Docusign Envelope ID: E920C5E0-9276-850E-827C-9CC0E81C14E4

Vivalto Santé Investissement
Société anonyme à conseil d'administration au capital de 298 498 947 euros
Siège social : 61/63 rue des belles feuilles, 75116 Paris
Immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Paris sous le numéro 813 979 523

*(la « **Société** »)*

EXTRAIT DU PROCES-VERBAL DES DELIBERATIONS
DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ET EXTRAORDINAIRE
EN DATE DU 29 JUIN 2026

(…)

PARTIE ORDINAIRE

PREMIERE RESOLUTION
(Approbation des comptes sociaux)

L'assemblée générale, après avoir entendu la lecture du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport sur les comptes annuels du Commissaire aux Comptes, approuve les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2025 tels qu'ils ont été présentés, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes ou résumées dans ces rapports qui font ressortir une perte de 124 677 353.09 euros.

En conséquence, elle donne au Conseil d'Administration quitus entier et sans réserve de l'exécution de leur mandat pour ledit exercice.

L'assemblée générale prend acte que les comptes de l'exercice écoulé ne prennent pas en charge de dépenses non déductibles du résultat fiscal, visées à l'article 39, 4 du Code général des impôts.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

DEUXIEME RESOLUTION
(Affectation du résultat)

L'assemblée générale décide d'affecter la perte de l'exercice s'élevant à 124 677 353.09 euros en totalité sur le compte « report à nouveau ».

En conséquence, le compte « report à nouveau », débiteur d'un montant de 383.987.213.37 euros serait porté à un montant débiteur de 508 664 566.46euros.

L'assemblée générale prend acte qu'il n'y a pas eu de distribution de dividendes des trois précédents exercices sociaux.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

TROISIEME RESOLUTION
(Approbation des comptes consolidés)

L'assemblée générale, après avoir entendu la lecture du rapport de gestion du conseil d'administration et du rapport sur les comptes consolidés du commissaire aux comptes, approuve les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2025 tels qu'ils ont été présentés, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes ou résumées dans ces rapports.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

(…)

Pour extrait certifié conforme à l'original

Emmanuel DE GEUSER
Président Directeur Général

DocuSigned by:
DE GEUSER Emmanuel
25C3196EAAE4439...

VIVALTO SANTE INVESTISSEMENT

Société anonyme

61/63 rue des Belles Feuilles

75116 Paris

_____

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2025

Deloitte & Associés
6 place de la Pyramide
92908 Paris-La Défense Cedex
France
Téléphone : + 33 (0) 1 40 88 28 00
www.deloitte.fr

Adresse postale :
TSA 20303
92030 La Défense Cedex

VIVALTO SANTE INVESTISSEMENT

Société anonyme

61/63 rue des Belles Feuilles

75116 Paris

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2025

À l'assemblée générale de la société VIVALTO SANTE INVESTISSEMENT

Opinion

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

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

Société par actions simplifiée au capital de 2 201 424 €
Société d'Expertise Comptable inscrite au Tableau de l'Ordre d'Ile-de-France
Société de Commissariat aux Comptes inscrite à la Compagnie Régionale de Versailles et du Centre
572 028 041 RCS Nanterre
TVA : FR 02 572 028 041

Une entité du réseau Deloitte

Deloitte.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

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

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le changement de méthode comptable relatif aux incidences de la première application du règlement ANC n° 2022-06, décrites dans les règles et méthodes comptables de l'annexe aux comptes annuels.

Justification des appréciations

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

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

Les titres de participation, dont le montant net figurant au bilan au 31 décembre 2025 s'établit à 1 508 410 837 euros, sont évalués à leur coût d'acquisition et dépréciés pour être ramenés à leur valeur d'utilité selon les modalités décrites dans la note « Titres de participation et autres titres immobilisés » de l'annexe.
Nos travaux ont consisté à apprécier les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent ces estimations, notamment les prévisions de flux de trésorerie établies par les directions opérationnelles de la société, à revoir les calculs effectués par la société et à comparer les estimations comptables des périodes précédentes avec les réalisations correspondantes.

Deloitte.

Vérifications spécifiques

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

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

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

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

Rapport sur le gouvernement d'entreprise

Nous attestons de l'existence, dans le rapport du conseil d'administration sur le gouvernement d'entreprise, des informations requises par l'article L.225-37-4 du code de commerce.

Autres informations

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

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

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

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

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration.

Deloitte.

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

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

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

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

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

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

Paris-La Défense, le 19 juin 2026

Le commissaire aux comptes

Deloitte & Associés



Cécile REMY

VIVALTO SANTE INVESTISSEMENT

Siren : 813979523

COMPTES SOCIAUX ET ANNEXES

EXERCICE du 01/01/2025 au 31/12/2025

BILAN ACTIF

	2025			2024
	Brut	Amortissements et dépréciations	Net	Net
Capital souscrit non appelé (I)				
Frais d'établissement (II)	8 643	8 643		
Immobilisations incorporelles				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires	22 670 933	17 639 147	5 031 786	3 306 695
Fonds commercial (1)				
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles en cours, avance et acomptes				
Total immobilisations incorporelles	22 670 933	17 639 147	5 031 786	3 306 695
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions	304 605	161 640	142 965	173 425
Installations techniques, matériel et outillage industriels				
Autres immobilisations corporelles	8 625 713	6 258 730	2 366 983	2 517 311
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes	7 251 478		7 251 478	11 375 423
Total immobilisations corporelles	16 181 796	6 420 370	9 761 426	14 066 159
Immobilisations financières (2)				
Participations	1 545 410 837	37 000 000	1 508 410 837	1 502 287 666
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés	601 001		601 001	302 001
Prêts				
Autres immobilisations financières	244 843 671		244 843 671	245 616 624
Total immobilisations financières	1 790 855 509	37 000 000	1 753 855 509	1 748 206 291
TOTAL ACTIF IMMOBILISE (III)	**1 829 708 238**	**61 059 517**	**1 768 648 721**	**1 765 579 145**
Stocks et en-cours				
Matières premières et autres approvisionnements				
En cours de production				
Produits finis				
Marchandises				
Total stocks et en-cours				
Avances et acomptes versés sur commandes				
Créances (3)				
Créances clients et comptes rattachés	604 642	26 724	577 918	1 334 239
Autres créances	427 861 805	1 865 000	425 996 805	377 110 817
Charges constatées d'avance	1 378 354		1 378 354	1 213 065
Total créances	429 844 801	1 891 724	427 953 076	379 658 120
Capital souscrit et appelé, non versé				
Valeurs mobilières de placement				
Actions propres				
Autres titres	15 000 031		15 000 031	
Total valeurs mobilières de placement	15 000 031		15 000 031	
Instruments financiers à terme et jetons détenus				
Disponibilités	58 365 744		58 365 744	65 169 328
TOTAL ACTIF CIRCULANT (IV)	**503 210 575**	**1 891 724**	**501 318 851**	**444 827 448**
Frais d'émission des emprunts (V)				
Primes de remboursement des emprunts (VI)				
Ecarts de conversion et différences d'évaluation - Actif (VII)				
TOTAL GENERAL DE L'ACTIF (I + II + III + IV + V + VI + VII)	**2 332 927 456**	**62 959 884**	**2 269 967 572**	**2 210 406 593**

(1) dont droit au bail : 0 (2) dont part à moins d'un an : 0 (3) dont à moins d'un an : 427 953 076

© Regnology - Tableau annexe

BILAN PASSIF

			2025	2024
Capital	Dont versé :	298 498 947	298 498 947	298 498 947
Primes d'émission, de fusion, d'apport				
Ecarts de réévaluation				
Ecarts d'équivalence				
Réserves				
Réserve légale				
Réserves statutaires ou contractuelles				
Réserves réglementées				
Autres réserves				
Report à nouveau			(383 987 213)	(264 182 201)
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)			**(124 677 353)**	**(119 805 012)**
		Total situation nette	(210 165 619)	(85 488 266)
Subventions d'investissements				
Provisions reglementées			21 762 603	17 870 992
		TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (I)	**(188 403 016)**	**(67 617 273)**
Fonds non remboursables				
Avances conditionnées				
Droits du concédant				
		TOTAL DES AUTRES FONDS PROPRES (II)		
Provisions pour risques			1 751 518	
Provisions pour charges			153 581	117 724
		TOTAL DES PROVISIONS (II)	**1 905 099**	**117 724**
Dettes financières				
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			945 423 945	890 643 615
Emprunts et dettes financières diverses (2)				1 362 020 421
Instruments financiers à terme				
		Total dettes financières	945 423 945	2 252 664 036
Dettes d'exploitation				
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours				
Dettes fournisseurs et comptes rattachés			9 621 274	7 572 445
Dettes fiscales et sociales			1 080 752	1 577 151
		Total dettes d'exploitation	10 702 025	9 149 596
Dettes diverses				
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			5 583 105	4 496 745
Autres dettes			1 491 051 041	8 377 327
		Total dettes diverses	1 496 634 146	12 874 072
Produits constatés d'avance				
		TOTAL DES DETTES (1) (III)	**2 452 760 116**	**2 274 687 705**
Ecarts de conversion et différences d'évaluation - Passif (IV)			3 705 373	3 218 437
		TOTAL GENERAL DU PASSIF (I + II + III + IV)	**2 269 967 572**	**2 210 406 593**

(1) dont à moins d'un an (hors avances et acomptes reçus sur commandes en cours) 0

(2) dont emprunts participatifs 0

© Regnology - Tableau annexe

COMPTE DE RESULTAT

	2025	2024
Produits d'exploitation		
Vente de marchandises		
Production vendue	11 645 608	10 055 373
Montant net du chiffre d'affaires	11 645 608	10 055 373
Production stockée		
Production immobilisée		
Subventions		
Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions		1 126 671
Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		
Autres produits	3 407	11 147
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (I)	**11 649 015**	**11 193 192**
Charges d'exploitation		
Achats de marchandises		
Variation de stocks (achat de marchandises)		
Achat de matières premières et autres approvisionnements	13 571	15 272
Variation de stocks (matières premières et approvisionnements)		
Autres achats et charges externes (1)	13 359 665	12 874 472
Total charges externes	13 373 236	12 889 744
Impôts, taxes et versements assimilés	129 399	104 999
Charges de personnel		
Salaires	1 905 713	1 949 294
Cotisations sociales	896 522	938 265
Total charges de personnel	2 802 234	2 887 559
Dotations aux amortissements et aux dépréciations :		
- Sur immobilisations - dotations aux amortissements	4 307 623	3 651 798
- Sur immobilisations - dotations aux dépréciations		
- Sur actif circulant - dotations aux dépréciations	1 891 724	
Dotations aux provisions	35 857	24 471
Total dotations d'exploitation	6 235 204	3 676 269
Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées		
Autres charges	2 277 147	2 276 739
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II)	**24 817 220**	**21 835 310**
RESULTAT D'EXPLOITATION	**(13 168 205)**	**(10 642 119)**

(1) Y compris :		
- Redevances de crédit-bail mobilier	0	0
- Redevances de crédit-bail immobilier	0	0

© Regnology - Tableau annexe

COMPTE DE RESULTAT
(Suite)

	2025	2024
Quote-part de résultat sur opérations faites en commun :		
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)		
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)		
Produits financiers :		
De participation (2)	51 219	85 831
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (2)	181 454	
Autres intérêts et produits assimilés (2)	18 944 258	32 712 074
Reprises sur dépréciations et provisions		
Différences positives de change	1 739 737	2 114 483
Produits des cessions d'immobilisations financières		
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie	1 000 211	
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS (V)	21 916 879	34 912 389
Charges financières :		
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions	15 400 000	21 600 000
Intérêts et charges assimilées (3)	102 197 693	115 552 959
Différences négatives de change	1 023 114	2 222 788
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées	12 536	
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie	1 000 211	
TOTAL DES CHARGES FINANCIERES (VI)	119 633 554	139 375 747
2. RESULTAT FINANCIER (V - VI)	(97 716 675)	(104 463 358)
3. RESULTAT COURANT avant impôts (I - II + III - IV + V - VI)	(110 884 879)	(115 105 476)
Produits exceptionnels (VII)		
Charges exceptionnelles (VIII)	13 792 474	4 699 535
4. RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII – VIII)	(13 792 474)	(4 699 535)
Participation des salariés aux résultats (IX)		
Impôts sur les bénéfices (X)		
TOTAL DES PRODUITS (I+III+V+VII)	33 565 895	46 105 580
TOTAL DES CHARGES (II+IV+VI+VIII+IX+X)	158 243 248	165 910 592
BENEFICE OU PERTE	(124 677 353)	(119 805 012)

(2) Dont produits concernant les entités liées 14 778 128

(3) Dont intérêts concernant les entités liées 46 934 890

© Regnology - Tableau annexe

Faits marquants de l'exercice

- ✓ **Mouvement de titres VS SUB 6**

En avril 2025, la société Vivalto Santé Investissement a souscrit a une augmentation de capital de VS Sub 6 par compensation de créance à hauteur de 18M€.

En mai 2025, Vivalto Santé Investissement a cédé des titres de VS SUB 6 pour leur valeur nette comptable, soit 1M€.

- ✓ **Contrôle fiscal**

En 2024, Vivalto Santé Investissement a reçu une notification de contrôle fiscal. Suite à ces travaux, l'administration fiscale remet en cause le taux de droit d'enregistrement appliqué lors de l'acquisition de la Holding de l'Europe à Saint Nazaire et considère que cette acquisition est à prépondérance immobilière ce que Vivalto Santé rejette totalement. La procédure est toujours en cours.

Règles et méthodes comptables

Modernisation du Plan Comptable Général (PCG 2025)

Les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2025 ont été établis conformément aux dispositions du Code de commerce et au Plan Comptable Général en vigueur, tel que modifié par le règlement de l'Autorité des normes comptables n° 2022-06 du 4 novembre 2022 relatif à la modernisation des états financiers. Ce règlement est applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2025 et a été appliqué pour la première fois par la société au titre de l'exercice.

Selon les règles françaises, un changement de règlementation comptable est qualifié de changement de méthode comptable.

Ce règlement s'inscrit dans une démarche de modernisation du référentiel comptable français visant notamment à améliorer la lisibilité des états financiers, à renforcer leur comparabilité dans le temps et entre entités, et à adapter leur présentation aux pratiques actuelles, en particulier dans un environnement de plus en plus digitalisé. La réforme concerne à la fois la présentation des états financiers, la structure de l'annexe, la nomenclature des comptes ainsi que la définition et le périmètre du résultat exceptionnel.

Dans le cadre de cette première application, la société a procédé à une mise à jour de son plan de comptes afin de l'aligner sur la nomenclature issue du PCG 2025. Cette mise à jour s'est traduite notamment par une rationalisation des comptes utilisés et par la suppression des comptes de transfert de charges. Les flux correspondants sont désormais comptabilisés dans des comptes reflétant plus fidèlement leur nature

économique, principalement en produits ou charges d'exploitation, en remboursements de charges ou en autres produits et charges courants. Ces changements n'ont pas d'impact sur le résultat net de l'exercice.

Par ailleurs, la société a appliqué la nouvelle définition du résultat exceptionnel introduite par le PCG 2025. Celui-ci est désormais limité aux produits et charges résultant d'événements majeurs et inhabituels, ainsi qu'aux corrections d'erreurs et aux changements de méthodes comptables. Le résultat exceptionnel figurant dans les comptes de l'exercice ne comprend que des éléments répondant à ces critères évalués à l'aune de la réalité de la société et du secteur.

La société considère que la mise en œuvre du règlement ANC n° 2022-06 n'altère pas la régularité, la sincérité ni l'image fidèle des comptes annuels. La première application de la réforme n'a pas eu d'incidence significative sur le résultat net, les capitaux propres ou la situation financière de la société. Les principaux effets portent sur la présentation des états financiers et le classement de certains produits et charges.

Affacturage

L'établissement dans le cadre d'un contrat d'affacturage avec la Poste a mis en affacturage les créances impayées pour la part relative à l'assurance maladie obligatoire. Ces créances cédées au factor le sont dès la sortie du patient; elles intègrent donc les factures à établir liées au séjour ainsi que les factures émises non encore réglées par la caisse. Les premières cessions ont eu lieu le 26 décembre 2023 pour un contrat signé le 22 décembre 2023. L'établissement a donc comptabilisé dans ses comptes annuels 2025, les cessions en cours, l'impact des règlements perçus à ce titre ainsi que les diverses commissions et frais de financement. Ces cessions sont sans recours et conduisent à la décomptabilisation des créances clients.

Principes généraux

Les comptes annuels ont été établis et présentés selon la réglementation française en vigueur, tel que présenté par le règlement ANC n°2014-03 mis à jour de l'ensemble des règlements l'ayant modifié par la suite, y compris le règlement ANC n°2022-06.

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base : continuité de l'exploitation, permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre, indépendance des exercices, conformément aux règles générales d'établissement des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Modes et méthodes d'évaluation appliqués

. Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations incorporelles et corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires, hors frais d'acquisition des immobilisations) ou de production.

Les fonds de commerce sont constitués :

· Du coût historique des fonds acquis par la société,

· Le cas échéant, de la part du mali technique de fusion n'ayant pas pu être affecté aux actifs apportés.

Lorsqu'il existe des indices de perte de valeur sur un fonds de commerce, un test de dépréciation est réalisé chaque année. Une dépréciation est, le cas échéant, constatée.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés en fonction des durées d'utilité déterminées pour chaque actif. Les durées et méthodes d'amortissement les plus généralement retenues sont les suivantes :

Immobilisations incorporelles	**Durée**	**Mode**	
Logiciels	1 à 3 ans	L	
Immobilisations corporelles	**Durée**	**Comptable**	**Fiscale**
Constructions	12 à 35 ans	L	L
Installations techniques, matériel, outillage	5 à 10 ans	L	L
IGAA	9 à 10 ans	L	L
Matériel de transport	5 ans	L	L
Matériel de bureau, Informatique	3 à 5 ans	L	L
Mobilier	8 à 10 ans	L	L

L : Linéaire

Une révision du plan d'amortissement est constatée, le cas échéant, pour prendre en compte les modifications de la durée de vie des immobilisations.

