AJF

Société par Actions Simplifiée au Capital de 1.486.500 Euros

Siège Social : La Trésorerie
52 200 SAINTS GEOSMES

442 864 518 R.C.S. CHAUMONT

RAPPORT SUR LA GESTION DU GROUPE

PRESENTE A L'ASSEMBLEE DES ASSOCIES DU 9 JUILLET 2026

Chers Associés,

Vous êtes réunis en Assemblée conformément aux dispositions légales et statutaires à l'effet de vous présenter notre rapport de gestion relatif aux comptes consolidés de l'exercice clos le **31 JANVIER 2026.**

Nous vous rappelons que nous sommes dans l'obligation de tenir des comptes consolidés en application des articles L.233-16 et suivants du Code de Commerce.

I – PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation sont :

Nos filiales :

- la société « **SOLADI** », Société par Actions Simplifiée au capital de 40.000 Euros, dont le Siège est à SAINTS GEOSMES (Haute Marne) – « La Trésorerie ».

- la société « **AUTOTI** », Société Civile Immobilière au capital de 600 Euros, dont le Siège est à SAINTS GEOSMES (Haute Marne) – « La Trésorerie » - 13, rue de l'Avenir.

Chacune des sociétés a clôturé ses comptes au 31 JANVIER 2026, date de clôture des comptes consolidés.

II – RAPPORT DE GESTION DU GROUPE SUR L'EXERCICE CLOS LE 31 JANVIER 2026

Au cours de cet exercice consolidé qui s'est déroulé sur une période de douze mois, nous avons réalisé un chiffre d'affaires net de 79.116.330 Euros contre 78.150.072 Euros pour l'exercice précédent, soit une hausse d'environ 1,24 %.

Globalement, l'ensemble des charges d'exploitation du groupe ont diminué d'environ 0,41 %.

Par suite, le résultat d'exploitation du groupe se solde par un bénéfice de 2.605.553 Euros contre un même bénéfice pour l'exercice précédent de 1.866.951 Euros.

En ce qui concerne le résultat financier du groupe, l'ensemble des produits s'est élevé à 19.486 Euros contre 15.400 Euros pour l'exercice précédent, et l'ensemble des charges à 196.323 Euros contre 217.376 Euros pour l'exercice précédent, de sorte que, balance faite, ce résultat se solde par une perte de 176.837 Euros.

Par suite, le résultat courant avant impôts du groupe fait ressortir un bénéfice de 2.428.716 Euros contre un même bénéfice de 1.664.975 Euros l'exercice précédent.

Enfin, le résultat exceptionnel du groupe se traduit par un bénéfice de 2 Euros constitué :

- de produits exceptionnels pour 0 Euros ;
- de charges exceptionnelles pour 2 Euros.

Ce même résultat exceptionnel faisait ressortir une perte de 5.259 Euros l'exercice précédent.

Par suite le résultat comptable net du groupe de l'exercice se traduit par un **BENEFICE** de **1.955.679 Euros.**

III – FAITS CARACTERISTIQUES - EVENEMENTS POST CLOTURE – EVOLUTION PREVISIBLE

Rien de particulier n'est à signaler ; nous restons confiants sur la bonne poursuite de l'activité des sociétés du groupe.

*
* *

Nous allons maintenant vous présenter plus en détail les comptes consolidés de l'exercice puis il vous sera donné lecture du rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés.

LE PRESIDENT DE LA SOCIETE

CERTIFIE CONFORME



Expertise comptable
Audit
Conseil

AJF S.A.S

BILAN CONSOLIDE AU 31/01/2026

La Trésorerie

52 200 LANGRES

Entzheim
23 rue Icare
67960 Entzheim
03 90 00 33 33
SIRET : 489 649 194 00052

Colmar
5 rue des Merisiers
68920 Wettolsheim
03 89 29 33 00
SIRET : 489 649 194 00060

Mulhouse
1 rue de Berlin
68350 Brunstatt-Didenheim
03 89 65 20 18
SIRET : 489 649 194 00086

Saint-Louis
9 rue du Temple
68300 Saint-Louis
03 89 70 91 70
SIRET : 489 649 194 00045

Strasbourg
44 avenue du Rhin
67100 Strasbourg
03 88 43 53 78
SIRET : 489 649 194 00078

WEMA CALCULUS INTERNATIONAL
SàRL au capital de 76 400 € - RCS Colmar TI 489 649 194 - N° TVA intra FR 61 489 649 194 - Inscrite au Tableau de l'Ordre des Experts-Comptables Région Grand-Est

www.wema.fr

- SOMMAIRE -

Etats de synthèse

Bilan consolidé 1
Compte de résultat consolidé 3
Tableau de flux de trésorerie consolidé 5
Tableau de variation des capitaux propres consolidés par entité 6

Annexes

Annexe légale 7
Engagements hors bilan 36
Bilan et compte de résultat AJF 55
Bilan et compte de résultat Soladi 60
Bilan et compte de résultat Autoti 65

ACTIF	Montant Brut	Dépréciation	31/01/2026	31/01/2025
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Marques				
Frais de développement				
Concessions, brevets, droits similaires	118 769	80 999	37 770	42 293
Immobilisations incorporelles en crédit bail et contrats assimilés				
Autres immobilisations incorporelles	70 000	70 000		
Ecart d'acquisition positif	9 946 362	9 929 462	16 900	35 150
Immobilisation incorporelles en cours				
Avances, acomptes immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains	1 447 220	245 709	1 201 511	1 167 615
Constructions	14 325 413	9 747 712	4 577 701	5 161 066
Installations techniques, matériel, outillage	3 449 568	2 761 656	687 912	723 138
Immobilisations corporelles en crédit bail et contrats assimilés	701 254	623 963	77 291	136 831
Autres immobilisations corporelles	10 072 998	5 023 117	5 049 881	4 814 934
Immobilisations corporelles en cours	7 749		7 749	
Avances et acomptes	7 619		7 619	355 859
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Titres de participations				
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés	2 244 749		2 244 749	2 239 323
Prêts	200 000		200 000	200 000
Autres immobilisations financières	6 000		6 000	3 500
Liaison Titres				
TITRES MIS EN EQUIVALENCE				
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	**42 597 701**	**28 482 618**	**14 115 083**	**14 879 709**
STOCKS				
Matières premières, approvisionnements	47 940		47 940	72 523
En-cours de production de biens				
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises	5 869 313		5 869 313	5 721 703
CLIENTS				
Créances clients et comptes rattachés	367 065	1 170	365 895	484 823
AUTRES CREANCES ET COMPTES DE REGULARISATION				
Avances et acomptes versés sur commandes				
Créances fiscales	179 110		179 110	212 753
Actifs d'impôts différés				
Créances sociales	43 214		43 214	56 364
Autres créances	1 137 016		1 137 016	912 490
Charges constatées d'avance	310 860		310 860	253 578
Capital souscrit, appelé et non versé				
Frais d'emission d'emprunt				
Prime de remboursement des obligations				
Ecart de conversion actif				
Liaison Bilan				
Ecart d'arrondi actif				
TRESORERIE ET EQUIVALENTS				
Valeurs mobilières de placement	6 412		6 412	6 408
Actions propres				
Disponibilités	2 041 793		2 041 793	1 453 180
TOTAL ACTIF CIRCULANT	**10 002 723**	**1 170**	**10 001 553**	**9 173 822**
TOTAL ACTIF	**52 600 424**	**28 483 788**	**24 116 636**	**24 053 531**

CERTIFIE CONFORME

PASSIF	31/01/2026	31/01/2025
CAPITAUX PROPRES		
Capital	1 480 570	1 480 570
Primes sur capital		
Ecart de réévaluation		
Ecart de réévaluation groupe		
Réserve légale	148 650	148 650
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves	8 826 325	8 774 491
Réserves du groupe	-3 593 553	-3 931 069
Ecart de conversion		
Report à nouveau		
Résultat Groupe	**1 955 679**	**1 356 175**
AUTRES		
Subventions d'investissement groupe		
Titres en auto-contrôle		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
CAPITAUX PROPRES (PART DU GROUPE)	**8 817 671**	**7 828 817**
INTERETS MINORITAIRES		
Subventions d'investissement hors groupe		
Intérêts hors groupe		
Ecarts de conversion hors groupe		
Résultat hors groupe		
INTERETS MINORITAIRES		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Provisions pour engagements de retraite et avantages similaires		
Provisions pour litige		
Provisions pour restructuration		
Provisions pour perte de change		
Autres provisions		148 138
TOTAL PROVISIONS		**148 138**
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	6 919 804	8 024 574
Emprunts en crédit-bail	80 720	139 806
Concours bancaires courants		386 072
Autres dettes financières	30 385	49 370
FOURNISSEURS		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4 384 391	4 303 138
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	105 684	60 712
AUTRES DETTES ET COMPTES DE REGULARISATION		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	20 885	19 789
Dettes fiscales	557 047	483 900
Impôts différés passifs	118 353	146 353
Dettes sociales	1 924 303	1 818 157
Autres dettes	1 144 571	628 592
Produits constatés d'avance	12 817	16 114
Ecart d'acquisition négatif		
Ecart de conversion passif		
Ecart d'arrondi passif	5	-1
TOTAL DETTES	**15 298 965**	**16 076 576**
TOTAL PASSIF	**24 116 636**	**24 053 531**

CERTIFIE CONFORME

Rubriques	31/01/2026	31/01/2025
CHIFFRE D'AFFAIRES		
Ventes de marchandises	76 885 343	76 010 288
Ventes de marchandises Export		
Ventes de biens	39 598	44 358
Ventes de biens Export		
Ventes de services	2 191 389	2 095 426
Ventes de services Export		
Autres revenus		
TOTAL I	**79 116 330**	**78 150 072**
PRODUITS D'EXPLOITATION		
Production stockée		
Production immobilisée		
Subventions	35 560	382 116
Reprises sur dépréciations, amortissements (transferts de charges)	148 780	610 327
Produit de cession d'actifs incorporels et corporels		
Autres produits	769 246	503 862
TOTAL II	**953 586**	**1 496 305**
CHARGES D'EXPLOITATION		
Achats de marchandises (y compris droits de douane)	61 644 779	60 854 520
Variation de stock de marchandises	-147 610	-184 771
Achats de matières premières et autres appro.	205 160	243 075
Variation de stock matières premières et approvisionnements	24 584	6 392
Autres achats et charges externes	3 991 755	5 075 666
Impôts, taxes et versements assimilés	969 742	955 770
Salaires et traitements	7 408 201	7 259 174
Charges sociales	1 452 399	1 682 743
Dotations d'exploitation aux amortissements et dépréciations des immobilisations	1 836 197	1 863 183
Dotations d'exploitation aux dépréciations et provisions	1 170	643
Valeur comptable des actifs cédés	29 885	
QP de résultat sur opérations faites en commun		
Autres charges	48 101	23 031
TOTAL III	**77 464 363**	**77 779 426**
RESULTAT D'EXPLOITATION avant dot/rep. des amort./dépréciations des écarts d'acqu	**2 605 553**	**1 866 951**
Dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition		
Reprises d'écarts d'acquisition négatifs		
RESULTAT D'EXPLOITATION après dot/rep. des amort./dépréciations des écarts d'acqu	**2 605 553**	**1 866 951**

Rubriques	31/01/2026	31/01/2025
PRODUITS FINANCIERS		
Produits financiers de participations	3 880	6 950
Produit des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immo.	6 541	3 500
Autres intérêts et produits assimilés	4 407	4 950
Reprises sur provisions (transferts de charges)		
Différences positives de change		
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
Produits de cessions de titres consolidés		
Produits de cessions des autres actifs financiers	4 658	
Gains de change		
Autres produits financiers		
TOTAL IV	**19 486**	**15 400**
CHARGES FINANCIERES		
Dotations financières aux amortissements et provisions		
Intérêts et charges assimilées	191 685	217 376
Différences négatives de change		
Charges nettes sur cessions de valeurs mob. de placement		
VNC des titres consolidés		
VNC des autres actifs financiers	4 638	
Pertes de change		
Autres charges financières		
TOTAL V	**196 323**	**217 376**
RESULTAT FINANCIER (IV - V)	**-176 837**	**-201 976**
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	**2 428 716**	**1 664 975**
PRODUITS EXCEPTIONNELS		
Reprises sur provisions exceptionnelles (transferts de charges)		
Autres produits exceptionnels		260 214
TOTAL VI		**260 214**
CHARGES EXCEPTIONNELLES		
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	-2	202
Autres charges exceptionnelles		265 271
TOTAL VII	**-2**	**265 473**
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VI - VII)	**2**	**-5 259**
Impôts exigibles	500 941	329 924
Impôts différés	-27 902	-26 383
TOTAL VIII	**473 039**	**303 541**
TOTAL DES PRODUITS (I + II + IV + VI)	**80 089 402**	**79 921 991**
TOTAL DES CHARGES (III + V + VII + VIII)	**78 133 723**	**78 565 816**
Liaisons Résultat		
Résultat des sociétés intégrées	1 955 679	1 356 175
Résultat net lié aux entités mises en équivalence		
Résultat d'ensemble consolidé	**1 955 679**	**1 356 175**
Résultat groupe	**1 955 679**	**1 356 175**
Résultat hors-groupe		
Résultat par action	13,20896	9,12328
Résultat dilué par action	13,20896	9,12328

