Docusign Envelope ID: 97772734-A3FA-884A-8324-776E73462D4D

In Extenso
PME

SAS INCEPT Group

Comptes annuels
Bilan au 31/12/2025

58 AVENUE DE RIVESALTES
66240 SAINT-ESTEVE
SIRET : 81992322800012

Certifiés conformes par le président,
pour la société Prosphères Dirigeants

Signé par :
Faramalala Rabotoyarchany
08B6140E0C0B403...

IN EXTENSO PERPIGNAN
3055 avenue de Prades
66000 PERPIGNAN

Tél : 04 68 38 21 00

Docusign Envelope ID: 97772734-A3FA-884A-8324-776E73462D4D

Bilan Actif

Bilan Actif		Du 01/01/2025 au 31/12/2025			Au 31/12/2024
		Brut	Amort. Dép. (à déduire)	Net	Net
Capital souscrit non appelé	I				
Frais d'établissement	II				
Actif immobilisé					
Immobilisations incorporelles					
Frais de développement					
Concessions, brevets, droits et valeurs similaires		39 950	27 781	12 169	756 740
Fonds commercial					
Autres immobilisations incorporelles		81 765		81 765	81 765
Immo. incorp. en cours, avances et acomptes					
Immobilisations corporelles					
Terrains					
Constructions					
Instal. techniques, matériel et outillages indus.					
Autres immobilisations corporelles		211 891	94 238	117 653	160 124
Immo. corp. en cours, avances et acomptes					
Immobilisations financières (1)					
Participations		34 748 310	17 201 001	17 547 309	34 748 214
Créances rattachées à des participations					
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille					
Autres titres immobilisés					
Prêts					
Autres immobilisations financières		16 666 731		16 666 731	16 666 731
TOTAL DE L'ACTIF IMMOBILISÉ	III	**51 748 647**	**17 323 020**	**34 425 627**	**52 413 575**
Actif circulant					
Stocks et en-cours					
Matières premières et autres approvisionnements					
En-cours de production					
Produits finis					
Marchandises					
Avances et acomptes versés sur commandes					859
Créances (2)					
Créances clients et comptes rattachés		835 452	91 610	743 841	2 509 536
Autres créances		17 111 803	991 598	16 120 205	11 403 188
Charges constatées d'avance		15 348		15 348	7 979
Capital souscrit et appelé, non versé					
Valeurs mobilières de placement					
Actions propres					
Autres titres					
Instruments financiers à terme et jetons détenus					
Disponibilités		47 821		47 821	205 806
TOTAL DE L'ACTIF CIRCULANT	IV	**18 010 423**	**1 083 208**	**16 927 215**	**14 127 367**
Frais d'émission des emprunts	V	138 914		138 914	182 307
Primes de remboursement des emprunts	VI				
Écarts de conversion et diff. d'évaluation - Actif	VII				
TOTAL GÉNÉRAL DE L'ACTIF (I à VII)		**69 897 984**	**18 406 228**	**51 491 756**	**66 723 248**

(1) Dont à moins d'un an

(2) Dont à moins d'un an

Docusign Envelope ID: 97772734-A3FA-884A-8324-776E73462D4D

Bilan Passif

Bilan Passif			Du 01/01/2025 au 31/12/2025	Du 01/01/2024 au 31/12/2024
			Total	Total
Capitaux propres				
Capital	(dont versé)	6 635 857	6 635 857	10 505 803
Primes d'émission, de fusion, d'apport			58 214	390 589
Écarts de réévaluation				
Écart d'équivalence				
Réserve légale				
Réserves statutaires ou contractuelles				
Réserves réglementées				
Autres réserves				
Report à nouveau			-2 277 739	-4 751 552
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)			-20 550 601	-1 728 508
Subventions d'investissement				
Provisions réglementées				
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES I			**-16 134 269**	**4 416 332**
Autres fonds propres				
Produits des émissions de titres participatifs				
Avances conditionnées				
Autres				
TOTAL DES AUTRES FONDS PROPRES I bis				
Provisions pour risques et charges				
Provisions pour risques				
Provisions pour charges			300 621	157 932
TOTAL DES PROVISIONS II			**300 621**	**157 932**
Emprunts et dettes (1)				
Emprunts obligataires convertibles			23 082 363	22 537 115
Autres emprunts obligataires			13 201 796	13 159 983
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			17 497 500	16 635 626
Emprunts et dettes financières diverses (2)			6 672 587	7 899 700
Instruments financiers à terme				
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			3 681	37 008
Dettes fournisseurs et comptes rattachés			405 086	1 065 281
Dettes fiscales et sociales			592 659	814 272
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Autres dettes			5 869 731	
Produits constatés d'avance				
TOTAL DES EMPRUNTS ET DETTES III			**67 325 404**	**62 148 985**
Écarts de conversion et diff. d'évaluation - Passif		**IV**		
TOTAL GÉNÉRAL DU PASSIF (I à IV)			**51 491 756**	**66 723 248**

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

(2) Dont emprunts participatifs

Docusign Envelope ID: 97772734-A3FA-884A-8324-776E73462D4D

Compte de résultat

Compte de résultat		Du 01/01/2025 au 31/12/2025		Du 01/01/2024 au 31/12/2024
	France	Exportation	Total	Total
Produits d'exploitation				
Ventes de marchandises				
Production vendue de biens				
Production vendue de services	2 293 575	66 009	2 359 583	2 829 160
Montant net du chiffres d'affaires	**2 293 575**	**66 009**	**2 359 583**	**2 829 160**
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions			7 470	15 500
Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions			157 932	35 856
Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles			477 732	
Autres produits			33 538	3 055
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION I			**3 036 255**	**2 883 571**
Charges d'exploitation				
Achats de marchandises				
Variation de stocks (marchandises)				
Achats de matières premières et autres approvisionnements				
Variation de stocks (matières premières et autres approvisionnements)				
Autres achats et charges externes (1)			1 149 051	1 268 635
Impôts, taxes et versements assimilés			23 750	27 994
Salaires			208 721	1 164 844
Cotisations sociales			117 408	486 570
Dotations aux amortissement sur immobilisations			348 738	343 141
Dépréciations sur immobilisations				
Dépréciations sur actif circulant			54 607	37 003
Dotations aux provisions			49 501	
Valeurs comptables des immo. incorporelles et corporelles cédées			477 732	
Autres charges			1 870	31 106
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION II			**2 431 378**	**3 359 294**
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			**604 877**	**-475 723**
Quote-part de résultat sur opérations faites en commun				
Bénéfice attribué ou perte transférée **III**				
Perte supportée ou bénéfice transféré **IV**				
Produits financiers				
Produits financiers de participation (2)			1 873 614	2 673 208
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (2)				
Autres intérêts et produits assimilés (2)			572 329	828 205
Reprises sur dépréciations et provisions				
Différences positives de change				
Produit des cessions d'immobilisations financières				
Produits nets sur cessions de VMP et d'instruments de trésorerie				
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS V			**2 445 943**	**3 501 413**

Docusign Envelope ID: 97772734-A3FA-884A-8324-776E73462D4D

Compte de résultat (suite)

Compte de résultat (Suite)		Du 01/01/2025 au 31/12/2025	Du 01/01/2024 au 31/12/2024
		Total	Total
Charges financières			
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions		18 542 598	
Intérêts et charges assimilées (3)		3 957 545	3 743 607
Différences négatives de change			788
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées			
Charges nettes sur cessions de VMP et d'instruments de trésorerie			
TOTAL DES CHARGES FINANCIÈRES	VI	**22 500 143**	**3 744 395**
RÉSULTAT FINANCIER (V-VI)		**-20 054 200**	**-242 982**
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I-II+III-IV+V-VI)		**-19 449 323**	**-718 705**
Produits exceptionnels	**VII**		
Charges exceptionnelles	**VIII**	1 101 278	1 009 803
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)		**-1 101 278**	**-1 009 803**
Participation des salariés aux résultats	**IX**		
Impôts sur les bénéfices	**X**		
TOTAL DES PRODUITS (I+III+V+VII)		**5 482 198**	**6 384 983**
TOTAL DES CHARGES (II+IV+VI+VIII+IX+X)		**26 032 799**	**8 113 492**
BÉNÉFICE OU PERTE (Total des produits - Total des charges)		**-20 550 601**	**-1 728 508**

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

(2) Dont produits concernant les entités liées

(3) Dont intérêts concernant les entités liées

Docusign Envelope ID: 97772734-A3FA-884A-8324-776E73462D4D

Règles et méthodes comptables

Faits caractéristiques

L'exercice 2025 a été marqué par la finalisation d'un protocole de restructuration financière conclu le 1er décembre 2025 entre Incept Group, ses filiales, les actionnaires et l'ensemble des partenaires bancaires. Ce protocole vise notamment à adapter la structure financière du Groupe à ses perspectives d'activité et à permettre la poursuite de son développement. Dans le contexte de la restructuration financière du Groupe, la Société a procédé à une réévaluation de la valeur d'utilité des titres de participation détenus dans Onedirect SAS. Cette évaluation a été réalisée à partir des prévisions financières établies dans le cadre de la procédure de conciliation et des principales hypothèses retenues pour l'appréciation de la valeur d'utilité.