. Titres de participation et autres titres immobilisés

Les titres de participations sont enregistrés à leur valeur d'acquisition ou d'apport. Si cette valeur est supérieure à la valeur d'usage, une provision pour dépréciation est constituée pour la différence. La valeur d'usage est déterminée par référence à la quote-part des capitaux propres que les titres représentent, celle-ci étant le cas échéant rectifiée pour tenir compte de l'intérêt de ces sociétés pour le groupe, ainsi que de leurs perspectives de développement et de résultat.

. Créances

Les créances sont évaluées à leur valeur nominale.

Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable ou pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles sont susceptibles de donner lieu.

. Provisions pour risques et charges

Principe général

Les provisions pour risques et charges ont un caractère éventuel quant à leur montant ou à leur échéance mais sont destinées à couvrir des risques et des charges que des évènements survenus ou en cours rendent probables à la date de clôture.

Indemnités de départ à la retraite

Une provision pour charges est enregistrée au bilan au titre des engagements de l'entité en matière d'indemnités de départ à la retraite. Cette provision est évaluée selon la méthode des unités de crédit projetées service prorata conformément à la méthode employée historiquement en comptabilité française, en conformité aux dispositions de la convention collective de la F.H.P et à la recommandation CNC du 1er avril 2003.

Chaque période de service donne lieu à une unité supplémentaire de droits à prestations. La méthode prend en compte, sur la base d'hypothèses actuarielles, la probabilité de durée de service future du salarié, le niveau de rémunération future, l'espérance de vie, la rotation du personnel et l'hypothèse d'un âge de départ en retraite compris entre 64 et 65 ans suivant l'âge et la catégorie du salarié.

Les principales hypothèses retenues pour le calcul sont les suivantes :

Taux de turnover

29 ans et moins : 18,23%

30 à 34 ans : 12,36%

35 à 39 ans : 9,47%

40 à 44 ans : 9,09%

45 à 49 ans : 7,42%

50 à 54 ans : 4,61%

55 à 59 ans : 2,91%

60 ans et plus : 0%

Hypothèses 31/12/25

Taux d'actualisation 3.70%

Taux de charges sociales patronales 50.4%

Taux annuel de progression des salaires 2.00%

Age de départ à la retraite

- Cadre 65 ans
- Non cadre 64 ans

Table de mortalité Homme INSEE 18-20

Table de mortalité Femme INSEE 18-20

II AUTRES INFORMATIONS

. Rémunération des dirigeants

La rémunération des organes de direction n'est pas donnée car elle conduirait indirectement à révéler une rémunération individuelle.

. Identité des sociétés consolidant les comptes de la société

Les comptes individuels de la société, ainsi que ceux des sociétés qu'elle contrôle et sur lesquelles elle exerce une influence notable, sont intégrés dans les comptes consolidés de :

Société VIVALTO SANTE HOLDING 3

61, avenue Victor Hugo

75116 Paris

. Intégration fiscale

Nous rappelons que notre société a opté pour le régime fiscal de groupes de sociétés.

Le paiement de l'impôt sur les sociétés est donc assuré, depuis cette date, par la société mère Vivalto Santé 3 SCA – 61-63 Rue des Belles Feuilles 75116 PARIS.

La charge d'impôt a été calculée et comptabilisée comme si celle-ci était imposée séparément.

. Evénements postérieurs à la clôture

NEANT

. Engagement hors bilan

Les engagements hors bilan du Groupe concernent :

· **Dans le cadre de financements :**

- Les sûretés données dans le cadre de la mise en place de la Dette Senior (cf § 4.8) qui sont principalement les suivantes :
  - le nantissement des titres de Vivalto Santé Investissement, Centre Hospitalier Privé Saint Grégoire, Centre Médical Chirurgical Obstétrical Côte d'Opale, Centre Hospitalier Privé de l'Europe, Clinique de l'Europe, Clinique Saint Joseph Angoulême, Rillieux Santé, Holding de l'Europe, H.P.L. Services, Littoral Investissements, Centre Hospitalier Privé du Montgardé, Clinique de la Côte d'Emeraude, Clinique des 2 Caps, Clinique du Sport de Bordeaux-Mérignac, Clinique Mathilde, Dracy Santé Investissement et Développement, Hôpital Privé Sévigné, Mathilde Médical Développement, Polyclinique de l'Europe, Immobilière de la Baie-Avranches, Polyclinique Lyon Nord, Clinique Générale, Centre Orthopédique Médico-Chirurgical de Dracy Le Fort, Clinique Anne d'Artois, CHP Sainte Marie Osny, Clinique Pasteur, Immobilière Osny, Financière de Dracy Le Fort, L'Hôpital Privé du Confluent, Groupe Confluent ;

  - le nantissement des comptes bancaires de Vivalto Santé Investissement, des prêts intragroupes consentis à ses filiales et des comptes courants de cash-pooling avec ses filiales ;

- les sûretés données dans le cadre des contrats de crédit-bail immobilier portant sur les actifs des sites suivants :

  - le CHP Saint Grégoire : promesse de cession des créances professionnelles sur les loyers de sous-location à due concurrence du montant de la dette de crédit-bail (148.5 M€) en cas de défaillance ; la caution personnelle et solidaire de Vivalto Santé Investissement à due concurrence du montant de la dette de crédit-bail (148.5M€);

  - la Clinique Mathilde: nantissement du contrat de crédit-bail et nantissement de l'avance preneur en cas de défaillance. La caution personnelle et solidaire de Vivalto Santé Investissement à due concurrence du montant de la dette de crédit-bail (46.5M€)

  - le CHP Sainte Marie à Osny : promesse de cession des créances professionnelles sur les loyers de sous location, nantissement du contrat de crédit-bail et nantissement de l'avance preneur en cas de défaillance. La caution personnelle et solidaire de Vivalto Santé Investissement à due concurrence du montant de la dette de crédit-bail (36,5M€)

Par ailleurs, le Groupe possède des instruments financiers utilisés dans des opérations de couverture de taux. Ces instruments ne sont pas valorisés au bilan consolidé du Groupe conformément aux règles et principes comptables français. Ils se détaillent ainsi :

Entité	Instrument	Banque	Notionnel (M€)	Valorisation (M€)	Maturité
Vivalto Santé Investissement	Swap	BPGO	25.00	0.0	31/03/2026
Vivalto Santé Investissement	Swap	BNP PARIBAS	75.00	0.4	31/03/2027
Vivalto Santé Investissement	Swap	SOCIETE GENERALE	75.00	0.1	31/03/2026
Vivalto Santé Investissement	Swap	SOCIETE GENERALE	75.00	0.4	31/03/2027
Vivalto Santé Investissement	Swap	NATIXIS	50.00	0.0	31/03/2026
Vivalto Santé Investissement	Swap	SOCIETE GENERALE	50.00	0.2	30/06/2027
Vivalto Santé Investissement	Swap	NATIXIS	départ 03/2026	0.1	29/03/2029
Vivalto Santé Investissement	Option	SOCIETE GENERALE	150.00	0.2	30/09/2027
Vivalto Santé Investissement	Option	SOCIETE GENERALE	150.00	0.4	31/03/2027
Vivalto Santé Investissement	Option	NATIXIS	50.00	0.1	30/09/2027
Vivalto Santé Investissement	Option	SOCIETE GENERALE	25.00	0.2	29/09/2028
Vivalto Santé Investissement	Option	SOCIETE GENERALE	25.00	0.2	29/09/2028
Vivalto Santé Investissement	Option	SOCIETE GENERALE	50.00	0.2	30/06/2028
Vivalto Santé Investissement	Option	NATIXIS	départ 09/2026	0.6	28/09/2029
TOTAL			**800.00**	**3.1**	

IMMOBILISATIONS

	Valeur brute début 2025	Augmentations	
		Réévaluations courant 2025	Acquisitions courant 2025
Immobilisations incorporelles			
Frais d'établissement et de développement	8 643		
Autres postes d'immobilisations incorporelles	17 876 621		4 794 312
Total immobilisations incorporelles	**17 885 264**		**4 794 312**
Immobilisations corporelles			
Terrains			
Constructions :			
- Constructions sur sol propre			
- Constructions sur sol d'autrui			
- Installations générales, agencements et aménagement des constructions	304 605		
Installations techniques, matériel et outillages industriels			
Autres immobilisations corporelles :			
- Installations générales, agencements, aménagements divers	725 642		24 447
- Matériel de transport			
- Matériel de bureau et mobilier informatique	6 842 457		1 033 166
- Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes	11 375 423		
Total immobilisations corporelles	**19 248 127**		**1 057 614**
Immobilisations financières			
Participations	1 523 887 666		22 523 382
Autres titres immobilisés	302 001		300 000
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille			
Prêts et autres immobilisations financières	245 616 624		
Total immobilisations financières	**1 769 806 291**		**22 823 382**
TOTAL GENERAL	**1 806 939 682**		**28 675 308**

	Diminutions		Valeur brute fin 2025	Valeur d'origine
	Virements courant 2025	Cessions courant 2025		
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement et de développement			8 643	
Autres postes d'immobilisations incorporelles			22 670 933	
Total immobilisations incorporelles			**22 679 576**	
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions :				
- Sur sol propre				
- Sur sol d'autrui				
- Installations générales, agencements et amgt des constructions			304 605	
Installations techniques, matériel et outillage industriels				
Autres immobilisations corporelles :				
- Installations générales, agencements et amgt divers			750 090	
- Matériel de transport				
- Matériel de bureau et informatique, mobilier			7 875 623	
- Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes	4 123 945		7 251 478	
Total immobilisations corporelles	**4 123 945**		**16 181 796**	
Immobilisations financières				
Participations		1 000 211	1 545 410 837	
Autres titres immobilisés		1 000	601 001	
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Prêts et autres immobilisations financières	772 953		244 843 671	
Total immobilisations financières	**772 953**	**1 001 211**	**1 790 855 509**	
TOTAL GENERAL	**4 896 898**	**1 001 211**	**1 829 716 881**	

© Regnology - Tableau annexe

IMMOBILISATIONS - Suite

	Montant brut à l'ouverture de l'exercice	Ventilation des augmentations					Ventilation des diminutions					Montant brut à la clôture de l'exercice
		Virements		Entrées			Virements		Sorties			
		De poste à poste	Provenant de l'actif circulant	Acquisitions	Apports	Créations	De poste à poste	A destination actif circulant	Cessions	Scissions	Mises hors services	
Immobilisations incorporelles												
Frais d'établissement et de développement	8 643											8 643
Autres postes d'immobilisations incorporelles	17 876 621			4 794 312								22 670 933
Total immobilisations incorporelles	17 885 264			4 794 312								22 679 576
Immobilisations corporelles												
Terrains												
Constructions :												
- Constructions sur sol propre												
- Constructions sur sol d'autrui												
- Installations générales, agencements, ...	304 605											304 605
Installations techniques, matériel et outillages industriels												
Autres immobilisations corporelles :												
- Installations générales, agencements, ...	725 642			24 447								750 090
- Matériel de transport												
- Matériel de bureau et mobilier informatique	6 842 457			1 033 166								7 875 623
- Emballages récupérables et divers												
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes	11 375 423						4 123 945					7 251 478
Total immobilisations corporelles	19 248 127			1 057 614			4 123 945					16 181 796
Immobilisations financières												
Participations	1 523 887 666			22 523 382					1 000 211			1 545 410 837
Autres titres immobilisés	302 001			300 000					1 000			601 001
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille												
Prêts et autres immobilisations financières	245 616 624						772 953					244 843 671
Total immobilisations financières	1 769 806 291			22 823 382			772 953		1 001 211			1 790 855 509
TOTAL GENERAL	1 806 939 682			28 675 308			4 896 898		1 001 211			1 829 716 881

© Regnology - Tableau annexe

AMORTISSEMENTS

Immobilisations amortissables	Montant début 2025	Augmentations	Diminutions	Montant fin 2025
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement, de recherche et de dév.	8 643			8 643
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	14 569 926	3 069 221		17 639 147
Total immobilisations incorporelles	**14 578 569**	**3 069 221**		**17 647 790**
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions :				
- Constructions sur sol propre				
- Constructions sur sol d'autrui				
- Inst générales, agcemnts et aménagmt des const.	131 180	30 461		161 640
Installations techniques, matériel et outillage indust.				
Autres immobilisations corporelles :				
- Installations générales, agencements, amén. divers	199 627	69 814		269 442
- Matériel de transport				
- Matériel de bureau et informatique, mobilier	4 851 161	1 138 127		5 989 288
- Emballages récupérables et divers				
Total immobilisations corporelles	**5 181 968**	**1 238 402**		**6 420 370**
TOTAL GENERAL	**19 760 537**	**4 307 623**		**24 068 160**

Immobilisations amortissables	DOTATIONS			REPRISES			Mvt net des amortissements à la fin de l'exercice
	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort. fiscal exceptionnel	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort. fiscal exceptionnel	
Immobilisations incorporelles							
Frais d'établissements							
Fonds commercial							
Autres immobilisations incorporelles							
Total immobilisations incorporelles							
Immobilisations corporelles							
Terrains							
Constructions :							
- Constructions sur sol propre							
- Constructions sur sol d'autrui							
- Inst gén., agcemnts et aménagmt des const.							
Inst techniques, matériels et outillages							
Autres immobilisations corporelles							
- Inst gén., agcemnt et aménagmt divers							
- Matériel de transport							
- Matériel de bureau et informatique mobilier							
- Emballages récupérables et divers							
Total immobilisations corporelles							
Frais d'acquisition de titres de participations	3 891 611						
TOTAL GENERAL	**3 891 611**						
TOTAL GENERAL non ventilé			**3 891 611**				**3 891 611**

Charges réparties sur plusieurs exercices	Montant début 2025	Augmentations	Dotations aux amortissements	Montant fin 2025
Frais d'émission d'emprunt à étaler				
Primes de remboursement des obligations				

© Regnology - Tableau annexe

AMORTISSEMENTS - Suite

	Durée d'utilisation ou taux d'amort-issement	Mode d'amort-issement	Amort. cumulés à l'ouverture de l'exercice	Ventilation des dotations				Ventilation des diminutions			Amortissements cumulés à la clôture de l'exercice
				Compléments liés à une réevaluation	Sur éléments amortis selon mode linéaire	Sur éléments amortis selon autre mode	Dotations exceptionnelles	Eléments transférés à l'actif circulant	Eléments cédés	Eléments mis hors service	
Immobilisations incorporelles											
Frais d'établissement et de développement			8 643								8 643
Fonds commercial											
Autres postes d'immobilisations incorporelles			14 569 926		3 069 221						17 639 147
Total immobilisations incorporelles			14 578 569		3 069 221						17 647 790
Immobilisations corporelles											
Terrains											
Constructions :											
- Constructions sur sol propre											
- Constructions sur sol d'autrui											
- Installations générales, agencements, ...			131 180		30 461						161 640
Installations techniques, matériel et outillages...											
Autres immobilisations corporelles :											
- Installations générales, agencements, ...			199 627		69 814						269 442
- Matériel de transport											
- Matériel de bureau et mobilier informatique			4 851 161		1 138 127						5 989 288
- Emballages récupérables et divers											
Total immobilisations corporelles			5 181 968		1 238 402						6 420 370
TOTAL GENERAL			19 760 537		4 307 623						24 068 160

© Regnology - Tableau annexe

TABLEAU DES FILIALES

Sociétés	Capitaux propres (2) (3)	Quote-part du capital détenu (en %)	Valeur comptable des titres détenus (4)		Montant net des prêts et avances consentis par la société (4) (5)	Montant des engagements donnés par la société (4)	CA HT du dernier exercice clos (3) (4) (6) (7)	Résultat (bénéfice ou perte du dernier exercice clos) (3) (4) (7)	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice (4)	Observations
			Brute	Nette						
Renseignements concernant les filiales (+ de 50 % du capital détenu par la société)										
1.Renseignements détaillés par filiale										
CENTRE CARDIOLOGIE D EVECQUEMONT	4 551 750	100	3 999 998	3 999 998			20 332 438	126 456		
CENTRE HOSPITALIER PRIVE DU MONTGARD	6 710 464	100	2	2			18 334 611	1 475 149		
CHP DE L'EUROPE PORT MARLY	(5 073 152)	100	5 720 374	5 720 374	26 814 986		60 650 547	(1 414 788)		
CHP ST GREGOIRE	29 634 124	100	8 038 818	8 038 818			114 215 333	5 989 505		
CLINIQUE DE LA COTE D'EMERAUDE	13 244 748	100	1 469 900	1 469 900			26 051 526	1 836 283		
CLINIQUE DE LA REGION MANTAISE	7 421 321	100	7 061 424	7 061 424			19 394 028	681 027		
CLINIQUE DE L'EUROPE	4 590 472	100	45 792 613	24 392 613			50 156 247	(3 926 568)		
CLINIQUE DU SPORT DE BORDEAUX MERIGN	38 304 634	100	98 478 707	98 478 707			27 427 795	6 822 755		
CLINIQUE DU VAL D'OR	(2 896 909)	100	131 134	131 134	10 126 855		23 725 167	(640 345)		
CLINIQUE KER YONNEC	13 309 025	100	57 152 232	57 152 232			13 300 489	2 102 620		
CLINIQUE NOTRE DAME	4 864 832	100	7 228 705	7 228 705			8 476 158	900 840		
2.Renseignements globaux (autres filiales)										
Somme des filiales	114 661 309	1 100	235 073 906	213 673 906	36 941 841		382 064 339	13 952 934		
Total des filiales	1 152 796 733	4 837	1 523 119 303	1 486 119 303	277 813 152		790 659 691	55 130 045		

© Regnology - Tableau annexe

(1) Dont la valeur d'inventaire excéde 1 % du capital de la société astreinte à la publication. (2) Dans la monnaie locale d'opération.
(3) Lorsqu'une filiale ou participation a demandé lors du dépôt des comptes annuels qu'ils ne soient pas renduspublics suivant les dispositions prévues pour les micro-entreprises à l'article L. 232-25 du code de commerce, cescolonnes peuvent ne pas être renseignées.
(4) En euros. (5) Sous déduction des dépréciations le cas échéant.
(6) Lorsqu'une filiale ou participation a demandé lors du dépôt des comptes annuels que le compte de résultat nesoit pas rendu public suivant les dispositions prévues pour les petites entreprises à l'article L. 232-25 du code decommerce, le chiffre d'affaires réalisé par cette filiale ou participation peut ne pas être
(7) S'il s'agit d'un exercice dont la clôture ne coincide pas avec celle de l'exercice de la société ou des donnéesd'un exercice antérieur du fait de la non disponibilité des comptes à la date d'établissement des comptes, lepréciser dans la colonne « Observations ».