Rubriques	31/01/2026	31/01/2025
Résultat net consolidé	1 955 679	1 356 175
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		
Résultat lié aux entités mises en équivalence		
Elimination des produits et charges sans incidence sur la trésorerie		
Amortissements et provisions (1)	1 688 059	1 863 386
Variation des impôts différés	-27 902	-26 383
Plus-values de cession, nettes d'impôt	29 865	-82 563
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	**3 645 701**	**3 110 615**
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité :	535 212	-328 691
Dont stocks	*-123 027*	*-188 725*
Dont créances d'exploitation	*-114 995*	*55 225*
Dont dettes d'exploitation	*773 234*	*-195 191*
Flux net de trésorerie généré par l'activité	**4 180 913**	**2 781 924**
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
Acquisition d'immobilisations	-1 065 013	-1 641 008
Cession d'immobilisations, nettes d'impôt	8 158	198 667
Incidence des variations de périmètres (2)		
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	**-1 056 855**	**-1 442 341**
Flux de trésorerie lié aux opérations de financement		
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-962 371	-755 090
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-4 160	-3 520
Dividendes en intragroupe		
Augmentations ou diminutions de capital en numéraire		
Emissions d'emprunts	1 341 491	3 411 104
Remboursements d'emprunts	-2 524 332	-5 418 066
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	**-2 149 372**	**-2 765 572**
Incidence des variations de cours des devises		
Variations de trésorerie (A)	**974 686**	**-1 425 989**
Trésorerie d'ouverture (B)	1 073 516	2 499 504
Trésorerie de clôture (C)	2 048 205	1 073 516
Ecart (A - (C - B)	-3	-1

(*) Les plus-values de cession ne sont pas nettes d'impôt sauf si écriture post-centralisation en 6916

(1) A l'exclusion des provisions sur actif circulant

(2) Prix d'achat ou de vente augmenté ou diminué de la trésorerie acquise ou versée (A détailler dans une note annexe)

Tableau de variation des capitaux propres consolidés par entité

	AJF	AUTOTI	SOLADI							Total
CAPITAUX PROPRES N-1	12 077 216	(628 870)	(3 619 529)							**7 828 817**
Correction des A nouveaux			(293)							(293)
Affectation en réserves										
Distribution de dividendes	333 469		(1 300 000)							(966 531)
Variation de capital										
RESULTAT N	(95 071)	(27 870)	2 078 620							**1 955 679**
Variations des écarts de conversion										
Incidence des réévaluations										
- Entrée de périmètre										
- Sortie de périmètre										
- Changement de méthode										
- Restructuration fusion										
- Changement d'intérêts										
- Variation de périmètre										
Autres variations		(1)								(1)
CAPITAUX PROPRES N	**12 315 614**	**(656 741)**	**(2 841 202)**							**8 817 671**

CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE	12 315 614	(656 741)	(2 841 202)							**8 817 671**
CAPITAUX PROPRES MINORITAIRES										

Ecart											

ANNEXE LEGALE

Introduction

Le bilan consolidé de l'exercice clos le 31 janvier 2026, dont le total est de 24 116 636 euros et le compte de résultat présenté sous forme de liste, avec un classement des produits par nature, dont le total est de 80 089 402 euros dégagent un bénéfice consolidé total de 1 955 679 euros. Le résultat du groupe s'élève à 1 955 679 euros et le résultat hors groupe s'élève à 0 euros.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 1er février 2025 au 31 janvier 2026.

Les notes et les tableaux ci-après font partie intégrante des comptes annuels. Seules les informations présentant un caractère significatif sont produites et résumées dans le sommaire joint.

L'annexe est présentée ci- après en 6 parties, à savoir :

- Faits caractéristiques
- Informations relatives à la méthode de consolidation
- Principes, règles et méthodes comptables retenus
- Notes sur le bilan
- Notes sur le compte de résultat
- Autres informations

SOMMAIRE DE L'ANNEXE	TYPE	PRODUITES	NS	NA
1. FAITS CARACTERISTIQUES	S	X		
2. INFORMATIONS RELATIVES A LA CONSOLIDATION				
2.1. Identification des sociétés membres du groupe	EP	X		
2.2. Exclusion du périmètre de consolidation	EP			X
2.3. Méthodes de consolidation	EP	X		
2.4. Périmètre de consolidation retenu	EP	X		
3. PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES RETENUS				
3.1. Principes et modalités de consolidation	EP	X		
3.1.1. Date de clôture	EP	X		
3.1.2. Traitement des écarts d'évaluation et d'acquisition	EP	X		
3.2. Principes comptables et méthodes d'évaluation	EP	X		
4. NOTES SUR LE BILAN				
4.1. ACTIF IMMOBILISE				
4.1.1. Immobilisations incorporelles				
4.1.1.1. Frais d'établissements	S			X
4.1.1.2. Licences, brevets, concessions	S	X		
4.1.1.3. Fonds commercial	S	X		
4.1.2. Immobilisations corporelles				
4.1.2.1. Evaluation	S	X		
4.1.2.2. Amortissements	S	X		
4.1.3. Immobilisations financières				
4.1.3.1. Evaluation	S	X		
4.1.3.2. Liste des filiales et participations non retenues dans le périmètre	S			X
4.1.4. Mouvements ayant affecté les immobilisations	S	X		
4.2. ACTIF CIRCULANT				
4.2.1. Evaluation des stocks	S	X		
4.2.2. Evaluation des créances	S	X		
4.2.3. Avances aux dirigeants	S			X
4.2.4. Evaluation des valeurs mobilières de placement	S	X		
4.2.5. Différences et évaluation sur les éléments fongibles de l'actif circulant	EP			X
4.2.6. Provisions pour dépréciation	S	X		
4.3. AUTRES POSTES D'ACTIF				
4.3.1. Charges constatées d'avance	EP	X		
4.3.2. Produits à recevoir	EP	X		
4.3.3. Fiscalité latente	EP	X		
4.4. CAPITAUX PROPRES				
4.4.1. Composition du capital social	S	X		
4.4.2. Intérêts des minoritaires	S			X
4.4.3. Provisions réglementées	S			X
4.4.4. Variation des capitaux propres	S	X		
4.4.5. Incidence des évaluations fiscales dérogatoires	S			X
4.5. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES				
4.5.1. Evaluation et variations	S	X		
4.6. DETTES				
4.6.1. Obligations convertibles	S			X
4.6.2. Emprunts obligataires	S			X
4.6.3. Emprunts	S	X		
4.7. AUTRES POSTES DU PASSIF				
4.7.1. Charges à payer	EP	X		
4.7.2. Produits constatés d'avance	EP	X		
4.8. ELEMENTS COMMUNS				
4.8.1. Etat des échéances créances et dettes	S	X		
4.8.2. Dettes et créances représentées par des effets de commerce	S			X
4.8.3. Ecarts de conversion	S			X
5. NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT				
5.1. Ventilation du chiffre d'affaires	S	X		
5.2. Evaluation de certains produits et charges	S			X
5.3. Ventilation de l'impôt sur les sociétés	S			X
6. AUTRES INFORMATIONS				
6.1. Engagement retraite	S	X		
6.2. Effectif	S	X		
6.3. Informations relatives aux sociétés mises en équivalence	S			X
6.4. Tableau des flux de trésorerie		X		

Faits caractéristiques

GROUPE :

- Guerre en Ukraine et au Proche-Orient :

Le groupe ne constate pas d'impacts directs significatifs en lien avec la guerre en Ukraine et au Proche-Orient. Les effets de l'actuelle poussée inflationniste, ainsi que les autres impacts indirects des conflits internationaux, notamment le coût de l'énergie et la hausse des taux d'intérêts, ne remettent pas en cause la continuité d'exploitation à la date d'arrêté des comptes.

Informations relatives à la méthode de consolidation

1. Identification des Sociétés membres du groupe

Le groupe AJF comprend 3 sociétés. Ces sociétés sont regroupées dans le tableau suivant :

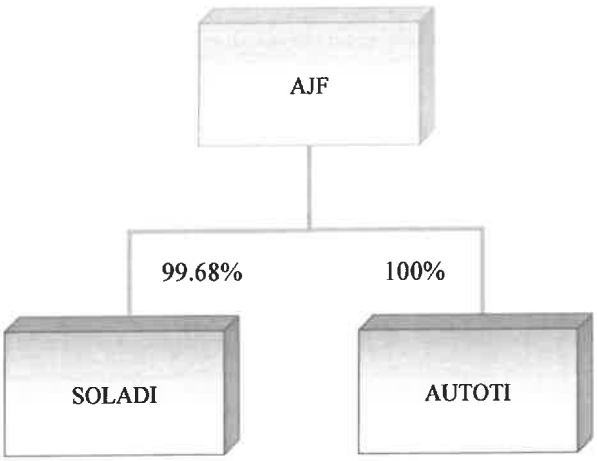
Raison sociale	Adresse	SIREN	% d'intérêts	% de contrôle	Mode
AJF SAS	La Trésorerie 52200 LANGRES	442 864 518	100 %	100 %	Société mère
SOLADI SAS	La Trésorerie 52200 LANGRES	313 800 799	99.68 %	99.68 %	Intégration globale
AUTOTI SCI	13 Rue de l'avenir 52200 LANGRES	501 350 185	100 %	100 %	Intégration globale

Par simplification, il n'est pas tenu compte d'intérêts minoritaires qui seraient non significatifs. Les participations sont donc considérées comme détenues à 100 %.

2. Exclusion du périmètre de consolidation

Néant.

3. Organigramme du groupe et périmètre de consolidation



Principes, règles et méthodes comptables retenus

Les comptes consolidés du groupe, arrêtés au 31 janvier 2026 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en France, selon les dispositions du règlement ANC 2020-01 relatif aux comptes consolidés. Ils sont donc retraités afin d'être mis en harmonie avec les principes comptables retenus pour l'établissement des états financiers consolidés.

Le règlement ANC n°2022-06, relatif à la modernisation des états financiers, est applicable de manière obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2025. Cette première application constitue un changement de règlement comptable.
Les dispositions du règlement ANC N°2022-06 s'appliquent à compter de l'exercice de première application sans emporter de conséquences sur les comptes antérieurs, autres que les reclassements nécessaires pour se conformer aux nouveaux modèles de bilan et de compte de résultat lors du premier exercice d'application.
Le bilan et le compte de résultat sont présentés conformément aux nouveaux modèles figurant dans le règlement ANC N°2022-06.

1. Principes et modalités de consolidation

1.1. Dates de clôture

La date de clôture retenue pour la consolidation est le 31 janvier 2026, date de clôture de la société mère AJF SAS.
Toutes les sociétés clôturent au 31 janvier 2026.

2. Principes comptables et méthodes d'évaluation

La méthode de base retenue est celle des coûts historiques. Les principaux retraitements de consolidation opérés dans les sociétés intégrées concernent :

- L'élimination des transactions, dettes et créances significatives entre les sociétés intégrées, ainsi que les résultats internes à l'ensemble consolidé ;
- L'élimination des dividendes versés au cours de l'exercice par les sociétés consolidées ;
- La constatation d'impôt différé sur les retraitements ainsi que sur les différences entre le résultat comptable et le résultat fiscal ;
- Les engagements de retraite ne font pas l'objet de comptabilisation ;
- L'économie fiscale liée au suramortissement est comptabilisée au fur et à mesure de l'obtention de la déduction fiscale. Elle ne fait donc pas l'objet d'une comptabilisation d'impôt différé.

3. Traitement des écarts d'évaluation et d'acquisition

Depuis la transposition de la directive comptable 2013/34/UE du 26 juin 2013 dans le règlement CRC 99-02 (ANC 2015-07) et conservé par le nouveau règlement ANC 2020-01, le groupe a choisi de conserver les durées d'utilisation de ses écarts d'acquisitions antérieurement déterminés et inscrit au bilan consolidé au 30/01/2016.

3.1. Ecart d'acquisition SOLADI SAS

Conformément au règlement 99-02 paragraphe 2013, nous avons déterminé l'écart d'acquisition comme si cette première consolidation était intervenue effectivement à la date de prise de contrôle c'est à dire le 14 janvier 2005 sur la base du bilan établi le 31 janvier 2005.

Valeur des capitaux propres au 31 janvier 2005 :	3 359 705 €
Coût d'acquisition définitif des parts sociales :	11 026 384 €
Quote part des capitaux propres détenus :	100 %
Ecart d'acquisition :	7 666 679 €

Cet écart n'est pas affectable à des actifs ou passifs identifiables, il sera en conséquence affecté en totalité à l'écart d'acquisition.

L'amortissement de l'écart d'acquisition s'effectuera sur 10 ans selon le mode linéaire.

Amortissement de l'exercice N :	0 €
Amortissement cumulé :	7 666 679 €

Le 11 septembre 2013, AJF a acquis 10 titres SOLADI supplémentaires.

