Docusign Envelope ID: EA4B1DEE-56C4-8C55-820A-3FCF20D1D9C6

ENTHEOS
Société par actions simplifiée
au capital de 41 219 000 euros
Siège social : 4, Rue Jean Jaurès
CS 24040, 35040 RENNES CEDEX CEDEX
501 582 258 RCS RENNES

DÉCISIONS DE L'ASSOCIÉE UNIQUE DU 11 JUIN 2026

DÉCISION D'AFFECTATION DU RÉSULTAT de l'exercice clos le 31 décembre 2025

DEUXIÈME DÉCISION

L'Associée Unique, sur proposition du Président de la Société, décide d'affecter le bénéfice de l'exercice clos le 31 décembre 2025 s'élevant à 750 402 euros de la manière suivante :

Bénéfice de l'exercice ..... 750 402 euros
A la réserve légale ..... 37 520 euros

Solde ..... 712 882 euros
Un prélèvement sur les réserves sur le compte « autres réserves »..... 2 287 118 euros
---
Les sommes distribuables s'élevant ainsi à ..... 3 000 000 euros

A titre de dividende global à l'Associée Unique..... 3 000 000 euros
Soit 0,07 euros par action

Le dividende sera mis en paiement au siège social le 11 juin 2026.

Il est précisé que le montant des revenus distribués au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2025 éligibles à l'abattement de 40 % prévu à l'article 158, 3-2° du Code général des impôts s'élève à 3 000 000,00 euros, soit la totalité des dividendes mis en distribution.

Conformément à la loi, l'Associée Unique prend acte que les dividendes distribués au titre des trois exercices précédents ont été les suivants :

Exercice	Dividendes distribués	Revenus éligibles à l'abattement de 40% (CGI, art. 158) (€)	Revenus non éligibles à l'abattement de 40% (CGI, art. 158) (€)
N-1	3 000 000,00	3 000 000,00	0,00
N-2	2 500 000,00	2 500 000,00	0,00
N-3	2 500 000,00	2 500 000,00	0,00

Certifié conforme
Le Président

DocuSigned by:
D417D4E1A3E84A2...

RSM France
Bureau de Nantes
18 avenue Jacques Cartier
BP 30266
44818 Saint-Herblain Cedex
France
T +33 (0)2 51 83 30 30

www.rsmfrance.fr

ENTHEOS

Siège social : 4, Rue Jean Jaurès - 35000 RENNES
Société par actions simplifiée au capital de 41 219 000 euros

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le 31 décembre 2025

SAS de commissariat aux comptes et d'expertise comptable inscrite à Paris. Capital de 100 679 €
5-7 rue des Italiens - 75009 PARIS.
RCS Paris 800 709 891 - TVA FR 54 800 709 891

RSM France est membre du réseau RSM et exerce ses activités sous le nom RSM. RSM est le nom commercial utilisé par les membres du réseau RSM. Chaque membre du réseau RSM est un cabinet indépendant d'audit, expertise comptable et conseil qui exerce pour son propre compte. Le réseau RSM n'est pas une entité juridique à part entière.
Organisme de formation N° 11 75 52 896 75.

ENTHEOS
Siège social : 4, Rue Jean Jaurès - 35000 RENNES
Société par actions simplifiée au capital de 41 219 000 euros

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le 31 décembre 2025

A l'associée unique de la société ENTHEOS,

Opinion

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

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

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

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les incidences de la première application du règlement ANC n°2022-06 exposées dans la note « Changements comptables » de l'annexe des comptes annuels.

Justification des appréciations

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

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

Titres de participations, titres immobilisés de l'activité de portefeuille et autres titres immobilisés

Les titres de participations, titres immobilisés de l'activité de portefeuille et autres titres immobilisés, dont le montant net figurant au bilan au 31 décembre 2025 s'établit à 56 959 145 euros, sont évalués à leur coût d'acquisition et dépréciés sur la base de leur valeur d'utilité selon les modalités décrites dans la note « Titres immobilisés » de l'annexe.

Dans le cadre de notre appréciation de ces estimations, nous nous sommes assurées du caractère raisonnable des hypothèses retenues et des évaluations qui en résultent et nous avons vérifié le caractère approprié des informations fournies dans la note de l'annexe.

Vérifications spécifiques

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

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

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

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

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

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

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Président.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Fait à Saint-Herblain, le 1er juin 2026

Le commissaire aux comptes

RSM France

Société de Commissariat aux Comptes
Membre de la Compagnie Régionale de Paris

Signé par Yohann Boudaud
Le 1 juin 2026



Yohann BOUDAUD

Associé

RSM France

BILAN ACTIF

	ACTIF	Exercice N 31/12/2025 12			Exercice N-1 31/12/2024 12	Ecart N / N-1	
		Brut	Amortissements et dépréciations (à déduire)	Net	Net	Euros	%
ACTIF IMMOBILISÉ	Capital souscrit non appelé (I)						
	Frais d'établissement (II)						
	Immobilisations incorporelles :						
	Frais de développement						
	Conces., brevets, licences, marques, procédés, solutions infor., droits et valeurs similaires	9 960	9 960				
	Fonds commercial						
	Autres immobilisations incorporelles						
	En cours, avances et acomptes						
	Immobilisations corporelles :						
	Terrains						
	Constructions						
	Install. techniques, matériel et outillage indus.						
	Autres immobilisations corporelles	354 250	190 669	163 581	177 164	-13 583	-7.67
	En cours, avances et acomptes						
	Immobilisations financières (1) :						
	Participations	57 984 228	4 121 004	53 863 224	49 892 943	3 970 281	7.96
	Créances rattachées à des participations						
	Titres immobilisés de l'activité de portefeuille	11 300 152	8 391 645	2 908 507	160 153	2 748 353	NS
	Autres titres immobilisés	187 415		187 415	100 000	87 415	87.41
	Prêts						
	Autres immobilisations financières	33 105		33 105	32 459	646	1.99
	Total de l'actif immobilisé (III)	69 869 110	12 713 278	57 155 831	50 362 719	6 793 113	13.49
ACTIF CIRCULANT	**Stocks et en-cours :**						
	Matières premières et autres approvision.						
	En-cours de production						
	Produits finis						
	Marchandises						
	Avances et acomptes versés sur commandes						
	Créances (2) :						
	Créances Clients et Comptes rattachés	1 834		1 834	1 200	634	52.87
	Autres créances	17 780 190	1 901 910	15 878 280	16 214 872	-336 592	-2.08
	Charges constatées d'avance	86 189		86 189	73 108	13 081	17.89
	Capital souscrit appelé, non versé						
	Valeurs mobilières de placement :						
	Actions propres						
	Autres titres						
	Instruments fi. à terme et jetons détenus						
	Disponibilités	312 656		312 656	2 819 725	-2 507 069	-88.91
	Total de l'actif circulant (IV)	18 180 869	1 901 910	16 278 960	19 108 905	-2 829 945	-14.81
	Frais d'émission des emprunts (V)	378 854		378 854	94 133	284 720	302.46
	Primes de remboursement des emprunts (VI)						
	Écarts de conversion et diff. d'évaluation (VII)						
	TOTAL GENERAL (I+II+III+IV+V+VI+VII)	88 428 833	14 615 188	73 813 645	69 565 757	4 247 888	6.11

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

RSM France

BILAN PASSIF

	PASSIF	Exercice N 31/12/2025 12	Exercice N-1 31/12/2024 12	Ecart N / N-1 Euros	Ecart N / N-1 %
CAPITAUX PROPRES	Capital (Dont versé : 41 219 000)	41 219 000	41 219 000		
	Primes d'émission, de fusion, d'apport				
	Ecarts de réévaluation				
	Ecarts d'équivalence				
	Réserves				
	Réserve légale	2 192 521	1 786 409	406 112	22.73
	Réserves statutaires ou contractuelles				
	Réserves réglementées				
	Autres réserves	14 216 099	9 499 970	4 716 129	49.64
	Report à nouveau	-0	-0		
	Résultat de l'exercice (Bénéfice ou perte)	750 402	8 122 241	-7 371 839	-90.76
	Subventions d'investissement				
	Provisions réglementées	57 887	57 887		
	Total des capitaux propres (I)	58 435 909	60 685 507	-2 249 598	-3.71
AUTRES FONDS PROPRES	Produit des émissions de titres participatifs				
	Avances conditionnées				
	Total autres fonds propres (I bis)				
PROVISIONS	Provisions pour risques	27 130	25 831	1 299	5.03
	Provisions pour charges				
	Total des provisions (II)	27 130	25 831	1 299	5.03
DETTES (1)	**Dettes financières**				
	Emprunts obligataires convertibles				
	Autres emprunts obligataires				
	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	12 064 971		12 064 971	
	Emprunts et dettes financières diverses				
	Instruments financiers à terme				
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours				
	Dettes d'exploitation				
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	92 159	91 895	263	0.29
	Dettes fiscales et sociales	320 748	420 097	-99 349	-23.65
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	490 500		490 500	
	Autres dettes	2 373 265	8 335 421	-5 962 156	-71.53
	Produits constatés d'avance	8 963	7 005	1 958	27.95
	Total des dettes (III)	15 350 606	8 854 419	6 496 187	73.37
	Ecarts de conversion passif (IV)				
	TOTAL GENERAL DU PASSIF (I+Ibis+II+III+IV)	73 813 645	69 565 757	4 247 888	6.11

