Docusign Envelope ID: D20873E5-332D-833B-8212-0C007F7C76A4

**ATH**

Société par Actions Simplifiée au capital de 7 601 688 euros
Siège Social : 1 bis Place de la Défense, Tour Trinity, 92400 COURBEVOIE
431 958 313 R.C.S NANTERRE

(ci-après la « **Société** »)

**EXTRAIT DU PROCES-VERBAL**
**DE L'ASSEMBLEE GENERALE MIXTE**
**DU 25 JUIN 2026**

**QUATRIEME RESOLUTION : AFFECTATION DU RESULTAT**

L'Assemblée Générale constate que l'exercice clos le 31 décembre 2025 se solde par un bénéfice net comptable de 42 447 558,30 euros et décide, sur proposition de la Présidente, de l'affecter au poste report à nouveau.

Suite à cette affectation du résultat, le report à nouveau passera d'un montant de 1 382 187 390,38 € à 1 424 634 948,68 euros.

Conformément à l'article 243bis du CGI, il est précisé qu'il a été procédé aux distributions de dividendes suivantes au cours des trois précédents exercices :

| Date de clôture | Distributions éligibles à l'abattement (*) | Taux de l'abattement | Revenus distribués non éligibles à l'abattement |
|---|---|---|---|
| 31 décembre 2024 | néant | 40 % | néant |
| 31 décembre 2023 | néant | 40 % | néant |
| 31 décembre 2022 | 1.427.531,04 € | 40 % | 22.427.692,08 € |

*(*) Dividende éligible pour les personnes physiques fiscalement domiciliées en France, à l'abattement de 40% prévu à l'article 158. 3 du CGI*

**Cette résolution est adoptée à l'unanimité**

**SIXIEME RESOLUTION : POUVOIRS EN VUE DES FORMALITES**

L'Assemblée Générale donne tous pouvoirs à la société AGENCE PARISIENNE DE FORMALITES, 2-4 rue Barye, 75017 PARIS, afin d'effectuer auprès du Tribunal de Commerce de NANTERRE les formalités à réaliser en exécution des décisions prises par l'Assemblée Générale en date du 25 juin 2026.

Docusign Envelope ID: D20873E5-332D-833B-8212-0C007F7C76A4

**Cette résolution est adoptée à l'unanimité**

***

Certifié conforme par la Présidente.

Signé par :
Vincent Duclos
24F241D47E8C4A0...

_____

**La Présidente**

**Représenté par M. Vincent Duclos dûment habilité**

Docusign Envelope ID: D20873E5-332D-833B-8212-0C007F7C76A4

**Société par actions simplifiée ATH**
1 B Place de la Defense Tour Trinity 92400 COURBEVOIE

certifié conforme

Signé par :
Vincent Duclos
24F241D47E8C4A0...

# Etats Comptables et Fiscaux
# 31/12/2025

Docusign Envelope ID: D20873E5-332D-833B-8212-0C007F7C76A4

# Bilan et Compte de résultat

Docusign Envelope ID: D20873E5-332D-833B-8212-0C007F7C76A4

# Bilan Actif

**Société par actions simplifiée ATH**

Période du 01/01/2025 au 31/12/2025

| Rubriques | 31/12/2025 Brut | Amort. et dépréciations | Net | 31/12/2024 Net |
|---|---|---|---|---|
| Capital souscrit non appelé | 0 | | 0 | 0 |
| Frais d'établissement | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Frais de développement | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Concessions, brevets, licences, marques, procédés, solutions informatiques, droits et valeurs similaires | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Fonds commercial | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Autres immobilisations incorporelles | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **TOTAL immobilisations incorporelles** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| Terrains | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Constructions | 794 807 | 101 482 | 693 325 | 759 533 |
| Installations techniques, matériel et outillage industriels | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Autres immobilisations corporelles | 2 930 814 | 1 653 199 | 1 277 615 | 1 494 055 |
| Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes | 3 255 | 0 | 3 255 | 65 248 |
| **TOTAL immobilisations corporelles** | **3 728 876** | **1 754 681** | **1 974 195** | **2 318 835** |
| Participations | 751 070 995 | 13 487 310 | 737 583 685 | 648 122 305 |
| Créances rattachées à des participations | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Titres immobilisés de l'activité de portefeuille | | | | |
| Autres titres immobilisés | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Prêts | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Autres immobilisations financières | 1 533 788 | 0 | 1 533 788 | 1 535 070 |
| **TOTAL immobilisations financières** | **752 604 782** | **13 487 310** | **739 117 472** | **649 657 375** |
| **TOTAL DE L'ACTIF IMMOBILISÉ** | **756 333 659** | **15 241 991** | **741 091 667** | **651 976 210** |
| Matières premières, approvisionnements | 0 | 0 | 0 | 0 |
| En cours de production | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Produits finis | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Marchandises | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **TOTAL Stock et en-cours** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| Avances et acomptes versés sur commandes | 30 799 | 0 | 30 799 | 0 |
| Clients et comptes rattachés | 5 511 977 | 1 152 180 | 4 359 797 | 1 195 148 |
| Autres créances | 390 253 595 | 0 | 390 253 595 | 517 448 765 |
| Charges constatées d'avance | 2 082 | 0 | 2 082 | 1 872 |
| Capital souscrit et appelé, non versé | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **TOTAL Créances** | **395 798 453** | **1 152 180** | **394 646 273** | **518 645 785** |
| Actions propres | 0 | | 0 | |
| Autres titres | 460 000 000 | 0 | 460 000 000 | 404 000 000 |
| Instruments financiers à terme et jetons détenus | 0 | | 0 | |
| Disponibilités | 41 954 941 | | 41 954 941 | 12 866 890 |
| **TOTAL Trésorerie** | **501 954 941** | **0** | **501 954 941** | **416 866 890** |
| **TOTAL DE L'ACTIF CIRCULANT** | **897 753 394** | **1 152 180** | **896 601 214** | **935 512 675** |
| Frais d'émission des emprunts | 0 | | 0 | 0 |
| Prime de remboursement des emprunts | 0 | | 0 | 0 |
| Ecarts de conversion et différences d'évaluation - Actif | 0 | | 0 | 0 |
| **TOTAL GÉNÉRAL DE L'ACTIF** | **1 654 087 052** | **16 394 171** | **1 637 692 881** | **1 587 488 885** |