Sur cette base, une dépréciation des titres de participation Onedirect SAS a été comptabilisée pour un montant de 17,2 M€ au 31 décembre 2025.

- Le changement de direction

Suivant assemblée générale ordinaire en date du 15 mai 2025, la société Prosphères Dirigeants (947 047 750 RCS Paris) a été désignée directeur général de la Société.

Suivant assemblée générale ordinaire en date du 18 juillet 2025, la société Prosphères Dirigeants a démissionné de son mandat de directeur général et a été nommée président de la Société en remplacement de la société Naxicap Partners, démissionnaire.

- Le nombre de salariés concernés par le PSE

En décembre 2025, l'entité INCEPT GROUP a mis en œuvre un Plan de Sauvegarde de l'Emploi (PSE), impactant son organisation et entrainant une réduction de ces effectifs de 4 collaborateurs.

Evénements significatifs postérieurs à compter de la clôture

Neant.

Méthode des coûts historiques

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

Changements comptables

L'entreprise a décidé d'appliquer le règlement ANC n°2022-06 à compter du 01 Janvier 2025.

Informations relatives aux opérations inscrites au bilan et compte de résultat

Ne sont mentionnées dans l'annexe que les informations à caractère significatif.

Frais de constitution et d'augmentation de capital

Les frais de constitution, de transformation et de premier établissement sont inscrits au compte de résultat.

Immobilisations incorporelles

Docusign Envelope ID: 97772734-A3FA-884A-8324-776E73462D4D

Avec l'application du règlement ANC n°2015-06 modifiant le Plan Comptable Général pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2016, le mali technique de fusion est affecté dans des sous comptes dédiés aux comptes d'actifs sous-jacents en proportion et dans la limite des plus-values latentes identifiées.
Le 15 avril 2011, ODP (Onedirect Participations) a intégré la société ODS (Onedirect Services) dans le cadre d'une TUP (TransmissionUniverselle de Patrimoine).
Cette opération a entrainé chez ODP la création d'un Mali de confusion de 12 849 775 € .
Le 27 juin 2017, la SAS Onedirect Holding a intégré la société Onedirect Participations dans le cadre d'une TUP (Transmission Universelle de Patrimoine).
Cette opération à entrainé chez Onedirect Holding le création d'un nouveau Mali de confusion de 3 816 956 €.
La somme de ces malis techniques pour un total de 16 666 731 €, conformément au règlement ANC n°2015-06, à été affectée comptablement au compte "278 000 Mali de confusion sur actifs financiers".
Le mali de confusion sur actifs financiers est donc afférent aux plus values latentes existantes sur des actifs sousjacents de la société, c'est à dire, sur la valorisation des titres de la société Onedirect et de ses filiales, à savoir, Onedirect Communicaciones (Espagne),
Onedirect SRL (Italie) et Onedirect GMBH (Allemagne).
Ce mali a été affecté à ces actifs sous-jacents selon la méthode suivante : répartition au prorata du chiffre d'affaires réalisé par les ventes aux professionnels par chacune des filiales.
La répartition du mali de confusion est finalement la suivante :
- Onedirect (France) : 9 303 055 €
- Onedirect Communicaciones (Espagne) : 2 628 689 €
- Onedirect SRL (Italie) : 691 797 €
- Onedirect GMBH (Allemagne) : 2 738 500 €
- Onedirect UK(Royaume Uni) : 1 304 690 €
Soit un total de 16 666 731 €.

Par ailleurs, en cas de cession par la société Onedirect Holding des titres de la société Onedirect et/ou de ses filiales , la quote-part de mali afférente à chaque société sera sortie de l'actif et comptabilisée en charges.

Immobilisations corporelles

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

Amortissements

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

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

- Matériel de transport 1 à 5 ans,
- Mobilier de bureau 3 à 1 0 ans,

Participation, autres titres immobilisés, valeurs mobilières de placement

La valeur brute est constituée par le coût d'acquisition (y compris les droits de mutation, honoraires, ou commissions et frais d'actes, liés à l'acquisition).
Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à cette valeur, une dépréciation est constituée du montant de la différence.

Créances

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

Engagements en matière de départ à la retraite

Docusign Envelope ID: 97772734-A3FA-884A-8324-776E73462D4D

La convention collective de l'entreprise prévoit des indemnités de fin de carrière. Il n'a pas été signé un accord particulier.
Les engagements correspondants n'ont pas été constatés sous la forme de provision.
Aucun engagement n'a été valorisé en matière de pensions, compléments de retraite et indemnités assimilées.
L'engagement au titre de l'indemnité de départ à la retraite a été estimé selon la méthode rétrospective prorata temporis sur la base des hypothèses suivantes :
- Départ à la retraite à l'age de 67 ans
- progression annuelle des rémunérations de 1 %
- turn over de 1 % par an
- taux d'actualisation de 3.96 %
- taux de charges sociales de 45 % pour les cadres, 40 % pour les non cadres
Indemnité de fin de carrière à verser : 13 819 €
Valeur probable des indemnités à verser : 12 370 €
Valeur actuelle probable des indemnités à verser : 4 170 €.
Dette actuarielle : 278 €

Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel est lié au PSE

Rémunération alloués aux membres des organes de direction

La rémunération des organes de direction n'est pas communiquée car cela conduirait indirectement à donner une rémunération individuelle.

Honoraires CAC

Le montant total des honoraires du commissaire aux comptes figurant au compte de résultat de l'exercice s'élève à 10 000 € hors taxe.

Convention d'intégration fiscale

La société Onedirect Holding est mère du groupe d'intégration fiscale depuis le 1er janvier 2017 avec la société Onedirect.
Cette intégration fiscale a été formalisée par une convention d'intégration fiscale signée en date du 5 avril 2017.
A partir de l'exercice 01 Janvier 2023 au 31 Décembre 2023, la societe tete de groupe est ODINVEST, détenant 95% d'Incept Group, formalité effectué le 18 Avril 2023.

Docusign Envelope ID: 97772734-A3FA-884A-8324-776E73462D4D

Effectif moyen

Catégories de salariés	Salariés
Cadres	4
Agents de maîtrise et techniciens	
Employés	1
Ouvriers	
Apprentis sous contrat	
TOTAL	**5**

Commentaires : néant

Docusign Envelope ID: 97772734-A3FA-884A-8324-776E73462D4D

Capital

Catégorie d'actions / parts sociales	Nombre au début de l'exercice	Augmentation	Diminution	Nombre à la fin de l'exercice	Valeur nominale	Montant en Euros
Actions ordinaires	10 505 803			10 505 803	0.60000	6 303 482
Actions à droit de vote double						
Actions à dividendes prioritaires						
Actions de priorité						
Actions de jouissance						
Autres actions / parts sociales						
					TOTAL	**6 303 482**

Détail des autres actions / parts sociales

Catégorie d'actions / parts sociales	Nombre au début de l'exercice	Augmentation	Diminution	Nombre à la fin de l'exercice	Valeur nominale	Montant en Euros

Commentaires : néant

Docusign Envelope ID: 97772734-A3FA-884A-8324-776E73462D4D

Engagements financiers

ENGAGEMENTS DONNES :

Nature des engagements donnés	Montant en Euros
Effets escomptés non échus	
Aval et cautions	
Crédit-bail mobilier	
Crédit-bail immobilier	
Autres engagements	210 000
Engagements de départ en retraite	
TOTAL	**210 000**

Commentaire

GAGE CPTE INST.FINANCIERS : 6 000 000 €
GAGE CPTE INST.FINANCIERS : 8 000 000 €
GAGE CPTE INST.FINANCIERS : 6 000 000 €
GAGE CPTE INST.FINANCIERS : 10 000 000 €

NANTISSEMENT DE CREANCE : 10 000 000 €
GAGE CPTE INST.FINANCIERS : 18 000 000 €
GAGE CPTE INST.FINANCIERS : 18 000 000 €

ENGAGEMENTS RECUS :

Nature des engagements reçus	Montant en Euros
Abandon de créances	
TOTAL	

Commentaires : néant

Docusign Envelope ID: 97772734-A3FA-884A-8324-776E73462D4D

Identité des sociétés mères consolidant les comptes de la société

Dénomination sociale Siège social	Montant capital	% détenu
ODINVEST 58 Avenue de Rivesaltes 66240 Saint Esteve 81989736400017	10 387 044	0.95

Docusign Envelope ID: 97772734-A3FA-884A-8324-776E73462D4D

Liste des filiales

Filiales	Capitaux propres	Quote-part détenue (%)	Valeur brute titres	Prêts et avances consentis	Chiffre d'affaires
		Dividendes encaissés	Valeur nette titres	Engagements donnés	Résultat
421715731 SAS ONEDIRECT	-1 001 265	100.00	22 511 498		46 728 676
58 Avenue de RIVESALTES			22 511 498		-3 652 787
66241 SAINT ESTEVE CEDEX	Observations :				
827583485 SAS WIPPLE	554 183	100.00	2 275 131		14 266 670
28 C Avenue PArmentier		465 562	2 275 131		28 711
59650 Villeneuve D'ascq	Observations :				
BV OD COMMUNICATIONS BV	1 184 089	100.00	15 000		18 920 403
17A ZEKERINGSTRAAT		300 499	15 000		-72 097
AMSTERDAM	Observations :				
949023618 SAS CLEYVER	-945 428	100.00	1 000		1 314 236
58 Avenue de Rivesaltes			1 000		-477 325
66240 Saint Esteve	Observations :				
840071625 SAS GALD HOLDING	736 444	100.00	9 288 346		109 449
3 Rue du Casse		1 325 165	9 288 346		515 992
31240 St Jean	Observations :				
487672404 SARL SGFA	28 074	100.00	572 144		117 449
3 Rue du Casse		82 881	572 144		14 883
31240 St JEan	Observations :				
TOTAL FILIALES	**556 097**		**34 663 119**		**81 456 883**
		2 174 107	**34 663 119**		**-3 642 623**