(1) Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an — 7 091 263 — 518 998

RSM France

COMPTE DE RESULTAT

	Exercice N 31/12/2025 12			Exercice N-1	Ecart N / N-1	
	France	Exportation	Total	31/12/2024 12	Euros	%
Produits d'exploitation (1)						
Ventes de marchandises						
Production vendue de biens						
Production vendue de services	211 222		211 222	221 216	-9 994	-4.52
Montant net du chiffre d'affaires	211 222		211 222	221 216	-9 994	-4.52
Production stockée						
Production immobilisée						
Subventions						
Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions				14 396	-14 396	-100.00
Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles						
Autres produits			5 428	81	5 348	NS
Total des Produits d'exploitation (I)			216 650	235 692	-19 042	-8.08
Charges d'exploitation						
Achats de marchandises						
Variation de stock						
Achats de matières premières et autres approvisionnements						
Variation de stock						
Autres achats et charges externes (1)			568 578	526 095	42 483	8.08
Impôts, taxes et versements assimilés			107 672	105 683	1 990	1.88
Salaires			802 473	942 888	-140 415	-14.89
Cotisations sociales			400 481	385 231	15 249	3.96
Dotations aux amortissements et aux dépréciations						
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			19 921	101 950	-82 030	-80.46
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations						
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations						
Dotations aux provisions						
Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées			433		433	
Autres charges			113	3	110	NS
Total des Charges d'exploitation (II)			1 899 671	2 061 851	-162 179	-7.87
1 RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			-1 683 021	-1 826 159	143 138	7.84
Quote-part de résultat sur opérations faites en commun :						
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)						
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)						

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

RSM France

COMPTE DE RESULTAT

	Exercice N 31/12/2025 12	Exercice N-1 31/12/2024 12	Ecart N / N-1 Euros	Ecart N / N-1 %
Produits financiers				
De participation (2)	2 266 158	9 956 145	-7 689 987	-77.24
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (2)	135 144	151 397	-16 253	-10.74
Autres intérêts et produits assimilés (2)	529 231	874 530	-345 299	-39.48
Reprises sur dépréciations et provisions	1 296 192	114 244	1 181 948	NS
Différences positives de change		37 449	-37 449	-100.00
Produits des cessions d'immobilisations financières	203 891		203 891	
Produits nets sur cessions de VMP et d'instruments de trésorerie				
Total des produits financiers (V)	4 430 616	11 133 765	-6 703 150	-60.21
Charges financieres				
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions	174 618	380 088	-205 470	-54.06
Intérêts et charges assimilées (3)	488 953	813 935	-324 982	-39.93
Différences négatives de change	38 687		38 687	
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées	1 308 249		1 308 249	
Charges nettes sur cessions de VMP et d'instruments de trésorerie				
Total des charges financières (VI)	2 010 507	1 194 022	816 485	68.38
2. RESULTAT FINANCIER (V-VI)	2 420 109	9 939 743	-7 519 634	-75.65
3. RESULTAT COURANT avant impôts (I-II+III-IV+V-VI)	737 088	8 113 584	-7 376 497	-90.92
Produits exceptionnels (VII)		3 250 361	-3 250 361	-100.00
Charges exceptionnelles (VIII)		3 253 135	-3 253 135	-100.00
4. RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)		-2 774	2 774	100.00
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)				
Impôts sur les bénéfices (X)	-13 314	-11 430	-1 884	-16.48
Total des produits (I+III+V+VII)	4 647 266	14 619 818	-9 972 552	-68.21
Total des charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)	3 896 864	6 497 577	-2 600 713	-40.03
5. Bénéfice ou perte (total des produits - total des charges)	750 402	8 122 241	-7 371 839	-90.76

(2) Dont produits concernant les entreprises liées	2 769 486	10 790 380
(3) Dont intérêts concernant les entreprises liées	161 574	625 166

RSM France

ANNEXE

SOMMAIRE

page

- PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES

Art. 831-1 - Principes généraux 5
Art. 831-2 - Changements comptables 8
Art. 831-4 - Informations sur l'entité qui établit les états financiers consolidés 9

- INFO. RELATIVES AUX POSTES DU BILAN ET DU COMPTE DE RÉSULTAT ET À L'ACTIF

Art. 832-1 - Mouvements des immobilisations, amortissements et dépréciations 10
Art. 832-3 - Réévaluation des immobilisations corporelles et financières 12
Art. 832-5 - Informations relatives aux filiales et participations 12
Art. 832-8 - Dépréciations de l'actif circulant 14
Art. 832-9 - État des échéances des créances à la clôture de l'exercice 14

- INFORMATIONS RELATIVES AU PASSIF

Art. 832-11 - Capitaux propres 14
Art. 832-13 - Provisions et passifs éventuels 16
Art. 832-15 - État des échéances des dettes à la clôture de l'exercice 16

- INFORMATIONS RELATIVES AU COMPTE DE RÉSULTAT

Art. 832-18 - Ventilation du chiffre d'affaires 17
Art. 832-20 - Honoraires des commissaires aux comptes 17

- INFO. DES ENGAGEMENTS ENVERS LES ORGANES DE DIRECTION OU DE SURVEILLANCE

Art. 835-2 - Rémunérations 17

- INFORMATIONS RELATIVES AUX OPÉRATIONS ET ENGAGEMENTS HORS BILAN

Art. 836-1 - Engagements hors bilan donnés et reçus 17
Art. 836-3 - Engagements pris en matière de crédit-bail 18
Art. 836-4 - Engagements pris en matière de crédit-bail - Info. complémentaires 18
Art. 836-5 - Autres opérations non inscrites au bilan 18

- INFORMATIONS RELATIVES À L'EFFECTIF

Art. 837-1 - Informations relatives à l'effectif 18

RSM France

ANNEXE

Exercice du 01/01/2025 au 31/12/2025

- PRINCIPES GÉNÉRAUX -

(Art. 831-1)

Principes et conventions générales

Les comptes de l'exercice clos ont été élaborés et présentés conformément aux règles comptables dans le respect des principes prévus par les articles 121-1 à 121-5 et suivants du Plan Comptable Général.

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

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

Les conventions comptables ont été appliquées en conformité avec les dispositions du code de commerce, du décret comptable du 29/11/83 ainsi que du règlement ANC 2022-06 relatifs à la réécriture du plan comptable général applicable à la clôture de l'exercice.

Dérogations

L'entité ne déroge pas aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La durée de l'exercice comptable est de 12 mois.
La date de clôture de l'exercice est le 31/12/2025

Permanence des méthodes

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

Liste des principales méthodes

- Les titres des sociétés contrôlées de manière exclusive sont **évalués au coût historique**, conformément à l'article **221-4 du PCG**.

- Les frais d'émission des emprunts sont comptabilisés **à l'actif**, conformément à l'article **212-11 du PCG**.

- Les engagements en matière de pensions, de compléments de retraite, d'indemnités et versements similaires font l'objet d'une **information dans l'annexe**, conformément aux dispositions applicables.

Titres immobilisés

(PCG Art. 831-2/20 et 832-7)

1- Titres de participation

RSM France

Les titres de participation sont évalués à leur valeur d'apport ou d'acquisition. A partir de la troisième année de détention, dans le cas où la valeur d'utilité est inférieure à la valeur nette comptable, une provision est constituée pour la différence.

Les flilales de Capital Investissement sont évaluées à leur prix historique si les évaluations de fonds de comme, propre à chaque activité, ne font pas apparaitre de moins-values latentes. Dans le cas contraire, la moins-value identifiée est prise en considération.

2- Titres immobilisés de l'activité de portefeuille (TIAP).

A la clôture de l'exercice, les Titres Immobilisés de l'Activité de Portefeuille sont évalués selon les valeurs liquidatives communiquées par les émetteurs.

Créances immobilisées
(PCG Art. 831-2 7°)

Les prêts, dépôts et autres créances ont été évalués à leur valeur nominale.

Les créances immobilisées ont le cas échéant été dépréciées par voie de provision pour tenir compte de leur valeur actuelle à la clôture de l'exercice.

Evaluation des créances et des dettes

Les créances et dettes ont été évaluées pour leur valeur nominale.

Evaluation des valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement ont été évaluées à leur coût d'acquisition à l'exclusion des frais engagés pour leur acquisition.
En cas de cession portant sur un ensemble de titres de même nature conférant les mêmes droits, la valeur des titres a été estimée selon la méthode FIFO (premier entré, premier sorti)

Disponibilités en Euros

Les liquidités disponibles en caisse ou en banque ont été évaluées pour leur valeur nominale

Disponibilités en devises
(PCG Art 420-7 et 420-8)

Les liquidités immédiates en devises ont été converties en Euros sur la base du dernier cours de change précédant la clôture de l'exercice. Les écarts de conversion ont été directement comptabilisés dans le résultat de l'exercice en perte ou en gain de change.

RSM France

ANNEXE

Exercice du 01/01/2025 au 31/12/2025

Événements post-clôture

Aucun évènement significatif postérieur à la clôture n'est à signaler.

Informations significatives

1 - Prestations Groupe

Le chiffre d'affaires de l'exercice constitué des honoraires facturés aux filiales du Groupe s'élève à 211K€ (221K€ en 2024).