Docusign Envelope ID: D20873E5-332D-833B-8212-0C007F7C76A4

# Bilan Passif

**Société par actions simplifiée ATH**

Période du 01/01/2025 au 31/12/2025

| RUBRIQUES | | | Net (N) 31/12/2025 | Net (N-1) 31/12/2024 |
|---|---|---|---|---|
| Capital social | dont versé | 7 601 688 | 7 601 688 | 7 601 688 |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport, … | | | 6 398 263 | 6 398 263 |
| Écarts de réévaluation | | | 0 | 0 |
| Écarts d'équivalence | | | 0 | 0 |
| **Réserves :** | | | | |
| Réserve légale | | | 760 169 | 760 169 |
| Réserves statutaires ou contractuelles | | | 0 | 0 |
| Réserves réglementées | | | 0 | 0 |
| Autres réserves | | | 0 | 0 |
| | | **TOTAL Réserves** | **760 169** | **760 169** |
| Report à nouveau | | | 1 382 187 390 | 1 326 426 430 |
| **Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte )** | | | 42 447 558 | 55 760 961 |
| | | **TOTAL situation nette** | **1 438 634 899** | **1 396 947 510** |
| **SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT** | | | 0 | 0 |
| **PROVISIONS RÉGLEMENTÉES** | | | 0 | 0 |
| | | **TOTAL DES CAPITAUX PROPRES** | **1 439 395 068** | **1 396 947 510** |
| Fonds non remboursables | | | 0 | 0 |
| Avances conditionnées | | | 0 | 0 |
| Droits du concédant | | | 0 | 0 |
| | | **TOTAL DES AUTRES FONDS PROPRES** | **0** | **0** |
| Provisions pour risques | | | 0 | 150 000 |
| Provisions pour charges | | | 0 | 0 |
| | | **TOTAL DES PROVISIONS** | **0** | **150 000** |
| Emprunts obligataires convertibles | | | 0 | 0 |
| Autres emprunts obligataires | | | 0 | 0 |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | | | 2 754 125 | 4 074 718 |
| Emprunts et dettes financières divers | | | 1 057 211 | 1 464 717 |
| Instruments financiers à terme | | | | |
| | | **TOTAL dettes financières** | **3 811 336** | **5 539 435** |
| Avances et acomptes recus sur commandes en cours | | | 0 | 19 000 |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | | | 863 249 | 782 680 |
| Dettes fiscales et sociales | | | 944 604 | 596 586 |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | | | 0 | 0 |
| Autres dettes | | | 192 678 623 | 183 453 673 |
| | | **TOTAL dettes d'exploitation** | **194 486 477** | **184 832 940** |
| **PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE** | | | 0 | 0 |
| | | **TOTAL DES DETTES** | **198 297 813** | **190 372 375** |
| Ecarts de conversion et différences d'évaluation - Passif | | | 0 | 0 |
| | | **TOTAL GÉNÉRAL** | **1 637 692 881** | **1 587 488 885** |