Docusign Envelope ID: 97772734-A3FA-884A-8324-776E73462D4D

Etat des immobilisations

État des immobilisations	Montant brut à l'ouverture de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Montant brut à la clôture de l'exercice
Immobilisations incorporelles				
Frais de développement				
Concessions, brevets, droits et valeurs similaires	1 050 768	5 750	1 016 568	39 950
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	81 765			81 765
Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes				
TOTAL DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	**1 132 533**	**5 750**	**1 016 568**	**121 715**
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillages industriels				
Autres immobilisations corporelles	211 891			211 891
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes				
TOTAL DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**211 891**			**211 891**
Immobilisations financières				
Participations	34 748 215			34 748 310
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	16 666 731			16 666 731
TOTAL DES IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	**51 414 947**			**51 415 041**
TOTAL GÉNÉRAL	**52 759 371**	**5 750**	**1 016 568**	**51 748 647**

Augmentations	Augmentations de l'exercice	Ventilation des augmentations				
		Virements				Entrées
		De poste à poste	Provenant de l'actif circulant	Acquisitions	Apports	Créations
Total immobilisations incorporelles	5 750			5 750		
Total immobilisations corporelles						
Total immobilisations financières						
TOTAL GÉNÉRAL	**5 750**			**5 750**		

Diminutions	Diminutions de l'exercice	Ventilation des diminutions				
		Virements				Sorties
		De poste à poste	À destination de l'actif circulant	Cessions	Scissions	Mises hors service
Total immobilisations incorporelles	1 016 568			1 016 568		
Total immobilisations corporelles						
Total immobilisations financières						
TOTAL GÉNÉRAL	**1 016 568**			**1 016 568**		

Commentaires : néant

Docusign Envelope ID: 97772734-A3FA-884A-8324-776E73462D4D

Etat des amortissements

État des amortissements	Durée d'utilisation ou taux d'amortissement ou fourchette retenue	Mode d'amortissement	Amortissements cumulés à l'ouverture de l'exercice	Augmentations Dotations de l'exercice	Diminutions	Amortissements cumulés à la clôture de l'exercice
Immobilisations incorporelles						
Frais de développement						
Concessions, brevets, droits et valeurs similaires			294 028	263 396	529 642	27 781
Fonds commercial						
Autres immobilisations incorporelles						
TOTAL DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES			**294 028**	**263 396**	**529 642**	**27 781**
Immobilisations corporelles						
Terrains						
Constructions						
Installations techniques, matériel et outillages industriels						
Autres immobilisations corporelles			51 767	42 471		94 238
TOTAL DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES			**51 767**	**42 471**		**94 238**
Immobilisations financières						
TOTAL DES IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES						
TOTAL GÉNÉRAL			**345 795**	**305 866**	**529 642**	**122 019**

Dotations	Dotations de l'exercice	Ventilation des dotations			
		Compléments liés à une réévaluation	Sur éléments amortis selon le mode linéaire	Sur éléments amortis selon un autre mode	Dotations exceptionnelles
Immobilisations incorporelles	263 396				
Immobilisations corporelles	42 471				
Immobilisations financières					
TOTAL GÉNÉRAL	**305 866**				

Diminutions	Diminutions de l'exercice	Ventilation des diminutions		
		Éléments transférés à l'actif circulant	Éléments cédés	Éléments mis hors service
Immobilisations incorporelles	529 642			
Immobilisations corporelles				
Immobilisations financières				
TOTAL GÉNÉRAL	**529 642**			

Commentaires : néant

Docusign Envelope ID: 97772734-A3FA-884A-8324-776E73462D4D

Etat des provisions

Nature des provisions	Montant à l'ouverture de l'exercice	Augmentations : dotations de l'exercice	Diminutions : reprises à la clôture de l'exercice		Montant à la clôture de l'exercice
			Utilisées	Non utilisées	
Provisions réglementées					
Provisions réglementées pour hausse des prix					
Amortissements dérogatoires					
Autres provisions réglementées					
TOTAL DES PROVISIONS RÉGLEMENTÉES					
Provisions pour risques					
Provisions pour :					
- Litiges					
- Garanties données aux clients					
- Amendes et pénalités					
- Pertes de change					
- Pertes sur contrats					
Autres provisions pour risques					
TOTAL DES PROVISIONS POUR RISQUES					
Provisions pour charges					
Provisions pour :					
- Pensions et obligations similaires					
- Restructurations					
- Impôts					
- Renouvellement des immobilisations - entreprises concessionnaires					
- Gros entretien ou grandes révisions					
- Remise en état					
Autres provisions pour charges	157 932	300 621	157 932		300 621
TOTAL DES PROVISIONS POUR CHARGES	**157 932**	**300 621**	**157 932**		**300 621**
TOTAL DES PROVISIONS	**157 932**	**300 621**	**157 932**		**300 621**

Commentaires : néant

Docusign Envelope ID: 97772734-A3FA-884A-8324-776E73462D4D

Etat des dépréciations

Nature des dépréciations	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 de développement				
Concessions, brevets, droits et valeurs similaires				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes				
TOTAL DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillages industriels				
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes				
TOTAL DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Immobilisations financières				
Participations	1	17 201 001	1	17 201 001
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières				
TOTAL DES IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	**1**	**17 201 001**	**1**	**17 201 001**
Actif circulant				
Stocks et en-cours				
Créances clients	37 003	102 157	47 550	91 610
Autres dépréciations		991 598		991 598
TOTAL DE L'ACTIF CIRCULANT	**37 003**	**1 093 755**	**47 550**	**1 083 208**
TOTAL GÉNÉRAL	**37 004**	**18 294 756**	**47 551**	**18 284 209**

Commentaires : néant

Docusign Envelope ID: 97772734-A3FA-884A-8324-776E73462D4D

Etat des créances

Créances	Montant brut	Liquidité de l'actif	
		Échéances à moins d'1 an	Échéances à plus d'1 an
De l'actif immobilisé			
Créances rattachées à des participations			
Prêts (1) (2)			
Autres immobilisations financières	16 666 731	16 666 731	
De l'actif circulant			
Clients douteux ou litigieux	102 157	102 157	
Autres créances clients	733 295	733 295	
Créances représentatives de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés			
Sécurité sociale et autres organismes sociaux			
Impôts sur les bénéfices			
Taxe sur la valeur ajoutée	65 488	65 488	
Autres impôts, taxes et versements assimilés			
Divers	3 078	3 078	
Groupe et associés (2)	17 043 237	17 043 237	
Débiteurs divers (dont créances relatives à des opérations de pension de titres)			
Charges constatées d'avance	15 348	15 348	
TOTAL	**34 629 334**	**34 629 334**	

(1) Montant des prêts accordés en cours d'exercice

(1) Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice

(2) Prêts et avances consentis aux associés personnes physiques

Commentaires : néant

Docusign Envelope ID: 97772734-A3FA-884A-8324-776E73462D4D

Etat des dettes

Dettes		Montant brut	Degré d'exigibilité du passif		
			Échéances à moins d'1 an	Échéances de 1 à 5 ans	Échéances à plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles (1)		23 082 363			23 082 363
Autres emprunts obligataires (1)		13 201 796			13 201 796
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (1) :	- A 1 an max. à l'origine				
	- A plus d'1 an à l'origine	17 497 500	138 126	4 261 840	13 097 534
Emprunts et dettes financières diverses (1) (2)		6 672 587			6 672 587
Fournisseurs et comptes rattachés		405 086	405 086		
Personnel et comptes rattachés		14 199	14 199		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux		39 226	39 226		
Impôts sur les bénéfices					
Taxe sur la valeur ajoutée		524 760	524 760		
Obligations cautionnées					
Autres impôts, taxes et assimilés		14 475	14 475		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés					
Groupe et associés (2)		5 860 532	5 860 532		
Autres dettes (dont dettes relatives à des opérations de pension de titres)		12 880	12 880		
Dettes représentatives de titres empruntés					
Produits constatés d'avance					
	TOTAL	**67 325 404**	**7 009 284**	**4 261 840**	**56 054 280**