2 - Titres de participation et autres titres immobilisés

2.1 Dissolution et transmission universelle de patrimoine

Les sociétés ACTIFRE, AUGUSTEOS et NAXEOS ont été liquidées sur la période. Les sociétés étant sans activité l'impact de ces opérations sur le résultat d'ENTHEOS est non significatif.
Les titres d'ACTIFRE étaient dépréciés comptablement pour un montant de 1 099K€. La provision a été donc été reprise sur la période et compense la moins-value dégagée sur l'exercice.

2.2 Augmentation de capital de la société COS.

La société COS a procédé à une augmentation de capital de 4 078K€ souscrite intégralement par la société ENTHEOS. cette augmentation de capital a pour objet le financement de l'investissement dans le Groupe MIR réalisé par la filiale NEXEOS 1.

2.3 Souscription en décembre d'un engagement de 2 725K€ dans le fonds Bluesteos Capital I. Le montant appelé s'élève à 2 235K€.

3 - Dividendes et quote-part de résultat

Les dividendes perçus sur l'exercice s'élèvent à 1 003K€. Les dividendes comptabilisés en 2024 pour un montant de 9 468K€ étaient constitués principalement des distributions des sociétés COS pour 6 014K€ et AUGUSTEOS pour 3 298K€.

4 - Emprunts bancaires.

Le crédit renouvelable mis en place en 2020 arrivait à échéance en juin 2025.

Un nouveau financement constitué d'un emprunt bancaire d'un montant de 6 000K€ et un crédit renouvelable pour 10 000K€ a été mis en place en avril 2025 pour une durée de 6 ans. Deux tirages sont en cours au 31 décembre 2025 pour un montant de 6 000K€.

Les frais d'émission d'emprunt associés ont été comptabilisés à l'actif du bilan et sont amortis sur la durée de l'emprunt.

Des suretés bancaires ont été mises en place et le Groupe s'est engagé à respecter des

RSM France

covenants bancaires.

5 - Avances Groupe

La trésorerie disponible est mise à la disposition des filiales dans le cadre de la convention mise en place au sein du Groupe.
Ces avances sont rémunérées au taux fiscalement déductible à savoir 4.55%.

6 - Affectation du mali technique, amortissement et dépréciation

Sur l'exercice 2013, la société CHORUS a fait l'objet d'une fusion simplifiée dans ENTHEOS avec effet rétroactif au 1er janvier 2013.
Conformément au règlement de l'ANC n°2015-06 applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2016, le mali technique de fusion constaté a été comptabilisé par "composante" et donc affecté dans les mêmes rubriques ques les actifs sous-jacents apportés lors de la fusion.

Le mali est amorti, déprécié ou sorti du bilan selon les mêmes modalités que l'actif sous-jacent.
La provision comptabilisée au 31 décembre 2025 est restée inchangée et s'élève à 2 770K€.

7. Mécénat et dons

La société ENTHEOS est engagée depuis plusieurs années auprès d'organisations et associations. Le montant comptabilisé au titre de ces mécénats et dons s'élève à 59K€.

8. Convention d'intégration fiscale

La SARL COS a opté avec la société mère CEZEMBRE pour le régime de l'intégration fiscale.

Dans le cadre de cette intégration fiscale :
- les charges d'impôts sont supportées par la société intégrée comme en l'absence d'intégration fiscale. La charge d'impôt est calculée sur le résultat fiscal propre de la société après imputation des ses déficits antérieurs.
- les économies d'impôts réalisées par le groupe sont conservées chez la société mère et considérées comme un gain immédiat de l'exercice.

- CHANGEMENTS COMPTABLES -

(Art. 831-2)

RSM France

ANNEXE

Exercice du 01/01/2025 au 31/12/2025

Changement de réglementation comptable

Conformément aux disposition du règlement ANC 2022-06, la société l'a appliqué pour la première fois au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2025.

Cette application constitue un changement de méthode comptable motivé par l'évolution de la règlementation.

Les principaux changements sont les suivants :
- Suppression des comptes de transferts de charges
- Définition du résultat exceptionnel : il est désormais limité aux éléments liés à un évènement majeur et inhabituel, aux écritures purement fiscales et aux corrections d'erreurs

Changement de méthode à l'initiative de l'entité

Néant

Changement d'estimation

Néant

Correction d'erreurs

Néant

- INFO SUR L'ENTITÉ QUI ÉTABLIT LES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS -

(Art. 831-4)

Informations sur l'entité qui établit les états financiers consolidés

Entité établissant les états financiers consolidés de l'ensemble le plus grand d'entités dont l'entité fait partie en tant qu'entité filiale	**Nom :** CEZEMBRE
	Siège : 4 RUE JEAN JAURES 35000 RENNES FR
	N° d'indentification si entité française : 878466663
	Lieu où des copies des états financiers consolidés peuvent être obtenues :
	Lieu 1 :
	Lieu 2 :
	Lieu 3 :

RSM France

ANNEXE

Exercice du 01/01/2025 au 31/12/2025

- MOUVEMENTS IMMOBILISATIONS, AMORTISSEMENTS ET DÉPRÉCIATIONS -

(Art. 832-1)

Etat des immobilisations

	Montant brut à l'ouverture de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Montant brut à la clôture de l'exercice
Immobilisations incorporelles				
Concessions et droits similaires, brevets, licences, marques	17 507		7 547	9 960
Immobilisations corporelles				
Installations générales, agencements, aménagements divers	80 358			80 358
Matériel de transport	29 531			29 531
Matériel de bureau et matériel informatique	43 647	6 771	3 743	46 675
Mobilier	198 146		460	197 686
Immobilisations financières				
Participations	55 112 172	4 078 563	1 206 507	57 984 228
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille	8 573 434	2 751 854	25 136	11 300 152
Autres immobilisations financières	307 480	646	87 606	220 520
TOTAL	64 362 275	6 837 835	1 331 000	69 869 110

Etat des amortissements

	Amortissements cumulés à l'ouverture de l'exercice	Dotations de l'exercice	Diminutions	Amortissements cumulés à la clôture de l'exercice
Immobilisations incorporelles				
Concessions et droits similaires, brevets, licences, marques	17 507		7 547	9 960
Immobilisations corporelles				
Installations générales, agencements, aménagements divers	2 567	13 105	6 140	9 532
Matériel de transport	29 531			29 531
Matériel de bureau et matériel informatique	28 665	6 043	3 743	30 965
Mobilier	113 754	6 913	27	120 641
TOTAL	192 026	26 061	17 458	200 629

RSM France

ANNEXE

Exercice du 01/01/2025 au 31/12/2025

	Durée d'utilisation ou taux d'amortissement	Mode d'amortissement
Immobilisations incorporelles		
Immobilisations corporelles		
Agencements et aménagements de terrains	10 ans	Linéaire
Matériel de bureau et matériel informatique	3 ans	Linéaire
Mobilier	10 ans	Linéaire
Matériel de transport	5 ans	Linéaire
Oeuvre d'art		Non amortissable

Etat des dépréciations

	Dépréciations à l'ouverture de l'exercice	Augmentations: dotations de l'exercice	Diminutions: reprises de l'exercice	Dépréciations à la clôture de l'exercice
Sur titres de participation	5 219 229	1 310	1 099 535	4 121 004
Sur autres immobilisations financières	8 588 302		196 657	8 391 645
Immobilisations financières	13 807 531	1 310	1 296 192	12 512 649
Autres provisions pour dépréciation	1 887 177	14 733		1 901 910
TOTAL	15 694 708	16 043	1 296 192	14 414 559

RSM France

ANNEXE

Exercice du 01/01/2025 au 31/12/2025

- RÉÉVALUATION DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET FINANCIÈRES -

(Art. 832-3)

État des immobilisations réévaluées

	Montant brut à la clôture de l'exercice	Dont complément de réévaluation	Écart incorporé au capital	Produit de cession transféré en réserve
Immobilisations corporelles				
Installations générales, agencements, aménagements divers	80 358			
Matériel de transport	29 531			
Matériel de bureau et matériel informatique	46 675			
Mobilier	197 686			
Immobilisations financières				
Participations	57 984 228			
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille	11 300 152			
Autres immobilisations financières	220 520			
TOTAL GENERAL	69 859 150			

État des amortissements relatifs aux réévaluations

	Amortissement initial	Amortissement complémentaire de réévaluation	Amortissement TOTAL
Immobilisations corporelles			
Installations générales, agencements, aménagements divers	13 105		9 532
Matériel de transport			29 531
Matériel de bureau et matériel informatique	6 043		30 965
Mobilier	6 913		120 641
Immobilisations financières			
TOTAL GENERAL	26 061		190 669

Informations relatives aux filiales et participations

(Art. 832-5)