Docusign Envelope ID: D20873E5-332D-833B-8212-0C007F7C76A4

# Compte de Résultat (Première Partie)

**Société par actions simplifiée ATH**

Période du 01/01/2025 au 31/12/2025

| Rubriques | Exercice (N) 31/12/2025 | | | Exercice (N-1) 31/12/2024 |
|---|---|---|---|---|
| | France | Exportation | Total Net | Net |
| **PRODUITS D'EXPLOITATION** | | | | |
| Ventes de marchandises | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Production vendue | 6 307 766 | 0 | 6 307 766 | 252 497 |
| **Chiffres d'affaires nets** | **6 307 766** | **0** | **6 307 766** | **252 497** |
| Production stockée | | | 0 | 0 |
| Production immobilisée | | | 0 | 0 |
| Subventions | | | 0 | 0 |
| Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions | | | 174 106 | 4 731 483 |
| Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles | | | 0 | 0 |
| Autres produits | | | 784 | 1 330 |
| **CHARGES D'EXPLOITATION** | | | | |
| CHARGES EXTERNES | | | | |
| Achats de marchandises | | | 0 | -6 313 |
| Variation de stock (marchandises) | | | 0 | 0 |
| Achats de matières premières et autres approvisionnements | | | -30 595 | 6 846 |
| Variation de stock (matières premières et approvisionnements) | | | 0 | 0 |
| Autres achats et charges externes | | | 7 024 938 | 6 154 593 |
| **TOTAL charges externes** | | | **6 994 343** | **6 155 126** |
| IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILÉS | | | -62 939 | 141 718 |
| CHARGES DE PERSONNEL | | | | |
| Salaires | | | 145 302 | 59 873 |
| Cotisations sociales | | | -6 524 | 78 217 |
| **TOTAL charges de personnel** | | | **138 778** | **138 090** |
| DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX DÉPRÉCIATIONS | | | | |
| Sur immobilisations : dotations aux amortissements | | | 439 514 | 359 664 |
| Sur immobilisations : dotations aux dépréciations | | | 0 | 0 |
| Sur actif circulant : dotations aux dépréciations | | | 0 | 0 |
| Dotations aux provisions | | | 0 | 0 |
| **TOTAL dotations d'exploitation** | | | **439 514** | **359 664** |
| Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées | | | 0 | 0 |
| AUTRES CHARGES | | | 7 | 1 858 |
| **RÉSULTAT D'EXPLOITATION** | | | **-1 027 049** | **-1 811 147** |

Docusign Envelope ID: D20873E5-332D-833B-8212-0C007F7C76A4

## Compte de Résultat (Seconde Partie)

Période du 01/01/2025 au 31/12/2025

**Société par actions simplifiée ATH**

| Rubriques | Exercice (N) 31/12/2025 | Exercice (N-1) 31/12/2024 |
|---|---|---|
| | Total Net | Net |
| Bénéfice attribué ou perte transférée | 0 | 0 |
| Perte supportée ou bénéfice transféré | 0 | 0 |
| PRODUITS FINANCIERS | | |
| Produits financiers de participations | 20 999 619 | 26 521 725 |
| Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé | 0 | 0 |
| Autres intérêts et produits assimilés | 14 062 226 | 17 561 621 |
| Reprises sur provisions et dépréciations | 1 280 493 | 12 852 197 |
| Différences positives de change | 0 | 0 |
| Produits des cessions d'immobilisations financières | 0 | 0 |
| Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie | 0 | 0 |
| CHARGES FINANCIÈRES | | |
| Dotations financières aux amortissements, aux dépréciations et provisions | 999 504 | 11 572 806 |
| Intérêts et charges assimilées | 8 441 782 | 10 564 285 |
| Différences négatives de change | 0 | 0 |
| Valeurs comptables des immobilisation financières cédées | 0 | 0 |
| Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie | 0 | 0 |
| **RÉSULTAT FINANCIER** | **26 901 052** | **34 798 451** |
| **RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS** | **25 874 003** | **32 987 304** |

| Rubriques | Exercice N 31/12/2025 | Exercice N-1 31/12/2024 |
|---|---|---|
| PRODUITS EXCEPTIONNELS | 19 917 106 | 25 242 727 |
| CHARGES EXCEPTIONNELLES | 4 354 985 | 971 541 |
| **RÉSULTAT EXCEPTIONNEL** | **15 562 121** | **24 271 186** |
| Participation des salariés aux résultats de l'entreprise | -13 543 | 0 |
| Impôts sur les bénéfices | -997 891 | 1 497 529 |
| **BÉNÉFICE OU PERTE** | **42 447 558** | **55 760 961** |

Docusign Envelope ID: D20873E5-332D-833B-8212-0C007F7C76A4

# Société ATH

**Société par actions simplifiée au Capital de 7,601,688 €**

**Siège social : 1 B Place de la Defense Tour Trinity 92400 COURBEVOIE**

**DATE DE CLOTURE**
**31/12/2025**

**********

## ANNEXE AUX COMPTES SOCIAUX 2025

**********

Docusign Envelope ID: D20873E5-332D-833B-8212-0C007F7C76A4

# Sommaire

1. Faits caractéristiques de l'exercice.....11

2. Principes, règles et méthodes comptables.....12

2.1 Principes comptables.....12

2.2 Principales méthodes retenues.....12

2.2.1 Immobilisations et amortissements .....12

2.2.2 Stocks .....13

2.2.3 Dettes et Créances .....13

2.2.4 Disponibilités et concours bancaires courants.....13

2.2.5 Comptes de régularisation actifs.....13

2.2.6 Retraites, indemnités de départ à la retraite et médailles du travail.....14

2.2.7 Provisions pour risques et charges.....14

2.2.8 Chiffre d’affaires.....14

3. Notes sur bilan.....15

3.1 Immobilisations.....15

3.2 Coûts d'emprunt incorporés dans les coûts d'acquisition ou de production des immobilisations incorporelles et corporelles.....16