(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice

(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice

(2) Emprunts et dettes contractés auprès des associés personnes physiques

Commentaires : néant

Docusign Envelope ID: 97772734-A3FA-884A-8324-776E73462D4D

Variation des capitaux propres

Variation des capitaux propres		Montant
Capitaux propres à la clôture de l'exercice antérieur avant affectations		6 144 840
Affectation du résultat à la situation nette par l'AGO		
	CAPITAUX PROPRES À L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	**6 144 840**
Variation :	- Du capital	
	- Des autres postes	
	APPORTS REÇUS AVEC EFFET RÉTROACTIF À L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	
	CAPITAUX PROPRES À L'OUVERTURE DE L'EXERCICE APRÈS APPORTS RÉTROACTIFS	**6 144 840**
	- Du capital	
Variation :	- Des primes, réserves, report à nouveau	-1 728 508
	- Des "provisions" relevant des capitaux propres	
Contreparties de réévaluations		
Variations des provisions réglementées et subventions d'équipement		
Autres variations		
	VARIATIONS EN COURS D'EXERCICE	**-1 728 508**
	CAPITAUX PROPRES AU BILAN DE CLÔTURE DE L'EXERCICE AVANT AGO	**4 416 332**
	VARIATION TOTALE DES CAPITAUX PROPRES AU COURS DE L'EXERCICE	**-1 728 508**
Dont variations dues à des modifications de structure au cours de l'exercice		
	VARIATION TOTALE DES CAPITAUX PROPRES AU COURS DE L'EXERCICE HORS OPÉRATIONS DE STRUCTURE	**-1 728 508**

Commentaires : néant

Docusign Envelope ID: 97772734-A3FA-884A-8324-776E73462D4D

Charges à payer

Charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan	Du 01/01/2025 au 31/12/2025	Du 01/01/2024 au 31/12/2024
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières diverses	6 672 587	4 385 134
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	250 261	1 003 059
Dettes fiscales et sociales	27 591	240 112
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes		
TOTAL	**6 950 439**	**5 628 305**

Détail des charges à payer

Charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan	Du 01/01/2025 au 31/12/2025	Du 01/01/2024 au 31/12/2024
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières diverses	6 672 587.13	4 385 133.70
168805 Interets courus OC Kamoulox	21 599.99	19 999.99
168810 Interets courus s/ emprunt OC	1 015 950.35	949 486.31
168830 int cash courus OS	603 469.88	228 156.67
168831 Intérêts courus Relance BPI	124 777.20	124 777.21
168833 Int. capitalises courus s/emp.OS	63 968.44	60 518.15
168844 Intérêts couru prets BNP - ABAQUES	47 711.59	53 749.18
168847 Intérêts courus bnp - Wipple	78 846.82	84 365.64
168851 Interets couru Naxicap 28-06-2024	33 168.01	11 650.69
168852 Interets pret Naxicap 1500000€	77 260.27	
168853 Avance financière Naxicap du 29.07.2022 - acq Wipple	2 025 000.00	2 025 000.00
168854 Int capitalisés avance fin Naxicap du 29.07.2022	355 391.68	228 914.94
168855 Avance financière Naxicap du 28.06.2024 - Acq Abaques	500 000.00	500 000.00
168856 Int capitalisés avance fin Naxicap du 28.06.2024	34 542.89	10 397.26
168857 Av fin Naxicap 040725	1 500 000.00	
168858 Int courus avance fin Naxicap 29-07-2022	187 756.17	84 275.19
168859 Int courus capitalise avance fin Naxicap 28-06-2024	3 143.84	3 842.47
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	250 260.50	1 003 058.84
408100 Fournisseurs - fact. non parvenues	250 260.50	255 707.00
408101 Fnp od		530 794.80
408102 Fnp bar		72 120.00
408103 Fnp mil		22 044.00
408104 Fnp fkt		45 865.00
408105 Fnp lon		58 114.00
408106 Fnp ams		17 787.00

Docusign Envelope ID: 97772734-A3FA-884A-8324-776E73462D4D

Charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan	Du 01/01/2025 au 31/12/2025	Du 01/01/2024 au 31/12/2024
408109 Fnp Abaques		627.04
Dettes fiscales et sociales	27 591.09	240 112.08
428000 Personnel - charges à payer		72 091.00
428200 Dettes provis. pr congés à payer	13 667.89	96 443.68
438000 Org. sociaux - charges à payer		32 441.00
438200 Charges sociales s/congés à payer	7 416.20	39 136.40
448120 CAP / TVTS	6 507.00	
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes		
TOTAL	**6 950 438.72**	**5 628 304.62**

Docusign Envelope ID: 97772734-A3FA-884A-8324-776E73462D4D

Produits et charges constatés d'avance

Produits constatés d'avance		Du 01/01/2025 au 31/12/2025	Du 01/01/2024 au 31/12/2024
Produits :	- D'exploitation		
	- Financiers		
	- Exceptionnels		
	TOTAL		

Charges constatées d'avance		Du 01/01/2025 au 31/12/2025	Du 01/01/2024 au 31/12/2024
Charges :	- D'exploitation	15 348	7 979
	- Financières		
	- Exceptionnelles		
	TOTAL	**15 348**	**7 979**

Commentaires : néant

Docusign Envelope ID: 97772734-A3FA-884A-8324-776E73462D4D

Détail du résultat exceptionnel

Détail du résultat exceptionnel	Charges	Produits
Mise en place du PSE + PSE	1 101 278	
TOTAL	**1 101 278**	

Commentaires : néant

Transfert de charges

Nature des transferts de charges	Montant
Total	

Docusign Envelope ID: 97772734-A3FA-884A-8324-776E73462D4D

Incept Group
Société par actions simplifiée au capital de € 6,635,857.20
Saint-Estève (66240) – 58, avenue de Rivesaltes
819 923 228 RCS Perpignan

(ci-après, la "**Société**")

_____

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE MIXTE
EN DATE DU 30 JUIN 2026

AFFECTATION DU RÉSULTAT
DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2025

DEUXIÈME RÉSOLUTION
(Affectation du résultat)

L'assemblée générale, sur proposition du président, décide d'affecter le résultat de l'exercice, soit une perte d'un montant de € (20,550,600.86), en totalité au poste "*report à nouveau*".

Compte tenu de cette affectation, le poste "*report à nouveau*" s'élève à € (22,828,340.15) et les capitaux propres s'élèvent à € (16,134,268.92).

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du code général des impôts, l'assemblée générale prend acte qu'il n'a été distribué aucun dividende depuis l'immatriculation de la Société.

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

*

* *

Certifié conforme.

Mis en ligne pour signature sur la plateforme de signature certifiée DocuSign (https://www.docusign.fr/), chaque signataire ayant la possibilité de télécharger un exemplaire signé valant exemplaire original.

Le président
la société Prosphères Dirigeants
représentée par madame Faramalala Rajotonjanahary

Signé par :
Faramalala Rajotonjanahary
08B6140E0C0B403...

Signature



INCEPT Group

Exercice clos le 31 décembre 2025

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

ERNST & YOUNG Audit

ERNST & YOUNG Audit
Immeuble Le Blasco
966, avenue Raymond Dugrand
CS 66014
34060 Montpellier

Tél. : +33 (0) 4 67 13 31 00
www.ey.com/fr

INCEPT Group

Exercice clos le 31 décembre 2025

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Aux Associés de la société INCEPT Group,

Opinion

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

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon la norme d'exercice professionnel relative à la mission du commissaire aux comptes nommé pour six exercices dans des petites entreprises. 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 cette norme 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 les incidences de la première application du règlement ANC n° 2022-06 exposées dans l'annexe des comptes annuels.

Justification des appréciations

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

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes 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.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé au contrôle des documents adressés à l'organe appelé à statuer sur les comptes, conformément à la norme d'exercice professionnel relative à la mission du commissaire aux comptes nommé pour six exercices dans des petites entreprises.

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

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

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

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

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

Les comptes annuels ont été arrêtés par le président.

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

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément à la norme d'exercice professionnel relative à la mission du commissaire aux comptes nommé pour six exercices dans des petites entreprises 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 à la norme d'exercice professionnel relative à la mission du commissaire aux comptes nommé pour six exercices dans des petites entreprises, 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.

Montpellier, le 30 juin 2026

Le Commissaire aux Comptes
ERNST & YOUNG Audit

Marie-Therese MERCIER

Digitally signed by Marie-Therese MERCIER
DN: cn=Marie-Therese MERCIER, c=FR, o=EY Associes, ou=0002 817723687
Date: 2026.06.30 11:40:30 +02'00'