RSM France

Informations financières / Filiales et participations	Capitaux propres	Quote-part du capital détenue en %	Valeur comptable des titres détenus		Montant net des prêts et avances consentis par la société	Montant des engagements donnés par la société	Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice clos	Résultat (bénéfice ou perte du dernier exercice clos)	Dividendes encaissés par la société au cours de l' exercice	Observations
			brute	nette						
Renseignements concernant les filiales (+ de 50 % du capital détenu par la société)										
1. Renseignements détaillés pour chaque filiale										
- SNC SNC THEMIS	-23 378	100.00	655 039		126 519			-13 528.28		
- SARL SARL LA SELUNE	130 925	100.00	5 000	5 000				2 904.95	3 916	
- SCI SCI LA POTERIE	-29 089	99.90	1 490		1 829			-2 505.00		
- SCI SCI LES MESNULS	552 410	100.00	2 710 000	2 710 000	200 546		1 092 888.00	377 033.00		
- SCI SCI J2M	846 207	100.00	15 000	15 000	1 460		110 733.00	831 207.00		
- SCI SCI IMMOTHORIGNE	3 250	100.00	433	433				1 218.00		
- SARL SARL DE LA LANDE	236 790	100.00	151 296	151 296				71 391.77	69 040	
- SARL Paros	-1 523 634	100.00	751 000	226 517	3 377 905		573 227.00	-239 428.78		
- SARL Cos	4 068 323	100.00	4 079 322	4 079 322	1 209 763			-11 098.48	26 177	
- SAS Kallisthéos	44 805 011	100.00	43 225 000	43 225 000	2 209 239			601 490.93	833 660	
- SNC SNC LA MEDINA	-202 723	100.00	5 000	5 000	2 460 248			-29 166.96		
- SCI SCI LE COUESNON	63 940	100.00	10 000	10 000	78 881		92 523.00	53 940.28		
- SAS 3Dstudios	881 820	71.76	671 696	671 696	701 428			-50 973.74		
2. Renseignements globaux pour les filiales non reprises au 1										
- françaises										
- étrangères										
A. Total des filiales			52 280 276	51 099 264	10 367 818				932 793	
Renseignements concernant les participations (10 à 50 % du capital détenu par la société)										
1. Renseignements détaillés pour chaque participation										
- SCI DE L'AUBANCE	97 534	50.00	5 000	5 000	223 408		291 749	87 534	67 675	
- SCI OBALICE	403 918	46.62	186 000	186 000			9 267	4 918	2 292	(2)
- SAS ACTIFBENODET	-460 711	33.14	301 799	301 799	1 089 210		501 477	101 009		
- ACTIFPORNICHET	-5 008 819	33.14	496 152	496 152	2 738 245		1 893 288	-720 494		
- SARL EQUIDEM		30.00	170 457		1 850 348					(3)
2. Renseignements globaux pour les participations non reprises au 1										
- françaises			20 302	20 302						
- étrangères										
B. Total des participations			1 179 710	1 009 253	5 901 211				69 967	
C. Total des filiales et des participations (A + B)			53 459 986	52 108 517	16 269 029				1 002 760	

(2) données au 31 décembre 2024

(3) en liquidation judiciaire

RSM France

ANNEXE

Exercice du 01/01/2025 au 31/12/2025

- DÉPRÉCIATIONS DE L'ACTIF CIRCULANT-

(Art. 832-8)

Les créances ont le cas échéant été dépréciées par voie de provision pour tenir compte de leur valeur actuelle à la clôture de l'exercice.

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

(Art. 832-9)

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

	Montant brut	Échéance à un an au plus	Échéance à plus d'un an
Autres immobilisations financières	33 105	0	33 105
Créances de l'actif immobilisé	33 105	0	33 105
Autres créances clients	1 834	1 834	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	2 718	2 718	
Taxe sur la valeur ajoutée	12 889	12 889	
Divers état et autres collectivités publiques	1 072	1 072	
Groupe et associés	17 547 038	0	17 547 038
Débiteurs divers	216 473	216 473	
Créances de l'actif circulant	17 782 024	234 986	17 547 038
Charges constatées d'avance	86 189	86 189	
TOTAL	17 901 319	321 176	17 580 143

- CAPITAUX PROPRES -

(Art. 832-11)

Actions et parts sociales émises pendant l'exercice

Actions / parts sociales	Valeurs nominales en euros	Nombre à l'ouverture de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Nombre à la clôture de l'exercice
Actions ordinaires	1.00	41219000			41219000

Nombre et valeur des actions / parts sociales par catégorie

	Nombre d'actions / parts sociales	Valeur nominale	Commentaires/Droits conférés
Actions ordinaires	41 219 000	1	
TOTAL	41 219 000		

RSM France

ANNEXE

Exercice du 01/01/2025 au 31/12/2025

Tableau de variation des capitaux propres

	Montant à l'ouverture de l'exercice	Affectation du résultat de l'exercice N-1	Distribution de dividendes	Augmentation de capital
Capital	41 219 000			
Primes d'émission, de fusion, d'apport				
Ecarts de réévaluation				
Ecart d'équivalence				
Réserve légale	1 786 409	406 112		
Réserves statutaires ou contractuelles				
Réserves réglementées				
Autres réserves	9 499 970	4 716 129		
Report à nouveau	-0			
Résultat de l'exercice	8 122 241		3 000 000	
Subventions d'investissement				
Provisions réglementées	57 887			
Total des capitaux propres	60 685 507	5 122 241	3 000 000	

	Réduction de capital	Résultat de l'exercice	Autres (à préciser)	Montant à la clôture de l'exercice
Capital				41 219 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport				
Ecarts de réévaluation				
Ecart d'équivalence				
Réserve légale				2 192 521
Réserves statutaires ou contractuelles				
Réserves réglementées				
Autres réserves				14 216 099
Report à nouveau				-0
Résultat de l'exercice				750 402
Subventions d'investissement				
Provisions réglementées				57 887
Total des capitaux propres				58 435 909

RSM France

ANNEXE

Exercice du 01/01/2025 au 31/12/2025

- PROVISIONS ET PASSIFS ÉVENTUELS -

(Art. 832-13)

Provisions

	Montant à l'ouverture de l'exercice	Augmentations: dotations de l'exercice	Diminutions : reprises de l'exercice		Montant à la clôture de l'exercice
			Utilisées	Non-utilisées	
Provisions pour risques					
Litiges	25 831	1 299			27 130
Provisions pour charges					
Provisions pour engagement des retraites					
TOTAL	25 831	1 299			27 130

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

(Art. 832-15)

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

	Montant brut	A 1 an au plus	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Emprunts et dettes ets crédit à 1 an maximum à l'origine	64 971	64 971		
Emprunts et dettes ets crédit à plus de 1 an à l'origine	12 000 000	6 600 000	4 200 000	1 200 000
Fournisseurs et comptes rattachés	92 159	92 159		
Personnel et comptes rattachés	157 990	157 990		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	135 462	135 462		
Taxe sur la valeur ajoutée	11 354	11 354		
Autres impôts taxes et assimilés	15 942	15 942		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	490 500			490 500
Groupe et associés	2 368 952			2 368 952
Autres dettes	4 313	4 313		
Produits constatés d'avance	8 963	8 963		
TOTAL	15 350 606	7 091 154	4 200 000	4 059 452
Emprunts souscrits en cours d'exercice	12 000 000			

RSM France

ANNEXE

Exercice du 01/01/2025 au 31/12/2025

- VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES -

(Art. 832-18)

Par catégorie d'activités	Montant N	Montant N-1
prestations groupe	211 222	221 216
TOTAL	211 222	221 216

Par marchés géographiques	Montant N	Montant N-1
France	211 222	221 216
TOTAL	211 222	221 216

- HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES -

(Art. 832-20)

1. Honoraires des commissaires aux comptes certifiant les comptes

	Commissaire aux comptes 1	Commissaire aux comptes 2
Honoraires afférents à la certification des comptes	22 058	
TOTAL	22 058	

- RÉMUNÉRATIONS -

(Art. 835-2)

La société ne souhaite pas communiquer ces informations.

- ENGAGEMENTS HORS BILAN DONNÉS ET REÇUS -

(Art. 836-1)

RSM France

ANNEXE

Exercice du 01/01/2025 au 31/12/2025

- ENGAGEMENTS PRIS EN MATIÈRE DE CRÉDIT-BAIL -

(Art. 836-3)

- ENGAGEMENTS DE CRÉDIT-BAIL - INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES -

(Art. 836-4)

- AUTRES OPÉRATIONS NON INSCRITES AU BILAN -

(Art. 836-5)

- INFORMATIONS RELATIVES À L'EFFECTIF -

(Art. 837-1)

- L'effectif moyen pendant l’exercice est de **7 personnes** , conformément à l'article D.123-200 du Code de commerce.

ANNEXE

- ENGAGEMENTS HORS BILAN -

Organisme	Crédit Agricole 35
Date de mise en place	24 mars 2022
Durée	12 ans
Garanties	1/ Caution solidaire Entheos au profit de SCI LES MESNULS 2/ engagement blocage comptes courants
Principal restant dû au 31.12.25	**1 879 K€**

Organisme	Banque Populaire Grand Ouest
Date de mise en place	24 mars 2022
Durée	12 ans
Garanties	1/ Caution solidaire Entheos au profit de SCI LES MESNULS 2/ engagement blocage comptes courants
Principal restant dû au 31.12.25	**1 606 K€**

Organisme	Arkea
Date de mise en place	24 mars 2022
Durée	12 ans
Garanties	1/ Caution solidaire Entheos au profit de SCI LES MESNULS 2/ engagement blocage comptes courants
Principal restant dû au 31.12.25	**1 983 K€**

Organisme	Locindus
Date de mise en place	01 avril 2015
Durée	12 ans
Garanties	Nantissement des titres ACTIFPORNICHET afin de garantir un contrat de crédit bail souscrit par ACTIFPORNICHET
Principal restant dû au 31.12.25	**7 625 K€**

ANNEXE

Emprunt crédit renouvelable

Dans le cadre de la mise en place du financement bancaire en avril 2025, la société ENTHEOS a donné plusieurs engagements :

- Nantissement des titres de la société KALLISTHEOS au profit du pool bancaire
- Mise en place d'une cession dailly concernant les avances intra-groupes
- Le contrat bancaire impose des convenants bancaires à respecter par le Groupe ainsi que des obligations en terme de détention capitalistique

La société ENTHEOS a également reçu une caution de la société holding CEZEMBRE pour ces nouveaux engagements bancaires.