3.3 Stocks.....16

3.4 Créances.....17

3.5 Capitaux propres.....19

3.6 Provisions réglementées et subventions d'investissement.....20

Docusign Envelope ID: D20873E5-332D-833B-8212-0C007F7C76A4

3.7 Provisions pour risques et charges.....20

3.8 Dettes.....21

4. Notes sur le compte de résultat.....22

4.1 Ventilation du chiffre d'affaires.....22

4.2 Transferts de charges.....22

4.3 Résultat financier.....22

4.4 Résultat Exceptionnel.....23

4.5 Quote-part de résultats sur opérations faites en commun.....23

5. Autres informations.....23

5.1 Transactions avec des parties liées.....23

5.2 Fiscalité.....25

5.2.1 Intégration fiscale.....25

5.2.2 Crédits d'impôts.....25

5.3 Engagement d'indémnité de fin de carrière.....25

5.4 Effectifs.....25

5.5 Engagements donnés.....26

5.6 Engagements reçus.....27

5.7 Engagements de crédit-bail.....27

5.8 Autres opérations non inscrites au bilan.....27

5.9 Rémunération des organes d'Administration, de direction et surveillance.....28

5.10 Événements postérieurs à la clôture.....28

5.11 Identité de la société consolidante.....28

Docusign Envelope ID: D20873E5-332D-833B-8212-0C007F7C76A4

6. Etats financiers 2024.....29

Docusign Envelope ID: D20873E5-332D-833B-8212-0C007F7C76A4

Le total bilan de l'exercice clos le 31/12/2025 s'élève à 1,637,692,881 EUR. Le compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dont le chiffre d'affaires est de 6,307,766 EUR, présente un bénéfice de 42 447 558 EUR.
L'exercice a une durée de 12 mois, couvrant la période du 01/01/2025 au 31/12/2025.
Les notes et tableaux ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

## 1. Faits caractéristiques de l'exercice

L'exercice 2025 a été marqué par les événements suivants :

Suite à l'activation d'une assurance Warranty & Indemnity souscrite dans le cadre d'une acquisition,
ATH a perçu une indemnité sur l'exercice 2025, qui a été comptabilisée en produits exceptionnels.

Application du règlement ANC 2022-06 : modernisation des états financiers

À compter de l'exercice ouvert le 1er janvier 2025, la société applique le règlement ANC n°2022-06 relatif à la modernisation des états financiers, venu modifier le règlement ANC n°2014-03 relatif au plan comptable général.

Ce règlement a pour objectif de renforcer la lisibilité et la comparabilité des comptes annuels, notamment par une évolution de la présentation du compte de résultat et des informations en annexe.

Les principales évolutions concernent notamment la redéfinition du périmètre du résultat exceptionnel, désormais limité aux produits et charges directement liés à des événements majeurs et inhabituels, la suppression de la technique des transferts de charges, ainsi que l'actualisation du plan de comptes et des modèles d'états financiers.

L'application de ce nouveau cadre comptable a conduit essentiellement à des reclassements de présentation, sans impact sur le résultat ni sur la situation nette de la société.

Afin d'assurer la comparabilité des informations financières entre exercices, un tableau de passage entre l'ancienne et la nouvelle présentation des comptes a été établi.

Le bilan et le compte de résultat de l'exercice 2024 tels qu'arrêtés et publiés figurent à la fin de cette annexe

| | Ancien poste des Etats Financiers | Nouveaux postes des Etats Financiers | Montants N | Montants N-1 |
|---|---|---|---|---|
| **Avantage en nature véhicule** | Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions | Cotisations sociales | 0 | 5 913 |
| **Refacturation interne** | Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions | Production Vendue | 6 307 766 | 4 792 315 |
| **Produits cession immobilisations** | Produits exceptionnels | Produits des cessions des immobilisations incoporelles et corporelles (produits d'exploitation) | 0 | 19 000 |
| **Produits cession immobilisations financières** | Produits exceptionnels | Produits des cessions des immobilisations incoporelles et corporelles (produits financiers) | 0 | 5 679 359 |
| **Dedits et pénalités versés s/achats** | Charges exceptionnels sur opérations de gestion | Autres charges | 0 | 156 |
| **Charges s/ exercices antérieurs** | Charges exceptionnelles sur opération de gestion | Autres charges | 0 | 162 631 |
| **Penalites, Amendes** | Charges exceptionnels sur opérations de gestion | Autres charges | 0 | 425 |
| **Produits s/ exercices antérieurs** | produits exceptionnelles sur opération de gestion | Autres produits | 0 | 51 542 |

Docusign Envelope ID: D20873E5-332D-833B-8212-0C007F7C76A4

## 2. Principes, règles et méthodes comptables

2.1 Principes comptables

Les états financiers ont été établis conformément au Plan Comptable Général aux dispositions de la législation et de la réglementation françaises en vigueur, ainsi qu'aux principes comptables généralement admis en France.
Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base, à savoir :

- Continuité de l'exploitation compte-tenu de l'appartenance au groupe Altitude
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre, sauf modifications de méthode motivées ou imposées par l'application du règlement ANC 2022-06, mentionnées le cas échéant dans les notes annexes.
- Indépendance des exercices.