TABLEAU DES FILIALES

Sociétés	Capitaux propres (2) (3)	Quote-part du capital détenu (en %)	Valeur comptable des titres détenus (4)		Montant net des prêts et avances consentis par la société (4) (5)	Montant des engagements donnés par la société (4)	CA HT du dernier exercice clos (3) (4) (6) (7)	Résultat (bénéfice ou perte du dernier exercice clos) (3) (4) (7)	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice (4)	Observations
			Brute	Nette						
Renseignements concernant les filiales (+ de 50 % du capital détenu par la société)										
1.Renseignements détaillés par filiale										
CLINIQUE PASTEUR ROYAN	9 119 682	100	2 442 364	2 442 364			20 152 642	1 068 803		
CLINIQUE RICHELIEU	(127 811)	100	1 540 000	1 540 000	1 000 093		7 000 746	(255 922)		
CLINIQUE SAINT ANTOINE	7 581 146	100	5 582 362	5 582 362			4 763 146	168 174		
CLINIQUE SAINT FRANCOIS NICE	4 055 038	100	10 293 326	10 293 326			10 872 899	826 387		
CLINIQUE SAINT JOSEPH	5 236 575	100	513 552	513 552			12 784 866	1 246 529		
CLINIQUE SAINTE MARIE SA	(1 219 392)	100	1 230 752	1 230 752	2 815 482		8 235 087	452 697		
CLINIQUE VICTOR HUGO	(3 062 588)	100	2 376 194	2 376 194	8 792 787		9 055 438	(601 549)		
CMC PRIVE DE SAINT GERMAIN	9 575 907	100	22 162 223	22 162 223			18 007 395	(19 617)		
CRECHE DE LA VOIE ROMAINE	390 493	100	2 000 000	2 000 000			681 148	(101 326)		
DRACY SANTE INVESTISSEMENT ET DEVELO	17 517 439	100	62 890 640	62 890 640				36 075		
ENOVAE	337 693	100	2 031 206	2 031 206	1 049 489			(45 984)		
2.Renseignements globaux (autres filiales)										
Somme des filiales	49 404 182	1 100	113 062 620	113 062 620	13 657 851		91 553 367	2 774 267		
Total des filiales	1 152 796 733	4 837	1 523 119 303	1 486 119 303	277 813 152		790 659 691	55 130 045		

© Regnology - Tableau annexe

(1) Dont la valeur d'inventaire excède 1 % du capital de la société astreinte à la publication. (2) Dans la monnaie locale d'opération.
(3) Lorsqu'une filiale ou participation a demandé lors du dépôt des comptes annuels qu'ils ne soient pas renduspublics suivant les dispositions prévues pour les micro-entreprises à l'article L. 232-25 du code de commerce, cescolonnes peuvent ne pas être renseignées.
(4) En euros. (5) Sous déduction des dépréciations le cas échéant.
(6) Lorsqu'une filiale ou participation a demandé lors du dépôt des comptes annuels que le compte de résultat nesoit pas rendu public suivant les dispositions prévues pour les petites entreprises à l'article L. 232-25 du code decommerce, le chiffre d'affaires réalisé par cette filiale ou participation peut ne pas être
(7) S'il s'agit d'un exercice dont la clôture ne coïncide pas avec celle de l'exercice de la société ou des donnéesd'un exercice antérieur du fait de la non disponibilité des comptes à la date d'établissement des comptes, lepréciser dans la colonne « Observations ».

TABLEAU DES FILIALES

Sociétés	Capitaux propres (2) (3)	Quote-part du capital détenu (en %)	Valeur comptable des titres détenus (4)		Montant net des prêts et avances consentis par la société (4) (5)	Montant des engagements donnés par la société (4)	CA HT du dernier exercice clos (3) (4) (6) (7)	Résultat (bénéfice ou perte du dernier exercice clos) (3) (4) (7)	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice (4)	Observations
			Brute	Nette						
Renseignements concernant les filiales (+ de 50 % du capital détenu par la société)										
1.Renseignements détaillés par filiale										
GROUPE SANTE OVALIE	43 292 690	100	118 928 258	118 928 258	65 745 371			(1 080 358)		
HOLDING DE L'EUROPE	2 254 636	100	32 388 857	32 388 857	672 428			(3 952)		
IMMOBILIERE PASTEUR EVREUX	14 884 492	100	9 720 546	9 720 546			1 494 871	3 637 904		
HOPITAL PRIVE SEVIGNE	18 274 919	100	16 837 790	16 837 790			60 542 871	4 410 769		
HPL SERVICES	22 907 341	100	234 560 513	218 960 513	21 650 933			1 081 531		
IMMOBILIERE DE LA BAIE - AVRANCHES	39 849 640	100	7 483 336	7 483 336				532 394		
IMMOBILIERE MORLAIX	5 256 348	100	9 808 986	9 808 986	1 816 368			(95 066)		
IMMOBILIERE OSNY	21 978 527	100	32 755 692	32 755 692				120 895		
MATHILDE MEDICAL DEVELOPPEMENT	31 626 767	100	63 150 760	63 150 760				1 660 846		
POLYCLINIQUE DE KERIO	4 132 026	100	40 000	40 000			8 942 182	571 865		
POLYCLINIQUE DU PARC	65 724	100	14 093 351	14 093 351			37 395 198	98 614		
2.Renseignements globaux (autres filiales)										
Somme des filiales	204 523 110	1 100	539 768 089	524 168 089	89 885 100		108 375 122	10 935 442		
Total des filiales	1 152 796 733	4 837	1 523 119 303	1 486 119 303	277 813 152		790 659 691	55 130 045		

© Regnology - Tableau annexe

(1) Dont la valeur d'inventaire excéde 1 % du capital de la société astreinte à la publication. (2) Dans la monnaie locale d'opération.
(3) Lorsqu'une filiale ou participation a demandé lors du dépôt des comptes annuels qu'ils ne soient pas renduspublics suivant les dispositions prévues pour les micro-entreprises à l'article L. 232-25 du code de commerce, cescolonnes peuvent ne pas être renseignées.
(4) En euros. (5) Sous déduction des dépréciations le cas échéant.
(6) Lorsqu'une filiale ou participation a demandé lors du dépôt des comptes annuels que le compte de résultat nesoit pas rendu public suivant les dispositions prévues pour les petites entreprises à l'article L. 232-25 du code decommerce, le chiffre d'affaires réalisé par cette filiale ou participation peut ne pas être
(7) S'il s'agit d'un exercice dont la clôture ne coïncide pas avec celle de l'exercice de la société ou des donnéesd'un exercice antérieur du fait de la non disponibilité des comptes à la date d'établissement des comptes, lepréciser dans la colonne « Observations ».

TABLEAU DES FILIALES

Sociétés	Capitaux propres (2) (3)	Quote-part du capital détenu (en %)	Valeur comptable des titres détenus (4)		Montant net des prêts et avances consentis par la société (4) (5)	Montant des engagements donnés par la société (4)	CA HT du dernier exercice clos (3) (4) (6) (7)	Résultat (bénéfice ou perte du dernier exercice clos) (3) (4) (7)	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice (4)	Observations
			Brute	Nette						
Renseignements concernant les filiales (+ de 50 % du capital détenu par la société)										
1.Renseignements détaillés par filiale										
POLYCLINIQUE DU PAYS DE RANCE	4 633 713	100	2 473 324	2 473 324			11 318 844	529 617		
RILLEUX SANTE	50 092 843	100	8 485 427	8 485 427				1 186 024		
VIVALTO DOM	28 541	100	3 957 533	3 957 533	28 603		2 959 102	(11 200)		
VIVALTO SANTE ESPANA	60 653 476	75	54 519 325	54 519 325				1 365 942		
VIVALTO SANTE SUISSE	24 144 915	100	23 831 488	23 831 488	21 650 933			(19 779)		
VIVRA	34 509 497	100	40 000	40 000			10 952 481	7 752 382		
VIVSAN Portugal	352 243 902	99	351 129 310	351 129 310	54 098 472			(395 876)		
FONCIERE VIVALTO SANTE	160 338 588	100	25 449 420	25 449 420			20 364 335	14 070 080		
CLINIQUE MEGIVAL	(4 463 940)	100	3 651 074	3 651 074	7 646 610		16 357 113	(1 678 347)		
SOCIETE DEXPLOITATION DE MAISONS DE S	(1 032 636)	99	3 620 225	3 620 225			11 349 545	12 079		
CLINIQUE GENERALE	11 260 208	98	4 698 666	4 698 666			45 712 340	1 064 208		
2.Renseignements globaux (autres filiales)										
Somme des filiales	692 409 107	1 070	481 855 791	481 855 791	83 424 618		119 013 760	23 875 130		
Total des filiales	1 152 796 733	4 837	1 523 119 303	1 486 119 303	277 813 152		790 659 691	55 130 045		

© Regnology - Tableau annexe

(1) Dont la valeur d'inventaire excéde 1 % du capital de la société astreinte à la publication. (2) Dans la monnaie locale d'opération.
(3) Lorsqu'une filiale ou participation a demandé lors du dépôt des comptes annuels qu'ils ne soient pas renduspublics suivant les dispositions prévues pour les micro-entreprises à l'article L. 232-25 du code de commerce, cescolonnes peuvent ne pas être renseignées.
(4) En euros. (5) Sous déduction des dépréciations le cas échéant.
(6) Lorsqu'une filiale ou participation a demandé lors du dépôt des comptes annuels que le compte de résultat nesoit pas rendu public suivant les dispositions prévues pour les petites entreprises à l'article L. 232-25 du code decommerce, le chiffre d'affaires réalisé par cette filiale ou participation peut ne pas être
(7) S'il s'agit d'un exercice dont la clôture ne coïncide pas avec celle de l'exercice de la société ou des donnéesd'un exercice antérieur du fait de la non disponibilité des comptes à la date d'établissement des comptes, lepréciser dans la colonne « Observations ».

TABLEAU DES FILIALES

Sociétés	Capitaux propres (2) (3)	Quote-part du capital détenu (en %)	Valeur comptable des titres détenus (4)		Montant net des prêts et avances consentis par la société (4) (5)	Montant des engagements donnés par la société (4)	CA HT du dernier exercice clos (3) (4) (6) (7)	Résultat (bénéfice ou perte du dernier exercice clos) (3) (4) (7)	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice (4)	Observations
			Brute	Nette						
Renseignements concernant les filiales (+ de 50 % du capital détenu par la société)										
1.Renseignements détaillés par filiale										
GROUPE CONFLUENT	27 592 884	96	111 703 997	111 703 997				693 484		
CLINIQUE EUROPE AMIENS	9 098 325	92	5 835 000	5 835 000			38 070 315	1 267 727		
VS SUB6	16 808 810	85	17 003 436	17 003 436	21 650 933			(659 911)		
ACP PARTENAIRES	17 653 805	73	10 297 061	10 297 061	15 744 139			(242 536)		
ACP OUEST	6 915 043	70	4 200 027	4 200 027	16 508 670			189 164		
CLINIQUE PASTEUR LANROZE	13 730 158	51	4 319 375	4 319 375			51 582 788	2 344 344		
2.Renseignements globaux (autres filiales)										
Somme des filiales	91 799 025	467	153 358 896	153 358 896	53 903 742		89 653 103	3 592 272		
Total des filiales	1 152 796 733	4 837	1 523 119 303	1 486 119 303	277 813 152		790 659 691	55 130 045		

© Regnology - Tableau annexe

(1) Dont la valeur d'inventaire excéde 1 % du capital de la société astreinte à la publication. (2) Dans la monnaie locale d'opération.
(3) Lorsqu'une filiale ou participation a demandé lors du dépôt des comptes annuels qu'ils ne soient pas renduspublics suivant les dispositions prévues pour les micro-entreprises à l'article L. 232-25 du code de commerce, cescolonnes peuvent ne pas être renseignées.
(4) En euros. (5) Sous déduction des dépréciations le cas échéant.
(6) Lorsqu'une filiale ou participation a demandé lors du dépôt des comptes annuels que le compte de résultat nesoit pas rendu public suivant les dispositions prévues pour les petites entreprises à l'article L. 232-25 du code decommerce, le chiffre d'affaires réalisé par cette filiale ou participation peut ne pas être
(7) S'il s'agit d'un exercice dont la clôture ne coïncide pas avec celle de l'exercice de la société ou des donnéesd'un exercice antérieur du fait de la non disponibilité des comptes à la date d'établissement des comptes, lepréciser dans la colonne « Observations ».

TABLEAU DES PARTICIPATIONS

Sociétés	Capitaux propres (2) (3)	Quote-part du capital détenu (en %)	Valeur comptable des titres détenus (4)		Montant net des prêts et avances consentis par la société (4) (5)	Montant des engagements donnés par la société (4)	CA HT du dernier exercice clos (3) (4) (6) (7)	Résultat (bénéfice ou perte du dernier exercice clos) (3) (4) (7)	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice (4)	Observations
			Brute	Nette						
Renseignements concernant les participations (10 à 50 % du capital détenu par la société)										
1.Renseignements détaillés par participation										
KERAUDREN GRAND LARGE	(6 132 972)	49	9 039 135	9 039 135			52 205 466	(3 609 853)		
POLYCLINIQUE DE PICARDIE		44	10 428 540	10 428 540					3 811	
DOMICALIS		44	441 588	441 588						
SILBO		34	545 486	545 486	600 000				47 408	
2.Renseignements globaux (autres part.)										
Autres			1 837 786	1 837 786	1 755 627					
Somme des participations	(6 132 972)	171	22 292 535	22 292 535	2 355 627		52 205 466	(3 609 853)	51 219	
Total des participations	(6 132 972)	171	22 292 535	22 292 535	2 355 627		52 205 466	(3 609 853)	51 219	
Total filiales et participations	1 146 663 761	5 009	1 545 411 838	1 508 411 838	280 168 779		842 865 157	51 520 192	51 219	

(1) Dont la valeur d'inventaire excéde 1 % du capital de la société astreinte à la publication. (2) Dans la monnaie locale d'opération.
(3) Lorsqu'une filiale ou participation a demandé lors du dépôt des comptes annuels qu'ils ne soient pas renduspublics suivant les dispositions prévues pour les micro-entreprises à l'article L. 232-25 du code de commerce, cescolonnes peuvent ne pas être renseignées.
(4) En euros. (5) Sous déduction des dépréciations le cas échéant.
(6) Lorsqu'une filiale ou participation a demandé lors du dépôt des comptes annuels que le compte de résultat nesoit pas rendu public suivant les dispositions prévues pour les petites entreprises à l'article L. 232-25 du code decommerce, le chiffre d'affaires réalisé par cette filiale ou participation peut ne pas être
(7) S'il s'agit d'un exercice dont la clôture ne coincide pas avec celle de l'exercice de la société ou des donnéesd'un exercice antérieur du fait de la non disponibilité des comptes à la date d'établissement des comptes, lepréciser dans la colonne « Observations ».