Marie-Thérèse Mercier

Bilan Actif

Bilan Actif		Du 01/01/2025 au 31/12/2025			Au 31/12/2024
		Brut	Amort. Dép. (à déduire)	Net	Net
Capital souscrit non appelé	I				
Frais d'établissement	II				
Actif immobilisé					
Immobilisations incorporelles					
Frais de développement					
Concessions, brevets, droits et valeurs similaires		39 950	27 781	12 169	756 740
Fonds commercial					
Autres immobilisations incorporelles		81 765		81 765	81 765
Immo. incorp. en cours, avances et acomptes					
Immobilisations corporelles					
Terrains					
Constructions					
Instal. techniques, matériel et outillages indus.					
Autres immobilisations corporelles		211 891	94 238	117 653	160 124
Immo. corp. en cours, avances et acomptes					
Immobilisations financières (1)					
Participations		34 748 310	17 201 001	17 547 309	34 748 214
Créances rattachées à des participations					
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille					
Autres titres immobilisés					
Prêts					
Autres immobilisations financières		16 666 731		16 666 731	16 666 731
TOTAL DE L'ACTIF IMMOBILISÉ	III	**51 748 647**	**17 323 020**	**34 425 627**	**52 413 575**
Actif circulant					
Stocks et en-cours					
Matières premières et autres approvisionnements					
En-cours de production					
Produits finis					
Marchandises					
Avances et acomptes versés sur commandes					859
Créances (2)					
Créances clients et comptes rattachés		835 452	91 610	743 841	2 509 536
Autres créances		17 111 803	991 598	16 120 205	11 403 188
Charges constatées d'avance		15 348		15 348	7 979
Capital souscrit et appelé, non versé					
Valeurs mobilières de placement					
Actions propres					
Autres titres					
Instruments financiers à terme et jetons détenus					
Disponibilités		47 821		47 821	205 806
TOTAL DE L'ACTIF CIRCULANT	IV	**18 010 423**	**1 083 208**	**16 927 215**	**14 127 367**
Frais d'émission des emprunts	V	138 914		138 914	182 307
Primes de remboursement des emprunts	VI				
Écarts de conversion et diff. d'évaluation - Actif	VII				
TOTAL GÉNÉRAL DE L'ACTIF (I à VII)		**69 897 984**	**18 406 228**	**51 491 756**	**66 723 248**

(1) Dont à moins d'un an

(2) Dont à moins d'un an

Bilan Passif

Bilan Passif			Du 01/01/2025 au 31/12/2025	Du 01/01/2024 au 31/12/2024
			Total	Total
Capitaux propres				
Capital	(dont versé)	6 635 857	6 635 857	10 505 803
Primes d'émission, de fusion, d'apport			58 214	390 589
Écarts de réévaluation				
Écart d'équivalence				
Réserve légale				
Réserves statutaires ou contractuelles				
Réserves réglementées				
Autres réserves				
Report à nouveau			-2 277 739	-4 751 552
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)			-20 550 601	-1 728 508
Subventions d'investissement				
Provisions réglementées				
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES I			**-16 134 269**	**4 416 332**
Autres fonds propres				
Produits des émissions de titres participatifs				
Avances conditionnées				
Autres				
TOTAL DES AUTRES FONDS PROPRES I bis				
Provisions pour risques et charges				
Provisions pour risques				
Provisions pour charges			300 621	157 932
TOTAL DES PROVISIONS II			**300 621**	**157 932**
Emprunts et dettes (1)				
Emprunts obligataires convertibles			23 082 363	22 537 115
Autres emprunts obligataires			13 201 796	13 159 983
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			17 497 500	16 635 626
Emprunts et dettes financières diverses (2)			6 672 587	7 899 700
Instruments financiers à terme				
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			3 681	37 008
Dettes fournisseurs et comptes rattachés			405 086	1 065 281
Dettes fiscales et sociales			592 659	814 272
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Autres dettes			5 869 731	
Produits constatés d'avance				
TOTAL DES EMPRUNTS ET DETTES III			**67 325 404**	**62 148 985**
Écarts de conversion et diff. d'évaluation - Passif		**IV**		
TOTAL GÉNÉRAL DU PASSIF (I à IV)			**51 491 756**	**66 723 248**

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

(2) Dont emprunts participatifs

Compte de résultat

Compte de résultat		Du 01/01/2025 au 31/12/2025		Du 01/01/2024 au 31/12/2024
	France	Exportation	Total	Total
Produits d'exploitation				
Ventes de marchandises				
Production vendue de biens				
Production vendue de services	2 293 575	66 009	2 359 583	2 829 160
Montant net du chiffres d'affaires	**2 293 575**	**66 009**	**2 359 583**	**2 829 160**
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions			7 470	15 500
Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions			157 932	35 856
Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles			477 732	
Autres produits			33 538	3 055
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION I			**3 036 255**	**2 883 571**
Charges d'exploitation				
Achats de marchandises				
Variation de stocks (marchandises)				
Achats de matières premières et autres approvisionnements				
Variation de stocks (matières premières et autres approvisionnements)				
Autres achats et charges externes (1)			1 149 051	1 268 635
Impôts, taxes et versements assimilés			23 750	27 994
Salaires			208 721	1 164 844
Cotisations sociales			117 408	486 570
Dotations aux amortissement sur immobilisations			348 738	343 141
Dépréciations sur immobilisations				
Dépréciations sur actif circulant			54 607	37 003
Dotations aux provisions			49 501	
Valeurs comptables des immo. incorporelles et corporelles cédées			477 732	
Autres charges			1 870	31 106
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION II			**2 431 378**	**3 359 294**
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			**604 877**	**-475 723**
Quote-part de résultat sur opérations faites en commun				
Bénéfice attribué ou perte transférée **III**				
Perte supportée ou bénéfice transféré **IV**				
Produits financiers				
Produits financiers de participation (2)			1 873 614	2 673 208
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (2)				
Autres intérêts et produits assimilés (2)			572 329	828 205
Reprises sur dépréciations et provisions				
Différences positives de change				
Produit des cessions d'immobilisations financières				
Produits nets sur cessions de VMP et d'instruments de trésorerie				
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS V			**2 445 943**	**3 501 413**

Compte de résultat (suite)

Compte de résultat (Suite)		Du 01/01/2025 au 31/12/2025	Du 01/01/2024 au 31/12/2024
		Total	Total
Charges financières			
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions		18 542 598	
Intérêts et charges assimilées (3)		3 957 545	3 743 607
Différences négatives de change			788
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées			
Charges nettes sur cessions de VMP et d'instruments de trésorerie			
TOTAL DES CHARGES FINANCIÈRES	VI	**22 500 143**	**3 744 395**
RÉSULTAT FINANCIER (V-VI)		**-20 054 200**	**-242 982**
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I-II+III-IV+V-VI)		**-19 449 323**	**-718 705**
Produits exceptionnels	**VII**		
Charges exceptionnelles	**VIII**	1 101 278	1 009 803
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)		**-1 101 278**	**-1 009 803**
Participation des salariés aux résultats	**IX**		
Impôts sur les bénéfices	**X**		
TOTAL DES PRODUITS (I+III+V+VII)		**5 482 198**	**6 384 983**
TOTAL DES CHARGES (II+IV+VI+VIII+IX+X)		**26 032 799**	**8 113 492**
BÉNÉFICE OU PERTE (Total des produits - Total des charges)		**-20 550 601**	**-1 728 508**

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

(2) Dont produits concernant les entités liées

(3) Dont intérêts concernant les entités liées

Règles et méthodes comptables

Faits caractéristiques

Signature du protocole avec les actionnaires et l'ensemble des partenaires bancaires

Un Protocole a été conclu le 01 décembre 2025 entre Incept Group et ses filiales, les actionnaires, et l'ensemble des partenaires bancaires. Cet accord prévoit que :

1. La maturité de la Dette Senior (tranche A) a été reporté au 31 décembre 2031. Le remboursement de la dette sera réalisé selon un amortissement progressif à compter de 2027.

2. La maturité de la Dette Senior (tranche B) a été reportée au 31 mai 2032. L'amortissement sera réalisé en une échéance in fine.

3. La maturité du Crédit Renouvelable a été reporté au 30 novembre 2029. Le remboursement de la dette sera réalisé par tiers à compter du 30 novembre 2027.

4. Les dates de maturité finale des PGE ont été reportées au 31 décembre 2030.

5. La date de maturité des Obligation Relance BPI a été reporté au 31 mai 2032.

6. Les Obligations Convertibles, les Obligations mezzanine et les comptes courants seront capitalisés dans leur intégralité. Ces opérations sont prévues durant l'année 2026.

7. Les actionnaires ont réalisé un apport en new money dans le cadre du protocole. Le montant des apports est de 2.5 m€.

- Dépréciation des titres de participation

L'exercice 2025 a été marqué par la finalisation d'un protocole de restructuraiton financiére conclu le 1er décembre 2025 entre Incept Group, ses filiales, les actionnaires et l'ensemble des partenaires bancaires. Ce protocole vise notamment à adapter la structure financiére du Groupe à ses perspectives d'activité et à permettre la poursuite de son développement. Dans le contexte de la restructuration financiére du groupe, la Société a procédé à une réévaluation de la valeur d'utilité des titres de participations déténus dans Onedirect SAS. Cette évaluation a été réalisée à partir des prévisions financiéres établies dans le cadre de la procédure de conciliation et des principales hypothéses retenues pour l'appréciation de la valeur d'utilité.

Sur cette base, une dépréciation des titres de participation Onedirect SAS a été comptabilisée pour un montant 17,2M€ au 31 décembre 2025.

Le changement de direction

Suivant assemblée générale ordinaire en date du 15 mai 2025, la société Prosphères Dirigeants (947 047 750 RCS Paris) a été désignée directeur général de la Société.

Suivant assemblée générale ordinaire en date du 18 juillet 2025, la société Prosphères Dirigeants a démissionné de son mandat de directeur général et a été nommée président de la Société en remplacement de la société Naxicap Partners, démissionnaire.

- Le nombre de salariés concernés par le PSE

En décembre 2025, l'entité INCEPT GROUP a mis en œuvre un Plan de Sauvegarde de l'Emploi (PSE), impactant son organisation et entrainant une réduction de ces effectifs de 4 collaborateurs.