Valeur des capitaux propres au 31 décembre 2013	4 860 664 €
Coût d'acquisition définitif des parts sociales	14 643 €
Quote-part supplémentaire détenue	0.80 %
Ecart	- 24 242 €

Cet écart n'est pas affectable à des actifs ou passifs identifiables, il sera en conséquence affecté en totalité à l'écart d'acquisition.

L'amortissement de l'écart d'acquisition s'effectuera sur 2 ans selon le mode linéaire : (Valeur résiduelle liée au premier écart d'acquisition SOLADI)

Amortissement de l'exercice N :	0 €
Amortissement cumulé :	- 24 242 €

Le 31 mai 2016, AJF a acquis 9 titres SOLADI supplémentaires. Cette acquisition n'a pas donné lieu à la comptabilisation d'un écart d'acquisition complémentaire.

3.2. Ecart d'acquisition JALU SAS

Valeur des capitaux propres au 31 décembre 2007	- 38 679 €
Coût d'acquisition définitif des parts sociales	1 045 000 €
Quote part des capitaux propres détenus	100 %
Ecart d'acquisition	1 083 679 €

Cet écart n'est pas affectable à des actifs ou passifs identifiables, il sera en conséquence affecté en totalité à l'écart d'acquisition.

L'amortissement de l'écart d'acquisition s'effectuera sur 10 ans selon le mode linéaire :

Amortissement de l'exercice N :	0 €
Amortissement cumulé :	1 083 679 €

Au 23 décembre 2017, suite au « coup d'accordéon » réalisé par la société JALU, la société AJF est devenue associé unique de la société JALU et a acquis à cet effet 0,08 % de contrôle et intérêts supplémentaires.

Valeur des capitaux propres au 31 janvier 2018	14 347 €
Coût d'acquisition définitif des parts sociales	640 000 €
Quote-part supplémentaire détenue	0.08 %
Ecart d'acquisition supplémentaire	639 989 €

Cet écart n'est pas affectable à des actifs ou passifs identifiables, il a en conséquence été affecté en totalité à l'écart d'acquisition.
L'écart d'acquisition complémentaire des titres JALU est amorti sur la même durée que l'écart initial, à savoir sur 10 ans.
Aucun prorata temporis n'a été opéré sur l'amortissement de la première année.

Amortissement de l'exercice N :	0 €
Amortissement cumulé :	247 996 €

Au 31/01/2021, la société JALU a vendu l'ensemble de l'activité d'hypermarché, la dépréciation des titres détenus par AJF se porte à 1 777 089 €. L'écart d'acquisition a été déprécié pour sa valeur nette, soit 391 993 €.

La société JALU, détenue 99.99% au 31/01/2022 puis à 100% au cours de l'exercice par la société AJF, a fait l'objet d'une transmission universelle du patrimoine. S'agissant d'une opération interne, cette opération est un « non-évènement » de consolidation.
L'écart d'acquisition est maintenu dans les comptes.

Ecart d'acquisition AUTOTI SCI

Valeur des capitaux propres au 31 décembre 2010	- 68 389 €
Coût d'acquisition définitif des parts sociales	560 €
Quote part des capitaux propres détenus	100 %
Ecart	68 949 €

Cet écart n'est pas affectable à des actifs ou passifs identifiables, il sera en conséquence affecté en totalité à l'écart d'acquisition.

L'amortissement de l'écart d'acquisition s'effectuera sur 10 ans selon le mode linéaire :

Amortissement de l'exercice N :	0 €
Amortissement cumulé :	68 949 €

4. Informations diverses

Récapitulatif des écarts d'acquisitions

	Valeur brute	Amts N-1	Amts N	Dépréciation	Amts cumul	Valeur nette
Ecart d'acquisition SOLADI SAS	7 666 679	7 666 679	0		7 666 679	0
Ecart d'acquisition JALU SAS	1 083 679	1 083 679	0		1 083 679	0
Ecart d'acquisition AUTOTI SCI	68 949	68 949	0		68 949	0
Ecart d'acquisition SOLADI SAS	-24 242	-24 242	0		-24 242	0
Ecart d'acquisition complémentaire JALU SAS	639 989	247 996	0	391 993	639 989	0
	9 435 054	**9 043 061**	**0**	**391 993**	**9 435 054**	**0**

NOTES SUR LE BILAN

ACTIF

ACTIF IMMOBILISE

Les prochains tableaux reprennent les durées de vie des immobilisations, les immobilisations ainsi que les amortissements.

1. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût historique d'acquisition, augmentées des frais accessoires.

Les durées de vie des immobilisations sont conformes au règlement CRC 2004-06 sur les actifs, selon lequel la durée de référence utilisée pour l'amortissement des immobilisations corporelles n'est plus la durée d'usage mais la durée d'utilisation prévue.

Les méthodes d'amortissement étant identiques dans toutes les sociétés, aucun retraitement n'a été opéré sur ce poste.

2. Immobilisations incorporelles

Le fonds de commerce correspond à la valeur d'achat ou de reprise, des éléments incorporels du fonds de commerce.
Détails du fonds de commerce :

- SOLADI :
    - Suite à la TUP avec la société SML, la société SOLADI a repris le fonds de commerce détenu depuis 2005 pour un montant de 291 308 €, y compris des frais d'acquisition pour un montant de 57 308 €. Les frais d'acquisition sont totalement amortis au 31/01/2018. Le fonds de commerce était déprécié à hauteur de 54 754 € dans les comptes de la société SML. Le test de dépréciation réalisé au 31/01/2018 conduit à maintenir cette dépréciation à la clôture des comptes consolidés au 31/01/2018 ;
    - La société SOLADI a racheté le fonds de commerce détenu par la société Mari-Or, magasin de presse, pour un montant de 100 000 € le 15/09/2015 ;
    - La société SOLADI a racheté le fonds de commerce détenu par la société Gallien SA, boulangerie-pâtisserie, pour un montant de 120 000 € le 03/06/2017 ;

En application des dispositions de l'article 214-3 du PCG, nous avons estimé que les fonds de commerce cités ci-dessus ont une durée de vie limitée. A ce titre, ils font l'objet d'un amortissement.
D'autre part, selon le règlement ANC 2020-01 les fonds de commerce sont classés en écart d'acquisition.

	Valeur brute	Amts ant.	Amts N	Amts cumul	Valeur nette
FDC racheté suite à la TUP SML	234 000	234 000	0	234 000	0
FDC presse magasin	100 000	93 750	6 250	100 000	0
FDC Gallien	120 000	91 100	12 000	103 100	16 900
	454 000	418 850	18 250	437 100	16 900

3. Immobilisations financières

A la clôture de l'exercice, la valeur d'acquisition des titres est comparée à la valeur d'inventaire. Lorsque cette dernière est inférieure à la valeur d'acquisition, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

4. Immobilisations financées ou acquises par crédit-bail

Les immobilisations financées ou acquises par voie de crédit-bail sont retraitées. Les immobilisations sont activées tandis que l'encours de crédit-bail est porté en endettement au passif du bilan pour la fraction des échéances restant à courir correspondant au capital restant à rembourser.

Durée de vie et méthode d'amortissements

Eléments	Brut	Amortissement	Valeur nette au 31/01/2026	Valeur nette au 31/01/2025	Méthode amortissement	Durée amortissement	
Frais d'établissement							
Frais de recherche et développement							
Marques							
Concessions, brevets et droits similaires	118 769	80 999	37 770	42 293			
Concessions, brevets et droits similaires en crédit-bail							
Droit au bail	70 000	70 000					
Fonds commercial	511 308	494 408	16 900	35 150	Linéaire	10	ans
Immobilisations incorporelles en crédit bail							
Autres immobilisations incorporelles					Linéaire	3	ans
Ecart d'acquisition	9 435 054	9 435 054			Linéaire	10	ans
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	10 135 131	10 080 461	54 670	77 443			
Terrains	1 447 220	245 709	1 201 511	1 167 615	Non amortissable		
Terrains en crédit bail							
Constructions	14 325 413	9 747 712	4 577 701	5 161 066	Linéaire	4 à 40	ans
Constructions en crédit bail							
Installations techniques, matériel, outillage	3 449 568	2 761 656	687 912	723 138	Linéaire et dégressif	3 à 40	ans
Installations techniques en crédit bail	660 449	593 751	66 698	115 646	Linéaire	5	ans
Autres immobilisations corporelles	10 072 998	5 023 117	5 049 881	4 814 934	Linéaire et dégressif	3 à 12	ans
Autres immo. corporelles en crédit bail	40 805	30 212	10 984	21 185	Linéaire	3 à 4	ans
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	29 996 453	18 402 157	11 594 687	12 003 584			
TOTAL	**40 131 584**	**28 482 618**	**11 649 357**	**12 081 027**			

Immobilisations incorporelles

En EUR

Valeurs brutes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Marques						
Concessions, brevets et droits similaires	118 769					118 769
Immobilisations incorporelles en crédit bail et contrats assimilés						
Autres immobilisations incorporelles	70 000					70 000
Ecarts d'acquisition	9 946 362					9 946 362
Immobilisations incorporelles en cours						
Avances, acomptes sur immo. incorporelles						
Immobilisations incorporelles brutes	**10 135 131**					**10 135 131**

Amortissements et provisions	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Marques						
Concessions, brevets et droits similaires	76 476	4 523				80 999
Immobilisations incorporelles en crédit bail et contrats assimilés						
Autres immobilisations incorporelles	70 000					70 000
Ecarts d'acquisition	9 911 212	18 250				9 929 462
Immobilisations incorporelles en cours						
Avances, acomptes sur immo. incorporelles						
Amortissements et provisions	**10 057 688**	**22 773**				**10 080 461**

Valeurs nettes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Marques						
Frais de développement						
Concessions, brevets et droits similaires	42 293	-4 523				37 770
Immobilisations incorporelles en crédit bail et contrats assimilés						
Autres immobilisations incorporelles						
Ecarts d'acquisition	35 150	-18 250				16 900
Immobilisations incorporelles en cours						
Avances, acomptes sur immo. incorporelles						
Valeurs nettes	**77 443**	**-22 773**				**54 670**

Immobilisations corporelles

En EUR

Valeurs brutes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Terrains	1 395 545	52 544	869			1 447 220
Constructions	14 193 623	131 790				14 325 413
Installations techniques, matériel, outillage	3 359 976	97 592	8 000			3 449 568
Immobilisations corporelles en crédit bail et contrats assimilés	701 254					701 254
Autres immobilisations corporelles	9 001 187	796 627	80 675		355 859	10 072 998
Immobilisations en cours		7 749				7 749
Avances et acomptes	355 859	7 619			-355 859	7 619
Valeurs brutes	**29 007 444**	**1 093 921**	**89 544**			**30 011 821**

Amortissements et provisions	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Terrains	227 930	17 779				245 709
Constructions	9 032 557	715 155				9 747 712
Installations techniques, matériel, outillage	2 636 838	132 770	7 952			2 761 656
Immobilisations corporelles en crédit bail et contrats assimilés	564 423	59 149			391	623 963
Autres immobilisations corporelles	4 186 253	888 571	51 707			5 023 117
Immobilisations en cours						
Avances et acomptes						
Amortissements et provisions	**16 648 001**	**1 813 424**	**59 659**		**391**	**18 402 157**

Valeurs nettes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Terrains	1 167 615	34 765	869			1 201 511
Constructions	5 161 066	-583 365				4 577 701
Installations techniques, matériel, outillage	723 138	-35 178	48			687 912
Immobilisations corporelles en crédit bail et contrats assimilés	136 831	-59 149			-391	77 291
Autres immobilisations corporelles	4 814 934	-91 944	28 968		355 859	5 049 881
Immobilisations en cours		7 749				7 749
Avances et acomptes	355 859	7 619			-355 859	7 619
Valeurs nettes	**12 359 443**	**-719 503**	**29 885**		**-391**	**11 609 664**

Immobilisations financières

En EUR

Valeurs brutes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Titres de participations						
Créances rattachées à des participations						
Autres titres immobilisés	2 239 323	10 064	4 638			2 244 749
Prêts	200 000					200 000
Autres immobilisations financières	3 500	6 000	3 500			6 000
Titres mis en équivalence						
Valeurs brutes	**2 442 823**	**16 064**	**8 138**			**2 450 749**

Provisions	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Titres de participations						
Créances rattachées à des participations						
Autres titres immobilisés						
Prêts						
Autres immobilisations financières						
Titres mis en équivalence						
Provisions						

Valeurs nettes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Titres de participations						
Créances rattachées à des participations						
Autres titres immobilisés	2 239 323	10 064	4 638			2 244 749
Prêts	200 000					200 000
Autres immobilisations financières	3 500	6 000	3 500			6 000
Titres mis en équivalence						
Valeurs nettes	**2 442 823**	**16 064**	**8 138**			**2 450 749**

ACTIF CIRCULANT

1. Stocks et en-cours

Le stock a été évalué selon la méthode de valorisation au prix de revient dit « Triple Net ».