© Regnology - Tableau annexe

TABLEAU DES DEPRECIATIONS

	Dépréciations à l'ouverture de l'exercice	Augmentations : dotations de l'exercice	Diminutions : reprises de l'exercice	Dépréciations à la clôture de l'exercice
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement et de développement				
Autres postes d'immobilisations incorporelles				
Total immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions :				
- Constructions sur sol propre				
- Constructions sur sol d'autrui				
- Installations générales, agencements et aménagement des constructions				
Installations techniques, matériel et outillages industriels				
Autres immobilisations corporelles :				
- Installations générales, agencements, aménagements divers				
- Matériel de transport				
- Matériel de bureau et mobilier informatique				
- Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes				
Total immobilisations corporelles				
Immobilisations financières				
Participations	21 600 000	15 400 000		37 000 000
Autres titres immobilisés				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Prêts et autres immobilisations financières		1 865 000		1 865 000
Total immobilisations financières	**21 600 000**	**17 265 000**		**38 865 000**
Stocks et en-cours				
Créances		26 724		26 724
TOTAL	**21 600 000**	**17 291 724**		**38 891 724**

© Regnology - Tableau annexe

Les dotations de l'exercice correspondent à des dépréciations de titres pour 15.4M€ et des dépréciations de compte courant pour 1.9K€

ÉCHÉANCES DES CRÉANCES ET DES DETTES

ETAT DES CREANCES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an	N-1
Actif immobilisé				
Créances rattachées à des participations				
Prêts (1) (2)				
Autres immobilisations financières	244 843 671	244 843 671		245 616 624
Total actif immobilisé	*244 843 671*	*244 843 671*		*245 616 624*
Actif circulant				
Clients douteux ou litigieux	32 069	32 069		
Autres créances clients	572 573	572 573		1 334 239
Créances représentatives de titres prêtés				
Personnel et comptes rattachés				
Sécurité sociale et autres organismes sociaux				
Impôts sur les bénéfices				
Taxe sur la valeur ajoutée	902 951	902 951		1 232 570
Autres impôts, taxes et versements assimilés				
Divers				
Groupe et associés (2)	426 553 935	426 553 935		368 088 247
Débiteurs divers	404 919	404 919		7 790 000
Total actif circulant	*428 466 447*	*428 466 447*		*378 445 056*
Charges constatées d'avance	1 378 354	1 378 354		1 213 065
TOTAL DES CREANCES	**674 688 471**	**674 688 471**		**625 274 744**

(1) Prêts accordés en cours d'exercice	
(1) Remboursements obtenus en cours d'exercice	
(2) Prêts et avances consentis aux associés	

ETAT DES DETTES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an 5 ans au plus	A plus de 5 ans	N-1
Emprunts obligataires convertibles (1)					
Autres emprunts obligataires (1)					
Emprunts et dettes auprès des ets de crédit					
- à un an maximum	945 423 945	945 423 945			890 643 615
- à + de un an					
Emprunts et dettes financières divers (1) (2)					
Fournisseurs et comptes rattachés	9 621 274	9 621 274			7 572 445
Personnel et comptes rattachés	514 762	514 762			526 549
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	359 053	359 053			377 265
Impôts sur les bénéfices					
Taxe sur la valeur ajoutée	177 485	177 485			644 699
Obligations cautionnées					
Autres impôts, taxes et assimilés	29 451	29 451			28 639
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	5 583 105	5 583 105			4 496 745
Groupe et associés (2)	1 487 790 991	1 487 790 991			1 362 020 421
Autres dettes	3 260 050	3 260 050			8 377 327
Dette représentative de titres empruntés					
Produits constatés d'avance					
TOTAL DES DETTES	**2 452 760 116**	**2 452 760 116**			**2 274 687 705**

(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice	105 000 000
(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice	50 000 000
(2) Montant des emprunts et dettes dus aux associés	

© Regnology - Tableau annexe

CHARGES ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE

Nature des charges	2025	2024
Charges d'exploitation :		
Charges informatiques	1 005 477	728 367
Assurance March	72 137	101 688
Loyer	262 516	248 694
Assurance Adiv	16 724	35 919
Divers (seminaires directeurs en N-1 - Cotisations pro en N)	21 500	98 398
Total charges d'exploitation	*1 378 354*	*1 213 065*
Charges financières :		
Total charges financières		
Charges exceptionnelles :		
Total charges exceptionnelles		
TOTAL DES CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	**1 378 354**	**1 213 065**
Comparatif BILAN (Bilan Actif : 2050 rubrique CH)	**1 378 354**	**1 213 065**

Nature des produits	2025	2024
Produits d'exploitation :		
Total produits d'exploitation		
Produits financiers :		
Total produits financiers		
Produits exceptionnels :		
Total produits exceptionnels		
TOTAL DES PRODUITS CONSTATES D'AVANCE		
Comparatif BILAN (Bilan Passif : 2051 rubrique EB)		

NEANT

TOTAL DES CHARGES ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	**1 378 354**	**1 213 065**

© Regnology - Tableau annexe

CHARGES FINANCIERES

Nature des charges	2025	2024
Charges d'intérêts		
Intérêts des emprunts et dettes	55 034 631	67 842 822
dont : intérêts des emprunts et dettes assimilées	55 034 631	67 842 822
dont : Intérêts des emprunts et dettes rattachées à des participation		
Intérêts des emprunts pour la trésorerie		
Intérêts des comptes courants et des dépôts créditeurs	46 934 890	47 710 137
Intérêts bancaires et sur opérations de financement (escompte,...)	5 686	
Intérêts des obligations cautionnées		
Intérêts des autres dettes		
dont : Intérêts des dettes commerciales		
dont : Intérêts des dettes diverses		
Total charges d'intérêts	**101 975 207**	**115 552 959**
Pertes sur créances liées à des participations		
Escomptes accordés		
Pertes de change	**1 023 114**	**2 222 788**
Charges nettes sur cessions de VMP et d'instruments de trésorerie		
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées	**1 000 211**	
Autres charges financières	**235 021**	
Dotations financières aux amortissements et provisions	**15 400 000**	**21 600 000**
Total des charges financières	**119 633 554**	**139 375 747**
Comparatif Compte de Résultat (2052 rubrique GU)	**119 633 554**	**139 375 747**

PRODUITS FINANCIERS

Nature des produits	2025	2024
Produits de participations		
Revenus des titres de participation	51 219	85 831
Revenus sur autres formes de participation		
Revenus des créances rattachées à des participations	14 778 128	16 095 687
Total produits de participations	**14 829 347**	**16 181 518**
Produits des autres immobilisations financières		
Revenus des titres immobilisés		
Revenus des prêts		
Revenus des créances immobilisées		
Total produits des autres immobilisations financières		
Revenus des autres créances		
Revenus des créances commerciales	0	
Revenus des créances diverses	1 019 669	2 643 930
Total revenus des autres créances	**1 019 669**	**2 643 930**
Revenus des valeurs mobilières de placement	**181 454**	**21 000**
Escomptes obtenus		
Gains de change	**1 739 737**	**2 114 483**
Produits nets sur cessions de VMP et d'instruments de trésorerie	**0**	
Produits des cessions d'immobilisations financières	**1 000 211**	
Autres produits financiers	**3 146 462**	**13 951 458**
Reprises sur provisions et transferts de charges		
Total des produits financiers	**21 916 879**	**34 912 389**
Comparatif Compte de Résultat (2052 rubrique GP)	**21 916 879**	**34 912 389**

© Regnology - Tableau annexe

COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

Actions et parts sociales émises pendant l'exercice				
	Nombre d'actions / parts sociales à l'ouverture de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Nombre d'actions / parts sociales à la clotûre de l'exercice
Actions / Parts sociales	353 174 315			353 174 315

Nombre et valeur des actions / parts sociales par catégorie			
	Nombre d'actions / parts sociales	Valeur nominale	Commentaires / Droits conférés
Actions ordinaires	353 174 315	1	
Actions à droit de vote double			
Actions à dividende prioritaire			
Actions de priorité			
Actions de jouissance			
Autres (à préciser)			
TOTAL	353 174 315		

© Regnology - Tableau annexe

TABLEAU DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

	Montant à l'ouverture de l'exercice	Affectation du résultat de l'exercice antérieur	Distribution de dividendes	Augmentation de capital	Réduction de capital	Résultat de l'exercice	Autres (à préciser)	Montant à la clôture de l'exercice
Capital	298 498 947							298 498 947
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...								
Ecarts de réévaluation								
Ecart d'équivalence								
Réserve légale								
Réserves statutaires ou contractuelles								
Réserves réglementées								
Autres réserves								
Report à nouveau	(264 182 201)	(119 805 012)						(383 987 213)
Résultat de l'exercice	(119 805 012)	119 805 012				(124 677 353)		(124 677 353)
Subventions d'investissement								
Provisions règlementées	17 870 992						3 891 611	21 762 603
Total capitaux propres	**(67 617 273)**					**(124 677 353)**	**3 891 611**	**(188 403 016)**

© Regnology - Tableau annexe

PROVISIONS

Nature des provisions	Montant au début 2025	Augmentations : Dotations de l'exercice	Diminutions : Utilisées au cours de l'ex	Diminutions : Non Utilisées au cours de l'ex	Diminutions : Reprises de l'exercice	Montant à la fin 2025
Provisions réglementées						
Provisions pour reconstitution des gisements						
Provisions pour investissement						
Provisions pour hausse des prix						
Amortissements dérogatoires	17 870 992	3 891 611				21 762 603
Dont majorations exceptionnelles de 30%						
Provisions pour prêts d'installation						
Autres provisions règlementées						
TOTAL PROVISIONS REGLEMENTEES	**17 870 992**	**3 891 611**				**21 762 603**
Provisions pour risques et charges						
Provisions pour litiges		1 751 518				1 751 518
Provisions pour garanties données aux clients						
Provisions pour pertes sur marchés à terme						
Provisions pour amendes et pénalités						
Provisions pour pertes de change						
Sous total provisions pour risques		*1 751 518*				*1 751 518*
Provisions pour pensions et obligations similaires	117 724	35 857				153 581
Provisions pour impôts						
Provisions pour renouvellement des immobilisations						
Provisions pour gros entretien et grandes révisions						
Prov. pour charges soc. et fisc. sur congés à payer						
Sous total provisions pour charges	*117 724*	*35 857*				*153 581*
Autres provisions pour risques et charges						
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	**117 724**	**1 787 375**				**1 905 099**
Provisions pour dépréciation						
Sur immobilisations incorporelles						
Sur immobilisations corporelles						
Sur immobilisations de titres mis en équivalence						
Sur immobilisations de titres de participation	21 600 000	15 400 000				37 000 000
Sur autres immobilisations financières						
Sous total sur immobilisations	*21 600 000*	*15 400 000*				*37 000 000*
Sur stocks et en-cours						
Sur comptes clients		26 724				26 724
Autres provisions dépréciations		1 865 000				1 865 000
TOTAL PROVISIONS POUR DEPRECIATION	**21 600 000**	**17 291 724**				**38 891 724**
TOTAL GENERAL	**39 588 716**	**22 970 710**				**62 559 426**
Dont dotations et reprises d'exploitation		1 927 581				
Dont dotations et reprises financières		15 400 000				
Dont dotations et reprises exceptionnelles		5 643 129				
Titres mis en équivalence : montant de la dépréciation à la clôture de l'exercice						

© Regnology - Tableau annexe

PROVISIONS - DETAIL

Nature des provisions	Montant au début de l'exercice	Augmentations : Dotations de l'exercice	Diminutions : Utilisées au cours de l'ex	Diminutions : Non Utilisées au cours de l'ex	Diminutions : Reprises de l'exercice	Montant à la fin de l'exercice
Amortissements dérogatoires - frais acquisitio	17 870 992	3 891 611				21 762 603
Provision pour indemnités de retraite	117 724	35 857				153 581
Provision controle fiscal		1 451 518				1 451 518
Provision pour litige		300 000				300 000
TOTAL I	**17 988 716**	**5 678 986**				**23 667 702**
Provision pour dépréciation de titres	21 600 000	15 400 000				37 000 000
Provision pour dépréciation de compte courar		1 865 000				1 865 000
Provision pour créances douteuses		26 724				26 724
TOTAL II	**21 600 000**	**17 291 724**				**38 891 724**
TOTAL III						
TOTAL GENERAL	**39 588 716**	**22 970 710**				**62 559 426**

© Regnology - Tableau annexe

VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

Ventilation du chiffre d'affaires par catégorie d'activités			
Catégorie d'activités	**2025**	**2024**	**Variation (%)**
Prestations de services	11 645 608	10 055 373	15,81%
TOTAL	**11 645 608**	**10 055 373**	**15,81%**
Cette information est-elle complète ?			OUI

Ventilation du chiffre d'affaires par marchés géographiques			
Marché géographique	**2025**	**2024**	**Variation (%)**
FRANCE	11 645 608	10 055 373	15,81%
TOTAL	**11 645 608**	**10 055 373**	**15,81%**
Cette information est-elle complète ?			OUI

© Regnology - Tableau annexe

CHARGES A PAYER

Nature des charges	2025	2024
Dettes financières		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	414 281	643 615
Emprunts et dettes financières divers		
Avances et acomptes reçus sur commande en cours		
Total dettes financières	*414 281*	*643 615*
Dettes d'exploitation		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	5 803 614	5 091 831
Dettes fiscales et sociales	764 593	782 717
Total dettes d'exploitation	*6 568 207*	*5 874 549*
Dettes diverses		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	5 583 105	4 496 745
Autres dettes	3 260 044	
Total dettes diverses	*8 843 149*	*4 496 745*
Autres		
Total autres dettes		
TOTAL	**15 825 638**	**11 014 909**

© Regnology - Tableau annexe

PRODUITS À RECEVOIR

Produits à recevoir	2025	2024
Immobilisations financières		
Créances rattachées à des participations		
Autres immobilisations financières		
Total immobilisations financières		
Créances		
Créances clients et comptes rattachés		
Autres créances	279 527	
Total créances	*279 527*	
Disponibilités et divers		
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités		
Total disponibilités et divers		
Autres		
Total autres		
TOTAL	**279 527**	

© Regnology - Tableau annexe

HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Catégories	Commissaire aux comptes 1	Commissaire aux comptes 2
Honoraires dans le cadre de la certification des comptes annuels	37 076	
Autres honoraires		
TOTAL	**37 076**	

© Regnology - Tableau annexe

ENGAGEMENTS PRIS EN MATIERE DE PENSIONS RETRAITES ET INDEMNITÉS ASSIMILÉES

Catégories d'engagement	Indemnités de départ à la retraite Au profit de			Médailles du travail Au profit de			TOTAL
	dirigeants	autres	provisions	dirigeants	autres	provisions	
Pensions et indemnités assimilées			153 581				153 581
Compléments de retraite pour personnel en activité							
Compléments de retraite et indemnités assimilées pour personnel a la retraite							
Compléments de retraite et indemnités assimilées pour personnel en activité							
Autres :							
TOTAL			153 581				153 581

Notes

Les hypothèses actuarielles sont les suivantes :

© Regnology - Tableau annexe

CHARGES ET PRODUITS EXCEPTIONNELS

Charges exceptionnelles	Imputation au compte	Montant
SFA - Amend & Extend	67800000	7 172 878
Amortissement dérog -frais acq	68725000	3 891 611
Prov CF INV - HDE DRT ENREGIST	68750000	1 451 518
Prov litige Biny	68750000	300 000
Projet Toreador	67800000	409 343
Projet abandonné	67800000	362 711
Indemnité transactionnelle	67800000	98 000
Protocole contractuel Dis connect	67800000	80 000
Litige Biny	67800000	43 711
Assitance cession ADOM	67800000	41 535
Reprise FNP 2024	67800000	(59 135)
	TOTAL	**13 792 172**

Produits exceptionnels	Imputation au compte	Montant
	TOTAL	

RESULTAT EXCEPTIONNEL	**(13 792 172)**

Les charges exceptionnelles sont constituées de charges liées à:

- l'Amend and Extend sur la dette senior contractualisé courant 2025 par Vivalto Santé Investissement (7.2 M€)
- des amortissements dérogatoires en lien avec l'étalement des frais d'acquisition des titres (3.9M€)
- une provision constituée en raison du contrôle fiscal en cours couvrant le potentiel redressement (1.5M€)

© Regnology - Tableau annexe

VENTILATION DE L'IMPÔT SUR LES BÉNÉFICES

Répartition du montant global des impôts sur les bénéfices			
Taux d'imposition : %	Montant brut	Impôt (économie)	Montant net
Résultat courant	(110 884 879)		(110 884 879)
- Produits non imposables	3 275 961		3 275 961
+ Charges non déductibles	19 163 286		19 163 286
+ Produits non comptabilisés au cours de l'exercice à réintégrer			
- Charges non comptabilisées au cours de l'exercice à déduire			
= Résultat fiscal courant	(94 997 554)		(94 997 554)
+ Résultat exceptionnel	(13 792 474)		(13 792 474)
- Produits non imposables			
+ Charges non déductibles			
+ Produits non comptabilisés au cours de l'exercice à réintégrer			
- Charges non comptabilisées au cours de l'exercice à réintégrer			
= Résultat fiscal	(108 790 028)		(108 790 028)
- Crédits d'impôts			
= Impôt payé			

Eléments susceptibles d'être à l'origine d'allègements et d'accroissements de la dette future d'impôts sur les bénéfices				
	2025		2024	
	Base	Impôt correspondant	Base	Impôt correspondant
Décalage dans le temps entre le régime fiscal et le traitement comptable des produits et charges				
Déficits fiscaux reportables				
Autres (a)				
Total				

(a) A préciser notamment provisions réglementées, suramortissement, etc.

© Regnology - Tableau annexe

ENTREPRISES LIÉES ET PARTICIPATIONS

Postes	2025				Total
	Entreprises liées	participation	Total	Total Bilan	2024
Immobilisations financières					
Avances et acomptes sur immobilisations					
Participations		1 508 410 837	1 508 410 837	1 508 410 837	1 502 287 666
Créances rattachées à des participations					
Prêts					
Total immobilisations financières		*1 508 410 837*	*1 508 410 837*	*1 508 410 837*	*1 502 287 666*
Créances					
Avances et acomptes versés sur commandes					
Créances clients et comptes rattachés	611 805	(48 863)	562 942	577 918	1 276 766
Autres créances	92 187 592	280 168 779	372 356 371	425 996 805	368 088 247
Capital souscrit appelé non versé					
Total créances	*92 799 397*	*280 119 916*	*372 919 313*	*426 574 723*	*369 365 013*
Dettes					
Emprunts obligataires convertibles					
Autres emprunts obligataires					
Emprunts et dettes auprès des éts de crédit				945 423 945	
Emprunts et dettes financières divers					1 361 970 539
Avances et acptes reçus sur commandes en cours					
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	3 218 243		3 218 243	9 621 274	2 869 099
Autres dettes	978 945 798	445 262 648	1 424 208 446	1 491 051 041	
Total dettes	*982 164 041*	*445 262 648*	*1 427 426 689*	*2 446 096 260*	*1 364 839 638*
BILAN	**1 074 963 438**	**2 233 793 401**	**3 308 756 839**	**4 381 081 819**	**3 236 492 317**
Eléments financiers					
Produits de participation		51 219	51 219	51 219	85 831
Autres produits financiers	1 797 320	12 980 808	14 778 128	14 778 128	16 095 687
Charges financières	34 594 989	12 352 437	46 947 426	46 947 426	47 710 137
Total éléments financiers	*36 392 309*	*25 384 464*	*61 776 773*	*61 776 773*	*63 891 655*
Autres					
Total autres					
COMPTE DE RESULTAT	**36 392 309**	**25 384 464**	**61 776 773**	**61 776 773**	**63 891 655**

© Regnology - Tableau annexe

EFFECTIF MOYEN

Catégories	Effectif moyen salarié	
	2025	2024
Ouvriers		
Employés, techniciens, agents de maîtrise		
Cadres et ingénieurs	10	10
Autres :		
TOTAL	**10**	**10**

© Regnology - Tableau annexe

Docusign Envelope ID: E920C5E0-9276-850E-827C-9CC0E81C14E4

VIVALTO SANTE INVESTISSEMENT

Siren : 813979523

COMPTES SOCIAUX ET ANNEXES

EXERCICE du 01/01/2025 au 31/12/2025

Certifiés conformes à l'original

DocuSigned by:
DE GEUSER Emmanuel
25C3196EAAE4439...