Conformément aux dispositions du règlement ANC 2022-06, les comptes annuels ont été établis en utilisant la nouvelle structure du plan de comptes et les nouveaux formats de présentation.
La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.
Enfin, les comptes annuels ont été arrêtés conformément aux dispositions du règlement ANC 2014-03, dans sa version modifiée par le règlement ANC 2022-06, ainsi qu'aux textes ultérieurs éventuellement applicables.

2.2 Principales méthodes retenues

2.2.1 Immobilisations et amortissements

Les règles et méthodes d'amortissement utilisées en 2025 sont identiques à celles utilisées au titre de l'exercice 2024.

Les immobilisations acquises sont comptabilisées à leur coût d'acquisition.
Ce coût comprend le prix d'achat ainsi que l'ensemble des coûts directement attribuables à l'acquisition ou à la mise en état de fonctionnement de l'actif. Ces coûts sont ceux engagés pour permettre l'installation, la mise en place et l'utilisation opérationnelle du bien.

L'entité ne produit pas d'immobilisation.

Les dotations aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles sont comptabilisées en charges d'exploitation.

**a) Immobilisations incorporelles**

Les frais d'établissement sont inclus dans les charges de l'exercice au cours duquel ils sont exposés.
L'entité ne comptabilise pas de frais de recherche et développement.

Docusign Envelope ID: D20873E5-332D-833B-8212-0C007F7C76A4

**b) Immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition.
Les amortissements des immobilisations corporelles sont calculés sur la durée estimée d'utilisation des biens, selon le mode linéaire ou dégressif.
Les principales durées estimées d'utilisation des biens peuvent être résumées comme suit :

- Agencements : Linéaire sur 3 ans
- Matériel de transports : Linéaire sur 4 ans
- Matériels informatiques : Linéaire de 3 à 5 ans
- Mobilier : Linéaire sur 8 ans
- Installation générales : Linéaire sur 12 ans

Les amortissements dérogatoires, correspondant à la différence entre les amortissements calculés en application des dispositions fiscales et les amortissements calculés sur la durée d'utilisation prévue, figurent sous la rubrique "Réserves réglementées" au passif du bilan.

Lorsqu'il apparaît que la valeur d'utilité d'un élément ou d'un groupe d'immobilisations corporelles est durablement inférieure à sa valeur nette comptable, une dépréciation est constatée pour ramener cette valeur à son montant recouvrable.

**c) Immobilisations financières**

Les titres de participation sont valorisés à leur coût d'acquisition ou valeur d'apport.
Périodiquement, et notamment lors de l'inventaire, les titres sont évalués à leur valeur d'utilité. L'estimation de la valeur d'utilité tient compte des différents critères dont la quote-part de capitaux propres sociaux et la quote-part d'actif net comptable réévalué.
Au cas par cas, en particulier pour les activités d'infra BtoB Holdco, des tests spécifiques peuvent être effectués afin de déterminer la valeur actuelle nette des flux de trésorerie futurs sur la base des business plans (ou budgets prévisionnels à long terme) à horizon 2042 et d'une valeur terminale en 2043 (croissance perpétuelle de 2,5%). Le taux d'actualisation retenu se situe entre 8,00% et 9,99% en fonction des activités.
Lorsque la valeur d'utilité est inférieure à la valeur brute (ou valeur nette comptable), une provision pour dépréciation est constituée. Si elle est supérieure, la plus-value latente n'est pas comptabilisée. Aucune compensation n'est pratiquée entre plus et moins-values. Pour les titres Altitude Infra, la valeur d'inventaire a été déterminée à partir de la valorisation retenue lors de la dernière prise de participation de certains actionnaires minoritaires réalisée en avril 2025.
Les frais d'acquisition sur titres sont comptabilisés en immobilisations financières et amortis en dérogatoire sur 5 ans.

2.2.2 Stocks

Néant

2.2.3 Dettes et Créances

Les dettes et créances sont valorisées à leur valeur nominale. Les créances sont dépréciées en fonction des risques de non-recouvrement, appréciés au cas par cas.

2.2.4 Disponibilités et concours bancaires courants

Les disponibilités sont constituées de valeurs immédiatement convertibles en espèces pour leur montant nominal.

2.2.5 Comptes de régularisation actifs

Néant

Docusign Envelope ID: D20873E5-332D-833B-8212-0C007F7C76A4

2.2.6 Retraites, indemnités de départ à la retraite et médailles du travail

Néant

2.2.7 Provisions pour risques et charges

Une provision est constituée lorsqu'une obligation, juridique ou implicite, à l'égard d'un tiers résulte d'événements passés, que son montant peut être estimé de manière fiable et qu'il est probable qu'elle donnera lieu à une sortie de ressources.