Ce prix de revient est constitué :

- du prix d'achat sur factures déterminé en application du principe « Premier Entré, Premier Sorti »,
- augmenté des frais accessoires sur achat,
- diminué des ristournes sur facture,
- diminué des ristournes par avoir séparé,
- diminué des ristournes mensuelles et trimestrielles,
- augmenté des frais logistiques pour les achats en provenance de la Centrale

Une provision pour dépréciation des stocks égale à la différence entre la valeur brute déterminée suivant les modalités indiquées ci-dessus et le cours du jour où la valeur de réalisation, déduction faite des frais proportionnels de vente est effectuée, lorsque cette valeur brute est supérieure à l'autre terme énoncé.

2. Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale.

Les provisions pour dépréciation des créances sont évaluées en fonction du risque encouru.

3. Valeurs mobilières de placement

3.1. Méthode de valorisation et calcul de provisions

Les titres figurent au bilan pour leur valeur d'acquisition. Une provision est calculée chaque fois que la valeur d'inventaire est inférieure au coût historique.

Aucune provision n'a été constatée au 31 janvier 2026.

3.2. Différences d'évaluation

Néant

En EUR

Valeurs brutes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Matières premières, approvisionnements	72 523		-24 583			47 940
En-cours de production de biens						
En-cours de production de services						
Produits intermédiaires et finis						
Marchandises	5 721 703	368 570	-220 960			5 869 313
Valeurs brutes	**5 794 226**	**368 570**	**-245 543**			**5 917 253**

Provisions	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Matières premières, approvisionnements						
En-cours de production de biens						
En-cours de production de services						
Produits intermédiaires et finis						
Marchandises						
Provisions						

Valeurs nettes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Matières premières, approvisionnements	72 523		-24 583			47 940
En-cours de production de biens						
En-cours de production de services						
Produits intermédiaires et finis						
Marchandises	5 721 703	368 570	-220 960			5 869 313
Valeurs nettes	**5 794 226**	**368 570**	**-245 543**			**5 917 253**

En EUR

Valeurs brutes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Créances clients et comptes rattachés	485 466	93 266	-211 667			367 065
Avances et acomptes versés sur commandes						
Créances fiscales	212 753	133 442	-167 085			179 110
Actifs d'impôts différés		30 014	-30 113		99	
Créances sociales	56 364	42 562	-55 712			43 214
Autres créances	912 490	283 339	-58 813			1 137 016
Capital souscrit, appelé et non versé						
Valeurs brutes	**1 667 073**	**582 623**	**-523 390**		**99**	**1 726 405**

Provisions	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Créances clients et comptes rattachés	643	1 170	-643			1 170
Avances et acomptes versés sur commandes						
Créances fiscales						
Actifs d'impôts différés						
Créances sociales						
Autres créances						
Capital souscrit, appelé et non versé						
Provisions	**643**	**1 170**	**-643**			**1 170**

Valeurs nettes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Créances clients et comptes rattachés	484 823	92 096	-211 024			365 895
Avances et acomptes versés sur commandes						
Créances fiscales	212 753	133 442	-167 085			179 110
Actifs d'impôts différés		30 014	-30 113		99	
Créances sociales	56 364	42 562	-55 712			43 214
Autres créances	912 490	283 339	-58 813			1 137 016
Capital souscrit, appelé et non versé						
Valeurs nettes	**1 666 430**	**581 453**	**-522 747**		**99**	**1 725 235**

Créances par échéances

ETAT DES CREANCES	Montant brut	1 an au plus	plus d'1 an, -5 ans	plus de 5 ans
		Montant	Montant	Montant
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés	2 244 749			2 244 749
Prêts	200 000			200 000
Autres immobilisations financières	6 000	6 000		
CLIENTS				
Créances clients et comptes rattachés	367 065	367 065		
AUTRES CREANCES ET COMPTES DE REGULARISATION				
Avances et acomptes versés sur commandes				
Créances fiscales	179 110	179 110		
Actifs d'impôts différés				
Créances sociales	43 214	43 214		
Autres créances	1 137 016	1 137 016		
Capital souscrit, appelé et non versé				
TOTAL GENERAL	**4 177 154**	**1 732 405**	**0**	**2 444 749**

PASSIF

CAPITAUX PROPRES

1. Capital de la société mère

Le capital social, d'un montant de 1 480 570 euros est composé de 148 057 actions d'une valeur nominale de 10 euros.

2. Intérêts des minoritaires

Néant

Rubriques	Ouverture	Correction à nouveaux	Dotations	Reprises	Réévaluations	Virement	Apports, Fusions, Scissions	Variation de périmètre	Variation du taux de change	Autres mouvements	Clôture
Provisions capital appelé non versé											
AUTRES PROVISIONS REGLEMENTEES											
Provisions pour perte de change											
Provisions pour pensions et obligations similaires											
Provisions pour restructuration											
Provisions pour risques	148 137			148 137							
Provisions pour litige											
PROV. POUR RISQUES ET CHARGES	**148 137**			**148 137**							
Provisions sur frais d'établissement											
Prov. sur frais de recherche et développement											
Prov. sur conss, brevets et droits similaires											
Provisions dépréciation droit au bail											
Provisions dépréciation fond commercial											
Provisions sur autres immo. Incorporelles											
Provisions sur immobilisations incorporelles en cours											
PROV. SUR IMMO INCORPORELLES											
Provisions sur terrains											
Provisions sur terrains en crédit bail											
Provisions sur constructions											
Provisions sur constructions en crédit bail											
Provisions sur immobilisations corporelles en cours											
Provisions sur autres immobilisations corporelles en cours											
PROV. SUR IMMO CORPORELLES											
Provisions sur titres de participation											
Prov. pour cess.actifs nets en cours											
Provisions sur titres mis en équivalence											
Provisions sur créances rattachées											
Provisions sur autres titres immobilisés											
Provisions sur prêts											
Provisions sur autres immobilis. financières											
PROV. SUR IMMO FINANCIERES											
Provisions sur stocks matières premières											
Provisions sur en cours de biens											
Provisions sur en cours de services											
Provisions sur stocks produits finis											
Provisions sur stocks marchandises											
PROV. SUR STOCKS ET EN-COURS											
Prov. sur avances et acptes versés sur cmdes											
Provisions sur comptes clients	643		1 170	643							1 170
Provision dépreciation clients douteux											
Provisions sur autres créances											
Provisions charges constatées avan.											
Prov. sur valeurs mobilières de placement											
Provisions sur actions propres											
PROVISIONS POUR DEPRECIATION	**643**		**1 170**	**643**							**1 170**
TOTAL GENERAL	**148 780**		**1 170**	**148 780**							**1 170**

Emprunts et prets

EMPRUNTS	Ouverture	Correction Ouverture	Fusions Mouvements Exercice	Augmentations	Diminutions	Virement	Réévaluations	Variations de périmètre	Autres Variations	Variations de change	Ecart	Clôture
Emprunts obligataires convertibles												
Autres emprunts obligataires												
Emprunts et dettes auprès des établissemts de crédit	8 024 574			1 340 136	2 444 906							6 919 804
Dettes financières de crédit-bail												
Emprunt en crédit-bail	139 806				59 086							80 720
Concours bancaires courants	386 072				386 072							
Interêts courus sur Emprunts	20 340				20 340							
Emprunts et dettes financières divers	29 030			1 355								30 385
TOTAL GENERAL	**8 599 822**			**1 341 491**	**2 910 404**							**7 030 909**

PRETS	Ouverture	Correction Ouverture	Fusions Mouvements Exercice	Augmentations	Diminutions	Virement	Réévaluations	Variations de périmètre	Autres Variations	Variations de change	Ecart	Clôture
Prêts	200 000											200 000
TOTAL GENERAL	**200 000**											**200 000**

Dettes par échéances

ETAT DES DETTES	Montant brut	1 an au plus	plus d'1 an,-5 ans	plus de 5 ans
		Montant	Montant	Montant
DETTES FINANCIERES				
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	6 919 804	2 137 995	4 308 736	473 073
Emprunts en crédit-bail	80 720	60 200	20 520	
Concours bancaires courants				
Autres dettes financières	30 385			30 385
FOURNISSEURS				
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4 384 391	4 384 391		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	105 684	105 684		
AUTRES DETTES ET COMPTES DE REGULARISATION				
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	20 885	20 885		
Dettes fiscales	557 047	557 047		
Impôts différés passifs	118 353	118 353		
Dettes sociales	1 924 303	1 924 303		
Autres dettes	1 144 572	1 144 571		
TOTAL GENERAL	**15 286 144**	**10 453 429**	**4 329 256**	**503 458**

Autres postes d'actif

1. Charges constatées d'avance

Le montant des charges constatées d'avance s'élève à 311K euros.

2. Produits à recevoir

Ce poste s'élève à 820K euros.

3. Fiscalité latente

Cf tableau en annexe

Tous les actifs et passifs d'impôts différés ont été comptabilisés.

Autres postes du passif

1. Charges à payer

Le montant des charges à payer s'élève à 2 925K euros.

2. Produits constatés d'avance

Le montant des produits constatés d'avance s'élève à 13K euros.

NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

1. Ventilation du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du groupe a été intégralement réalisé en France.

2. Autres charges

La participation du groupe s'est élevée à 473 815 euros.

3. Honoraires des commissaires aux comptes facturés dans l'exercice

Concernant la société Ajf :

- BBA expertise – 1 allée de la pépinière 80 000 Amiens : 2 614 € relatif à la certification et l'examen des comptes consolidés de l'exercice 2025.
- VDB – 15 avenue Paul Claudel 80480 Dury : 2 962 € relatif à la certification et l'examen des comptes sociaux de l'exercice 2025.

Concernant la société Soladi :

- VDB – 15 avenue Paul Claudel 80480 Dury : 40 517 € relatif à la certification et l'examen des comptes sociaux de l'exercice 2025.

AUTRES INFORMATIONS

1. Engagements retraite

Les hypothèses retenues ont été les suivantes :

- prise en compte des informations de la convention collective su secteur concerné,
- taux d'actualisation des salaires : 3.40%
    - o âge de départ à la retraite pris en compte : 67 ans
    - o coefficient de rotation appliqué sur l'indemnité de départ à la retraite pour tenir compte de la probabilité que le salarié soit encore membre du personnel à l'âge de la retraite,
    - o coefficient de mortalité appliqué sur l'indemnité de départ à la retraite afin de tenir compte de la probabilité que le salarié soit encore vivant à l'âge de la retraite,
    - o prise en compte des rémunérations mensuelles à la clôture,

- prise en compte pour chaque salarié de l'ancienneté lors du départ à la retraite ainsi que du nombre d'année restant à effectuer par le salarié entre la clôture de l'exercice et son départ à la retraite.

Compte tenu des hypothèses retenues, la provision pour indemnité de départ à la retraite non comptabilisée est évaluée à 374 374 euros brut (charges sociales comprises) au 31 janvier 2026 pour l'ensemble du personnel.
La société SOLADI a contracté un contrat d'indemnité de fin de carrière auprès d'Aviva Retraite Professionnelle. L'épargne constitué au 01/01/2026 est de 253 959 € avec un taux de rendement de 2.56% pour l'année 2025.

2. Effectif

L'effectif du groupe est de 261 salariés.

- 10 cadres
- 35 professions intermédiaires
- 205 employés
- 11 ouvriers

3. Transition climatique

Face à l'urgence climatique marquée par la pollution et la disparition progressive d'espèces et de ressources, aux évolutions réglementaires en matière d'environnement qui concernent de plus en plus de sociétés, au changement du regard des consommateurs, aux engagements éthiques et écoresponsables de plus en plus nombreux de la part des fabricants, les sociétés du groupe ont engagé plusieurs démarches afin de réduire leur impact carbone en continuant notamment d'investir dans des installations plus économes et plus respectueuse en énergie :

- Au niveau des meubles froids chez SOLADI ;
- Au niveau des luminaires qui sont équipés au fur et à mesure de LED chez SOLADI.

Les sociétés du groupe ont également poursuivi des actions en matière de tri et de revalorisation des déchets. Des actions sont également en cours de réflexion pour optimiser les approvisionnements et réduire ainsi les transports.