Docusign Envelope ID: E920C5E0-9276-850E-827C-9CC0E81C14E4

BILAN ACTIF

	2025			2024
	Brut	Amortissements et dépréciations	Net	Net
Capital souscrit non appelé (I)				
Frais d'établissement (II)	8 643	8 643		
Immobilisations incorporelles				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires	22 670 933	17 639 147	5 031 786	3 306 695
Fonds commercial (1)				
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles en cours, avance et acomptes				
Total immobilisations incorporelles	22 670 933	17 639 147	5 031 786	3 306 695
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions	304 605	161 640	142 965	173 425
Installations techniques, matériel et outillage industriels				
Autres immobilisations corporelles	8 625 713	6 258 730	2 366 983	2 517 311
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes	7 251 478		7 251 478	11 375 423
Total immobilisations corporelles	16 181 796	6 420 370	9 761 426	14 066 159
Immobilisations financières (2)				
Participations	1 545 410 837	37 000 000	1 508 410 837	1 502 287 666
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés	601 001		601 001	302 001
Prêts				
Autres immobilisations financières	244 843 671		244 843 671	245 616 624
Total immobilisations financières	1 790 855 509	37 000 000	1 753 855 509	1 748 206 291
TOTAL ACTIF IMMOBILISE (III)	**1 829 708 238**	**61 059 517**	**1 768 648 721**	**1 765 579 145**
Stocks et en-cours				
Matières premières et autres approvisionnements				
En cours de production				
Produits finis				
Marchandises				
Total stocks et en-cours				
Avances et acomptes versés sur commandes				
Créances (3)				
Créances clients et comptes rattachés	604 642	26 724	577 918	1 334 239
Autres créances	427 861 805	1 865 000	425 996 805	377 110 817
Charges constatées d'avance	1 378 354		1 378 354	1 213 065
Total créances	429 844 801	1 891 724	427 953 076	379 658 120
Capital souscrit et appelé, non versé				
Valeurs mobilières de placement				
Actions propres				
Autres titres	15 000 031		15 000 031	
Total valeurs mobilières de placement	15 000 031		15 000 031	
Instruments financiers à terme et jetons détenus				
Disponibilités	58 365 744		58 365 744	65 169 328
TOTAL ACTIF CIRCULANT (IV)	**503 210 575**	**1 891 724**	**501 318 851**	**444 827 448**
Frais d'émission des emprunts (V)				
Primes de remboursement des emprunts (VI)				
Ecarts de conversion et différences d'évaluation - Actif (VII)				
TOTAL GENERAL DE L'ACTIF (I + II + III + IV + V + VI + VII)	**2 332 927 456**	**62 959 884**	**2 269 967 572**	**2 210 406 593**

(1) dont droit au bail : 0 (2) dont part à moins d'un an : 0 (3) dont à moins d'un an : 427 953 076

© Regnology - Tableau annexe

Docusign Envelope ID: E920C5E0-9276-850E-827C-9CC0E81C14E4

BILAN PASSIF

			2025	2024
Capital	Dont versé :	298 498 947	298 498 947	298 498 947
Primes d'émission, de fusion, d'apport				
Ecarts de réévaluation				
Ecarts d'équivalence				
Réserves				
Réserve légale				
Réserves statutaires ou contractuelles				
Réserves réglementées				
Autres réserves				
Report à nouveau			(383 987 213)	(264 182 201)
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)			**(124 677 353)**	**(119 805 012)**
		Total situation nette	(210 165 619)	(85 488 266)
Subventions d'investissements				
Provisions reglementées			21 762 603	17 870 992
		TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (I)	**(188 403 016)**	**(67 617 273)**
Fonds non remboursables				
Avances conditionnées				
Droits du concédant				
		TOTAL DES AUTRES FONDS PROPRES (II)		
Provisions pour risques			1 751 518	
Provisions pour charges			153 581	117 724
		TOTAL DES PROVISIONS (II)	**1 905 099**	**117 724**
Dettes financières				
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			945 423 945	890 643 615
Emprunts et dettes financières diverses (2)				1 362 020 421
Instruments financiers à terme				
		Total dettes financières	945 423 945	2 252 664 036
Dettes d'exploitation				
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours				
Dettes fournisseurs et comptes rattachés			9 621 274	7 572 445
Dettes fiscales et sociales			1 080 752	1 577 151
		Total dettes d'exploitation	10 702 025	9 149 596
Dettes diverses				
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			5 583 105	4 496 745
Autres dettes			1 491 051 041	8 377 327
		Total dettes diverses	1 496 634 146	12 874 072
Produits constatés d'avance				
		TOTAL DES DETTES (1) (III)	**2 452 760 116**	**2 274 687 705**
Ecarts de conversion et différences d'évaluation - Passif (IV)			3 705 373	3 218 437
		TOTAL GENERAL DU PASSIF (I + II + III + IV)	**2 269 967 572**	**2 210 406 593**

(1) dont à moins d'un an (hors avances et acomptes reçus sur commandes en cours) 0

(2) dont emprunts participatifs 0

© Regnology - Tableau annexe

Docusign Envelope ID: E920C5E0-9276-850E-827C-9CC0E81C14E4

COMPTE DE RESULTAT

	2025	2024
Produits d'exploitation		
Vente de marchandises		
Production vendue	11 645 608	10 055 373
Montant net du chiffre d'affaires	11 645 608	10 055 373
Production stockée		
Production immobilisée		
Subventions		
Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions		1 126 671
Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		
Autres produits	3 407	11 147
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (I)	**11 649 015**	**11 193 192**
Charges d'exploitation		
Achats de marchandises		
Variation de stocks (achat de marchandises)		
Achat de matières premières et autres approvisionnements	13 571	15 272
Variation de stocks (matières premières et approvisionnements)		
Autres achats et charges externes (1)	13 359 665	12 874 472
Total charges externes	13 373 236	12 889 744
Impôts, taxes et versements assimilés	129 399	104 999
Charges de personnel		
Salaires	1 905 713	1 949 294
Cotisations sociales	896 522	938 265
Total charges de personnel	2 802 234	2 887 559
Dotations aux amortissements et aux dépréciations :		
- Sur immobilisations - dotations aux amortissements	4 307 623	3 651 798
- Sur immobilisations - dotations aux dépréciations		
- Sur actif circulant - dotations aux dépréciations	1 891 724	
Dotations aux provisions	35 857	24 471
Total dotations d'exploitation	6 235 204	3 676 269
Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées		
Autres charges	2 277 147	2 276 739
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II)	**24 817 220**	**21 835 310**
RESULTAT D'EXPLOITATION	**(13 168 205)**	**(10 642 119)**

(1) Y compris :		
- Redevances de crédit-bail mobilier	0	0
- Redevances de crédit-bail immobilier	0	0

© Regnology - Tableau annexe

Docusign Envelope ID: E920C5E0-9276-850E-827C-9CC0E81C14E4

COMPTE DE RESULTAT
(Suite)

	2025	2024
Quote-part de résultat sur opérations faites en commun :		
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)		
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)		
Produits financiers :		
De participation (2)	51 219	85 831
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (2)	181 454	
Autres intérêts et produits assimilés (2)	18 944 258	32 712 074
Reprises sur dépréciations et provisions		
Différences positives de change	1 739 737	2 114 483
Produits des cessions d'immobilisations financières		
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie	1 000 211	
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS (V)	21 916 879	34 912 389
Charges financières :		
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions	15 400 000	21 600 000
Intérêts et charges assimilées (3)	102 197 693	115 552 959
Différences négatives de change	1 023 114	2 222 788
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées	12 536	
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie	1 000 211	
TOTAL DES CHARGES FINANCIERES (VI)	119 633 554	139 375 747
2. RESULTAT FINANCIER (V - VI)	(97 716 675)	(104 463 358)
3. RESULTAT COURANT avant impôts (I - II + III - IV + V - VI)	(110 884 879)	(115 105 476)
Produits exceptionnels (VII)		
Charges exceptionnelles (VIII)	13 792 474	4 699 535
4. RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII – VIII)	(13 792 474)	(4 699 535)
Participation des salariés aux résultats (IX)		
Impôts sur les bénéfices (X)		
TOTAL DES PRODUITS (I+III+V+VII)	33 565 895	46 105 580
TOTAL DES CHARGES (II+IV+VI+VIII+IX+X)	158 243 248	165 910 592
BENEFICE OU PERTE	(124 677 353)	(119 805 012)

(2) Dont produits concernant les entités liées 14 778 128

(3) Dont intérêts concernant les entités liées 46 934 890

© Regnology - Tableau annexe

Docusign Envelope ID: E920C5E0-9276-850E-827C-9CC0E81C14E4

Faits marquants de l'exercice

- ✓ **Mouvement de titres VS SUB 6**

En avril 2025, la société Vivalto Santé Investissement a souscrit a une augmentation de capital de VS Sub 6 par compensation de créance à hauteur de 18M€.

En mai 2025, Vivalto Santé Investissement a cédé des titres de VS SUB 6 pour leur valeur nette comptable, soit 1M€.

- ✓ **Contrôle fiscal**

En 2024, Vivalto Santé Investissement a reçu une notification de contrôle fiscal. Suite à ces travaux, l'administration fiscale remet en cause le taux de droit d'enregistrement appliqué lors de l'acquisition de la Holding de l'Europe à Saint Nazaire et considère que cette acquisition est à prépondérance immobilière ce que Vivalto Santé rejette totalement. La procédure est toujours en cours.

Règles et méthodes comptables

Modernisation du Plan Comptable Général (PCG 2025)

Les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2025 ont été établis conformément aux dispositions du Code de commerce et au Plan Comptable Général en vigueur, tel que modifié par le règlement de l'Autorité des normes comptables n° 2022-06 du 4 novembre 2022 relatif à la modernisation des états financiers. Ce règlement est applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2025 et a été appliqué pour la première fois par la société au titre de l'exercice.

Selon les règles françaises, un changement de règlementation comptable est qualifié de changement de méthode comptable.

Ce règlement s'inscrit dans une démarche de modernisation du référentiel comptable français visant notamment à améliorer la lisibilité des états financiers, à renforcer leur comparabilité dans le temps et entre entités, et à adapter leur présentation aux pratiques actuelles, en particulier dans un environnement de plus en plus digitalisé. La réforme concerne à la fois la présentation des états financiers, la structure de l'annexe, la nomenclature des comptes ainsi que la définition et le périmètre du résultat exceptionnel.

Dans le cadre de cette première application, la société a procédé à une mise à jour de son plan de comptes afin de l'aligner sur la nomenclature issue du PCG 2025. Cette mise à jour s'est traduite notamment par une rationalisation des comptes utilisés et par la suppression des comptes de transfert de charges. Les flux correspondants sont désormais comptabilisés dans des comptes reflétant plus fidèlement leur nature

Docusign Envelope ID: E920C5E0-9276-850E-827C-9CC0E81C14E4

économique, principalement en produits ou charges d'exploitation, en remboursements de charges ou en autres produits et charges courants. Ces changements n'ont pas d'impact sur le résultat net de l'exercice.

Par ailleurs, la société a appliqué la nouvelle définition du résultat exceptionnel introduite par le PCG 2025. Celui-ci est désormais limité aux produits et charges résultant d'événements majeurs et inhabituels, ainsi qu'aux corrections d'erreurs et aux changements de méthodes comptables. Le résultat exceptionnel figurant dans les comptes de l'exercice ne comprend que des éléments répondant à ces critères évalués à l'aune de la réalité de la société et du secteur.

La société considère que la mise en œuvre du règlement ANC n° 2022-06 n'altère pas la régularité, la sincérité ni l'image fidèle des comptes annuels. La première application de la réforme n'a pas eu d'incidence significative sur le résultat net, les capitaux propres ou la situation financière de la société. Les principaux effets portent sur la présentation des états financiers et le classement de certains produits et charges.

Affacturage

L'établissement dans le cadre d'un contrat d'affacturage avec la Poste a mis en affacturage les créances impayées pour la part relative à l'assurance maladie obligatoire. Ces créances cédées au factor le sont dès la sortie du patient; elles intègrent donc les factures à établir liées au séjour ainsi que les factures émises non encore réglées par la caisse. Les premières cessions ont eu lieu le 26 décembre 2023 pour un contrat signé le 22 décembre 2023. L'établissement a donc comptabilisé dans ses comptes annuels 2025, les cessions en cours, l'impact des règlements perçus à ce titre ainsi que les diverses commissions et frais de financement. Ces cessions sont sans recours et conduisent à la décomptabilisation des créances clients.

Principes généraux

Les comptes annuels ont été établis et présentés selon la réglementation française en vigueur, tel que présenté par le règlement ANC n°2014-03 mis à jour de l'ensemble des règlements l'ayant modifié par la suite, y compris le règlement ANC n°2022-06.

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base : continuité de l'exploitation, permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre, indépendance des exercices, conformément aux règles générales d'établissement des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Docusign Envelope ID: E920C5E0-9276-850E-827C-9CC0E81C14E4

Modes et méthodes d'évaluation appliqués

. Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations incorporelles et corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires, hors frais d'acquisition des immobilisations) ou de production.

Les fonds de commerce sont constitués :

· Du coût historique des fonds acquis par la société,

· Le cas échéant, de la part du mali technique de fusion n'ayant pas pu être affecté aux actifs apportés.

Lorsqu'il existe des indices de perte de valeur sur un fonds de commerce, un test de dépréciation est réalisé chaque année. Une dépréciation est, le cas échéant, constatée.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés en fonction des durées d'utilité déterminées pour chaque actif. Les durées et méthodes d'amortissement les plus généralement retenues sont les suivantes :

Immobilisations incorporelles	**Durée**	**Mode**	
Logiciels	1 à 3 ans	L	
Immobilisations corporelles	**Durée**	**Comptable**	**Fiscale**
Constructions	12 à 35 ans	L	L
Installations techniques, matériel, outillage	5 à 10 ans	L	L
IGAA	9 à 10 ans	L	L
Matériel de transport	5 ans	L	L
Matériel de bureau, Informatique	3 à 5 ans	L	L
Mobilier	8 à 10 ans	L	L

L : Linéaire

Une révision du plan d'amortissement est constatée, le cas échéant, pour prendre en compte les modifications de la durée de vie des immobilisations.

Docusign Envelope ID: E920C5E0-9276-850E-827C-9CC0E81C14E4

. Titres de participation et autres titres immobilisés

Les titres de participations sont enregistrés à leur valeur d'acquisition ou d'apport. Si cette valeur est supérieure à la valeur d'usage, une provision pour dépréciation est constituée pour la différence. La valeur d'usage est déterminée par référence à la quote-part des capitaux propres que les titres représentent, celle-ci étant le cas échéant rectifiée pour tenir compte de l'intérêt de ces sociétés pour le groupe, ainsi que de leurs perspectives de développement et de résultat.

. Créances

Les créances sont évaluées à leur valeur nominale.

Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable ou pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles sont susceptibles de donner lieu.

. Provisions pour risques et charges

Principe général

Les provisions pour risques et charges ont un caractère éventuel quant à leur montant ou à leur échéance mais sont destinées à couvrir des risques et des charges que des évènements survenus ou en cours rendent probables à la date de clôture.

Indemnités de départ à la retraite

Une provision pour charges est enregistrée au bilan au titre des engagements de l'entité en matière d'indemnités de départ à la retraite. Cette provision est évaluée selon la méthode des unités de crédit projetées service prorata conformément à la méthode employée historiquement en comptabilité française, en conformité aux dispositions de la convention collective de la F.H.P et à la recommandation CNC du 1er avril 2003.

Chaque période de service donne lieu à une unité supplémentaire de droits à prestations. La méthode prend en compte, sur la base d'hypothèses actuarielles, la probabilité de durée de service future du salarié, le niveau de rémunération future, l'espérance de vie, la rotation du personnel et l'hypothèse d'un âge de départ en retraite compris entre 64 et 65 ans suivant l'âge et la catégorie du salarié.

Docusign Envelope ID: E920C5E0-9276-850E-827C-9CC0E81C14E4

Les principales hypothèses retenues pour le calcul sont les suivantes :

Taux de turnover

29 ans et moins : 18,23%

30 à 34 ans : 12,36%

35 à 39 ans : 9,47%

40 à 44 ans : 9,09%

45 à 49 ans : 7,42%

50 à 54 ans : 4,61%

55 à 59 ans : 2,91%

60 ans et plus : 0%

Hypothèses 31/12/25

Taux d'actualisation 3.70%

Taux de charges sociales patronales 50.4%

Taux annuel de progression des salaires 2.00%

Age de départ à la retraite

- Cadre 65 ans
- Non cadre 64 ans

Table de mortalité Homme INSEE 18-20

Table de mortalité Femme INSEE 18-20

II AUTRES INFORMATIONS

. Rémunération des dirigeants

La rémunération des organes de direction n'est pas donnée car elle conduirait indirectement à révéler une rémunération individuelle.