À la date d'arrêté des comptes, chacun des litiges connus dans lesquels la société est impliquée a été examiné par la Direction, et, le cas échéant, après consultation des conseils externes. Les provisions jugées nécessaires ont été constituées afin de couvrir les risques estimés.

2.2.8 Chiffre d'affaires

Les ventes sont enregistrées en produits au moment de la livraison des biens ou services, ou selon les conditions spécifiques prévues à chaque contrat.

Docusign Envelope ID: D20873E5-332D-833B-8212-0C007F7C76A4

## 3. Notes sur bilan

### 3.1 Immobilisations

Tableau de variation des immobilisations

| Immobilisations | Valeur brute au début de l'exercice | Augmentations | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Virements | | Entrées | | |
| | | De poste à poste | Provenant de l'actif circulant | Acquisitions | Apports | Créations |
| Frais d'établissement et de développement | 0 | | | | | |
| Autres postes d'immo. incorporelles | 0 | | | | | |
| **IMMOBILISATIONS INCORPORELLES** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| Terrains | 0 | | | | | |
| Constructions | 794 807 | | | | | |
| Install. techniques, matériel et outillage industr. | 0 | | | | | |
| Install. générales, agencem., aménag. divers | 1 434 589 | | | 32 678 | | |
| Matériel de transport | 0 | | | | | |
| Matériel de bureau et mobilier informatique | 1 339 358 | 65 248 | | 58 941 | | |
| Emballages récupérables et divers | 0 | | | | | |
| Immobilisations corporelles en cours | 65 248 | | | 3 255 | | |
| Avances et acomptes | 0 | | | | | |
| **IMMOBILISATIONS CORPORELLES** | **3 634 002** | **65 248** | **0** | **94 874** | **0** | **0** |
| **IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES** | **663 425 674** | | | **89 211 926** | | |
| **TOTAL GÉNÉRAL** | **667 059 676** | **65 248** | **0** | **89 306 800** | **0** | **0** |

| Immobilisations | Diminutions | | | | | Valeur brute à la fin de l'exercice |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Virements | | Cession | | | |
| | De poste à poste | A destination de l'actif circulant | Cessions | Scissions | Mises hors services | |
| Frais d'établissement et de développement | 0 | | | | | 0 |
| Autres postes d'immo. incorporelles | 0 | | | | | 0 |
| **IMMOBILISATIONS INCORPORELLES** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| Terrains | 0 | | | | | 0 |
| Constructions | 0 | | | | | 794 807 |
| Install. techniques, matériel et outillage industr. | 0 | | | | | 0 |
| Install. générales, agencem., aménag. divers | 0 | | | | | 1 467 267 |
| Matériel de transport | 0 | | | | | 0 |
| Matériel de bureau et mobilier informatique | 0 | | | | | 1 463 547 |
| Emballages récupérables et divers | 0 | | | | | 0 |
| Immobilisations corporelles en cours | 65 248 | | | | | 3 255 |
| Avances et acomptes | 0 | | | | | 0 |
| **IMMOBILISATIONS CORPORELLES** | **65 248** | **0** | **0** | **0** | **0** | **3 728 876** |
| **IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES** | **0** | | **32 818** | | | **752 604 782** |
| **TOTAL GÉNÉRAL** | **65 248** | **0** | **32 818** | **0** | **0** | **756 333 659** |

Docusign Envelope ID: D20873E5-332D-833B-8212-0C007F7C76A4

Tableau de variation des amortissements et dépréciations

| Immobilisations amortissables | Durée d'utilisation ou taux d'amort. | Mode d'amort. | Début d'exercice | Ventilation des dotations | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | Sur éléments amortis selon le mode linéaire | Dotations exception. | Compléments liées à une réévaluation |
| Fonds commercial | | Linéaire | 0 | | | |
| Autres postes d'immobilisations incorporelles | | Linéaire | 0 | | | |
| **IMMOBILISATIONS INCORPORELLES** | **0** | | **0** | **0** | **0** | **0** |
| Terrains | | Non amorti | 0 | | | |
| Constructions | | Linéaire / à caducité pour les biens de retour | 35 274 | 66 207 | | |
| Installations techniques, matériels et outillages | | | 0 | | | |
| Installations générales, agencements divers | | | 764 922 | 179 920 | | |
| Matériel de transport | | | 0 | | | |
| Matériel de bureau et informatique, mobilier | | | 514 970 | 193 386 | | |
| Emballages récupérables et divers | | | 0 | | | |
| **IMMOBILISATIONS CORPORELLES** | **0** | | **1 315 167** | **439 513** | **0** | **0** |
| **TOTAL GÉNÉRAL** | **0** | | **1 315 167** | **439 513** | **0** | **0** |

| Immobilisations amortissables | Diminutions | | | Fin de l'exercice |
|---|---|---|---|---|
| | Eléments cédés | Eléments mis hors service | Eléments transférés à l'actif circulant | |
| Fonds commercial | | | | 0 |
| Autres postes d'immobilisations incorporelles | | | | 0 |
| **IMMOBILISATIONS INCORPORELLES** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| Terrains | | | | 0 |
| Constructions | | | | 101 482 |
| Installations techniques, matériels et outillages | | | | 0 |
| Installations générales, agencements divers | | | | 944 843 |
| Matériel de transport | | | | 0 |
| Matériel de bureau et informatique, mobilier | | | | 708 356 |
| Emballages récupérables et divers | | | | 0 |
| **IMMOBILISATIONS CORPORELLES** | **0** | **0** | **0** | **1 754 681** |
| **TOTAL GÉNÉRAL** | **0** | **0** | **0** | **1 754 681** |