Evénements significatifs postérieurs à compter de la clôture

Neant.

Méthode des coûts historiques

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

Changements comptables

L'entreprise a décidé d'appliquer le règlement ANC n°2022-06 à compter du 01 Janvier 2025.

Informations relatives aux opérations inscrites au bilan et compte de résultat

Ne sont mentionnées dans l'annexe que les informations à caractère significatif.

Frais de constitution et d'augmentation de capital

Les frais de constitution, de transformation et de premier établissement sont inscrits au compte de résultat.

Immobilisations incorporelles

Avec l'application du règlement ANC n°2015-06 modifiant le Plan Comptable Général pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2016, le mali technique de fusion est affecté dans des sous comptes dédiés aux comptes d'actifs sous-jacents en proportion et dans la limite des plus-values latentes identifiées.
Le 15 avril 2011, ODP (Onedirect Participations) a intégré la société ODS (Onedirect Services) dans le cadre d'une TUP (TransmissionUniverselle de Patrimoine).
Cette opération a entrainé chez ODP la création d'un Mali de confusion de 12 849 775 € .
Le 27 juin 2017, la SAS Onedirect Holding a intégré la société Onedirect Participations dans le cadre d'une TUP (Transmission Universelle de Patrimoine).
Cette opération à entrainé chez Onedirect Holding le création d'un nouveau Mali de confusion de 3 816 956 €.
La somme de ces malis techniques pour un total de 16 666 731 €, conformément au règlement ANC n°2015-06, à été affectée comptablement au compte "278 000 Mali de confusion sur actifs financiers".
Le mali de confusion sur actifs financiers est donc afférent aux plus values latentes existantes sur des actifs sousjacents de la société, c'est à dire, sur la valorisation des titres de la société Onedirect et de ses filiales, à savoir, Onedirect Communicaciones (Espagne),
Onedirect SRL (Italie) et Onedirect GMBH (Allemagne).
Ce mali a été affecté à ces actifs sous-jacents selon la méthode suivante : répartition au prorata du chiffre d'affaires réalisé par les ventes aux professionnels par chacune des filiales.
La répartition du mali de confusion est finalement la suivante :
- Onedirect (France) : 9 303 055 €
- Onedirect Communicaciones (Espagne) : 2 628 689 €
- Onedirect SRL (Italie) : 691 797 €
- Onedirect GMBH (Allemagne) : 2 738 500 €
- Onedirect UK(Royaume Uni) : 1 304 690 €
Soit un total de 16 666 731 €.

Par ailleurs, en cas de cession par la société Onedirect Holding des titres de la société Onedirect et/ou de ses filiales , la quote-part de mali afférente à chaque société sera sortie de l'actif et comptabilisée en charges.

Immobilisations corporelles

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

Amortissements

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

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

- Matériel de transport 1 à 5 ans,
- Mobilier de bureau 3 à 1 0 ans,

Participation, autres titres immobilisés, valeurs mobilières de placement

La valeur brute est constituée par le coût d'acquisition (y compris les droits de mutation, honoraires, ou commissions et frais d'actes, liés à l'acquisition).
Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à cette valeur, une dépréciation est constituée du montant de la différence.

Créances

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

Engagements en matière de départ à la retraite

La convention collective de l'entreprise prévoit des indemnités de fin de carrière. Il n'a pas été signé un accord particulier.
Les engagements correspondants n'ont pas été constatés sous la forme de provision.
Aucun engagement n'a été valorisé en matière de pensions, compléments de retraite et indemnités assimilées.
L'engagement au titre de l'indemnité de départ à la retraite a été estimé selon la méthode rétrospective prorata temporis sur la base des hypothèses suivantes :
- Départ à la retraite à l'age de 67 ans
- progression annuelle des rémunérations de 1 %
- turn over de 1 % par an
- taux d'actualisation de 3.96 %
- taux de charges sociales de 45 % pour les cadres, 40 % pour les non cadres
Indemnité de fin de carrière à verser : 13 819 €
Valeur probable des indemnités à verser : 12 370 €
Valeur actuelle probable des indemnités à verser : 4 170 €.
Dette actuarielle : 278 €

Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel est lié au PSE

Rémunération alloués aux membres des organes de direction

La rémunération des organes de direction n'est pas communiquée car cela conduirait indirectement à donner une rémunération individuelle.

Honoraires CAC

Le montant total des honoraires du commissaire aux comptes figurant au compte de résultat de l'exercice s'élève à 10 000 € hors taxe.

Convention d'intégration fiscale

La société Onedirect Holding est mère du groupe d'intégration fiscale depuis le 1er janvier 2017 avec la société Onedirect.
Cette intégration fiscale a été formalisée par une convention d'intégration fiscale signée en date du 5 avril 2017.
A partir de l'exercice 01 Janvier 2023 au 31 Décembre 2023, la societe tete de groupe est ODINVEST, détenant 95% d'Incept Group, formalité effectué le 18 Avril 2023.

Effectif moyen

Catégories de salariés	Salariés
Cadres	4
Agents de maîtrise et techniciens	
Employés	1
Ouvriers	
Apprentis sous contrat	
TOTAL	**5**

Commentaires : néant

Capital

Catégorie d'actions / parts sociales	Nombre au début de l'exercice	Augmentation	Diminution	Nombre à la fin de l'exercice	Valeur nominale	Montant en Euros
Actions ordinaires	10 505 803			10 505 803	0.60000	6 303 482
Actions à droit de vote double						
Actions à dividendes prioritaires						
Actions de priorité						
Actions de jouissance						
Autres actions / parts sociales						
					TOTAL	**6 303 482**

Détail des autres actions / parts sociales

Catégorie d'actions / parts sociales	Nombre au début de l'exercice	Augmentation	Diminution	Nombre à la fin de l'exercice	Valeur nominale	Montant en Euros

Commentaires : néant

Engagements financiers

ENGAGEMENTS DONNES :

Nature des engagements donnés	Montant en Euros
Effets escomptés non échus	
Aval et cautions	
Crédit-bail mobilier	
Crédit-bail immobilier	
Autres engagements	210 000
Engagements de départ en retraite	
TOTAL	**210 000**

Commentaire

GAGE CPTE INST.FINANCIERS : 6 000 000 €
GAGE CPTE INST.FINANCIERS : 8 000 000 €
GAGE CPTE INST.FINANCIERS : 6 000 000 €
GAGE CPTE INST.FINANCIERS : 10 000 000 €

NANTISSEMENT DE CREANCE : 10 000 000 €
GAGE CPTE INST.FINANCIERS : 18 000 000 €
GAGE CPTE INST.FINANCIERS : 18 000 000 €

ENGAGEMENTS RECUS :

Nature des engagements reçus	Montant en Euros
Abandon de créances	
TOTAL	

Commentaires : néant

Identité des sociétés mères consolidant les comptes de la société

Dénomination sociale Siège social	Montant capital	% détenu
ODINVEST 58 Avenue de Rivesaltes 66240 Saint Esteve 81989736400017	10 387 044	0.95

Liste des filiales

Filiales	Capitaux propres	Quote-part détenue (%)	Valeur brute titres	Prêts et avances consentis	Chiffre d'affaires
		Dividendes encaissés	Valeur nette titres	Engagements donnés	Résultat
421715731 SAS ONEDIRECT	-1 001 265	100.00	22 511 498		46 728 676
58 Avenue de RIVESALTES			22 511 498		-3 652 787
66241 SAINT ESTEVE CEDEX	Observations :				
827583485 SAS WIPPLE	554 183	100.00	2 275 131		14 266 670
28 C Avenue PArmentier		465 562	2 275 131		28 711
59650 Villeneuve D'ascq	Observations :				
BV OD COMMUNICATIONS BV	1 184 089	100.00	15 000		18 920 403
17A ZEKERINGSTRAAT		300 499	15 000		-72 097
AMSTERDAM	Observations :				
949023618 SAS CLEYVER	-945 428	100.00	1 000		1 314 236
58 Avenue de Rivesaltes			1 000		-477 325
66240 Saint Esteve	Observations :				
840071625 SAS GALD HOLDING	736 444	100.00	9 288 346		109 449
3 Rue du Casse		1 325 165	9 288 346		515 992
31240 St Jean	Observations :				
487672404 SARL SGFA	28 074	100.00	572 144		117 449
3 Rue du Casse		82 881	572 144		14 883
31240 St JEan	Observations :				
TOTAL FILIALES	**556 097**		**34 663 119**		**81 456 883**
		2 174 107	**34 663 119**		**-3 642 623**

Etat des immobilisations

État des immobilisations	Montant brut à l'ouverture de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Montant brut à la clôture de l'exercice
Immobilisations incorporelles				
Frais de développement				
Concessions, brevets, droits et valeurs similaires	1 050 768	5 750	1 016 568	39 950
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	81 765			81 765
Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes				
TOTAL DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	**1 132 533**	**5 750**	**1 016 568**	**121 715**
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillages industriels				
Autres immobilisations corporelles	211 891			211 891
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes				
TOTAL DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**211 891**			**211 891**
Immobilisations financières				
Participations	34 748 215			34 748 310
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	16 666 731			16 666 731
TOTAL DES IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	**51 414 947**			**51 415 041**
TOTAL GÉNÉRAL	**52 759 371**	**5 750**	**1 016 568**	**51 748 647**