. Identité des sociétés consolidant les comptes de la société

Les comptes individuels de la société, ainsi que ceux des sociétés qu'elle contrôle et sur lesquelles elle exerce une influence notable, sont intégrés dans les comptes consolidés de :

Docusign Envelope ID: E920C5E0-9276-850E-827C-9CC0E81C14E4

Société VIVALTO SANTE HOLDING 3

61, avenue Victor Hugo

75116 Paris

. **Intégration fiscale**

Nous rappelons que notre société a opté pour le régime fiscal de groupes de sociétés.

Le paiement de l'impôt sur les sociétés est donc assuré, depuis cette date, par la société mère Vivalto Santé 3 SCA – 61-63 Rue des Belles Feuilles 75116 PARIS.

La charge d'impôt a été calculée et comptabilisée comme si celle-ci était imposée séparément.

. **Evénements postérieurs à la clôture**

NEANT

. **Engagement hors bilan**

Les engagements hors bilan du Groupe concernent :

· **Dans le cadre de financements :**

- Les sûretés données dans le cadre de la mise en place de la Dette Senior (cf § 4.8) qui sont principalement les suivantes :
  - le nantissement des titres de Vivalto Santé Investissement, Centre Hospitalier Privé Saint Grégoire, Centre Médical Chirurgical Obstétrical Côte d'Opale, Centre Hospitalier Privé de l'Europe, Clinique de l'Europe, Clinique Saint Joseph Angoulême, Rillieux Santé, Holding de l'Europe, H.P.L. Services, Littoral Investissements, Centre Hospitalier Privé du Montgardé, Clinique de la Côte d'Emeraude, Clinique des 2 Caps, Clinique du Sport de Bordeaux-Mérignac, Clinique Mathilde, Dracy Santé Investissement et Développement, Hôpital Privé Sévigné, Mathilde Médical Développement, Polyclinique de l'Europe, Immobilière de la Baie-Avranches, Polyclinique Lyon Nord, Clinique Générale, Centre Orthopédique Médico-Chirurgical de Dracy Le Fort, Clinique Anne d'Artois, CHP Sainte Marie Osny, Clinique Pasteur, Immobilière Osny, Financière de Dracy Le Fort, L'Hôpital Privé du Confluent, Groupe Confluent ;

  - le nantissement des comptes bancaires de Vivalto Santé Investissement, des prêts intragroupes consentis à ses filiales et des comptes courants de cash-pooling avec ses filiales ;

Docusign Envelope ID: E920C5E0-9276-850E-827C-9CC0E81C14E4

- les sûretés données dans le cadre des contrats de crédit-bail immobilier portant sur les actifs des sites suivants :

  - le CHP Saint Grégoire : promesse de cession des créances professionnelles sur les loyers de sous-location à due concurrence du montant de la dette de crédit-bail (148.5 M€) en cas de défaillance ; la caution personnelle et solidaire de Vivalto Santé Investissement à due concurrence du montant de la dette de crédit-bail (148.5M€);

  - la Clinique Mathilde: nantissement du contrat de crédit-bail et nantissement de l'avance preneur en cas de défaillance. La caution personnelle et solidaire de Vivalto Santé Investissement à due concurrence du montant de la dette de crédit-bail (46.5M€)

  - le CHP Sainte Marie à Osny : promesse de cession des créances professionnelles sur les loyers de sous location, nantissement du contrat de crédit-bail et nantissement de l'avance preneur en cas de défaillance. La caution personnelle et solidaire de Vivalto Santé Investissement à due concurrence du montant de la dette de crédit-bail (36,5M€)

Par ailleurs, le Groupe possède des instruments financiers utilisés dans des opérations de couverture de taux. Ces instruments ne sont pas valorisés au bilan consolidé du Groupe conformément aux règles et principes comptables français. Ils se détaillent ainsi :

Entité	Instrument	Banque	Notionnel (M€)	Valorisation (M€)	Maturité
Vivalto Santé Investissement	Swap	BPGO	25.00	0.0	31/03/2026
Vivalto Santé Investissement	Swap	BNP PARIBAS	75.00	0.4	31/03/2027
Vivalto Santé Investissement	Swap	SOCIETE GENERALE	75.00	0.1	31/03/2026
Vivalto Santé Investissement	Swap	SOCIETE GENERALE	75.00	0.4	31/03/2027
Vivalto Santé Investissement	Swap	NATIXIS	50.00	0.0	31/03/2026
Vivalto Santé Investissement	Swap	SOCIETE GENERALE	50.00	0.2	30/06/2027
Vivalto Santé Investissement	Swap	NATIXIS	départ 03/2026	0.1	29/03/2029
Vivalto Santé Investissement	Option	SOCIETE GENERALE	150.00	0.2	30/09/2027
Vivalto Santé Investissement	Option	SOCIETE GENERALE	150.00	0.4	31/03/2027
Vivalto Santé Investissement	Option	NATIXIS	50.00	0.1	30/09/2027
Vivalto Santé Investissement	Option	SOCIETE GENERALE	25.00	0.2	29/09/2028
Vivalto Santé Investissement	Option	SOCIETE GENERALE	25.00	0.2	29/09/2028
Vivalto Santé Investissement	Option	SOCIETE GENERALE	50.00	0.2	30/06/2028
Vivalto Santé Investissement	Option	NATIXIS	départ 09/2026	0.6	28/09/2029
TOTAL			**800.00**	**3.1**	

Docusign Envelope ID: E920C5E0-9276-850E-827C-9CC0E81C14E4

IMMOBILISATIONS

	Valeur brute début 2025	Augmentations Réévaluations courant 2025	Augmentations Acquisitions courant 2025
Immobilisations incorporelles			
Frais d'établissement et de développement	8 643		
Autres postes d'immobilisations incorporelles	17 876 621		4 794 312
Total immobilisations incorporelles	**17 885 264**		**4 794 312**
Immobilisations corporelles			
Terrains			
Constructions :			
- Constructions sur sol propre			
- Constructions sur sol d'autrui			
- Installations générales. agencements et aménagement des constructions	304 605		
Installations techniques, matériel et outillages industriels			
Autres immobilisations corporelles :			
- Installations générales, agencements, aménagements divers	725 642		24 447
- Matériel de transport			
- Matériel de bureau et mobilier informatique	6 842 457		1 033 166
- Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes	11 375 423		
Total immobilisations corporelles	**19 248 127**		**1 057 614**
Immobilisations financières			
Participations	1 523 887 666		22 523 382
Autres titres immobilisés	302 001		300 000
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille			
Prêts et autres immobilisations financières	245 616 624		
Total immobilisations financières	**1 769 806 291**		**22 823 382**
TOTAL GENERAL	**1 806 939 682**		**28 675 308**

	Diminutions Virements courant 2025	Diminutions Cessions courant 2025	Valeur brute fin 2025	Valeur d'origine
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement et de développement			8 643	
Autres postes d'immobilisations incorporelles			22 670 933	
Total immobilisations incorporelles			**22 679 576**	
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions :				
- Sur sol propre				
- Sur sol d'autrui				
- Installations générales, agencements et amgt des constructions			304 605	
Installations techniques, matériel et outillage industriels				
Autres immobilisations corporelles :				
- Installations générales, agencements et amgt divers			750 090	
- Matériel de transport				
- Matériel de bureau et informatique, mobilier			7 875 623	
- Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes	4 123 945		7 251 478	
Total immobilisations corporelles	**4 123 945**		**16 181 796**	
Immobilisations financières				
Participations		1 000 211	1 545 410 837	
Autres titres immobilisés		1 000	601 001	
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Prêts et autres immobilisations financières	772 953		244 843 671	
Total immobilisations financières	**772 953**	**1 001 211**	**1 790 855 509**	
TOTAL GENERAL	**4 896 898**	**1 001 211**	**1 829 716 881**	

© Regnology - Tableau annexe

Docusign Envelope ID: E920C5E0-9276-850E-827C-9CC0E81C14E4

IMMOBILISATIONS - Suite

	Montant brut à l'ouverture de l'exercice	Ventilation des augmentations					Ventilation des diminutions					Montant brut à la clôture de l'exercice
		Virements		Entrées			Virements		Sorties			
		De poste à poste	Provenant de l'actif circulant	Acquisitions	Apports	Créations	De poste à poste	A destination actif circulant	Cessions	Scissions	Mises hors services	
Immobilisations incorporelles												
Frais d'établissement et de développement	8 643											8 643
Autres postes d'immobilisations incorporelles	17 876 621			4 794 312								22 670 933
Total immobilisations incorporelles	17 885 264			4 794 312								22 679 576
Immobilisations corporelles												
Terrains												
Constructions :												
- Constructions sur sol propre												
- Constructions sur sol d'autrui												
- Installations générales, agencements, ...	304 605											304 605
Installations techniques, matériel et outillages industriels												
Autres immobilisations corporelles :												
- Installations générales, agencements, ...	725 642			24 447								750 090
- Matériel de transport												
- Matériel de bureau et mobilier informatique	6 842 457			1 033 166								7 875 623
- Emballages récupérables et divers												
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes	11 375 423						4 123 945					7 251 478
Total immobilisations corporelles	19 248 127			1 057 614			4 123 945					16 181 796
Immobilisations financières												
Participations	1 523 887 666			22 523 382					1 000 211			1 545 410 837
Autres titres immobilisés	302 001			300 000					1 000			601 001
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille												
Prêts et autres immobilisations financières	245 616 624						772 953					244 843 671
Total immobilisations financières	1 769 806 291			22 823 382			772 953		1 001 211			1 790 855 509
TOTAL GENERAL	1 806 939 682			28 675 308			4 896 898		1 001 211			1 829 716 881

© Regnology - Tableau annexe

Docusign Envelope ID: E920C5E0-9276-850E-827C-9CC0E81C14E4

AMORTISSEMENTS

Immobilisations amortissables	Montant début 2025	Augmentations	Diminutions	Montant fin 2025
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement, de recherche et de dév.	8 643			8 643
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	14 569 926	3 069 221		17 639 147
Total immobilisations incorporelles	**14 578 569**	**3 069 221**		**17 647 790**
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions :				
- Constructions sur sol propre				
- Constructions sur sol d'autrui				
- Inst générales, agcemnts et aménagmt des const.	131 180	30 461		161 640
Installations techniques, matériel et outillage indust.				
Autres immobilisations corporelles :				
- Installations générales, agencements, amén. divers	199 627	69 814		269 442
- Matériel de transport				
- Matériel de bureau et informatique, mobilier	4 851 161	1 138 127		5 989 288
- Emballages récupérables et divers				
Total immobilisations corporelles	**5 181 968**	**1 238 402**		**6 420 370**
TOTAL GENERAL	**19 760 537**	**4 307 623**		**24 068 160**

Immobilisations amortissables	DOTATIONS			REPRISES			Mvt net des amortisse-ments à la fin de l'exercice
	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort. fiscal exceptionnel	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort. fiscal exceptionnel	
Immobilisations incorporelles							
Frais d'établissements							
Fonds commercial							
Autres immobilisations incorporelles							
Total immobilisations incorporelles							
Immobilisations corporelles							
Terrains							
Constructions :							
- Constructions sur sol propre							
- Constructions sur sol d'autrui							
- Inst gén., agcemnts et aménagmt des const.							
Inst techniques, matériels et outillages							
Autres immobilisations corporelles							
- Inst gén., agcemnt et aménagmt divers							
- Matériel de transport							
- Matériel de bureau et informatique mobilier							
- Emballages récupérables et divers							
Total immobilisations corporelles							
Frais d'acquisition de titres de participations	3 891 611						
TOTAL GENERAL	**3 891 611**						
TOTAL GENERAL non ventilé			**3 891 611**				**3 891 611**

Charges réparties sur plusieurs exercices	Montant début 2025	Augmentations	Dotations aux amortissements	Montant fin 2025
Frais d'émission d'emprunt à étaler				
Primes de remboursement des obligations				

© Regnology - Tableau annexe

Docusign Envelope ID: E920C5E0-9276-850E-827C-9CC0E81C14E4

AMORTISSEMENTS - Suite

	Durée d'utilisation ou taux d'amort-issement	Mode d'amort-issement	Amort. cumulés à l'ouverture de l'exercice	Ventilation des dotations				Ventilation des diminutions			Amortissements cumulés à la clôture de l'exercice
				Compléments liés à une réévaluation	Sur éléments amortis selon mode linéaire	Sur éléments amortis selon autre mode	Dotations exceptionnelles	Eléments transférés à l'actif circulant	Eléments cédés	Eléments mis hors service	
Immobilisations incorporelles											
Frais d'établissement et de développement			8 643								8 643
Fonds commercial											
Autres postes d'immobilisations incorporelles			14 569 926		3 069 221						17 639 147
Total immobilisations incorporelles			14 578 569		3 069 221						17 647 790
Immobilisations corporelles											
Terrains											
Constructions :											
- Constructions sur sol propre											
- Constructions sur sol d'autrui											
- Installations générales, agencements, ...			131 180		30 461						161 640
Installations techniques, matériel et outillages...											
Autres immobilisations corporelles :											
- Installations générales, agencements, ...			199 627		69 814						269 442
- Matériel de transport											
- Materiel de bureau et mobilier informatique			4 851 161		1 138 127						5 989 288
- Emballages récupérables et divers											
Total immobilisations corporelles			5 181 968		1 238 402						6 420 370
TOTAL GENERAL			19 760 537		4 307 623						24 068 160

© Regnology - Tableau annexe

Docusign Envelope ID: E920C5E0-9276-850E-827C-9CC0E81C14E4

TABLEAU DES FILIALES

Sociétés	Capitaux propres (2) (3)	Quote-part du capital détenu (en %)	Valeur comptable des titres détenus (4)		Montant net des prêts et avances consentis par la société (4) (5)	Montant des engagements donnés par la société (4)	CA HT du dernier exercice clos (3) (4) (6) (7)	Résultat (bénéfice ou perte du dernier exercice clos) (3) (4) (7)	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice (4)	Observations
			Brute	Nette						
Renseignements concernant les filiales (+ de 50 % du capital détenu par la société)										
1.Renseignements détaillés par filiale										
CENTRE CARDIOLOGIE D EVECQUEMONT	4 551 750	100	3 999 998	3 999 998			20 332 438	126 456		
CENTRE HOSPITALIER PRIVE DU MONTGARD	8 710 464	100	2	2			18 334 811	1 475 149		
CHP DE L'EUROPE PORT MARLY	(5 073 152)	100	5 720 374	5 720 374	26 814 988		60 850 547	(1 414 788)		
CHP ST GREGOIRE	29 634 124	100	8 038 818	8 038 818			114 216 333	5 999 606		
CLINIQUE DE LA COTE D'EMERAUDE	13 244 748	100	1 469 900	1 469 900			26 051 526	1 836 283		
CLINIQUE DE LA REGION MANTAISE	7 421 321	100	7 061 424	7 061 424			19 394 028	661 027		
CLINIQUE DE L'EUROPE	4 590 472	100	45 792 613	24 392 613			50 156 247	(3 926 568)		
CLINIQUE DU SPORT DE BORDEAUX MERIGN	38 304 634	100	98 478 707	98 478 707			27 427 795	8 822 755		
CLINIQUE DU VAL D'OR	(2 896 909)	100	131 134	131 134	10 126 855		23 725 167	(640 345)		
CLINIQUE KER YONNEC	13 309 025	100	57 152 232	57 152 232			13 300 489	2 102 620		
CLINIQUE NOTRE DAME	4 864 832	100	7 228 705	7 228 705			8 476 158	900 840		
2.Renseignements globaux (autres filiales)										
Somme des filiales	114 661 309	1 100	235 073 906	213 673 906	36 941 841		382 064 339	13 952 934		
Total des filiales	1 152 796 733	4 837	1 523 119 303	1 486 119 303	277 813 152		790 659 661	55 130 045		

© Reptology - Tableau annexe

(1) Dont la valeur d'inventaire excède 1 % du capital de la société astreinte à la publication. (2) Dans la monnaie locale d'opération.
(3) Lorsqu'une filiale ou participation a demandé lors du dépôt des comptes annuels qu'ils ne soient pas rendupublics suivant les dispositions prévues pour les micro-entreprises à l'article L. 232-25 du code de commerce, cescolonnes peuvent ne pas être renseignées.
(4) En euros. (5) Sous déduction des dépréciations le cas échéant.
(6) Lorsqu'une filiale ou participation a demandé lors du dépôt des comptes annuels que le compte de résultat nesoit pas rendu public suivant les dispositions prévues pour les petites entreprises à l'article L. 232-25 du code decommerce, le chiffre d'affaires réalisé par cette filiale ou participation peut ne pas être
(7) S'il s'agit d'un exercice dont la clôture ne coïncide pas avec celle de l'exercice de la société ou des donnéesd'un exercice antérieur du fait de la non disponibilité des comptes à la date d'établissement des comptes, lepréciser dans la colonne « Observations ».