Impôts différés

	Société concernée	Nature de l'écart	Actifs d'impôts différés	Passifs d'impôts différés
RETRAITEMENTS DE CONSOLIDATION				
	SOLADI	Amortissements dérogatoires		208 556
	SOLADI	Retraitement CB	857	0
DIFFERENCES TEMPORAIRES	SOLADI	Organic	1 917	
	SOLADI	Taxe s/grandes surfaces	8 475	
	SOLADI	Participation	118 454	
	SOLADI	Plus-value en sursis d'imposition ISSYLEC		39 500
		Ecart arrondi		-1
TOTAUX		Avant compensation IDA/IDP	**129 702**	**248 055**
		Après compensation IDA/IDP		**118 353**

Impôts différés

Société concernée	*Nature de l'écart*	*31/01/2025* (1)	*31/01/2026* (2)	*Incidence Résultat* = (2) - (1)
DIFFERENCES TEMPORAIRES				
SOLADI	Organic + TGS + Part	-98 885	-128 845	-29 960
SOLADI	Plus-value en sursis d'imposition ISSYLEC	39 500	39 500	0
RETRAITEMENTS DE CONSOLIDATION				
SOLADI	Amortissements dérogatoires	206 483	208 556	2 073
SOLADI	Retraitement C.B.	-744	-760	-16
TOTAUX		**146 354**	**118 451**	**-27 903**

Preuve d'impôt consolidée

En EUR

PREUVE DE L'IMPOT	TOTAL
Résultat consolidé après impôt	1 955 679
Résulat des sociétés mises en équivalence	
Résultat net consolidé après impôt des sociétés intégrées	**1 955 679**
Impôt réel	**473 039**
Impôt différé changement de taux au résultat (CRC-99-02)	
Résultat reconstitué avant impôt des sociétés intégrées	**2 428 718**
IMPOT THEORIQUE GROUPE	607 180
ECART ENTRE IMPOT THEORIQUE GROUPE ET IMPOT REEL	**-134 141**
JUSTIFICATION DE L'ECART	
Ecart sur base imposées à taux diffrenciés	
Produits (minoration) d'impôts des autres éléments que l'impôts société	-244 563
Charges (Majoration) d'impôts des autres éléments que l'impôts société	242
Justification de l'écart lié au calcul de l'impôt	**-244 321**
Ecarts permanents (Résultat non imposé hors dividendes internes)	-220 747
Ecarts entre Variation bilancielle et Résultat	
Ecarts temporaires	
Déficit exercice non activé	
Utilisation déficit antérieur	
Imposition plus-values antérieures	
Résultat fiscal transféré ou attribué	
Résultat imposé ultérieurement	
Dividendes reçus non imposés ou imposés partiellement	323 960
Résultat sociétés transparente fiscalement	
Autres bases	
Résultat et corrections intégration fiscale	6 968
Justification de l'écart lié aux bases fiscales	**110 181**
JUSTIFICATION GLOBALE DE L'ECART ENTRE IMPOT THEORIQUE ET IMPOT REEL	**-134 140**

ENGAGEMENTS HORS BILAN

ENGAGEMENTS HORS BILAN

I. ENGAGEMENTS RECIPROQUES 0

1.1. Engagements résultant de contrats de Crédit-Bail Immobilier

NEANT

12. Engagements résultant de contrats de Crédit-Bail Mobilier

NEANT

II. DETTES GARANTIES PAR DES SURETES PERSONNELLES 0

Néant

III. DETTES GARANTIES PAR DES SURETES REELLES 0

Néant

IV. ENGAGEMENTS DONNES 798 426

Au profit de la SAS SOLADI

1 - La SAS AJF s'est portée caution solidaire de la SAS SOLADI au profit de la banque CIC dans le cadre d'un emprunt d'un montant de 1 000 000 euros.

Le cautionnement est limité à hauteur de 1 000 000 € en principal, augmenté de tous les intérêts, commissions, frais et accessoires.

En-cours au 31/01/2026 154 494

ENGAGEMENTS HORS BILAN

2 - La SAS AJF s'est portée caution solidaire de la SAS SOLADI au profit de la banque EDEL dans le cadre d'un emprunt d'un montant de 600 000 euros.

Le cautionnement est limité à hauteur de 600 000 € en principal, augmenté de tous les intérêts, commissions, frais et accessoires.

En-cours au 31/01/2026 — Emprunt remboursé durant cet exercice

3 - La SAS AJF s'est portée caution solidaire de la SAS SOLADI au profit de la Banque CIC dans le cadre d'un emprunt d'un montant de 300 000 euros.

Le cautionnement est limité à hauteur de 300 000 € en principal, augmenté de tous les intérêts, commissions, frais et accessoires.

En-cours au 31/01/2026 — Emprunt remboursé durant cet exercice

4 - La SAS AJF s'est portée caution solidaire de la SAS SOLADI au profit de la Banque CIC dans le cadre d'un emprunt d'un montant de 600 000 euros.

Le cautionnement est limité à hauteur de 600 000 € en principal, augmenté de tous les intérêts, commissions, frais et accessoires.

En-cours au 31/01/2026 — Mainlevée durant cet exercice
(Cp du 03/09/2020)

5 - La SAS AJF s'est portée caution solidaire de la SAS SOLADI au profit de la Caisse d'Epargne dans le cadre d'une facilité de caisse .

Ce cautionnement sera limité à la somme de 300 000€ et ce pendant toute la durée du crédit.

En-cours au 31/01/2026 — 0
(Cp du 26/11/2020)

6 - La SAS AJF s'est portée caution solidaire de la SAS SOLADI au profit de la Banque CIC dans le cadre d'un emprunt d'un montant de 400 000 euros.

Le cautionnement est limité à hauteur de 400 000 € en principal, augmenté de tous les intérêts, commissions, frais et accessoires.

En-cours au 31/01/2026 — 60 639
(Cp du 22/04/2021)

ENGAGEMENTS HORS BILAN

7 - La SAS AJF s'est portée caution solidaire de la SAS SOLADI au profit de la Banque CIC dans le cadre d'un emprunt d'un montant de 700 000 euros.

Le cautionnement est limité à hauteur de 700 000 € en principal, augmenté de tous les intérêts, commissions, frais et accessoires.

En-cours au 31/01/2026 — Mainlevée durant cet exercice

8 - La SAS AJF s'est portée caution solidaire de la SAS SOLADI au profit de la Banque Postale dans le cadre d'un emprunt d'un montant de 700 000 euros.

Le cautionnement est limité à hauteur de 700 000 € en principal, augmenté de tous les intérêts, commissions, frais et accessoires.

En-cours au 31/01/2026 — 567 993

9 - La SAS AJF s'est portée caution solidaire de la SAS SOLADI au profit de la Banque CIC dans le cadre d'un emprunt d'un montant de 219 500 euros.

Le cautionnement est limité à hauteur de 219 500 € en principal, augmenté de tous les intérêts, commissions, frais et accessoires.

En-cours au 31/01/2026 — 7 885

Au profit de la SCI AUTOTI

1 - La SAS AJF s'est portée caution solidaire de la SCI AUTOTI au profit de la banque CIC dans le cadre d'un emprunt d'un montant de 180 000 euros.

Le cautionnement est limité à hauteur de 180 000 € en principal, augmenté de tous les intérêts, commissions, frais et accessoires.

En-cours au 31/01/2026 — 7 415

V. ENGAGEMENTS RECUS — 0

Néant

ENGAGEMENTS HORS BILAN

I. ENGAGEMENTS RECIPROQUES — 80 616

1.1. Engagements résultant de contrats de Crédit-Bail Immobilier — Néant

1.2. Engagements résultant de contrats de Crédit-Bail Mobilier — 80 616

*** Contrat CM-CIC bail** — 42 517
Matériel concerné : Operculeuse
Date de début de contrat : 09/06/2022
Durée : 60 mois

Échéances restant dues :

16 x	2 562,05	40 993
Valeur résiduelle		1 524

*** Contrat CM-CIC bail** — 9 064
Matériel concerné : Groupe de pesage et étiquetage digital
Date de début de contrat : 14/06/2022
Durée : 60 mois

Échéances restant dues :

16 x	546,20	8 739
Valeur résiduelle		325

*** Contrat CM-CIC bail** — 17 697
Matériel concerné : Tetra lavage bacs montanier
Date de début de contrat : 20/06/2022
Durée : 60 mois

Échéances restant dues :

16 x	1 068,40	17 094
Valeur résiduelle		602

*** Contrat Crédit Mutuel leasing** — 11 338
Matériel concerné : Mobilier Drive Exkal
Date de début de contrat : 14/02/2023
Durée : 48 mois

Échéances restant dues :

12 x	910,82	10 930
Valeur résiduelle		408

II. DETTES GARANTIES PAR DES SURETES PERSONNELLES — 0

NEANT

ENGAGEMENTS HORS BILAN

III. DETTES GARANTIES PAR DES SURETES REELLES — 2 189 953

Au profit du Cic Est

Promesse d'hypothèque d'un immeuble commercial situé à Saints Geosmes (section : AH n°107. Sci Moulin à vent)
Promesse d'hypothèque de terrain à batir ou de loisir situé à Saints Geosmes.

En cours au 31/01/2026 — **Emprunt remboursé sur l'exercice**

Au profit de la banque Edel

Nantissement du fonds de commerce en 6e rang de la SAS SOLADI au profit
de la Banque EDEL en garantie d'un emprunt de 600 000 € souscrit
en mars 2018 sur une durée de 120 mois

En cours au 31/01/2026 — **170 108**

Au profit de la banque Crédit Agricole

Nantissement du fonds de commerce en 7e rang de la SAS SOLADI au profit
de la Banque Crédit Agricole en garantie d'un emprunt de 700 000 € souscrit
en avril 2019 sur une durée de 84 mois

En cours au 31/01/2026 — **25 795**

Au profit de la banque Edel

Nantissement du fonds de commerce en 5e rang de la SAS SOLADI au profit
de la Banque EDEL en garantie d'un découvert bancaire autorisé jusqu'à 700 000 €.

En cours au 31/01/2026 — **0**

Au profit du Crédit Agricole

Nantissement du fonds de commerce en 9e rang de la SAS SOLADI au profit
du Crédit Agricole en garantie d'un emprunt de 650 000€ en avril 2020 pour une durée de 84 mois.

En cours au 31/01/2026 — **118 642**
(Cp du 05/03/2020)

Au profit du Crédit Agricole

Nantissement du fonds de commerce en 9e rang de la SAS SOLADI au profit
du Crédit Agricole en garantie d'un emprunt de 950 000€ en novembre 2021 pour une durée de 108 mois.

En cours au 31/01/2026 — **539 791**
(Cp du 14/10/2021)

ENGAGEMENTS HORS BILAN

Au profit de la banque Edel

Nantissement du fonds de commerce en rang disponible de la SAS SOLADI au profit de la Banque EDEL en garantie d'un emprunt de 900 000€ en février 2023 pour une durée de 60 mois.

Déblocage partiel au 31/01/2026 **622 999**

Au profit du Cic Est

Nantissement du fonds de commerce en 9e rang de la SAS SOLADI au profit du Cic Est en garantie d'un emprunt de 400 000€ en juillet 2024 pour une durée de 40 mois.

En cours au 31/01/2026 **225 836**

Au profit du Cic Est

Nantissement du fonds de commerce en 7e rang de la SAS SOLADI au profit du Cic Est en garantie d'un emprunt de 750 000€ en janvier 2025 pour une durée de 36 mois.

En cours au 31/01/2026 **486 782**
(Cp du 09/01/2025)

ENGAGEMENTS HORS BILAN

IV. ENGAGEMENTS DONNES	4 183 373

Au profit de la Banque Edel

La SAS SOLADI s'est porté caution solidaire de la société CREADIS au profit de la Banque Edel, en garantie d'un emprunt d'un montant de 1 500 000 € sur 15 ans.
Ce cautionnement sera limité à hauteur de 67 500 Euros en principal, plus intérêts, commissions, frais et accessoires.

Cautionnement limité à : **67 500**
(CP du 26/01/2017)

Au profit de la BECM

La SAS SOLADI s'est porté caution solidaire de la société REICHDIS au profit de la BECM, en garantie d'un concours bancaires.
Ce cautionnement sera limité à hauteur de 67 500 Euros en principal, plus intérêts, commissions, frais et accessoires.
La durée de la caution sera de 3 années minimum à compter de l'acte de cautionnement.
La banque pourra donner mainlevée de l'engagement de cautionnement solidaire à l'issue d'une période de 3 années à la condition que la CAF consolidée couvre pendant 2 années consécutives les échéances des crédits SOULTZDIS, REICHDIS et CREADIS et les dividendes versés à la holding CREADIS.

Cautionnement limité à : **67 500**
(CP du 15/03/2018)

Au profit de la Banque Postale

La SAS SOLADI s'est porté caution solidaire de la société REICHDIS au profit de la BECM, en garantie d'un concours bancaires.
Ce cautionnement sera limité à hauteur de 67 500 Euros en principal, plus intérêts, commissions, frais et accessoires.

Cautionnement limité à : **67 500**
(CP du 15/03/2018)

ENGAGEMENTS HORS BILAN

Au profit de la BECM

La SAS SOLADI s'est porté caution solidaire de la société SOULTZDIS au profit de la BECM au titre des obligations qui seront contractées par la société REICHDIS dans le cadre d'un concours bancaires.
Ce cautionnement sera limité à hauteur de 32 175 Euros en principal, plus intérêts, commissions, frais et accessoires.
La durée de la caution sera de 3 années minimum à compter de l'acte de cautionnement.
La banque pourra donner mainlevée de l'engagement de cautionnement solidaire à l'issue d'une période de 3 années à la condition que la CAF consolidée couvre pendant 2 années consécutives les échéances des crédits SOULTZDIS, REICHDIS et CREADIS et les dividendes versés à la holding CREADIS.

Cautionnement limité à : **32 175**
(CP du 15/03/2018)

Au profit de la Banque Postale

La SAS SOLADI s'est porté caution solidaire de la société SOULTZDIS au profit de la Banque Postale au titre des obligations qui seront contractées par la société REICHDIS dans le cadre d'un concours bancaires.
Ce cautionnement sera limité à hauteur de 32 175 Euros en principal, plus intérêts, commissions, frais et accessoires.