Augmentations	Augmentations de l'exercice	Ventilation des augmentations				
		Virements				Entrées
		De poste à poste	Provenant de l'actif circulant	Acquisitions	Apports	Créations
Total immobilisations incorporelles	5 750			5 750		
Total immobilisations corporelles						
Total immobilisations financières						
TOTAL GÉNÉRAL	**5 750**			**5 750**		

Diminutions	Diminutions de l'exercice	Ventilation des diminutions				
		Virements				Sorties
		De poste à poste	À destination de l'actif circulant	Cessions	Scissions	Mises hors service
Total immobilisations incorporelles	1 016 568			1 016 568		
Total immobilisations corporelles						
Total immobilisations financières						
TOTAL GÉNÉRAL	**1 016 568**			**1 016 568**		

Commentaires : néant

Etat des amortissements

État des amortissements	Durée d'utilisation ou taux d'amortissement ou fourchette retenue	Mode d'amortissement	Amortissements cumulés à l'ouverture de l'exercice	Augmentations Dotations de l'exercice	Diminutions	Amortissements cumulés à la clôture de l'exercice
Immobilisations incorporelles						
Frais de développement						
Concessions, brevets, droits et valeurs similaires			294 028	263 396	529 642	27 781
Fonds commercial						
Autres immobilisations incorporelles						
TOTAL DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES			**294 028**	**263 396**	**529 642**	**27 781**
Immobilisations corporelles						
Terrains						
Constructions						
Installations techniques, matériel et outillages industriels						
Autres immobilisations corporelles			51 767	42 471		94 238
TOTAL DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES			**51 767**	**42 471**		**94 238**
Immobilisations financières						
TOTAL DES IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES						
TOTAL GÉNÉRAL			**345 795**	**305 866**	**529 642**	**122 019**

Dotations	Dotations de l'exercice	Ventilation des dotations			
		Compléments liés à une réévaluation	Sur éléments amortis selon le mode linéaire	Sur éléments amortis selon un autre mode	Dotations exceptionnelles
Immobilisations incorporelles	263 396				
Immobilisations corporelles	42 471				
Immobilisations financières					
TOTAL GÉNÉRAL	**305 866**				

Diminutions	Diminutions de l'exercice	Ventilation des diminutions		
		Éléments transférés à l'actif circulant	Éléments cédés	Éléments mis hors service
Immobilisations incorporelles	529 642			
Immobilisations corporelles				
Immobilisations financières				
TOTAL GÉNÉRAL	**529 642**			

Commentaires : néant

Etat des provisions

Nature des provisions	Montant à l'ouverture de l'exercice	Augmentations : dotations de l'exercice	Diminutions : reprises à la clôture de l'exercice		Montant à la clôture de l'exercice
			Utilisées	Non utilisées	
Provisions réglementées					
Provisions réglementées pour hausse des prix					
Amortissements dérogatoires					
Autres provisions réglementées					
TOTAL DES PROVISIONS RÉGLEMENTÉES					
Provisions pour risques					
Provisions pour :					
- Litiges					
- Garanties données aux clients					
- Amendes et pénalités					
- Pertes de change					
- Pertes sur contrats					
Autres provisions pour risques					
TOTAL DES PROVISIONS POUR RISQUES					
Provisions pour charges					
Provisions pour :					
- Pensions et obligations similaires					
- Restructurations					
- Impôts					
- Renouvellement des immobilisations - entreprises concessionnaires					
- Gros entretien ou grandes révisions					
- Remise en état					
Autres provisions pour charges	157 932	300 621	157 932		300 621
TOTAL DES PROVISIONS POUR CHARGES	**157 932**	**300 621**	**157 932**		**300 621**
TOTAL DES PROVISIONS	**157 932**	**300 621**	**157 932**		**300 621**

Commentaires : néant

Etat des dépréciations

Nature des dépréciations	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 de développement				
Concessions, brevets, droits et valeurs similaires				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes				
TOTAL DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillages industriels				
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes				
TOTAL DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Immobilisations financières				
Participations	1	17 201 001	1	17 201 001
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières				
TOTAL DES IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	**1**	**17 201 001**	**1**	**17 201 001**
Actif circulant				
Stocks et en-cours				
Créances clients	37 003	102 157	47 550	91 610
Autres dépréciations		991 598		991 598
TOTAL DE L'ACTIF CIRCULANT	**37 003**	**1 093 755**	**47 550**	**1 083 208**
TOTAL GÉNÉRAL	**37 004**	**18 294 756**	**47 551**	**18 284 209**

Commentaires : néant

Etat des créances

Créances	Montant brut	Liquidité de l'actif	
		Échéances à moins d'1 an	Échéances à plus d'1 an
De l'actif immobilisé			
Créances rattachées à des participations			
Prêts (1) (2)			
Autres immobilisations financières	16 666 731	16 666 731	
De l'actif circulant			
Clients douteux ou litigieux	102 157	102 157	
Autres créances clients	733 295	733 295	
Créances représentatives de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés			
Sécurité sociale et autres organismes sociaux			
Impôts sur les bénéfices			
Taxe sur la valeur ajoutée	65 488	65 488	
Autres impôts, taxes et versements assimilés			
Divers	3 078	3 078	
Groupe et associés (2)	17 043 237	17 043 237	
Débiteurs divers (dont créances relatives à des opérations de pension de titres)			
Charges constatées d'avance	15 348	15 348	
TOTAL	**34 629 334**	**34 629 334**	

(1) Montant des prêts accordés en cours d'exercice

(1) Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice

(2) Prêts et avances consentis aux associés personnes physiques

Commentaires : néant

Etat des dettes

Dettes		Montant brut	Degré d'exigibilité du passif		
			Échéances à moins d'1 an	Échéances de 1 à 5 ans	Échéances à plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles (1)		23 082 363			23 082 363
Autres emprunts obligataires (1)		13 201 796			13 201 796
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (1) :	- A 1 an max. à l'origine				
	- A plus d'1 an à l'origine	17 497 500	138 126	4 261 840	13 097 534
Emprunts et dettes financières diverses (1) (2)		6 672 587			6 672 587
Fournisseurs et comptes rattachés		405 086	405 086		
Personnel et comptes rattachés		14 199	14 199		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux		39 226	39 226		
Impôts sur les bénéfices					
Taxe sur la valeur ajoutée		524 760	524 760		
Obligations cautionnées					
Autres impôts, taxes et assimilés		14 475	14 475		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés					
Groupe et associés (2)		5 860 532	5 860 532		
Autres dettes (dont dettes relatives à des opérations de pension de titres)		12 880	12 880		
Dettes représentatives de titres empruntés					
Produits constatés d'avance					
	TOTAL	**67 325 404**	**7 009 284**	**4 261 840**	**56 054 280**

(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice

(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice

(2) Emprunts et dettes contractés auprès des associés personnes physiques

Commentaires : néant

Variation des capitaux propres

Variation des capitaux propres		Montant
Capitaux propres à la clôture de l'exercice antérieur avant affectations		6 144 840
Affectation du résultat à la situation nette par l'AGO		
	CAPITAUX PROPRES À L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	**6 144 840**
Variation :	- Du capital	
	- Des autres postes	
	APPORTS REÇUS AVEC EFFET RÉTROACTIF À L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	
	CAPITAUX PROPRES À L'OUVERTURE DE L'EXERCICE APRÈS APPORTS RÉTROACTIFS	**6 144 840**
	- Du capital	
Variation :	- Des primes, réserves, report à nouveau	-1 728 508
	- Des "provisions" relevant des capitaux propres	
Contreparties de réévaluations		
Variations des provisions réglementées et subventions d'équipement		
Autres variations		
	VARIATIONS EN COURS D'EXERCICE	**-1 728 508**
	CAPITAUX PROPRES AU BILAN DE CLÔTURE DE L'EXERCICE AVANT AGO	**4 416 332**
	VARIATION TOTALE DES CAPITAUX PROPRES AU COURS DE L'EXERCICE	**-1 728 508**
Dont variations dues à des modifications de structure au cours de l'exercice		
	VARIATION TOTALE DES CAPITAUX PROPRES AU COURS DE L'EXERCICE HORS OPÉRATIONS DE STRUCTURE	**-1 728 508**

Commentaires : néant

Charges à payer

Charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan		Du 01/01/2025 au 31/12/2025	Du 01/01/2024 au 31/12/2024
Produits des émissions de titres participatifs			
Avances conditionnées			
Emprunts obligataires convertibles			
Autres emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			
Emprunts et dettes financières diverses		6 672 587	4 385 134
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		250 261	1 003 059
Dettes fiscales et sociales		27 591	240 112
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes			
	TOTAL	**6 950 439**	**5 628 305**