Docusign Envelope ID: E920C5E0-9276-850E-827C-9CC0E81C14E4

TABLEAU DES FILIALES

Sociétés	Capitaux propres (2) (3)	Quote-part du capital détenu (en %)	Valeur comptable des titres détenus (4)		Montant net des prêts et avances consentis par la société (4) (5)	Montant des engagements donnés par la société (4)	CA HT du dernier exercice clos (3) (4) (6) (7)	Résultat (bénéfice ou perte du dernier exercice clos) (3) (4) (7)	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice (4)	Observations
			Brute	Nette						
Renseignements concernant les filiales (+ de 50 % du capital détenu par la société)										
1.Renseignements détaillés par filiale										
CLINIQUE PASTEUR ROYAN	9 119 682	100	2 442 364	2 442 364			20 152 642	1 068 803		
CLINIQUE RICHELIEU	(127 811)	100	1 540 000	1 540 000	1 000 069		7 000 748	(255 922)		
CLINIQUE SAINT ANTOINE	7 581 146	100	5 582 362	5 582 362			4 783 146	168 174		
CLINIQUE SAINT FRANCOIS NICE	1 065 038	100	10 263 326	10 263 326			10 672 899	826 387		
CLINIQUE SAINT JOSEPH	5 236 575	100	513 552	513 552			12 784 998	1 246 529		
CLINIQUE SAINTE MARIE SA	(1 219 392)	100	1 230 752	1 230 752	2 815 482		8 235 087	452 697		
CLINIQUE VICTOR HUGO	(3 062 588)	100	2 376 194	2 376 194	8 792 787		9 065 438	(601 549)		
CMC PRIVE DE SAINT GERMAIN	9 575 907	100	22 182 223	22 182 223			18 007 396	(19 617)		
CRECHE DE LA VOIE ROMAINE	390 493	100	2 000 000	2 000 000			881 148	(101 326)		
DRACY SANTE INVESTISSEMENT ET DEVELO	17 517 439	100	62 890 640	62 890 640				36 075		
ENOVAE	337 693	100	2 031 206	2 031 206	1 049 488			(45 884)		
2 Renseignements globaux (autres filiales)										
Somme des filiales	49 404 182	1 100	113 062 620	113 062 620	13 657 861		81 553 367	2 774 267		
Total des filiales	1 152 706 733	4 837	1 523 119 303	1 486 119 303	277 813 152		790 659 691	55 130 045		

(1) Dont la valeur d'inventaire excède 1 % du capital de la société astreinte à la publication (2) Dans la monnaie locale d'opération.
(3) Lorsqu'une filiale ou participation a demandé lors du dépôt des comptes annuels qu'ils ne soient pas rendus publics suivant les dispositions prévues pour les micro-entreprises à l'article L. 232-25 du code de commerce, ces colonnes peuvent ne pas être renseignées.
(4) En euros. (5) Sous déduction des dépréciations le cas échéant.
(6) Lorsqu'une filiale ou participation a demandé lors du dépôt des comptes annuels que le compte de résultat ne soit pas rendu public suivant les dispositions prévues pour les petites entreprises à l'article L. 232-25 du code de commerce, le chiffre d'affaires réalisé par cette filiale ou participation peut ne pas être
(7) S'il s'agit d'un exercice dont la clôture ne coïncide pas avec celle de l'exercice de la société ou des données d'un exercice antérieur du fait de la non disponibilité des comptes à la date d'établissement des comptes, le préciser dans la colonne « Observations ».

© Regnology - Tableau annexe

Docusign Envelope ID: E920C5E0-9276-850E-827C-9CC0E81C14E4

TABLEAU DES FILIALES

Sociétés	Capitaux propres (2) (3)	Quote-part du capital détenu (en %)	Valeur comptable des titres détenus (4)		Montant net des prêts et avances consentis par la société (4) (5)	Montant des engagements donnés par la société (4)	CA HT du dernier exercice clos (3) (4) (6) (7)	Résultat (bénéfice ou perte du dernier exercice clos) (3) (4) (7)	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice (4)	Observations
			Brute	Nette						
Renseignements concernant les filiales (+ de 50 % du capital détenu par la société)										
1 Renseignements détaillés par filiale										
GROUPE SANTE OVALIE	43 282 690	100	118 928 258	118 928 258	65 745 371			(1 080 358)		
HOLDING DE L'EUROPE	2 254 636	100	32 388 857	32 388 857	672 428			(3 952)		
IMMOBILIERE PASTEUR EVREUX	14 894 492	100	9 720 546	9 720 548			1 494 871	3 637 904		
HOPITAL PRIVE SEVIGNE	18 274 816	100	16 837 799	16 837 799			80 612 871	1 110 769		
HPL SERVICES	22 907 341	100	234 560 513	218 960 513	21 650 933			1 081 531		
IMMOBILIERE DE LA BAIE - AVRANCHES	38 849 640	100	7 483 336	7 483 336				532 394		
IMMOBILIERE MORLAIX	5 256 348	100	9 808 986	9 808 986	1 816 368			(95 068)		
IMMOBILIERE OSNY	21 978 527	100	32 755 692	32 755 692				120 895		
MATHILDE MEDICAL DEVELOPPEMENT	31 625 767	100	63 150 760	63 150 760				1 660 846		
POLYCLINIQUE DE KERIO	4 132 026	100	40 000	40 000			8 942 182	571 865		
POLYCLINIQUE DU PARC	85 724	100	14 093 351	14 093 351			37 395 198	98 614		
2 Renseignements globaux (autres filiales)										
Somme des filiales	204 523 110	1 100	539 768 089	524 168 089	89 885 100		106 375 122	10 935 442		
Total des filiales	1 152 706 733	4 837	1 523 119 303	1 486 119 303	277 813 152		790 659 691	55 130 045		

(1) Dont la valeur d'inventaire excède 1 % du capital de la société astreinte à la publication (2) Dans la monnaie locale d'opération.
(3) Lorsqu'une filiale ou participation a demandé lors du dépôt des comptes annuels qu'ils ne soient pas rendus publics suivant les dispositions prévues pour les micro-entreprises à l'article L. 232-25 du code de commerce, ces colonnes peuvent ne pas être renseignées.
(4) En euros. (5) Sous déduction des dépréciations le cas échéant.
(6) Lorsqu'une filiale ou participation a demandé lors du dépôt des comptes annuels que le compte de résultat ne soit pas rendu public suivant les dispositions prévues pour les petites entreprises à l'article L. 232-25 du code de commerce, le chiffre d'affaires réalisé par cette filiale ou participation peut ne pas être
(7) S'il s'agit d'un exercice dont la clôture ne coïncide pas avec celle de l'exercice de la société ou des données d'un exercice antérieur du fait de la non disponibilité des comptes à la date d'établissement des comptes, le préciser dans la colonne « Observations ».

© Regnology - Tableau annexe

Docusign Envelope ID: E920C5E0-9276-850E-827C-9CC0E81C14E4

TABLEAU DES FILIALES

Sociétés	Capitaux propres (2) (3)	Quote-part du capital détenu (en %)	Valeur comptable des titres détenus (4)		Montant net des prêts et avances consentis par la société (4) (5)	Montant des engagements donnés par la société (4)	CA HT du dernier exercice clos (3) (4) (6) (7)	Résultat (bénéfice ou perte du dernier exercice clos) (3) (4) (7)	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice (4)	Observations
			Brute	Nette						
Renseignements concernant les filiales (+ de 50 % du capital détenu par la société)										
1 Renseignements détaillés par filiale										
POLYCLINIQUE DU PAYS DE RANCE	4 633 713	100	2 473 324	2 473 324			11 318 844	529 617		
RILLEUX SANTE	50 092 843	100	8 485 427	8 485 427				1 196 024		
VIVALTO DOM	28 541	100	3 957 533	3 957 533	28 803		2 958 102	(11 200)		
VIVALTO SANTE ESPANA	66 663 476	76	51 619 326	51 619 326				1 365 842		
VIVALTO SANTE SUISSE	24 144 915	100	23 831 488	23 831 488	21 650 933			(19 779)		
VIVRA	34 509 497	100	40 000	40 000			10 952 481	7 752 382		
VIVSAN Portugal	352 243 902	99	351 129 310	351 129 310	54 098 472			(395 876)		
FONCIERE VIVALTO SANTE	160 338 589	100	25 449 429	25 449 429			20 364 336	14 070 080		
CLINIQUE MEGIVAL	(4 463 940)	100	3 651 074	3 651 074	7 646 610		16 357 113	(1 678 347)		
SOCIETE D'EXPLOITATION DE MAISONS DE S	(1 032 636)	99	3 620 225	3 620 225			11 348 545	12 079		
CLINIQUE GENERALE	11 280 208	98	4 698 666	4 698 666			45 712 340	1 064 208		
2 Renseignements globaux (autres filiales)										
Somme des filiales	692 409 107	1 070	481 855 791	481 855 791	83 424 618		119 013 760	23 875 130		
Total des filiales	1 152 706 733	4 837	1 523 119 303	1 486 119 303	277 813 152		790 659 691	55 130 045		

(1) Dont la valeur d'inventaire excède 1 % du capital de la société astreinte à la publication (2) Dans la monnaie locale d'opération.
(3) Lorsqu'une filiale ou participation a demandé lors du dépôt des comptes annuels qu'ils ne soient pas rendus publics suivant les dispositions prévues pour les micro-entreprises à l'article L. 232-25 du code de commerce, ces colonnes peuvent ne pas être renseignées.
(4) En euros. (5) Sous déduction des dépréciations le cas échéant.
(6) Lorsqu'une filiale ou participation a demandé lors du dépôt des comptes annuels que le compte de résultat ne soit pas rendu public suivant les dispositions prévues pour les petites entreprises à l'article L. 232-25 du code de commerce, le chiffre d'affaires réalisé par cette filiale ou participation peut ne pas être
(7) S'il s'agit d'un exercice dont la clôture ne coïncide pas avec celle de l'exercice de la société ou des données d'un exercice antérieur du fait de la non disponibilité des comptes à la date d'établissement des comptes, le préciser dans la colonne « Observations ».

© Regnology - Tableau annexe

Docusign Envelope ID: E920C5E0-9276-850E-827C-9CC0E81C14E4

TABLEAU DES FILIALES

Sociétés	Capitaux propres (2) (3)	Quote-part du capital détenu (en %)	Valeur comptable des titres détenus (4)		Montant net des prêts et avances consentis par la société (4) (5)	Montant des engagements donnés par la société (4)	CA HT du dernier exercice clos (3) (4) (6) (7)	Résultat (bénéfice ou perte du dernier exercice clos) (3) (4) (7)	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice (4)	Observations
			Brute	Nette						
Renseignements concernant les filiales (+ de 50 % du capital détenu par la société)										
1 Renseignements détaillés par filiale										
GROUPE CONFLUENT	27 592 854	96	111 703 997	111 703 997				693 464		
CLINIQUE EUROPE AMIENS	9 088 325	92	5 835 000	5 835 000			38 070 315	1 267 727		
VS SUB6	16 608 810	85	17 003 436	17 003 436	21 650 933			(859 911)		
ACP PARTENAIRES	17 663 806	73	10 297 661	10 297 661	15 741 139			(242 636)		
ACP OUEST	6 915 043	70	4 200 027	4 200 027	16 508 670			189 164		
CLINIQUE PASTEUR LANROZE	13 730 158	51	4 319 375	4 319 375			51 582 788	2 344 344		
2 Renseignements globaux (autres filiales)										
Somme des filiales	91 799 025	467	153 358 896	153 358 896	53 903 742		89 653 103	3 592 272		
Total des filiales	1 152 796 733	4 837	1 523 119 303	1 486 119 303	277 813 152		790 659 691	55 130 045		

(1) Dont la valeur d'inventaire excède 1 % du capital de la société astreinte à la publication (2) Dans la monnaie locale d'opération.
(3) Lorsqu'une filiale ou participation a demandé lors du dépôt des comptes annuels qu'ils ne soient pas rendus publics suivant les dispositions prévues pour les micro-entreprises à l'article L. 232-25 du code du commerce, ces colonnes peuvent ne pas être renseignées.
(4) En euros. (5) Sous déduction des dépréciations le cas échéant.
(6) Lorsqu'une filiale ou participation a demandé lors du dépôt des comptes annuels que le compte de résultat ne soit pas rendu public suivant les dispositions prévues pour les petites entreprises à l'article L. 232-25 du code de commerce, le chiffre d'affaires réalisé par cette filiale ou participation peut ne pas être
(7) S'il s'agit d'un exercice dont la clôture ne coïncide pas avec celle de l'exercice de la société ou des données d'un exercice antérieur du fait de la non disponibilité des comptes à la date d'établissement des comptes, le préciser dans la colonne « Observations ».

© Regnology - Tableau annexe

Docusign Envelope ID: E920C5E0-9276-850E-827C-9CC0E81C14E4

TABLEAU DES PARTICIPATIONS

Sociétés	Capitaux propres (2) (3)	Quote-part du capital détenu (en %)	Valeur comptable des titres détenus (4)		Montant net des prêts et avances consentis par la société (4) (5)	Montant des engagements donnés par la société (4)	CA HT du dernier exercice clos (3) (4) (6) (7)	Résultat (bénéfice ou perte du dernier exercice clos) (3) (4) (7)	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice (4)	Observations
			Brute	Nette						
Renseignements concernant les participations (10 à 50 % du capital détenu par la société)										
1.Renseignements détaillés par participation										
KERAUDREN GRAND LARGE	(6 132 972)	49	9 039 135	9 039 135			52 205 466	(3 609 853)		
POLYCLINIQUE DE PICARDIE		44	10 428 540	10 428 540					3 811	
DOMICALIS		44	441 588	441 588						
SILBO		34	546 486	546 486	600 000				47 408	
2.Renseignements globaux (autres part.)										
Autres			1 837 786	1 837 786	1 755 627					
Somme des participations	(6 132 972)	171	22 292 535	22 292 535	2 355 627		52 205 466	(3 609 853)	51 219	
Total des participations	(6 132 972)	171	22 292 535	22 292 535	2 355 627		52 205 466	(3 609 853)	51 219	
Total filiales et participations	1 146 663 761	5 009	1 545 411 838	1 508 411 838	280 168 779		842 865 157	51 520 192	51 219	

© Regnology - Tableau annexe

(1) Dont la valeur d'inventaire excède 1 % du capital de la société astreinte à la publication. (2) Dans la monnaie locale d'opération.
(3) Lorsqu'une filiale ou participation a demandé lors du dépôt des comptes annuels qu'ils ne soient pas rendupublics suivant les dispositions prévues pour les micro-entreprises à l'article L. 232-25 du code de commerce, cescolonnes peuvent ne pas être renseignées.
(4) En euros. (5) Sous déduction des dépréciations le cas échéant.
(6) Lorsqu'une filiale ou participation a demandé lors du dépôt des comptes annuels que le compte de résultat nesoit pas rendu public suivant les dispositions prévues pour les petites entreprises à l'article L. 232-25 du code decommerce, le chiffre d'affaires réalisé par cette filiale ou participation peut ne pas être
(7) S'il s'agit d'un exercice dont la clôture ne coïncide pas avec celle de l'exercice de la société ou des donnéesd'un exercice antérieur du fait de la non disponibilité des comptes à la date d'établissement des comptes, lepréciser dans la colonne « Observations ».

Docusign Envelope ID: E920C5E0-9276-850E-827C-9CC0E81C14E4

TABLEAU DES DEPRECIATIONS

	Dépréciations à l'ouverture de l'exercice	Augmentations : dotations de l'exercice	Diminutions : reprises de l'exercice	Dépréciations à la clôture de l'exercice
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement et de développement				
Autres postes d'immobilisations incorporelles				
Total immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions :				
- Constructions sur sol propre				
- Constructions sur sol d'autrui				
- Installations générales, agencements et aménagement des constructions				
Installations techniques, matériel et outillages industriels				
Autres immobilisations corporelles :				
- Installations générales, agencements, aménagements divers				
- Matériel de transport				
- Matériel de bureau et mobilier informatique				
- Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes				
Total immobilisations corporelles				
Immobilisations financières				
Participations	21 600 000	15 400 000		37 000 000
Autres titres immobilisés				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Prêts et autres immobilisations financières		1 865 000		1 865 000
Total immobilisations financières	**21 600 000**	**17 265 000**		**38 865 000**
Stocks et en-cours				
Créances		26 724		26 724
TOTAL	**21 600 000**	**17 291 724**		**38 891 724**

© Regiology - Tableau annexe

Les dotations de l'exercice correspondent à des dépréciations de titres pour 15.4M€ et des dépréciations de compte courant pour 1.9K€

Docusign Envelope ID: E920C5E0-9276-850E-827C-9CC0E81C14E4

ECHEANCES DES CREANCES ET DES DETTES

ETAT DES CREANCES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an	N-1
Actif immobilisé				
Créances rattachées à des participations				
Prêts (1) (2)				
Autres immobilisations financières	244 843 671	244 843 671		245 616 624
Total actif immobilisé	*244 843 671*	*244 843 671*		*245 616 624*
Actif circulant				
Clients douteux ou litigieux	32 069	32 069		
Autres créances clients	572 573	572 573		1 334 239
Créances représentatives de titres prêtés				
Personnel et comptes rattachés				
Sécurité sociale et autres organismes sociaux				
Impôts sur les bénéfices				
Taxe sur la valeur ajoutée	902 951	902 951		1 232 570
Autres impôts, taxes et versements assimilés				
Divers				
Groupe et associés (2)	426 553 935	426 553 935		368 088 247
Débiteurs divers	404 919	404 919		7 790 000
Total actif circulant	*428 466 447*	*428 466 447*		*378 445 056*
Charges constatées d'avance	1 378 354	1 378 354		1 213 065
TOTAL DES CREANCES	**674 688 471**	**674 688 471**		**625 274 744**

(1) Prêts accordés en cours d'exercice	
(1) Remboursements obtenus en cours d'exercice	
(2) Prêts et avances consentis aux associés	

ETAT DES DETTES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an 5 ans au plus	A plus de 5 ans	N-1
Emprunts obligataires convertibles (1)					
Autres emprunts obligataires (1)					
Emprunts et dettes auprès des ets de crédit					
- à un an maximum	945 423 945	945 423 945			890 643 615
- à + de un an					
Emprunts et dettes financières divers (1) (2)					
Fournisseurs et comptes rattachés	9 621 274	9 621 274			7 572 445
Personnel et comptes rattachés	514 762	514 762			526 549
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	359 053	359 053			377 265
Impôts sur les bénéfices					
Taxe sur la valeur ajoutée	177 485	177 485			644 699
Obligations cautionnées					
Autres impôts, taxes et assimilés	29 451	29 451			28 639
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	5 583 105	5 583 105			4 496 745
Groupe et associés (2)	1 487 790 991	1 487 790 991			1 362 020 421
Autres dettes	3 260 050	3 260 050			8 377 327
Dette représentative de titres empruntés					
Produits constatés d'avance					
TOTAL DES DETTES	**2 452 760 116**	**2 452 760 116**			**2 274 687 705**