Instruments financiers

Une opération de couverture a été mise en place en décembre 2022. Les caractéristiques de ce contrat sont les suivantes :

CAP et FLOOR 3 M€ sur 3.5 ans

En K€	Caractéristiques
Nominal	3 000
Banque	CIC Nord Ouest
Date de début	23/12/2022
Date de fin	23/06/2026
CRD 31.12.2025	**3 000**
Valorisation du latent au 31.12.2025	**0**

Une seconde opération de couverture a été formalisée en décembre 2023 :

CAP et FLOOR 2.5 M€ sur 4 ans

En K€	Caractéristiques
Nominal	2 500
Banque	Société Générale
Date de début	29/12/2023
Date de fin	31/12/2027
CRD 31.12.2025	**2 500**
Valorisation du latent au 31.12.2025	**- 25**

RSM France

ANNEXE

Une nouvelle opération de couverture a été mise en place sur l'exercice 2025 :

SWAP 4.5 M€ sur 3.75 ans

En K€	**Caractéristiques**
Nominal	4 500
Banque	Crédit Agricole
Date de début	30/09/2025
Date de fin	29/06/2029
CRD 31.12.2025	**4 500**
Valorisation du latent au 31.12.2025	**15**

ENTHEOS
Docusign Envelope ID: 0379FEB2-4BEA-8934-80A8-45ED9331657F
35000 RENNES
RSM France
CERTIFIÉ CONFORME A L'ORIGINAL
DocuSigned by:
D417D4E1A3E84A2...

BILAN ACTIF

	ACTIF	Exercice N 31/12/2025 12			Exercice N-1 31/12/2024 12	Ecart N / N-1	
		Brut	Amortissements et dépréciations (à déduire)	Net	Net	Euros	%
ACTIF IMMOBILISÉ	Capital souscrit non appelé (I)						
	Frais d'établissement (II)						
	Immobilisations incorporelles :						
	Frais de développement						
	Conces., brevets, licences, marques, procédés, solutions infor., droits et valeurs similaires	9 960	9 960				
	Fonds commercial						
	Autres immobilisations incorporelles						
	En cours, avances et acomptes						
	Immobilisations corporelles :						
	Terrains						
	Constructions						
	Install. techniques, matériel et outillage indus.						
	Autres immobilisations corporelles	354 250	190 669	163 581	177 164	-13 583	-7.67
	En cours, avances et acomptes						
	Immobilisations financières (1) :						
	Participations	57 984 228	4 121 004	53 863 224	49 892 943	3 970 281	7.96
	Créances rattachées à des participations						
	Titres immobilisés de l'activité de portefeuille	11 300 152	8 391 645	2 908 507	160 153	2 748 353	NS
	Autres titres immobilisés	187 415		187 415	100 000	87 415	87.41
	Prêts						
	Autres immobilisations financières	33 105		33 105	32 459	646	1.99
	Total de l'actif immobilisé (III)	69 869 110	12 713 278	57 155 831	50 362 719	6 793 113	13.49
ACTIF CIRCULANT	**Stocks et en-cours :**						
	Matières premières et autres approvision.						
	En-cours de production						
	Produits finis						
	Marchandises						
	Avances et acomptes versés sur commandes						
	Créances (2) :						
	Créances Clients et Comptes rattachés	1 834		1 834	1 200	634	52.87
	Autres créances	17 780 190	1 901 910	15 878 280	16 214 872	-336 592	-2.08
	Charges constatées d'avance	86 189		86 189	73 108	13 081	17.89
	Capital souscrit appelé, non versé						
	Valeurs mobilières de placement :						
	Actions propres						
	Autres titres						
	Instruments fi. à terme et jetons détenus						
	Disponibilités	312 656		312 656	2 819 725	-2 507 069	-88.91
	Total de l'actif circulant (IV)	18 180 869	1 901 910	16 278 960	19 108 905	-2 829 945	-14.81
	Frais d'émission des emprunts (V)	378 854		378 854	94 133	284 720	302.46
	Primes de remboursement des emprunts (VI)						
	Écarts de conversion et diff. d'évaluation (VII)						
	TOTAL GENERAL (I+II+III+IV+V+VI+VII)	88 428 833	14 615 188	73 813 645	69 565 757	4 247 888	6.11

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

ENTHEOS
Docusign Envelope ID: 0379FEB2-4BEA-8934-80A8-45ED9331657F
35000 RENNES

RSM France

BILAN PASSIF

	PASSIF	Exercice N 31/12/2025 12	Exercice N-1 31/12/2024 12	Ecart N / N-1 Euros	Ecart N / N-1 %
CAPITAUX PROPRES	Capital (Dont versé : 41 219 000)	41 219 000	41 219 000		
	Primes d'émission, de fusion, d'apport				
	Ecarts de réévaluation				
	Ecarts d'équivalence				
	Réserves				
	Réserve légale	2 192 521	1 786 409	406 112	22.73
	Réserves statutaires ou contractuelles				
	Réserves réglementées				
	Autres réserves	14 216 099	9 499 970	4 716 129	49.64
	Report à nouveau	-0	-0		
	Résultat de l'exercice (Bénéfice ou perte)	750 402	8 122 241	-7 371 839	-90.76
	Subventions d'investissement				
	Provisions réglementées	57 887	57 887		
	Total des capitaux propres (I)	58 435 909	60 685 507	-2 249 598	-3.71
AUTRES FONDS PROPRES	Produit des émissions de titres participatifs				
	Avances conditionnées				
	Total autres fonds propres (I bis)				
PROVISIONS	Provisions pour risques	27 130	25 831	1 299	5.03
	Provisions pour charges				
	Total des provisions (II)	27 130	25 831	1 299	5.03
DETTES (1)	**Dettes financières**				
	Emprunts obligataires convertibles				
	Autres emprunts obligataires				
	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	12 064 971		12 064 971	
	Emprunts et dettes financières diverses				
	Instruments financiers à terme				
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours				
	Dettes d'exploitation				
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	92 159	91 895	263	0.29
	Dettes fiscales et sociales	320 748	420 097	-99 349	-23.65
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	490 500		490 500	
	Autres dettes	2 373 265	8 335 421	-5 962 156	-71.53
	Produits constatés d'avance	8 963	7 005	1 958	27.95
	Total des dettes (III)	15 350 606	8 854 419	6 496 187	73.37
	Ecarts de conversion passif (IV)				
	TOTAL GENERAL DU PASSIF (I+Ibis+II+III+IV)	73 813 645	69 565 757	4 247 888	6.11

(1) Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an 7 091 263 518 998

RSM France

COMPTE DE RESULTAT

	Exercice N 31/12/2025 12			Exercice N-1	Ecart N / N-1	
	France	Exportation	Total	31/12/2024 12	Euros	%
Produits d'exploitation (1)						
Ventes de marchandises						
Production vendue de biens						
Production vendue de services	211 222		211 222	221 216	-9 994	-4.52
Montant net du chiffre d'affaires	211 222		211 222	221 216	-9 994	-4.52
Production stockée						
Production immobilisée						
Subventions						
Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions				14 396	-14 396	-100.00
Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles						
Autres produits			5 428	81	5 348	NS
Total des Produits d'exploitation (I)			216 650	235 692	-19 042	-8.08
Charges d'exploitation						
Achats de marchandises						
Variation de stock						
Achats de matières premières et autres approvisionnements						
Variation de stock						
Autres achats et charges externes (1)			568 578	526 095	42 483	8.08
Impôts, taxes et versements assimilés			107 672	105 683	1 990	1.88
Salaires			802 473	942 888	-140 415	-14.89
Cotisations sociales			400 481	385 231	15 249	3.96
Dotations aux amortissements et aux dépréciations						
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			19 921	101 950	-82 030	-80.46
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations						
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations						
Dotations aux provisions						
Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées			433		433	
Autres charges			113	3	110	NS
Total des Charges d'exploitation (II)			1 899 671	2 061 851	-162 179	-7.87
1 RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			-1 683 021	-1 826 159	143 138	7.84
Quote-part de résultat sur opérations faites en commun :						
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)						
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)						

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

RSM France

COMPTE DE RESULTAT

	Exercice N 31/12/2025 12	Exercice N-1 31/12/2024 12	Ecart N / N-1 Euros	Ecart N / N-1 %
Produits financiers				
De participation (2)	2 266 158	9 956 145	-7 689 987	-77.24
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (2)	135 144	151 397	-16 253	-10.74
Autres intérêts et produits assimilés (2)	529 231	874 530	-345 299	-39.48
Reprises sur dépréciations et provisions	1 296 192	114 244	1 181 948	NS
Différences positives de change		37 449	-37 449	-100.00
Produits des cessions d'immobilisations financières	203 891		203 891	
Produits nets sur cessions de VMP et d'instruments de trésorerie				
Total des produits financiers (V)	4 430 616	11 133 765	-6 703 150	-60.21
Charges financieres				
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions	174 618	380 088	-205 470	-54.06
Intérêts et charges assimilées (3)	488 953	813 935	-324 982	-39.93
Différences négatives de change	38 687		38 687	
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées	1 308 249		1 308 249	
Charges nettes sur cessions de VMP et d'instruments de trésorerie				
Total des charges financières (VI)	2 010 507	1 194 022	816 485	68.38
2. RESULTAT FINANCIER (V-VI)	2 420 109	9 939 743	-7 519 634	-75.65
3. RESULTAT COURANT avant impôts (I-II+III-IV+V-VI)	737 088	8 113 584	-7 376 497	-90.92
Produits exceptionnels (VII)		3 250 361	-3 250 361	-100.00
Charges exceptionnelles (VIII)		3 253 135	-3 253 135	-100.00
4. RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)		-2 774	2 774	100.00
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)				
Impôts sur les bénéfices (X)	-13 314	-11 430	-1 884	-16.48
Total des produits (I+III+V+VII)	4 647 266	14 619 818	-9 972 552	-68.21
Total des charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)	3 896 864	6 497 577	-2 600 713	-40.03
5. Bénéfice ou perte (total des produits - total des charges)	750 402	8 122 241	-7 371 839	-90.76