Cautionnement limité à : **32 175**
(CP du 15/03/2018)

Au profit de la BECM

La SAS SOLADI s'est portée caution solidaire et divise de la société REICHDIS au profit de la BECM, en garantie d'un concours bancaires.
Ce cautionnement sera limité à hauteur de 22 500 Euros augmentés de tous intérêts, commissions, frais et accessoires.
La durée de la caution sera de 3 années minimum à compter de la signature de l'acte de cautionnement. La banque pourra donner mainlevée de l'engagement de cautionnement solidaire à l'issue d'une période de 3 années à la condition que la CAF consolidée couvre pendant 2 années consécutives :

- les échéances des crédits souscrits par SOULTZDIS, REICHDIS et CREADIS ;
- les dividendes versés à la holding CREADIS.

Cautionnement limité à : **22 500**
(CP du 14/03/2019)

ENGAGEMENTS HORS BILAN

Au profit du Crédit Coopératif

La SAS SOLADI s'est portée caution solidaire et divise de la société REICHDIS au profit du Crédit Coopératif, en garantie d'un concours bancaires.
Ce cautionnement sera limité à hauteur de 21 500 Euros augmentés de tous intérêts, commissions, frais et accessoires.
La durée de la caution sera de 3 années minimum à compter de la signature de l'acte de cautionnement. La banque pourra donner mainlevée de l'engagement de cautionnement solidaire à l'issue d'une période de 3 années à la condition que la CAF consolidée couvre pendant 2 années consécutives :

- les échéances des crédits souscrits par SOULTZDIS, REICHDIS et CREADIS ;
- les dividendes versés à la holding CREADIS.

Cautionnement limité à : **21 500**
(CP du 14/03/2019)

Au profit de la BECM

La SAS SOLADI s'est portée caution solidaire et divise de la société REICHDIS au profit de la BECM, en garantie d'un concours bancaires.
Ce cautionnement sera limité à hauteur de 11 250 Euros augmentés de tous intérêts, commissions, frais et accessoires.
La durée de la caution sera de 3 années minimum à compter de la signature de l'acte de cautionnement. La banque pourra donner mainlevée de l'engagement de cautionnement solidaire à l'issue d'une période de 3 années à la condition que la CAF consolidée couvre pendant 2 années consécutives :

- les échéances des crédits souscrits par SOULTZDIS, REICHDIS et CREADIS ;
- les dividendes versés à la holding CREADIS.

Cautionnement limité à : **11 250**
(CP du 14/03/2019)

Au profit du Crédit Coopératif

La SAS SOLADI s'est portée caution solidaire et divise de la société REICHDIS au profit du Crédit Coopératif, en garantie d'un concours bancaires.
Ce cautionnement sera limité à hauteur de 10 750 Euros augmentés de tous intérêts, commissions, frais et accessoires.
La durée de la caution sera de 3 années minimum à compter de la signature de l'acte de cautionnement. La banque pourra donner mainlevée de l'engagement de cautionnement solidaire à l'issue d'une période de 3 années à la condition que la CAF consolidée couvre pendant 2 années consécutives :

- les échéances des crédits souscrits par SOULTZDIS, REICHDIS et CREADIS ;
- les dividendes versés à la holding CREADIS.

Cautionnement limité à : **10 750**
(CP du 14/03/2019)

ENGAGEMENTS HORS BILAN

Au profit de la Banque Populaire Alsace Lorraine

La SAS SOLADI s'est portée caution solidaire de la Société FIGEK au profit de la Banque Populaire Alsace Lorraine en garantie d'un concours bancaire de 10 680 000 €.

Cautionnement limité à hauteur de 320 400 €

Cautionnement limité à : **320 400**
(Cp du 14/05/2020)

Au profit de la BECM

La SAS SOLADI s'est portée caution solidaire et divise de la Société FIGEK au profit de la BECM en garantie d'un concours bancaire de 5 340 000 €.

Cautionnement limité à hauteur de 160 200 €

Cautionnement limité à : **160 200**
(Cp du 14/05/2020)

Au profit de la BECM

La SAS SOLADI s'est portée caution solidaire et divise de la Société ROESCHDIS au profit de la BECM en garantie d'un concours bancaire d'un montant de 848 400 €.

Cautionnement limité à hauteur de 48 359€

Cautionnement limité à : **Mainlevée durant cet exercice**
(Cp du 14/05/2020)

Au profit de la Caisse d'Epargne

La SAS SOLADI s'est portée caution solidaire et divise de la Société ROESCHDIS au profit de la Caisse d'Epargne en garantie d'un concours bancaire d'un montant de 740 000 €.

Cautionnement limité à hauteur de 42 180 €.

Cautionnement limité à : **42 180**
(Cp du 14/05/2020)

Au profit du Crédit Agricole

La SAS SOLADI s'est portée caution solidaire et divise de la Société ROESCHDIS au profit du Crédit Agricole en garantie d'un concours bancaire d'un montant de 530 000 €.

Cautionnement limité à hauteur de 30 210 €.

Cautionnement limité à : **Mainlevée durant cet exercice**
(Cp du 14/05/2020)

ENGAGEMENTS HORS BILAN

Au profit de la BECM

La SAS SOLADI s'est portée caution solidaire et divise de la Société SOUFFLECO au profit de la BECM en garantie d'un financement d'un montant de 4 921 200 €.

Cautionnement limité à hauteur de 280 508,40 €.

Cautionnement limité à : **Mainlevée durant cet exercice**
(Cp du 14/05/2020)

Au profit de la Caisse d'Epargne

La SAS SOLADI s'est portée caution solidaire et divise de la Société SOUFFLECO au profit de la Caisse d'Epargne en garantie d'un financement d'un montant de 4 300 000 €.

Cautionnement limité à hauteur de 245 100 €.

Cautionnement limité à : **245 100**
(Cp du 14/05/2020)

Au profit du Crédit Agricole

La SAS SOLADI s'est portée caution solidaire et divise de la Société SOUFFLECO au profit du Crédit Agricole en garantie d'un financement d'un montant de 3 070 000 €.

Cautionnement limité à hauteur de 174 990 €.
Le 15/07/2025, la SAS SOLADI a été désengagée partiellement en tant que caution solidaire du prêt.

Cautionnement limité à : **57 000**
(Cp du 14/05/2020)

Au profit de la BPIFRANCE

La SAS SOLADI s'est portée caution solidaire de la société SOULTZDIS au profit de la BPI France en garantie d'un concours bancaire d'un montant de 4 820 000€
Caution solidaire avec VFB, BELFI, HOLDIS, SODECCO et MASDIS.

Ce cautionnement sera limité à hauteur de 100% pendant toute la durée de la procédure en cours relative au recours formé contre le permis de construire délivré le 09/11/2018, ramené à 30% chacune à l'issue définitive de ladite procédure.

Cautionnement limité à : **803 333**
(Cp du 02/07/2020) 1 446 000

ENGAGEMENTS HORS BILAN

Au profit de la banque Edel

La SAS SOLADI s'est portée caution solidaire de la société SOULTZDIS au profit de la banque EDEL en garantie d'un concours bancaire d'un montant de 2 450 000€.
Caution solidaire avec HOLDIS, BELFI, ALBISSER, et SODECCO, limité à 350 000€ chacune.

Cautionnement limité à : **350 000**
(Cp du 02/07/2020)

Au profit de la BPIFRANCE

La SAS SOLADI s'est portée caution solidaire de la société SOULTZDIS au profit de la BPIFRANCE en garantie d'un concours bancaire d'un montant de 430 000€.
Caution solidaire avec VFB, BELFI, HOLDIS, SODECO et MASDIS.

Ce cautionnement sera limité à hauteur de 100% pendant toute la durée de la procédure en cours relative au recours formé contre le permis de construire délivré le 09/11/2018, ramené à 30% chacune à l'issue définitive de ladite procédure.

Cautionnement limité à : **71 667**
(Cp du 02/07/2020)

Au profit de la Banque Edel

La SAS SOLADI s'est portée caution solidaire de la société SCHILDIS au profit de la Banque Edel en garantie d'un concours bancaire d'un montant de 2 885 000 €.

Ce cautionnement sera limité à hauteur de 86 550 €.

Cautionnement limité à :
(Cp du 02/07/2020) **86 550**

Au profit de la Banque Edel

La SAS SOLADI s'est portée caution solidaire de la société SCHILDIS au profit de la Banque Edel en garantie d'une ouverture de crédit d'un montant de 2 500 000 €.

Ce cautionnement sera limité à hauteur de 75 000 €.

Cautionnement limité à : **Mainlevée durant cet exercice**
(Cp du 16/07/2020)

Au profit de la Banque Edel

La SAS SOLADI s'est portée caution solidaire de la société SOULTZDIS au profit de la Banque Edel en garantie d'un financement d'un montant de 964 000 €.

Ce cautionnement sera limité à hauteur de 137 852 €.

Cautionnement limité à : **137 852**

ENGAGEMENTS HORS BILAN

Au profit de la Banque Edel

La SAS SOLADI s'est portée caution solidaire de la société SOULTZDIS au profit de la Banque Edel en garantie d'un financement d'un montant de 86 000 €.

Ce cautionnement sera limité à hauteur de 12 298 €.

Cautionnement limité à : **12 298**

Au profit de la Banque Edel

La SAS SOLADI s'est portée caution solidaire de la société SOULTZDIS au profit de la Banque Edel en garantie d'un financement d'un montant de 400 000 €.

Ce cautionnement sera limité à hauteur de 17 143 €.

Cautionnement limité à : **17 143**

Au profit de la Banque Edel

La SAS SOLADI s'est portée caution solidaire de la société SOULTZDIS au profit de la Banque Edel en garantie d'un financement d'un montant de 800 000 €.

Ce cautionnement sera limité à hauteur de 34 300 €.

Cautionnement limité à : **34 300**

Au profit de la Banque Edel

La SAS SOLADI s'est portée caution solidaire de la société SOULTZDIS au profit de la Banque Edel en garantie d'un financement d'un montant de 700 000 €.

Ce cautionnement sera limité à hauteur de 30 000 €.

Cautionnement limité à : **30 000**

Au profit de la BECM

La SAS SOLADI s'est portée caution solidaire de la société SOULTZDIS au profit de la BECM en garantie d'un financement d'un montant de 270 000 €.

Ce cautionnement sera limité à hauteur de 40 500 Euros en principal, plus intérêts, commissions, frais et accessoires.

Cautionnement limité à : **40 500**

ENGAGEMENTS HORS BILAN

Au profit de la BECM

La SAS SOLADI s'est portée caution solidaire de la société SOULTZDIS au profit de la BECM en garantie d'un financement d'un montant de 3 030 000€.

Ce cautionnement sera limité à hauteur de 454 500 Euros en principal, plus intérêts, commissions, frais et accessoires.

Cautionnement limité à : **454 500**

Au profit de la BECM

La SAS SOLADI s'est portée caution solidaire de la société SOFEDIS au profit de la BECM en garantie d'un financement d'un montant de 17 250 000€.

Ce cautionnement sera limité à hauteur de 431 250 Euros.

Cautionnement limité à : **431 250**

Au profit de la Banque Postale

La SAS SOLADI s'est portée caution solidaire de la société SOFEDIS au profit de la Banque Postale en garantie d'un financement d'un montant de 5 000 000€.

Ce cautionnement sera limité à hauteur de 125 000 Euros.

Cautionnement limité à : **125 000**

Au profit du Crédit Agricole

La SAS SOLADI s'est portée caution solidaire de la société SOFEDIS au profit du Crédit Agricole en garantie d'un financement d'un montant de 17 250 000€.

Ce cautionnement sera limité à hauteur de 431 250 Euros.

Cautionnement limité à : **431 250**

ENGAGEMENTS HORS BILAN

V. ENGAGEMENTS RECUS	791 011

Au profit du CIC

Caution solidaire de la SAS AJF en garantie de l'emprunt de 1 000 000 € souscrit en avril 2018 sur 100 mois, pour des travaux d'aménagement.

En cours au 31/01/2026 — **154 494**

Au profit du CIC

Caution solidaire de la SAS AJF en garantie de l'emprunt de 600 000 € souscrit en octobre 2018 sur 176 mois, pour des travaux d'aménagement.

En cours au 31/01/2026 — **0**

Au profit du CIC

Caution solidaire de la SAS AJF en garantie de l'emprunt de 300 000 € souscrit en juillet 2019 sur 65 mois, pour des travaux d'aménagement.

En cours au 31/01/2026 — **0**

Au profit du CIC

Caution solidaire de la SAS AJF en garantie de l'emprunt de 600 000 € souscrit en novembre 2020 sur 89 mois, pour des travaux d'aménagement.

En cours au 31/01/2026 — **Mainlevée durant cet exercice**

Au profit du CIC

Caution solidaire de la SAS AJF en garantie de l'emprunt de 400 000 € souscrit en mai 2021 sur 65 mois, pour des travaux de rénovation.

En cours au 31/01/2026 — **60 639**

Au profit du CIC

Caution solidaire de la SAS AJF en garantie de l'emprunt de 700 000 € souscrit en juillet 2022 sur 101 mois, pour des travaux de rénovation.