(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice	105 000 000
(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice	50 000 000
(2) Montant des emprunts et dettes dus aux associés	

© Regnology - Tableau annexe

Docusign Envelope ID: E920C5E0-9276-850E-827C-9CC0E81C14E4

CHARGES ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE

Nature des charges	2025	2024
Charges d'exploitation :		
Charges informatiques	1 005 477	728 367
Assurance March	72 137	101 688
Loyer	262 516	248 694
Assurance Adiv	16 724	35 919
Divers (seminaires directeurs en N-1 - Cotisations pro en N)	21 500	98 398
Total charges d'exploitation	*1 378 354*	*1 213 065*
Charges financières :		
Total charges financières		
Charges exceptionnelles :		
Total charges exceptionnelles		
TOTAL DES CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	**1 378 354**	**1 213 065**
Comparatif BILAN (Bilan Actif : 2050 rubrique CH)	**1 378 354**	**1 213 065**

Nature des produits	2025	2024
Produits d'exploitation :		
Total produits d'exploitation		
Produits financiers :		
Total produits financiers		
Produits exceptionnels :		
Total produits exceptionnels		
TOTAL DES PRODUITS CONSTATES D'AVANCE		
Comparatif BILAN (Bilan Passif : 2051 rubrique EB)		

NEANT

TOTAL DES CHARGES ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	**1 378 354**	**1 213 065**

© Regnology - Tableau annexe

Docusign Envelope ID: E920C5E0-9276-850E-827C-9CC0E81C14E4

CHARGES FINANCIERES

Nature des charges	2025	2024
Charges d'intérêts		
Intérêts des emprunts et dettes	55 034 631	67 842 822
dont : intérêts des emprunts et dettes assimilées	55 034 631	67 842 822
dont : Intérêts des emprunts et dettes rattachées à des participation		
Intérêts des emprunts pour la trésorerie		
Intérêts des comptes courants et des dépôts créditeurs	46 934 890	47 710 137
Intérêts bancaires et sur opérations de financement (escompte,...)	5 686	
Intérêts des obligations cautionnées		
Intérêts des autres dettes		
dont : Intérêts des dettes commerciales		
dont : Intérêts des dettes diverses		
Total charges d'intérêts	**101 975 207**	**115 552 959**
Pertes sur créances liées à des participations		
Escomptes accordés		
Pertes de change	**1 023 114**	**2 222 788**
Charges nettes sur cessions de VMP et d'instruments de trésorerie		
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées	**1 000 211**	
Autres charges financières	**235 021**	
Dotations financières aux amortissements et provisions	**15 400 000**	**21 600 000**
Total des charges financières	**119 633 554**	**139 375 747**
Comparatif Compte de Résultat (2052 rubrique GU)	**119 633 554**	**139 375 747**

PRODUITS FINANCIERS

Nature des produits	2025	2024
Produits de participations		
Revenus des titres de participation	51 219	85 831
Revenus sur autres formes de participation		
Revenus des créances rattachées à des participations	14 778 128	16 095 687
Total produits de participations	**14 829 347**	**16 181 518**
Produits des autres immobilisations financières		
Revenus des titres immobilisés		
Revenus des prêts		
Revenus des créances immobilisées		
Total produits des autres immobilisations financières		
Revenus des autres créances		
Revenus des créances commerciales	0	
Revenus des créances diverses	1 019 669	2 643 930
Total revenus des autres créances	**1 019 669**	**2 643 930**
Revenus des valeurs mobilières de placement	**181 454**	**21 000**
Escomptes obtenus		
Gains de change	**1 739 737**	**2 114 483**
Produits nets sur cessions de VMP et d'instruments de trésorerie	**0**	
Produits des cessions d'immobilisations financières	**1 000 211**	
Autres produits financiers	**3 146 462**	**13 951 458**
Reprises sur provisions et transferts de charges		
Total des produits financiers	**21 916 879**	**34 912 389**
Comparatif Compte de Résultat (2052 rubrique GP)	**21 916 879**	**34 912 389**

© Regnology - Tableau annexe

Docusign Envelope ID: E920C5E0-9276-850E-827C-9CC0E81C14E4

COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

Actions et parts sociales émises pendant l'exercice				
	Nombre d'actions / parts sociales à l'ouverture de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Nombre d'actions / parts sociales à la clotûre de l'exercice
Actions / Parts sociales	353 174 315			353 174 315

Nombre et valeur des actions / parts sociales par catégorie			
	Nombre d'actions / parts sociales	Valeur nominale	Commentaires / Droits conférés
Actions ordinaires	353 174 315	1	
Actions à droit de vote double			
Actions à dividende prioritaire			
Actions de priorité			
Actions de jouissance			
Autres (à préciser)			
TOTAL	353 174 315		

© Regnology - Tableau annexe

Docusign Envelope ID: E920C5E0-9276-850E-827C-9CC0E81C14E4

TABLEAU DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

	Montant à l'ouverture de l'exercice	Affectation du résultat de l'exercice antérieur	Distribution de dividendes	Augmentation de capital	Réduction de capital	Résultat de l'exercice	Autres (à préciser)	Montant à la clôture de l'exercice
Capital	298 498 947							298 498 947
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...								
Ecarts de réévaluation								
Ecart d'équivalence								
Réserve légale								
Réserves statutaires ou contractuelles								
Réserves réglementées								
Autres réserves								
Report à nouveau	(204 182 201)	(119 805 012)						(363 987 213)
Résultat de l'exercice	(119 805 012)	119 805 012				(124 677 353)		(124 677 353)
Subventions d'investissement								
Provisions réglementées	17 870 992						3 891 611	21 762 603
Total capitaux propres	**(67 617 273)**					**(124 677 353)**	**3 891 611**	**(188 403 016)**

© Regnology - Tableau annexe

Docusign Envelope ID: E920C5E0-9276-850E-827C-9CC0E81C14E4

PROVISIONS

Nature des provisions	Montant au début 2025	Augmentations : Dotations de l'exercice	Diminutions : Utilisées au cours de l'ex	Diminutions : Non Utilisées au cours de l'ex	Diminutions : Reprises de l'exercice	Montant à la fin 2025
Provisions réglementées						
Provisions pour reconstitution des gisements						
Provisions pour investissement						
Provisions pour hausse des prix						
Amortissements dérogatoires	17 870 992	3 891 611				21 762 603
Dont majorations exceptionnelles de 30%						
Provisions pour prêts d'installation						
Autres provisions règlementées						
TOTAL PROVISIONS REGLEMENTEES	**17 870 992**	**3 891 611**				**21 762 603**
Provisions pour risques et charges						
Provisions pour litiges		1 751 518				1 751 518
Provisions pour garanties données aux clients						
Provisions pour pertes sur marchés à terme						
Provisions pour amendes et pénalités						
Provisions pour pertes de change						
Sous total provisions pour risques		*1 751 518*				*1 751 518*
Provisions pour pensions et obligations similaires	117 724	35 857				153 581
Provisions pour impôts						
Provisions pour renouvellement des immobilisations						
Provisions pour gros entretien et grandes révisions						
Prov. pour charges soc. et fisc. sur congés à payer						
Sous total provisions pour charges	*117 724*	*35 857*				*153 581*
Autres provisions pour risques et charges						
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	**117 724**	**1 787 375**				**1 905 099**
Provisions pour dépréciation						
Sur immobilisations incorporelles						
Sur immobilisations corporelles						
Sur immobilisations de titres mis en équivalence						
Sur immobilisations de titres de participation	21 600 000	15 400 000				37 000 000
Sur autres immobilisations financières						
Sous total sur immobilisations	*21 600 000*	*15 400 000*				*37 000 000*
Sur stocks et en-cours						
Sur comptes clients		26 724				26 724
Autres provisions dépréciations		1 865 000				1 865 000
TOTAL PROVISIONS POUR DEPRECIATION	**21 600 000**	**17 291 724**				**38 891 724**
TOTAL GENERAL	**39 588 716**	**22 970 710**				**62 559 426**
Dont dotations et reprises d'exploitation		1 927 581				
Dont dotations et reprises financières		15 400 000				
Dont dotations et reprises exceptionnelles		5 643 129				
Titres mis en équivalence : montant de la dépréciation à la clôture de l'exercice						

© Regnology - Tableau annexe

Docusign Envelope ID: E920C5E0-9276-850E-827C-9CC0E81C14E4

PROVISIONS - DETAIL

Nature des provisions	Montant au début de l'exercice	Augmentations : Dotations de l'exercice	Diminutions : Utilisées au cours de l'ex	Diminutions : Non Utilisées au cours de l'ex	Diminutions : Reprises de l'exercice	Montant à la fin de l'exercice
Amortissements dérogatoires - frais acquisitio	17 870 992	3 891 611				21 762 603
Provision pour indemnités de retraite	117 724	35 857				153 581
Provision controle fiscal		1 451 518				1 451 518
Provision pour litige		300 000				300 000
TOTAL I	**17 988 716**	**5 678 986**				**23 667 702**
Provision pour dépréciation de titres	21 600 000	15 400 000				37 000 000
Provision pour dépréciation de compte courar		1 865 000				1 865 000
Provision pour créances douteuses		26 724				26 724
TOTAL II	**21 600 000**	**17 291 724**				**38 891 724**
TOTAL III						
TOTAL GENERAL	**39 588 716**	**22 970 710**				**62 559 426**

© Regnology - Tableau annexe

Docusign Envelope ID: E920C5E0-9276-850E-827C-9CC0E81C14E4

VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

Ventilation du chiffre d'affaires par catégorie d'activités			
Catégorie d'activités	2025	2024	Variation (%)
Prestations de services	11 645 608	10 055 373	15,81%
TOTAL	11 645 608	10 055 373	15,81%
Cette information est-elle complète ?			OUI

Ventilation du chiffre d'affaires par marchés géographiques			
Marché géographique	2025	2024	Variation (%)
FRANCE	11 645 608	10 055 373	15,81%
TOTAL	11 645 608	10 055 373	15,81%
Cette information est-elle complète ?			OUI

© Regnology - Tableau annexe

Docusign Envelope ID: E920C5E0-9276-850E-827C-9CC0E81C14E4

CHARGES A PAYER

Nature des charges	2025	2024
Dettes financières		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	414 281	643 615
Emprunts et dettes financières divers		
Avances et acomptes reçus sur commande en cours		
Total dettes financières	*414 281*	*643 615*
Dettes d'exploitation		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	5 803 614	5 091 831
Dettes fiscales et sociales	764 593	782 717
Total dettes d'exploitation	*6 568 207*	*5 874 549*
Dettes diverses		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	5 583 105	4 496 745
Autres dettes	3 260 044	
Total dettes diverses	*8 843 149*	*4 496 745*
Autres		
Total autres dettes		
TOTAL	**15 825 638**	**11 014 909**

© Regnology - Tableau annexe

Docusign Envelope ID: E920C5E0-9276-850E-827C-9CC0E81C14E4

PRODUITS À RECEVOIR

Produits à recevoir	2025	2024
Immobilisations financières		
Créances rattachées à des participations		
Autres immobilisations financières		
Total immobilisations financières		
Créances		
Créances clients et comptes rattachés		
Autres créances	279 527	
Total créances	*279 527*	
Disponibilités et divers		
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités		
Total disponibilités et divers		
Autres		
Total autres		
TOTAL	**279 527**	

© Regnology - Tableau annexe

Docusign Envelope ID: E920C5E0-9276-850E-827C-9CC0E81C14E4

HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Catégories	Commissaire aux comptes 1	Commissaire aux comptes 2
Honoraires dans le cadre de la certification des comptes annuels	37 076	
Autres honoraires		
TOTAL	**37 076**	

© Regnology - Tableau annexe

Docusign Envelope ID: E920C5E0-9276-850E-827C-9CC0E81C14E4

ENGAGEMENTS PRIS EN MATIERE DE PENSIONS RETRAITES ET INDEMNITÉS ASSIMILÉES

Catégories d'engagement	Indemnités de départ à la retraite Au profit de			Médailles du travail Au profit de			TOTAL
	dirigeants	autres	provisions	dirigeants	autres	provisions	
Pensions et indemnités assimilées			153 581				153 581
Compléments de retraite pour personnel en activité							
Compléments de retraite et indemnités assimilées pour personnel a la retraite							
Compléments de retraite et indemnités assimilées pour personnel en activité							
Autres :							
TOTAL			153 581				153 581

Notes

Les hypothèses actuarielles sont les suivantes :

© Regnology - Tableau annexe

Docusign Envelope ID: E920C5E0-9276-850E-827C-9CC0E81C14E4

CHARGES ET PRODUITS EXCEPTIONNELS

Charges exceptionnelles	Imputation au compte	Montant
SFA - Amend & Extend	67800000	7 172 878
Amortissement dérog -frais acq	68725000	3 891 611
Prov CF INV - HDE DRT ENREGIST	68750000	1 451 518
Prov litige Biny	68750000	300 000
Projet Toreador	67800000	409 343
Projet abandonné	67800000	362 711
Indemnité transactionnelle	67800000	98 000
Protocole contractuel Dis connect	67800000	80 000
Litige Biny	67800000	43 711
Assitance cession ADOM	67800000	41 535
Reprise FNP 2024	67800000	(59 135)
	TOTAL	**13 792 172**

Produits exceptionnels	Imputation au compte	Montant
	TOTAL	

RESULTAT EXCEPTIONNEL	**(13 792 172)**

Les charges exceptionnelles sont constituées de charges liées à:

- l'Amend and Extend sur la dette senior contractualisé courant 2025 par Vivalto Santé Investissement (7.2 M€)
- des amortissements dérogatoires en lien avec l'étalement des frais d'acquisition des titres (3.9M€)
- une provision constituée en raison du contrôle fiscal en cours couvrant le potentiel redressement (1.5M€)

© Regnology - Tableau annexe

Docusign Envelope ID: E920C5E0-9276-850E-827C-9CC0E81C14E4

VENTILATION DE L'IMPÔT SUR LES BÉNÉFICES

Répartition du montant global des impôts sur les bénéfices			
Taux d'imposition : %	Montant brut	Impôt (économie)	Montant net
Résultat courant	(110 884 879)		(110 884 879)
- Produits non imposables	3 275 961		3 275 961
+ Charges non déductibles	19 163 286		19 163 286
+ Produits non comptabilisés au cours de l'exercice à réintégrer			
- Charges non comptabilisées au cours de l'exercice à déduire			
= Résultat fiscal courant	(94 997 554)		(94 997 554)
+ Résultat exceptionnel	(13 792 474)		(13 792 474)
- Produits non imposables			
+ Charges non déductibles			
+ Produits non comptabilisés au cours de l'exercice à réintégrer			
- Charges non comptabilisées au cours de l'exercice à réintégrer			
= Résultat fiscal	(108 790 028)		(108 790 028)
- Crédits d'impôts			
= Impôt payé			

Eléments susceptibles d'être à l'origine d'allègements et d'accroissements de la dette future d'impôts sur les bénéfices				
	2025		2024	
	Base	Impôt correspondant	Base	Impôt correspondant
Décalage dans le temps entre le régime fiscal et le traitement comptable des produits et charges				
Déficits fiscaux reportables				
Autres (a)				
Total				

(a) A préciser notamment provisions réglementées, suramortissement, etc.

© Regnology - Tableau annexe

Docusign Envelope ID: E920C5E0-9276-850E-827C-9CC0E81C14E4

ENTREPRISES LIÉES ET PARTICIPATIONS

Postes	2025				Total
	Entreprises liées	participation	Total	Total Bilan	2024
Immobilisations financières					
Avances et acomptes sur immobilisations					
Participations		1 508 410 837	1 508 410 837	1 508 410 837	1 502 287 666
Créances rattachées à des participations					
Prêts					
Total immobilisations financières		*1 508 410 837*	*1 508 410 837*	*1 508 410 837*	*1 502 287 666*
Créances					
Avances et acomptes versés sur commandes					
Créances clients et comptes rattachés	611 805	(48 863)	562 942	577 918	1 276 766
Autres créances	92 187 592	280 168 779	372 356 371	425 996 805	368 088 247
Capital souscrit appelé non versé					
Total créances	*92 799 397*	*280 119 916*	*372 919 313*	*426 574 723*	*369 365 013*
Dettes					
Emprunts obligataires convertibles					
Autres emprunts obligataires					
Emprunts et dettes auprès des éts de crédit				945 423 945	
Emprunts et dettes financières divers					1 361 970 539
Avances et acptes reçus sur commandes en cours					
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	3 218 243		3 218 243	9 621 274	2 869 099
Autres dettes	978 945 798	445 262 648	1 424 208 446	1 491 051 041	
Total dettes	*982 164 041*	*445 262 648*	*1 427 426 689*	*2 446 096 260*	*1 364 839 638*
BILAN	**1 074 963 438**	**2 233 793 401**	**3 308 756 839**	**4 381 081 819**	**3 236 492 317**
Eléments financiers					
Produits de participation		51 219	51 219	51 219	85 831
Autres produits financiers	1 797 320	12 980 808	14 778 128	14 778 128	16 095 687
Charges financières	34 594 989	12 352 437	46 947 426	46 947 426	47 710 137
Total éléments financiers	*36 392 309*	*25 384 464*	*61 776 773*	*61 776 773*	*63 891 655*
Autres					
Total autres					
COMPTE DE RESULTAT	**36 392 309**	**25 384 464**	**61 776 773**	**61 776 773**	**63 891 655**

© Regnology - Tableau annexe

Docusign Envelope ID: E920C5E0-9276-850E-827C-9CC0E81C14E4

EFFECTIF MOYEN

Catégories	Effectif moyen salarié	
	2025	2024
Ouvriers		
Employés, techniciens, agents de maîtrise		
Cadres et ingénieurs	10	10
Autres :		
TOTAL	10	10

© Regnology - Tableau annexe