(2) Dont produits concernant les entreprises liées	2 769 486	10 790 380
(3) Dont intérêts concernant les entreprises liées	161 574	625 166

ENTHEOS
Docusign Envelope ID: 0379FEB2-4BEA-8934-80A8-45ED9331657F
35000 RENNES
RSM France

ANNEXE

SOMMAIRE

page

- PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES

Art. 831-1 - Principes généraux 5
Art. 831-2 - Changements comptables 8
Art. 831-4 - Informations sur l'entité qui établit les états financiers consolidés 9

- INFO. RELATIVES AUX POSTES DU BILAN ET DU COMPTE DE RÉSULTAT ET À L'ACTIF

Art. 832-1 - Mouvements des immobilisations, amortissements et dépréciations 10
Art. 832-3 - Réévaluation des immobilisations corporelles et financières 12
Art. 832-5 - Informations relatives aux filiales et participations 12
Art. 832-8 - Dépréciations de l'actif circulant 14
Art. 832-9 - État des échéances des créances à la clôture de l'exercice 14

- INFORMATIONS RELATIVES AU PASSIF

Art. 832-11 - Capitaux propres 14
Art. 832-13 - Provisions et passifs éventuels 16
Art. 832-15 - État des échéances des dettes à la clôture de l'exercice 16

- INFORMATIONS RELATIVES AU COMPTE DE RÉSULTAT

Art. 832-18 - Ventilation du chiffre d'affaires 17
Art. 832-20 - Honoraires des commissaires aux comptes 17

- INFO. DES ENGAGEMENTS ENVERS LES ORGANES DE DIRECTION OU DE SURVEILLANCE

Art. 835-2 - Rémunérations 17

- INFORMATIONS RELATIVES AUX OPÉRATIONS ET ENGAGEMENTS HORS BILAN

Art. 836-1 - Engagements hors bilan donnés et reçus 17
Art. 836-3 - Engagements pris en matière de crédit-bail 18
Art. 836-4 - Engagements pris en matière de crédit-bail - Info. complémentaires 18
Art. 836-5 - Autres opérations non inscrites au bilan 18

- INFORMATIONS RELATIVES À L'EFFECTIF

Art. 837-1 - Informations relatives à l'effectif 18

RSM France

ANNEXE

Exercice du 01/01/2025 au 31/12/2025

- PRINCIPES GÉNÉRAUX -

(Art. 831-1)

Principes et conventions générales

Les comptes de l'exercice clos ont été élaborés et présentés conformément aux règles comptables dans le respect des principes prévus par les articles 121-1 à 121-5 et suivants du Plan Comptable Général.

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

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

Les conventions comptables ont été appliquées en conformité avec les dispositions du code de commerce, du décret comptable du 29/11/83 ainsi que du règlement ANC 2022-06 relatifs à la réécriture du plan comptable général applicable à la clôture de l'exercice.

Dérogations

L'entité ne déroge pas aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La durée de l'exercice comptable est de 12 mois.
La date de clôture de l'exercice est le 31/12/2025

Permanence des méthodes

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

Liste des principales méthodes

- Les titres des sociétés contrôlées de manière exclusive sont **évalués au coût historique**, conformément à l'article **221-4 du PCG**.

- Les frais d'émission des emprunts sont comptabilisés **à l'actif**, conformément à l'article **212-11 du PCG**.

- Les engagements en matière de pensions, de compléments de retraite, d'indemnités et versements similaires font l'objet d'une **information dans l'annexe**, conformément aux dispositions applicables.

Titres immobilisés

(PCG Art. 831-2/20 et 832-7)

1- Titres de participation

RSM France

ANNEXE

Exercice du 01/01/2025 au 31/12/2025

Les titres de participation sont évalués à leur valeur d'apport ou d'acquisition. A partir de la troisième année de détention, dans le cas où la valeur d'utilité est inférieure à la valeur nette comptable, une provision est constituée pour la différence.

Les flilales de Capital Investissement sont évaluées à leur prix historique si les évaluations de fonds de comme, propre à chaque activité, ne font pas apparaitre de moins-values latentes. Dans le cas contraire, la moins-value identifiée est prise en considération.

2- Titres immobilisés de l'activité de portefeuille (TIAP).

A la clôture de l'exercice, les Titres Immobilisés de l'Activité de Portefeuille sont évalués selon les valeurs liquidatives communiquées par les émetteurs.

Créances immobilisées
(PCG Art. 831-2 7°)

Les prêts, dépôts et autres créances ont été évalués à leur valeur nominale.

Les créances immobilisées ont le cas échéant été dépréciées par voie de provision pour tenir compte de leur valeur actuelle à la clôture de l'exercice.

Evaluation des créances et des dettes

Les créances et dettes ont été évaluées pour leur valeur nominale.

Evaluation des valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement ont été évaluées à leur coût d'acquisition à l'exclusion des frais engagés pour leur acquisition.
En cas de cession portant sur un ensemble de titres de même nature conférant les mêmes droits, la valeur des titres a été estimée selon la méthode FIFO (premier entré, premier sorti)

Disponibilités en Euros

Les liquidités disponibles en caisse ou en banque ont été évaluées pour leur valeur nominale

Disponibilités en devises
(PCG Art 420-7 et 420-8)

Les liquidités immédiates en devises ont été converties en Euros sur la base du dernier cours de change précédant la clôture de l'exercice. Les écarts de conversion ont été directement comptabilisés dans le résultat de l'exercice en perte ou en gain de change.

RSM France

ANNEXE

Exercice du 01/01/2025 au 31/12/2025

Événements post-clôture

Aucun évènement significatif postérieur à la clôture n'est à signaler.

Informations significatives

1 - Prestations Groupe

Le chiffre d'affaires de l'exercice constitué des honoraires facturés aux filiales du Groupe s'élève à 211K€ (221K€ en 2024).

2 - Titres de participation et autres titres immobilisés

2.1 Dissolution et transmission universelle de patrimoine

Les sociétés ACTIFRE, AUGUSTEOS et NAXEOS ont été liquidées sur la période. Les sociétés étant sans activité l'impact de ces opérations sur le résultat d'ENTHEOS est non significatif.
Les titres d'ACTIFRE étaient dépréciés comptablement pour un montant de 1 099K€. La provision a été donc été reprise sur la période et compense la moins-value dégagée sur l'exercice.

2.2 Augmentation de capital de la société COS.

La société COS a procédé à une augmentation de capital de 4 078K€ souscrite intégralement par la société ENTHEOS. cette augmentation de capital a pour objet le financement de l'investissement dans le Groupe MIR réalisé par la filiale NEXEOS 1.

2.3 Souscription en décembre d'un engagement de 2 725K€ dans le fonds Bluesteos Capital I. Le montant appelé s'élève à 2 235K€.

3 - Dividendes et quote-part de résultat

Les dividendes perçus sur l'exercice s'élèvent à 1 003K€. Les dividendes comptabilisés en 2024 pour un montant de 9 468K€ étaient constitués principalement des distributions des sociétés COS pour 6 014K€ et AUGUSTEOS pour 3 298K€.

4 - Emprunts bancaires.

Le crédit renouvelable mis en place en 2020 arrivait à échéance en juin 2025.

Un nouveau financement constitué d'un emprunt bancaire d'un montant de 6 000K€ et un crédit renouvelable pour 10 000K€ a été mis en place en avril 2025 pour une durée de 6 ans. Deux tirages sont en cours au 31 décembre 2025 pour un montant de 6 000K€.

Les frais d'émission d'emprunt associés ont été comptabilisés à l'actif du bilan et sont amortis sur la durée de l'emprunt.

Des suretés bancaires ont été mises en place et le Groupe s'est engagé à respecter des

RSM France

ANNEXE

Exercice du 01/01/2025 au 31/12/2025

covenants bancaires.

5 - Avances Groupe

La trésorerie disponible est mise à la disposition des filiales dans le cadre de la convention mise en place au sein du Groupe.
Ces avances sont rémunérées au taux fiscalement déductible à savoir 4.55%.

6 - Affectation du mali technique, amortissement et dépréciation

Sur l'exercice 2013, la société CHORUS a fait l'objet d'une fusion simplifiée dans ENTHEOS avec effet rétroactif au 1er janvier 2013.
Conformément au règlement de l'ANC n°2015-06 applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2016, le mali technique de fusion constaté a été comptabilisé par "composante" et donc affecté dans les mêmes rubriques ques les actifs sous-jacents apportés lors de la fusion.