En cours au 31/01/2026 — **Mainlevée durant cet exercice**

ENGAGEMENTS HORS BILAN

Au profit de la Banque Postale

Caution solidaire de la SAS AJF en garantie de l'emprunt de 700 000 € souscrit en août 2023 sur 84 mois, pour des travaux d'aménagement.

En cours au 31/01/2026	**567 993**

Au profit du CIC

Caution solidaire de la SAS AJF en garantie de l'emprunt de 219 500 € souscrit en octobre 2023 sur 29 mois, pour le financement de 6 véhicules et le remplacement de la chaudière.

En cours au 31/01/2026	**7 885**

ENGAGEMENTS HORS BILAN

I. DETTES GARANTIES PAR DES SURETES PERSONNELLES 0

Néant

II. DETTES GARANTIES PAR DES SURETES REELLES 145 432

*** Au profit du CIC**

Hypothèque de la maison située 13 rue de la Maladières 52 200 SAINT-GEOSMES pour 151 000 €, en garantie d'un emprunt de 151 000 € souscrit en mars 2025 pour une durée de 15 ans.

En cours au 31/01/2026 145 432

III. ENGAGEMENTS RECUS 7 415

*** Au profit de la banque CIC**

La SAS AJF s'est portée caution solidaire de la société AUTOTI au profit de la banque CIC dans le cadre d'un emprunt d'un montant de 180 000 €.

Le cautionnement est limité à hauteur de 180 000 € en principal, augmenté de tous les intérêts, commissions, frais et accessoires.

En cours au 31/01/2026 7 415

IV. ENGAGEMENTS DONNES 0

Néant

WEMA	GROUPE AJF CONSOLIDATION

BILANS DES SOCIETES INTEGREES

WEMA	GROUPE AJF CONSOLIDATION

AJF SAS

Bilan Actif

Règlement ANC 2022-06

		31/01/2026			31/01/2025
		Brut	Amort. et Dépréc.	Net	Net
	Capital souscrit non appelé (I)				
ACTIF IMMOBILISE	Frais d'établissement (II)				
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
	Frais de développement				
	Concessions, brevets, licences, marques, procédés, solutions informatiques, droits et valeurs similaires				
	Fonds commercial				
	Autres immobilisations incorporelles				
	Imm. inc. en cours, avances et acomptes				
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
	Terrains				
	Constructions				
	Installations tech.,mat. et outillage indus.				
	Autres immobilisations corporelles	71 910	26 248	45 661	58 859
	Imm. corp. en cours, avances et acomptes				
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (1)				
	Participations	11 122 909	600	11 122 309	11 122 309
	Titres imm. de l'activité de portefeuille				
	Créances rattachées à des participations				
	Autres titres immobilisés				
	Prêts				
	Autres immobilisations financières				
	Total de l'actif immobilisé (III)	**11 194 818**	**26 848**	**11 167 970**	**11 181 167**
ACTIF CIRCULANT	**STOCKS ET EN-COURS**				
	Matières premières, approvisionnements				
	En-cours de production				
	Produits finis				
	Marchandises				
	Avances et acomptes versés sur commandes				
	CREANCES (2)				
	Créances clients et comptes rattachés				54 180
	Autres créances	2 336 080	658 700	1 677 380	1 061 163
	Charges constatées d'avance	3 515		3 515	3 401
	Capital souscrit appelé, non versé				
	VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT				
	Actions propres				
	Autres titres				
	Instruments financ. à terme et jetons détenus				
	Disponibilités	238 653		238 653	138 035
	Total de l'actif circulant (IV)	**2 578 247**	**658 700**	**1 919 547**	**1 256 779**
COMPTES DE REGULARISATION	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 à VII)	**13 773 066**	**685 548**	**13 087 518**	**12 437 946**

(1) dont immobilisations financières à moins d'un an

(2) dont créances à moins d'un an 2 339 595 1 777 444

Bilan Passif

Règlement ANC 2022-06

		31/01/2026	31/01/2025
Capitaux Propres	Capital (dont versé 1 480 570)	1 480 570	1 480 570
	Primes d' émission, de fusion, d' apport ...		
	Ecarts de réévaluation		
	Ecarts d'équivalence		
	RESERVES		
	Réserve légale	148 650	148 650
	Réserves statutaires ou contractuelles		
	Réserves réglementées		
	Autres réserves	8 826 325	8 774 491
	Report à nouveau		
	Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	**1 200 769**	**1 014 205**
	Subventions d'investissement		
	Provisions réglementées		
	Total des capitaux propres	**11 656 314**	**11 417 916**
Autres fonds propres	Produits des émissions de titres participatifs		
	Avances conditionnées		
	Total des autres fonds propres		
Provisions	Provisions pour risques		7 448
	Provisions pour charges		
	Total des provisions		**7 448**
DETTES	**DETTES FINANCIERES**		
	Emprunts obligataires convertibles		
	Autres emprunts obligataires		
	Emprunts dettes auprès des établissements de crédit	337 598	404 837
	Emprunts et dettes financières divers (2)	859 199	368 621
	Instruments financiers à terme		
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
	DETTES D'EXPLOITATION		
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	20 151	20 315
	Dettes fiscales et sociales	214 244	218 794
	DETTES DIVERSES		
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
	Autres dettes	11	15
	Produits constatés d'avance		
	Total des dettes (1)	**1 431 203**	**1 012 582**
	Ecarts de conversion et différences d'évaluation - Passif		
	TOTAL PASSIF	**13 087 518**	**12 437 946**

	Résultat de l'exercice exprimé en centimes	1 200 768,98	1 014 205,09
(1)	Dont à moins d'un an (hors avances et acomptes reçus sur commandes en cours)	1 161 968	675 289
(2)	Dont emprunts participatifs		

Compte de Résultat 1/2

Règlement ANC 2022-06

		France	Exportations et livraisons intracommunautaires	31/01/2026 12 mois	31/01/2025 12 mois
PRODUITS D'EXPLOITATION	Ventes de marchandises				
	Production vendue (Biens)				
	Production vendue (Services et Travaux)	351 730		351 730	351 730
	Montant net du chiffre d'affaires	**351 730**		**351 730**	**351 730**
	Production stockée				
	Production immobilisée				
	Subventions				
	Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions			7 448	5 144
	Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles				
	Autres produits			351	2
	Total des produits d'exploitation			**359 529**	**356 877**
CHARGES D'EXPLOITATION	Achats de marchandises				
	Variation de stocks				
	Achats de matières et autres approvisionnements				
	Variation de stocks				
	Autres achats et charges externes (1)			68 287	53 227
	Impôts, taxes et versements assimilés			7 048	12 732
	Salaires			265 925	269 550
	Cotisations sociales			130 997	138 764
	Dotations aux amortissements et aux dépréciations :				
	Sur immobilisations : dotations aux amortissements			14 554	11 952
	Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
	Sur actif circulant : dotations aux dépréciations				
	Dotations aux provisions				
	Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées				
	Autres charges			1 098	15
	Total des charges d'exploitation			**487 909**	**486 240**
	RESULTAT D'EXPLOITATION			**(128 380)**	**(129 364)**

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

Compte de Résultat 2/2

Règlement ANC 2022-06

		31/01/2026	31/01/2025
	RESULTAT D'EXPLOITATION	**(128 380)**	**(129 364)**
Opéra. comm.	Bénéfice attribué ou perte transférée		
	Perte supportée ou bénéfice transféré		
PRODUITS FINANCIERS	De participation (2)	1 295 840	1 096 480
	D'autres valeurs mobilières et créances d'actif immobilisé (2)		2 277
	Autres intérêts et produits assimilés (2)	32 536	55 307
	Reprises sur dépréciations et provisions		
	Différences positives de change		
	Produits nets sur cessions de v.m.p. et d'instruments de trésorerie		
	Produits des cessions d'immobilisations financières		
	Total des produits financiers	**1 328 376**	**1 154 064**
CHARGES FINANCIERES	Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions		
	Intérêts et charges assimilées (3)	31 500	46 067
	Différences négatives de change		
	Valeurs comptables des immobilisations financières cédées		
	Charges nettes sur cessions de v.m.p. et d'instruments de trésorerie		
	Total des charges financières	**31 500**	**46 067**
	RESULTAT FINANCIER	**1 296 876**	**1 107 997**
	RESULTAT COURANT avant impôts	**1 168 496**	**978 634**
	Produits exceptionnels		**17 791**
	Charges exceptionnelles		**3 158**
	RESULTAT EXCEPTIONNEL		**14 632**
	Participation des salariés aux résultats		
	Impôts sur les bénéfices	(32 273)	(20 939)
	Total des produits	**1 687 905**	**1 528 731**
	Total des charges	**487 136**	**514 526**
	RESULTAT DE L'EXERCICE	**1 200 769**	**1 014 205**
	(2) dont produits concernant les entitées liées	1 328 376	1 151 787
	(3) dont intérêts concernant les entitées liées	11 607	

WEMA	GROUPE AJF CONSOLIDATION

SOLADI SAS

Bilan Actif

Règlement ANC 2022-06

		31/01/2026			31/01/2025
		Brut	Amort. et Dépréc.	Net	Net
	Capital souscrit non appelé (I)				
ACTIF IMMOBILISE	Frais d'établissement (II)				
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
	Frais de développement				
	Concessions, brevets, licences, marques, procédés, solutions informatiques, droits et valeurs similaires	91 857	91 857		4 523
	Fonds commercial	511 308	127 308	384 000	384 000
	Autres immobilisations incorporelles	70 000		70 000	70 000
	Imm. inc. en cours, avances et acomptes				
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
	Terrains	1 432 070	245 709	1 186 361	1 167 615
	Constructions	14 249 663	9 745 951	4 503 712	5 161 066
	Installations tech.,mat. et outillage indus.	3 384 886	2 659 204	725 682	760 908
	Autres immobilisations corporelles	9 906 554	4 996 011	4 910 543	4 756 075
	Imm. corp. en cours, avances et acomptes	9 119		9 119	355 859
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (1)				
	Participations				
	Titres imm. de l'activité de portefeuille				
	Créances rattachées à des participations				
	Autres titres immobilisés	2 244 749		2 244 749	2 239 323
	Prêts	206 000		206 000	203 500
	Autres immobilisations financières				
	Total de l'actif immobilisé (III)	**32 106 207**	**17 866 040**	**14 240 166**	**15 102 869**
ACTIF CIRCULANT	**STOCKS ET EN-COURS**				
	Matières premières, approvisionnements	47 940		47 940	72 523
	En-cours de production				
	Produits finis				
	Marchandises	5 869 313		5 869 313	5 721 703
	Avances et acomptes versés sur commandes				
	CREANCES (2)				
	Créances clients et comptes rattachés	367 065	1 170	365 895	430 643
	Autres créances	1 344 391		1 344 391	1 174 586
	Charges constatées d'avance	307 317		307 317	250 177
	Capital souscrit appelé, non versé				
	VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT				
	Actions propres				
	Autres titres	6 412		6 412	6 408
	Instruments financ. à terme et jetons détenus				
	Disponibilités	1 749 179		1 749 179	1 258 260
	Total de l'actif circulant (IV)	**9 691 616**	**1 170**	**9 690 446**	**8 914 300**
COMPTES DE REGULARISATION	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 à VII)	**41 797 823**	**17 867 211**	**23 930 612**	**24 017 170**
	(1) dont immobilisations financières à moins d'un an			6 000	3 500
	(2) dont créances à moins d'un an			2 024 772	1 859 549

Bilan Passif

Règlement ANC 2022-06

		31/01/2026	31/01/2025
Capitaux Propres	Capital (dont versé 40 000)	40 000	40 000
	Primes d' émission, de fusion, d' apport ...		
	Ecarts de réévaluation		
	Ecarts d'équivalence		
	RESERVES		
	Réserve légale	4 000	4 000
	Réserves statutaires ou contractuelles		
	Réserves réglementées		
	Autres réserves	5 816 480	5 685 107
	Report à nouveau	84 547	84 547
	Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	**2 060 740**	**1 431 373**
	Subventions d'investissement		
	Provisions réglementées	834 222	825 932
	Total des capitaux propres	**8 839 990**	**8 070 960**
Autres fonds propres	Produits des émissions de titres participatifs		
	Avances conditionnées		
	Total des autres fonds propres		
Provisions	Provisions pour risques		140 689
	Provisions pour charges		
	Total des provisions		**140 689**
DETTES	**DETTES FINANCIERES**		
	Emprunts obligataires convertibles		
	Autres emprunts obligataires		
	Emprunts dettes auprès des établissements de crédit	6 429 359	8 001 319
	Emprunts et dettes financières divers (2)	1 555 659	1 012 211
	Instruments financiers à terme		
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	20 885	18 301
	DETTES D'EXPLOITATION		
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4 361 647	4 281 198
	Dettes fiscales et sociales	2 267 106	2 083 262
	DETTES DIVERSES		
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	105 684	60 712
	Autres dettes	337 465	332 403
	Produits constatés d'avance	12 817	16 114
	Total des dettes (1)	**15 090 622**	**15 805 521**
	Ecarts de conversion et différences d'évaluation - Passif		
	TOTAL PASSIF	**23 930 612**	**24 017 170**