Détail des charges à payer

Charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan	Du 01/01/2025 au 31/12/2025	Du 01/01/2024 au 31/12/2024
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières diverses	6 672 587.13	4 385 133.70
168805 Interets courus OC Kamoulox	21 599.99	19 999.99
168810 Interets courus s/ emprunt OC	1 015 950.35	949 486.31
168830 int cash courus OS	603 469.88	228 156.67
168831 Intérêts courus Relance BPI	124 777.20	124 777.21
168833 Int. capitalises courus s/emp.OS	63 968.44	60 518.15
168844 Intérêts couru prets BNP - ABAQUES	47 711.59	53 749.18
168847 Intérêts courus bnp - Wipple	78 846.82	84 365.64
168851 Interets couru Naxicap 28-06-2024	33 168.01	11 650.69
168852 Interets pret Naxicap 1500000€	77 260.27	
168853 Avance financière Naxicap du 29.07.2022 - acq Wipple	2 025 000.00	2 025 000.00
168854 Int capitalisés avance fin Naxicap du 29.07.2022	355 391.68	228 914.94
168855 Avance financière Naxicap du 28.06.2024 - Acq Abaques	500 000.00	500 000.00
168856 Int capitalisés avance fin Naxicap du 28.06.2024	34 542.89	10 397.26
168857 Av fin Naxicap 040725	1 500 000.00	
168858 Int courus avance fin Naxicap 29-07-2022	187 756.17	84 275.19
168859 Int courus capitalise avance fin Naxicap 28-06-2024	3 143.84	3 842.47
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	250 260.50	1 003 058.84
408100 Fournisseurs - fact. non parvenues	250 260.50	255 707.00
408101 Fnp od		530 794.80
408102 Fnp bar		72 120.00
408103 Fnp mil		22 044.00
408104 Fnp fkt		45 865.00
408105 Fnp lon		58 114.00
408106 Fnp ams		17 787.00

Charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan	Du 01/01/2025 au 31/12/2025	Du 01/01/2024 au 31/12/2024
408109 Fnp Abaques		627.04
Dettes fiscales et sociales	27 591.09	240 112.08
428000 Personnel - charges à payer		72 091.00
428200 Dettes provis. pr congés à payer	13 667.89	96 443.68
438000 Org. sociaux - charges à payer		32 441.00
438200 Charges sociales s/congés à payer	7 416.20	39 136.40
448120 CAP / TVTS	6 507.00	
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes		
TOTAL	**6 950 438.72**	**5 628 304.62**

Produits et charges constatés d'avance

Produits constatés d'avance		Du 01/01/2025 au 31/12/2025	Du 01/01/2024 au 31/12/2024
Produits :	- D'exploitation		
	- Financiers		
	- Exceptionnels		
	TOTAL		

Charges constatées d'avance		Du 01/01/2025 au 31/12/2025	Du 01/01/2024 au 31/12/2024
Charges :	- D'exploitation	15 348	7 979
	- Financières		
	- Exceptionnelles		
	TOTAL	**15 348**	**7 979**

Commentaires : néant

Détail du résultat exceptionnel

Détail du résultat exceptionnel	Charges	Produits
Mise en place du PSE + PSE	1 101 278	
TOTAL	**1 101 278**	

Commentaires : néant

Transfert de charges

Nature des transferts de charges	Montant
Total	

Bilan Actif N-1
(version arrêtée et publiée)

Bilan Actif		Du 01/01/2024 Au 31/12/2024
Capital souscrit non appelé		
Actif immobilisé		
Immobilisations incorporelles		
Frais d'établissement		
Frais de développement		
Concessions, brevets et droits similaires		756 740
Fonds commercial (1)		
Autres immobilisations incorporelles		81 765
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles		
Immobilisations corporelles		
Terrains		
Constructions		
Installations techniques, matériel et outillages industriels		
Autres immobilisations corporelles		160 124
Immobilisations en cours		
Avances et acomptes		
Immobilisations financières (2)		
Participations évaluées selon mise en équivalence		
Autres participations		34 748 214
Créances rattachées à des participations		
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille		
Autres titres immobilisés		
Prêts		
Autres immobilisations financières		16 666 731
	ACTIF IMMOBILISÉ	52 413 575
Actif circulant		
Stocks et en-cours		
Matières premières, autres approvisionnements		
En-cours de production : - De biens		
- De services		
Produits intermédiaires et finis		
Marchandises		
Avances et acomptes versés sur commande		859
Créances (3)		
Clients et comptes rattachés		2 509 536
Autres		11 403 188
Capital souscrit et appelé, non versé		
Valeurs mobilières de placement		
Actions propres		
Autres titres		
Instruments de trésorerie		
Disponibilités		**205 806**
Charges constatées d'avance (3)		**7 979**
	ACTIF CIRCULANT	14 127 367
Frais d'émission d'emprunts à étaler		**182 307**
Primes de remboursement des obligations		
Écarts de conversion actif		
	TOTAL ACTIF	66 723 248

(1) Dont droit au bail

(2) Dont part à moins d'un an

(3) Dont part à plus d'un an

Bilan Passif N-1
(version arrêtée et publiée)

Bilan Passif			Du 01/01/2024 Au 31/12/2024
Capitaux propres			
Capital social ou individuel (dont versé)		10 505 803	10 505 803
Prime d'émission, de fusion, d'apport			390 589
Écarts de réévaluation			
Écart d'équivalence			
Réserves :	- Légale		
	- Statutaires ou contractuelles		
	- Réglementées		
	- Autres		
Report à nouveau			-4 751 552
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)			**-1 728 508**
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées			
		CAPITAUX PROPRES	4 416 332
Autres fonds propres			
Produits des émissions de titres participatifs			
Avances conditionnées			
Autres			
		AUTRES FONDS PROPRES	
Provisions pour risques et charges			
Provisions pour :	- Risques		
	- Charges		157 932
		PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	157 932
Emprunts et dettes (1)			
Emprunts obligataires convertibles			22 537 115
Autres emprunts obligataires			13 159 983
Emprunts et dettes :	- Auprès des établissements de crédit (2)		16 635 626
	- Financières divers (3)		7 899 700
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			37 008
	- Fournisseurs et comptes rattachés		1 065 281
Dettes :	- Fiscales et sociales		814 272
	- Sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes			
Instruments de trésorerie			
Produits constatés d'avance			
		EMPRUNTS ET DETTES	62 148 985
Écarts de conversion passif			
		TOTAL PASSIF	66 723 248

(1) Dont à plus d'un an

(1) Dont à moins d'un an

(2) Dont concours bancaires, soldes créditeurs de banque

(3) Dont emprunts participatifs

Compte de résultat N-1
(version arrêtée et publiée)

Compte de résultat			Au 31/12/2024
Produits d'exploitation (1)			
Ventes de marchandises			
Production vendue :	- De biens		
	- De services		2 829 160
		Chiffre d'affaires net	2 829 160
Production :	- Stockée		
	- Immobilisée		
Subventions d'exploitation reçues			15 500
Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions, transferts de charges			35 856
Autres produits			3 055
		PRODUITS D'EXPLOITATION	2 883 571
Charges d'exploitation (2)			
Achats de marchandises (y compris droits de douane)			
Variation de stocks (marchandises)			
Achats de matières premières et autres approvisionnements			
Variation de stocks (matières premières et autres approvisionnements)			
Autres achats et charges externes *			1 268 635
Impôts, taxes et versements assimilés			27 994
Salaires et traitements			1 164 844
Charges sociales			486 570
Dotations aux :	- Amortissements sur immobilisations		343 141
	- Dépréciations sur immobilisations		
	- Dépréciations sur actif circulant		37 003
	- Provisions pour risques et charges		
Autres charges			31 106
		CHARGES D'EXPLOITATION	3 359 294
* Y compris :	- Redevances de crédit-bail mobilier		
	- Redevances de crédit-bail immobilier		
		RÉSULTAT D'EXPLOITATION	-475 723
Bénéfice attribué ou perte transférée			
Perte supportée ou bénéfice transféré			
Produits financiers			
Produits financiers de participation (3)			2 673 208
Produits des autres valeurs mobilières et créances actif immobilisé (3)			
Autres intérêts et produits assimilés (3)			828 205
Reprises sur provisions, dépréciations et transferts de charges			
Différences positives de change			
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			
		PRODUITS FINANCIERS	3 501 413
Charges financières			
Dotations financières aux amortissements, dépréciations et provisions			
Intérêts et charges assimilées (4)			3 743 607
Différences négatives de change			788
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			
		CHARGES FINANCIÈRES	3 744 395
		RÉSULTAT FINANCIER	-242 982
		RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS	-718 705

Compte de résultat N-1 (Suite)
(version arrêtée et publiée)

Compte de résultat (suite)	Au 31/12/2024
Produits exceptionnels	
Sur opérations de gestion	
Sur opérations en capital	
Reprises sur provisions, dépréciations et transferts de charges	
PRODUITS EXCEPTIONNELS	
Charges exceptionnelles	
Sur opérations de gestion	819 511
Sur opérations en capital	48 000
Dotations exceptionnelles aux amortissements, dépréciations et provisions	142 292
CHARGES EXCEPTIONNELLES	1 009 803
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	-1 009 803
Participation des salariés	
Impôts sur les bénéfices	
TOTAL DES PRODUITS	6 384 983
TOTAL DES CHARGES	8 113 492
BÉNÉFICE OU PERTE (Total des produits - Total des charges)	-1 728 508

(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs

(2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs

(3) Dont produits concernant les entités liées

(4) Dont intérêts concernant les entités liées