Le mali est amorti, déprécié ou sorti du bilan selon les mêmes modalités que l'actif sous-jacent.
La provision comptabilisée au 31 décembre 2025 est restée inchangée et s'élève à 2 770K€.

7. Mécénat et dons

La société ENTHEOS est engagée depuis plusieurs années auprès d'organisations et associations. Le montant comptabilisé au titre de ces mécénats et dons s'élève à 59K€.

8. Convention d'intégration fiscale

La SARL COS a opté avec la société mère CEZEMBRE pour le régime de l'intégration fiscale.

Dans le cadre de cette intégration fiscale :
- les charges d'impôts sont supportées par la société intégrée comme en l'absence d'intégration fiscale. La charge d'impôt est calculée sur le résultat fiscal propre de la société après imputation des ses déficits antérieurs.
- les économies d'impôts réalisées par le groupe sont conservées chez la société mère et considérées comme un gain immédiat de l'exercice.

- CHANGEMENTS COMPTABLES -

(Art. 831-2)

RSM France

ANNEXE

Exercice du 01/01/2025 au 31/12/2025

Changement de réglementation comptable

Conformément aux disposition du règlement ANC 2022-06, la société l'a appliqué pour la première fois au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2025.

Cette application constitue un changement de méthode comptable motivé par l'évolution de la règlementation.

Les principaux changements sont les suivants :
- Suppression des comptes de transferts de charges
- Définition du résultat exceptionnel : il est désormais limité aux éléments liés à un évènement majeur et inhabituel, aux écritures purement fiscales et aux corrections d'erreurs

Changement de méthode à l'initiative de l'entité

Néant

Changement d'estimation

Néant

Correction d'erreurs

Néant

- INFO SUR L'ENTITÉ QUI ÉTABLIT LES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS -

(Art. 831-4)

Informations sur l'entité qui établit les états financiers consolidés

Entité établissant les états financiers consolidés de l'ensemble le plus grand d'entités dont l'entité fait partie en tant qu'entité filiale	**Nom :** CEZEMBRE
	Siège : 4 RUE JEAN JAURES 35000 RENNES FR
	N° d'indentification si entité française : 878466663
	Lieu où des copies des états financiers consolidés peuvent être obtenues :
	Lieu 1 :
	Lieu 2 :
	Lieu 3 :

RSM France

ANNEXE

Exercice du 01/01/2025 au 31/12/2025

- MOUVEMENTS IMMOBILISATIONS, AMORTISSEMENTS ET DÉPRÉCIATIONS -

(Art. 832-1)

Etat des immobilisations

	Montant brut à l'ouverture de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Montant brut à la clôture de l'exercice
Immobilisations incorporelles				
Concessions et droits similaires, brevets, licences, marques	17 507		7 547	9 960
Immobilisations corporelles				
Installations générales, agencements, aménagements divers	80 358			80 358
Matériel de transport	29 531			29 531
Matériel de bureau et matériel informatique	43 647	6 771	3 743	46 675
Mobilier	198 146		460	197 686
Immobilisations financières				
Participations	55 112 172	4 078 563	1 206 507	57 984 228
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille	8 573 434	2 751 854	25 136	11 300 152
Autres immobilisations financières	307 480	646	87 606	220 520
TOTAL	64 362 275	6 837 835	1 331 000	69 869 110

Etat des amortissements

	Amortissements cumulés à l'ouverture de l'exercice	Dotations de l'exercice	Diminutions	Amortissements cumulés à la clôture de l'exercice
Immobilisations incorporelles				
Concessions et droits similaires, brevets, licences, marques	17 507		7 547	9 960
Immobilisations corporelles				
Installations générales, agencements, aménagements divers	2 567	13 105	6 140	9 532
Matériel de transport	29 531			29 531
Matériel de bureau et matériel informatique	28 665	6 043	3 743	30 965
Mobilier	113 754	6 913	27	120 641
TOTAL	192 026	26 061	17 458	200 629

Docusign Envelope ID: 0379FEB2-4BEA-8934-80A8-45ED9331657F

RSM France

ANNEXE

Exercice du 01/01/2025 au 31/12/2025

	Durée d'utilisation ou taux d'amortissement	Mode d'amortissement
Immobilisations incorporelles		
Immobilisations corporelles		
Agencements et aménagements de terrains	10 ans	Linéaire
Matériel de bureau et matériel informatique	3 ans	Linéaire
Mobilier	10 ans	Linéaire
Matériel de transport	5 ans	Linéaire
Oeuvre d'art		Non amortissable

Etat des dépréciations

	Dépréciations à l'ouverture de l'exercice	Augmentations: dotations de l'exercice	Diminutions: reprises de l'exercice	Dépréciations à la clôture de l'exercice
Sur titres de participation	5 219 229	1 310	1 099 535	4 121 004
Sur autres immobilisations financières	8 588 302		196 657	8 391 645
Immobilisations financières	13 807 531	1 310	1 296 192	12 512 649
Autres provisions pour dépréciation	1 887 177	14 733		1 901 910
TOTAL	15 694 708	16 043	1 296 192	14 414 559

Docusign Envelope ID: 0379FEB2-4BEA-8934-80A8-45ED9331657F

RSM France

ANNEXE

Exercice du 01/01/2025 au 31/12/2025

- RÉÉVALUATION DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET FINANCIÈRES -

(Art. 832-3)

État des immobilisations réévaluées

	Montant brut à la clôture de l'exercice	Dont complément de réévaluation	Écart incorporé au capital	Produit de cession transféré en réserve
Immobilisations corporelles				
Installations générales, agencements, aménagements divers	80 358			
Matériel de transport	29 531			
Matériel de bureau et matériel informatique	46 675			
Mobilier	197 686			
Immobilisations financières				
Participations	57 984 228			
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille	11 300 152			
Autres immobilisations financières	220 520			
TOTAL GENERAL	69 859 150			

État des amortissements relatifs aux réévaluations

	Amortissement initial	Amortissement complémentaire de réévaluation	Amortissement TOTAL
Immobilisations corporelles			
Installations générales, agencements, aménagements divers	13 105		9 532
Matériel de transport			29 531
Matériel de bureau et matériel informatique	6 043		30 965
Mobilier	6 913		120 641
Immobilisations financières			
TOTAL GENERAL	26 061		190 669

En Euros.

Informations relatives aux filiales et participations

(Art. 832-5)

Filiales et participations / Informations financières	Capitaux propres	Quote-part du capital détenue en %	Valeur comptable des titres détenus		Montant net des prêts et avances consentis par la société	Montant des engagements donnés par la société	Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice clos	Résultat (bénéfice ou perte du dernier exercice clos)	Dividendes encaissés par la société au cours de l' exercice	Observations
			brute	nette						
Renseignements concernant les filiales (+ de 50 % du capital détenu par la société)										
1. Renseignements détaillés pour chaque filiale										
- SNC SNC THEMIS	-23 378	100.00	655 039		126 519			-13 528.28		
- SARL SARL LA SELUNE	130 925	100.00	5 000	5 000				2 904.95	3 916	
- SCI SCI LA POTERIE	-29 089	99.90	1 490		1 829			-2 505.00		
- SCI SCI LES MESNULS	552 410	100.00	2 710 000	2 710 000	200 546		1 092 888.00	377 033.00		
- SCI SCI J2M	846 207	100.00	15 000	15 000	1 460		110 733.00	831 207.00		
- SCI SCI IMMOTHORIGNE	3 250	100.00	433	433				1 218.00		
- SARL SARL DE LA LANDE	236 790	100.00	151 296	151 296				71 391.77	69 040	
- SARL Paros	-1 523 634	100.00	751 000	226 517	3 377 905		573 227.00	-239 428.78		
- SARL Cos	4 068 323	100.00	4 079 322	4 079 322	1 209 763			-11 098.48	26 177	
- SAS Kallisthéos	44 805 011	100.00	43 225 000	43 225 000	2 209 239			601 490.93	833 660	
- SNC SNC LA MEDINA	-202 723	100.00	5 000	5 000	2 460 248			-29 166.96		
- SCI SCI LE COUESNON	63 940	100.00	10 000	10 000	78 881		92 523.00	53 940.28		
- SAS 3Dstudios	881 820	71.76	671 696	671 696	701 428			-50 973.74		
2. Renseignements globaux pour les filiales non reprises au 1										
- françaises										
- étrangères										
A. Total des filiales			52 280 276	51 099 264	10 367 818				932 793	
Renseignements concernant les participations (10 à 50 % du capital détenu par la société)										
1. Renseignements détaillés pour chaque participation										
- SCI DE L'AUBANCE	97 534	50.00	5 000	5 000	223 408		291 749	87 534	67 675	
- SCI OBALICE	403 918	46.62	186 000	186 000			9 267	4 918	2 292	(2)
- SAS ACTIFBENODET	-460 711	33.14	301 799	301 799	1 089 210		501 477	101 009		
- ACTIFPORNICHET	-5 008 819	33.14	496 152	496 152	2 738 245		1 893 288	-720 494		
- SARL EQUIDEM		30.00	170 457		1 850 348					(3)
2. Renseignements globaux pour les participations non reprises au 1										
- françaises			20 302	20 302						
- étrangères										
B. Total des participations			1 179 710	1 009 253	5 901 211				69 967	
C. Total des filiales et des participations (A + B)			53 459 986	52 108 517	16 269 029				1 002 760	

(2) données au 31 décembre 2024
(3) en liquidation judiciaire

RSM France

Docusign Envelope ID: 0379FEB2-4BEA-8934-80A8-45ED9331657F

RSM France

ANNEXE

Exercice du 01/01/2025 au 31/12/2025

- DÉPRÉCIATIONS DE L'ACTIF CIRCULANT-

(Art. 832-8)

Les créances ont le cas échéant été dépréciées par voie de provision pour tenir compte de leur valeur actuelle à la clôture de l'exercice.