	Résultat de l'exercice exprimé en centimes	2 060 740,49	1 431 373,06
(1)	Dont à moins d'un an (hors avances et acomptes reçus sur commandes en cours)	10 664 605	10 657 143
(2)	Dont emprunts participatifs		

Compte de Résultat 1/2

Règlement ANC 2022-06

		France	Exportations et livraisons intracommunautaires	31/01/2026 12 mois	31/01/2025 12 mois
PRODUITS D'EXPLOITATION	Ventes de marchandises	76 964 997		76 964 997	76 010 288
	Production vendue (Biens)	39 598		39 598	44 358
	Production vendue (Services et Travaux)	2 113 070		2 113 070	2 096 761
	Montant net du chiffre d'affaires	**79 117 666**		**79 117 666**	**78 151 407**
	Production stockée				
	Production immobilisée				
	Subventions			35 560	382 116
	Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions			141 332	599 774
	Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles			52 560	
	Autres produits			716 198	503 860
	Total des produits d'exploitation			**80 063 315**	**79 637 157**
CHARGES D'EXPLOITATION	Achats de marchandises			61 626 631	60 846 496
	Variation de stocks			(147 610)	(184 771)
	Achats de matières et autres approvisionnements			223 308	251 099
	Variation de stocks			24 584	6 392
	Autres achats et charges externes (1)			4 320 620	5 457 861
	Impôts, taxes et versements assimilés			962 071	943 038
	Salaires			6 668 461	6 634 154
	Cotisations sociales			1 321 402	1 538 570
	Dotations aux amortissements et aux dépréciations :				
	Sur immobilisations : dotations aux amortissements			1 737 468	1 748 819
	Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
	Sur actif circulant : dotations aux dépréciations			1 170	643
	Dotations aux provisions				
	Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées			29 885	
	Autres charges			47 003	23 016
	Total des charges d'exploitation			**76 814 994**	**77 265 317**
	RESULTAT D'EXPLOITATION			**3 248 321**	**2 371 839**

(1) Y compris :		
- Redevances de crédit-bail mobilier	61 050	84 326
- Redevances de crédit-bail immobilier		

Compte de Résultat 2/2

Règlement ANC 2022-06

		31/01/2026	31/01/2025
	RESULTAT D'EXPLOITATION	**3 248 321**	**2 371 839**
Opéra. comm.	Bénéfice attribué ou perte transférée		
	Perte supportée ou bénéfice transféré		
PRODUITS FINANCIERS	De participation (2)		
	D'autres valeurs mobilières et créances d'actif immobilisé (2)	10 421	8 173
	Autres intérêts et produits assimilés (2)	4 408	4 950
	Reprises sur dépréciations et provisions		
	Différences positives de change		
	Produits nets sur cessions de v.m.p. et d'instruments de trésorerie		
	Produits des cessions d'immobilisations financières	4 658	
	Total des produits financiers	**19 486**	**13 123**
CHARGES FINANCIERES	Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions		
	Intérêts et charges assimilées (3)	187 110	218 042
	Différences négatives de change		
	Valeurs comptables des immobilisations financières cédées	4 638	
	Charges nettes sur cessions de v.m.p. et d'instruments de trésorerie		
	Total des charges financières	**191 748**	**218 042**
	RESULTAT FINANCIER	**(172 262)**	**(204 919)**
	RESULTAT COURANT avant impôts	**3 076 059**	**2 166 920**
	Produits exceptionnels	**21 404**	**263 826**
	Charges exceptionnelles	**29 693**	**293 040**
	RESULTAT EXCEPTIONNEL	**(8 290)**	**(29 214)**
	Participation des salariés aux résultats	473 815	355 470
	Impôts sur les bénéfices	533 214	350 863
	Total des produits	**80 104 205**	**79 914 106**
	Total des charges	**78 043 465**	**78 482 733**
	RESULTAT DE L'EXERCICE	**2 060 740**	**1 431 373**
	(2) dont produits concernant les entitées liées		
	(3) dont intérêts concernant les entitées liées	32 536	55 307

WEMA	GROUPE AJF CONSOLIDATION

SCI AUTOTI

Bilan Actif

Règlement ANC 2022-06

		31/01/2026			31/01/2025
		Brut	Amort. et Dépréc.	Net	Net
	Capital souscrit non appelé (I)				
ACTIF IMMOBILISE	Frais d'établissement (II)				
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
	Frais de développement				
	Concessions, brevets, licences, marques, procédés, solutions informatiques, droits et valeurs similaires				
	Fonds commercial				
	Autres immobilisations incorporelles				
	Imm. inc. en cours, avances et acomptes				
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
	Terrains	15 150		15 150	
	Constructions	75 750	1 761	73 989	
	Installations tech.,mat. et outillage indus.				
	Autres immobilisations corporelles	98 691	5 015	93 676	
	Imm. corp. en cours, avances et acomptes	6 249		6 249	
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (1)				
	Participations				
	Titres imm. de l'activité de portefeuille				
	Créances rattachées à des participations				
	Autres titres immobilisés				
	Prêts				
	Autres immobilisations financières				
	Total de l'actif immobilisé (III)	**195 840**	**6 776**	**189 064**	
ACTIF CIRCULANT	**STOCKS ET EN-COURS**				
	Matières premières, approvisionnements				
	En-cours de production				
	Produits finis				
	Marchandises				
	Avances et acomptes versés sur commandes				
	CREANCES (2)				
	Créances clients et comptes rattachés				
	Autres créances				
	Charges constatées d'avance	28		28	
	Capital souscrit appelé, non versé				
	VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT				
	Actions propres				
	Autres titres				
	Instruments financ. à terme et jetons détenus				
	Disponibilités	53 961		53 961	56 885
	Total de l'actif circulant (IV)	**53 989**		**53 989**	**56 885**
COMPTES DE REGULARISATION	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 à VII)	**249 830**	**6 776**	**243 053**	**56 885**

(1) dont immobilisations financières à moins d'un an

(2) dont créances à moins d'un an 28

Bilan Passif

Règlement ANC 2022-06

		31/01/2026	31/01/2025
Capitaux Propres	Capital (dont versé 600)	600	600
	Primes d' émission, de fusion, d' apport ...		
	Ecarts de réévaluation		
	Ecarts d'équivalence		
	RESERVES		
	Réserve légale		
	Réserves statutaires ou contractuelles		
	Réserves réglementées		
	Autres réserves		
	Report à nouveau	(628 871)	(625 866)
	Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	**(27 870)**	**(3 004)**
	Subventions d'investissement		
	Provisions réglementées		
	Total des capitaux propres	**(656 141)**	**(628 271)**
Autres fonds propres	Produits des émissions de titres participatifs		
	Avances conditionnées		
	Total des autres fonds propres		
Provisions	Provisions pour risques		
	Provisions pour charges		
	Total des provisions		
DETTES	**DETTES FINANCIERES**		
	Emprunts obligataires convertibles		
	Autres emprunts obligataires		
	Emprunts dettes auprès des établissements de crédit	152 847	24 831
	Emprunts et dettes financières divers (2)	743 754	658 700
	Instruments financiers à terme		
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
	DETTES D'EXPLOITATION		
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 593	1 625
	Dettes fiscales et sociales		
	DETTES DIVERSES		
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
	Autres dettes		
	Produits constatés d'avance		
	Total des dettes (1)	**899 194**	**685 156**
	Ecarts de conversion et différences d'évaluation - Passif		
	TOTAL PASSIF	**243 053**	**56 885**

	Résultat de l'exercice exprimé en centimes	(27 870,45)	(3 004,31)
(1)	Dont à moins d'un an (hors avances et acomptes reçus sur commandes en cours)	761 366	677 741
(2)	Dont emprunts participatifs		

Compte de Résultat 1/2

Règlement ANC 2022-06

		France	Exportations et livraisons intracommunautaires	31/01/2026 12 mois	31/01/2025 12 mois
PRODUITS D'EXPLOITATION	Ventes de marchandises				
	Production vendue (Biens)				
	Production vendue (Services et Travaux)				
	Montant net du chiffre d'affaires				
	Production stockée				
	Production immobilisée				
	Subventions				
	Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions				
	Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles				
	Autres produits			137	
	Total des produits d'exploitation			**137**	
CHARGES D'EXPLOITATION	Achats de marchandises				
	Variation de stocks				
	Achats de matières et autres approvisionnements				
	Variation de stocks				
	Autres achats et charges externes (1)			16 962	1 967
	Impôts, taxes et versements assimilés			623	
	Salaires				
	Cotisations sociales				
	Dotations aux amortissements et aux dépréciations :				
	Sur immobilisations : dotations aux amortissements			6 776	
	Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
	Sur actif circulant : dotations aux dépréciations				
	Dotations aux provisions				
	Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées				
	Autres charges				
	Total des charges d'exploitation			**24 361**	**1 967**
	RESULTAT D'EXPLOITATION			**(24 224)**	**(1 967)**

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

WEMA	SCI AUTOTI Etats financiers au 31/01/2026	euros

Compte de Résultat 2/2

Règlement ANC 2022-06

		31/01/2026	31/01/2025
	RESULTAT D'EXPLOITATION	**(24 224)**	**(1 967)**
Opéra. comm.	Bénéfice attribué ou perte transférée Perte supportée ou bénéfice transféré		
PRODUITS FINANCIERS	De participation (2) D'autres valeurs mobilières et créances d'actif immobilisé (2) Autres intérêts et produits assimilés (2) Reprises sur dépréciations et provisions Différences positives de change Produits nets sur cessions de v.m.p. et d'instruments de trésorerie Produits des cessions d'immobilisations financières		
	Total des produits financiers		
CHARGES FINANCIERES	Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions Intérêts et charges assimilées (3) Différences négatives de change Valeurs comptables des immobilisations financières cédées Charges nettes sur cessions de v.m.p. et d'instruments de trésorerie	3 647	1 038
	Total des charges financières	**3 647**	**1 038**
	RESULTAT FINANCIER	**(3 646)**	**(1 038)**
	RESULTAT COURANT avant impôts	**(27 870)**	**(3 004)**
	Produits exceptionnels		
	Charges exceptionnelles		
	RESULTAT EXCEPTIONNEL		
	Participation des salariés aux résultats Impôts sur les bénéfices		
	Total des produits **Total des charges**	**137** **28 008**	**3 004**
	RESULTAT DE L'EXERCICE	**(27 870)**	**(3 004)**

(2) dont produits concernant les entitées liées (3) dont intérêts concernant les entitées liées		

BBA EXPERTISE
53 avenue de l'Etoile du Sud
80440 GLISY
Représenté par :
Tony HUCHIN

VDB ET ASSOCIES
15 avenue Paul Claudel
80480 DURY
Représenté par :
François GARNIER

A J F

SAS au capital de 1 480 570 €

Siège social : La Trésorerie
SAINTS GEOSMES
52201 LANGRES CEDEX

SIRET : 442 864 518 00018
APE : 6420 Z

RAPPORT des COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES

EXERCICE clos le 31 janvier 2026

Aux Associés de la société AJF,

I/ OPINION

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales des 07/07/2022 et du 04/07/2024, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société AJF, relatifs à l'exercice clos le 31 janvier 2026, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

II/ FONDEMENT DE L'OPINION

2.1 – REFERENTIEL D'AUDIT

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

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

2.2 - INDEPENDANCE

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 février 2025 à la date d'émission de notre rapport.

III/ OBSERVATION

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le changement de méthode comptable relatif à l'application du règlement ANC 2022-06 décrit dans la page 12 de l'annexe des comptes consolidés.

IV/ JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS

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

Dans le cadre des opérations de consolidation, votre société a constaté :

- Un écart d'acquisition brut de 9 435 054 €
- Un amortissement sur cet écart d'acquisition de 9 435 054 €.

Nous avons procédé à l'examen des méthodes et évaluations retenues pour déterminer ces valeurs ainsi que des notes de l'annexe des comptes consolidés (pages 13 à 15 notamment). Nous nous sommes assurés également que ces éléments soient conformes aux règles comptables du règlement 2020 - 01 sur la consolidation.

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

V/ VÉRIFICATION SPECIFIQUES

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

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

VI/ RESPONSABILITÉS DE LA DIRECTION ET DES PERSONNES CONSTITUANT LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE RELATIVES AUX COMPTES CONSOLIDES

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

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

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Président.

VII/ RESPONSABILITÉS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES RELATIVES À L'AUDIT DES COMPTES CONSOLIDES

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

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

Une description plus détaillée de nos responsabilités de commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés figure dans l'annexe du présent rapport et en fait partie intégrante.

Fait à GLISY et DURY,
Le 24 juin 2026

Les Commissaires aux Comptes

BBA EXPERTISE
Représenté par:
Tony HUCHIN

VDB ET ASSOCIES
Représenté par :
François GARNIER

DESCRIPTION DÉTAILLÉE DES RESPONSABILITÉS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

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 consolidés ;

- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes 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 consolidés et évalue s'ils reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

- Concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.