Tableau des mouvements de l'exercice affectant les charges réparties sur plusieurs exercices

Néant

Tableau de variation des dépréciations

| Dépréciations | Montant cumulé à l'ouverture de l'exercice | Augment. | Diminutions | Montant cumulé à la clôture de l'exercice |
|---|---|---|---|---|
| Total immobilisations incorporelles | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total immobilisations corporelles | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total immobilisations financières | 13 768 299 | 999 504 | 1 280 493 | 13 487 310 |
| Total Stocks et en-cours | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total Créances | 1 176 285 | 0 | 24 105 | 1 152 180 |
| **TOTAL GÉNÉRAL** | **14 944 584** | **999 504** | **1 304 598** | **14 639 490** |

## 3.2 Coûts d'emprunt incorporés dans les coûts d'acquisition ou de production des immobilisations incorporelles et corporelles

Néant

## 3.3 Stocks

Néant

Docusign Envelope ID: D20873E5-332D-833B-8212-0C007F7C76A4

## 3.4 Créances

Etat des échéances des créances à la clôture de l'exercice (non compris les avances et acomptes versés sur commandes en cours)

| État des créances | Montant brut | A 1 an au plus | A plus d'1 an |
|---|---|---|---|
| **Créances de l'actif immobilisé** | | | |
| Créances rattachées à des participations | 0 | 0 | 0 |
| Prêts | 0 | 0 | 0 |
| Autres | 1 533 788 | 1 533 788 | 0 |
| **Créances de l'actif circulant** | | | |
| Créances clients et comptes rattachés | 5 511 977 | 5 511 977 | 0 |
| Personnel et comptes rattachés | 4 850 | 4 850 | 0 |
| Sécurité sociale et autres organismes sociaux | 39 523 | 39 523 | 0 |
| Impôts sur les bénéfices | 6 830 314 | 6 830 314 | 0 |
| Taxe sur la valeur ajoutée | 780 356 | 780 356 | 0 |
| Autres impôts | 78 534 | 78 534 | 0 |
| Etats - divers | 152 205 | 152 205 | 0 |
| Groupes et associés | 382 344 097 | 382 344 097 | 0 |
| Capital souscrit appelé non versé | 0 | 0 | 0 |
| Débiteurs divers | 23 716 | 23 716 | 0 |
| **Charges constatées d'avances** | 2 082 | 2 082 | 0 |
| **TOTAL GÉNÉRAL** | **397 301 442** | **397 301 442** | **0** |

| | |
|---|---|
| Prêts accordés en cours d'exercice | 0 |
| Prêts récupérés en cours d'exercice | 0 |

Détail et justifications des dépréciations de créances et comptes rattachés

| Rubriques | Montant cumulé à l'ouverture de l'exercice | Augment. | Diminutions | Montant cumulé à la clôture de l'exercice |
|---|---|---|---|---|
| Créances clients | 1 176 285 | | 24 106 | 1 152 180 |
| Autres créances | - | - | - | - |
| **TOTAL GÉNÉRAL** | **1 176 285** | | **24 106** | **1 152 180** |

La méthode de dépréciation combine :
• Une analyse individuelle des créances significatives ou présentant des risques particuliers.
• Une approche statistique pour les autres créances, fondée sur l'historique des taux de recouvrement et de contestation observés par le service recouvrement.
Les taux de dépréciation appliqués varient de 30 % à 100 % selon la nature et l'ancienneté du risque.

Docusign Envelope ID: D20873E5-332D-833B-8212-0C007F7C76A4

### Charges constatées d'avance

Les charges constatées d'avance s'élèvent à 2,082 EUR et sont principalement constituées de :

| | | |
|---|---|---|
| Charges constatées d'avance diverses | 2082 | EUR |

### Produits à recevoir

Les produits à recevoir s'élèvent à 1,904,478 EUR et sont principalement constitués de :

| | | |
|---|---|---|
| Clients factures à établir | 1 752 273 | EUR |
| Etat- produit à recevoir | 152 205 | EUR |

Docusign Envelope ID: D20873E5-332D-833B-8212-0C007F7C76A4

3.5 Capitaux propres

### a) Capital social

Le capital social, d'un montant de 7,601,688 EUR, se compose de 140,772 actions d'une valeur nominale de 54 EUR chacune, et est détenu par 35 actionnaires.

ALTITUDE est actionnaire majoritaire avec un taux de détention de 88,53%.