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

(Art. 832-9)

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

	Montant brut	Échéance à un an au plus	Échéance à plus d'un an
Autres immobilisations financières	33 105	0	33 105
Créances de l'actif immobilisé	33 105	0	33 105
Autres créances clients	1 834	1 834	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	2 718	2 718	
Taxe sur la valeur ajoutée	12 889	12 889	
Divers état et autres collectivités publiques	1 072	1 072	
Groupe et associés	17 547 038	0	17 547 038
Débiteurs divers	216 473	216 473	
Créances de l'actif circulant	17 782 024	234 986	17 547 038
Charges constatées d'avance	86 189	86 189	
TOTAL	17 901 319	321 176	17 580 143

- CAPITAUX PROPRES -

(Art. 832-11)

Actions et parts sociales émises pendant l'exercice

Actions / parts sociales	Valeurs nominales en euros	Nombre à l'ouverture de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Nombre à la clôture de l'exercice
Actions ordinaires	1.00	41219000			41219000

Nombre et valeur des actions / parts sociales par catégorie

	Nombre d'actions / parts sociales	Valeur nominale	Commentaires/Droits conférés
Actions ordinaires	41 219 000	1	
TOTAL	41 219 000		

Docusign Envelope ID: 0379FEB2-4BEA-8934-80A8-45ED9331657F

RSM France

ANNEXE

Exercice du 01/01/2025 au 31/12/2025

Tableau de variation des capitaux propres

	Montant à l'ouverture de l'exercice	Affectation du résultat de l'exercice N-1	Distribution de dividendes	Augmentation de capital
Capital	41 219 000			
Primes d'émission, de fusion, d'apport				
Ecarts de réévaluation				
Ecart d'équivalence				
Réserve légale	1 786 409	406 112		
Réserves statutaires ou contractuelles				
Réserves réglementées				
Autres réserves	9 499 970	4 716 129		
Report à nouveau	-0			
Résultat de l'exercice	8 122 241		3 000 000	
Subventions d'investissement				
Provisions réglementées	57 887			
Total des capitaux propres	60 685 507	5 122 241	3 000 000	

	Réduction de capital	Résultat de l'exercice	Autres (à préciser)	Montant à la clôture de l'exercice
Capital				41 219 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport				
Ecarts de réévaluation				
Ecart d'équivalence				
Réserve légale				2 192 521
Réserves statutaires ou contractuelles				
Réserves réglementées				
Autres réserves				14 216 099
Report à nouveau				-0
Résultat de l'exercice				750 402
Subventions d'investissement				
Provisions réglementées				57 887
Total des capitaux propres				58 435 909

RSM France

ANNEXE

Exercice du 01/01/2025 au 31/12/2025

- PROVISIONS ET PASSIFS ÉVENTUELS -

(Art. 832-13)

Provisions

	Montant à l'ouverture de l'exercice	Augmentations: dotations de l'exercice	Diminutions : reprises de l'exercice		Montant à la clôture de l'exercice
			Utilisées	Non-utilisées	
Provisions pour risques					
Litiges	25 831	1 299			27 130
Provisions pour charges					
Provisions pour engagement des retraites					
TOTAL	25 831	1 299			27 130

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

(Art. 832-15)

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

	Montant brut	A 1 an au plus	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Emprunts et dettes ets crédit à 1 an maximum à l'origine	64 971	64 971		
Emprunts et dettes ets crédit à plus de 1 an à l'origine	12 000 000	6 600 000	4 200 000	1 200 000
Fournisseurs et comptes rattachés	92 159	92 159		
Personnel et comptes rattachés	157 990	157 990		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	135 462	135 462		
Taxe sur la valeur ajoutée	11 354	11 354		
Autres impôts taxes et assimilés	15 942	15 942		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	490 500			490 500
Groupe et associés	2 368 952			2 368 952
Autres dettes	4 313	4 313		
Produits constatés d'avance	8 963	8 963		
TOTAL	15 350 606	7 091 154	4 200 000	4 059 452
Emprunts souscrits en cours d'exercice	12 000 000			

Docusign Envelope ID: 0379FEB2-4BEA-8934-80A8-45ED9331657F

RSM France

ANNEXE

Exercice du 01/01/2025 au 31/12/2025

- VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES -

(Art. 832-18)

Par catégorie d'activités	Montant N	Montant N-1
prestations groupe	211 222	221 216
TOTAL	211 222	221 216

Par marchés géographiques	Montant N	Montant N-1
France	211 222	221 216
TOTAL	211 222	221 216

- HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES -

(Art. 832-20)

1. Honoraires des commissaires aux comptes certifiant les comptes

	Commissaire aux comptes 1	Commissaire aux comptes 2
Honoraires afférents à la certification des comptes	22 058	
TOTAL	22 058	

- RÉMUNÉRATIONS -

(Art. 835-2)

La société ne souhaite pas communiquer ces informations.

- ENGAGEMENTS HORS BILAN DONNÉS ET REÇUS -

(Art. 836-1)

Docusign Envelope ID: 0379FEB2-4BEA-8934-80A8-45ED9331657F

RSM France

ANNEXE

Exercice du 01/01/2025 au 31/12/2025

- ENGAGEMENTS PRIS EN MATIÈRE DE CRÉDIT-BAIL -

(Art. 836-3)

- ENGAGEMENTS DE CRÉDIT-BAIL - INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES -

(Art. 836-4)

- AUTRES OPÉRATIONS NON INSCRITES AU BILAN -

(Art. 836-5)

- INFORMATIONS RELATIVES À L'EFFECTIF -

(Art. 837-1)

- L'effectif moyen pendant l'exercice est de **7 personnes** , conformément à l'article D.123-200 du Code de commerce.

Docusign Envelope ID: 0379FEB2-4BEA-8934-80A8-45ED9331657F

RSM France

ANNEXE

- ENGAGEMENTS HORS BILAN -

Organisme	Crédit Agricole 35
Date de mise en place	24 mars 2022
Durée	12 ans
Garanties	1/ Caution solidaire Entheos au profit de SCI LES MESNULS 2/ engagement blocage comptes courants
Principal restant dû au 31.12.25	**1 879 K€**

Organisme	Banque Populaire Grand Ouest
Date de mise en place	24 mars 2022
Durée	12 ans
Garanties	1/ Caution solidaire Entheos au profit de SCI LES MESNULS 2/ engagement blocage comptes courants
Principal restant dû au 31.12.25	**1 606 K€**

Organisme	Arkea
Date de mise en place	24 mars 2022
Durée	12 ans
Garanties	1/ Caution solidaire Entheos au profit de SCI LES MESNULS 2/ engagement blocage comptes courants
Principal restant dû au 31.12.25	**1 983 K€**

Organisme	Locindus
Date de mise en place	01 avril 2015
Durée	12 ans
Garanties	Nantissement des titres ACTIFPORNICHET afin de garantir un contrat de crédit bail souscrit par ACTIFPORNICHET
Principal restant dû au 31.12.25	**7 625 K€**

Docusign Envelope ID: 0379FEB2-4BEA-8934-80A8-45ED9331657F

RSM France

ANNEXE

Emprunt crédit renouvelable

Dans le cadre de la mise en place du financement bancaire en avril 2025, la société ENTHEOS a donné plusieurs engagements :

- Nantissement des titres de la société KALLISTHEOS au profit du pool bancaire
- Mise en place d'une cession dailly concernant les avances intra-groupes
- Le contrat bancaire impose des convenants bancaires à respecter par le Groupe ainsi que des obligations en terme de détention capitalistique

La société ENTHEOS a également reçu une caution de la société holding CEZEMBRE pour ces nouveaux engagements bancaires.

Instruments financiers

Une opération de couverture a été mise en place en décembre 2022. Les caractéristiques de ce contrat sont les suivantes :

CAP et FLOOR 3 M€ sur 3.5 ans

En K€	Caractéristiques
Nominal	3 000
Banque	CIC Nord Ouest
Date de début	23/12/2022
Date de fin	23/06/2026
CRD 31.12.2025	**3 000**
Valorisation du latent au 31.12.2025	**0**

Une seconde opération de couverture a été formalisée en décembre 2023 :

CAP et FLOOR 2.5 M€ sur 4 ans

En K€	Caractéristiques
Nominal	2 500
Banque	Société Générale
Date de début	29/12/2023
Date de fin	31/12/2027
CRD 31.12.2025	**2 500**
Valorisation du latent au 31.12.2025	**- 25**

Docusign Envelope ID: 0379FEB2-4BEA-8934-80A8-45ED9331657F

RSM France

ANNEXE

Une nouvelle opération de couverture a été mise en place sur l'exercice 2025 :

SWAP 4.5 M€ sur 3.75 ans

En K€	Caractéristiques
Nominal	4 500
Banque	Crédit Agricole
Date de début	30/09/2025
Date de fin	29/06/2029
CRD 31.12.2025	**4 500**
Valorisation du latent au 31.12.2025	**15**