Le capital n'a pas fait l'objet de mouvement sur la période

| | Nombre au début de l'exercice | Créés au cours de l'exercice | Remb. au cours de l'exercice | Nombre au 31/12/2025 | Valeur nominale |
|---|---|---|---|---|---|
| Actions ordinaires | 140 772 | | | 140 772 | 54 |
| Actions amorties | | | | 0 | |
| Actions à dividendes prioritaires (sans droit de vote) | | | | 0 | |
| Actions préférentielles | | | | 0 | |
| Parts sociales | | | | 0 | |
| Certificats d'investissement | | | | 0 | |
| **TOTAL GÉNÉRAL** | **140 772** | **0** | **0** | **140 772** | |

### b) Variations de capitaux propres

| CAPITAUX PROPRES | Ouverture | Augment. | Diminut. | Affectation du résultat N-1 | Apports et fusions | Résultat N | Clôture |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Capital social ou individuel | 7 601 688 | | | | | | 7 601 688 |
| Primes d'émission, de fusion, etc. | 6 398 263 | | | | | | 6 398 263 |
| Ecarts de réévaluation | 0 | | | | | | 0 |
| Réserve légale | 760 169 | | | | | | 760 169 |
| Réserves statutaires ou contractuelles | 0 | | | | | | 0 |
| Réserves réglementées | 0 | | | | | | 0 |
| Autres réserves | 0 | | | | | | 0 |
| Report à nouveau | 1 326 426 430 | | | 55 760 961 | | | 1 382 187 391 |
| Résultat de l'exercice | 55 760 961 | | | -55 760 961 | | 42 476 918 | 42 476 918 |
| Dividendes | | | | | | | 0 |
| Subventions d'investissement | 0 | | | | | | 0 |
| Provisions réglementées | 0 | | | | | | 0 |
| **TOTAL CAPITAUX PROPRES** | **1 396 947 510** | **0** | **0** | **0** | **0** | **42 476 918** | **1 439 424 428** |

Docusign Envelope ID: D20873E5-332D-833B-8212-0C007F7C76A4

## 3.6 Provisions réglementées et subventions d'investissement

Néant

## 3.7 Provisions pour risques et charges

| Rubriques | Début de l'exercice | Dotations | Reprises | | Fin de l'exercice |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | Utilisées | Non-utilisées | |
| Provisions pour litige | 0 | 0 | 0 | | 0 |
| Provisions pour garanties | 0 | 0 | 0 | | 0 |
| Provisions pour pertes sur marchés à terme | 0 | 0 | 0 | | 0 |
| Provisions pour amendes et pénalités | 0 | 0 | 0 | | 0 |
| Provisions pour pertes de change | 0 | 0 | 0 | | 0 |
| Provisions pour pensions | 0 | 0 | 0 | | 0 |
| Provisions pour impôts | 0 | 0 | 0 | | 0 |
| Provisions pour renouvellement des immobilisations | 0 | 0 | 0 | | 0 |
| Provisions pour gros entretien | 0 | 0 | 0 | | 0 |
| Provisions pour charges soc et fisc sur congés à payer | 0 | 0 | 0 | | 0 |
| Autres provisions pour risques et charges | 150 000 | 0 | 150 000 | 0 | 0 |
| **TOTAL PROVISIONS** | **150 000** | **0** | **150 000** | **0** | **0** |

Docusign Envelope ID: D20873E5-332D-833B-8212-0C007F7C76A4

## 3.8 Dettes

État des dettes par échéances

| Rubriques | Montant brut | A 1 an au plus | A plus d'1 an et - 5 ans | A plus de 5 ans |
|---|---|---|---|---|
| Emprunts obligataires convertibles | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Autres emprunts obligataires | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Emprunts auprès des établissements de crédit : | | | | 0 |
| - à 1 an maximum à l'origine | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - à plus d' 1 an à l'origine | 2 754 125 | 1 000 000 | 1 754 125 | 0 |
| Emprunts et dettes financières divers | 1 057 212 | 1 057 212 | 0 | 0 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 863 249 | 863 249 | 0 | 0 |
| Dettes fiscales et sociales | 944 604 | 944 604 | 0 | 0 |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Groupe et associés | 191 606 482 | 191 606 482 | 0 | 0 |
| Autres dettes | 1 069 141 | 1 069 141 | 0 | 0 |
| Produits constatés d'avance | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **TOTAL GÉNÉRAL** | **198 294 813** | **196 540 688** | **1 754 125** | **0** |

| | |
|---|---|
| Emprunts souscrits en cours d'exercice | 0 |
| Emprunts remboursés en cours d'exercice | 1 324 718 |

**Produits constatés d'avance**

Néant

Les charges à payer s'élèvent à 1,843,489 EUR et sont principalement constituées de :

| | | |
|---|---|---|
| | | EUR |
| FNP - fournisseurs Divers | 797 502 | EUR |
| Clients- avoir à établir | 5 449 | EUR |
| Clients - RRR a accorder | 1 010 845 | EUR |
| Prov Congés Payés | 9 980 | EUR |
| Prov prime de vacances | 9 202 | EUR |
| Prov abondement sur interessement | 53 | EUR |
| Prov charges sociales sur congés Payés | 5 289 | EUR |
| Prov autres charges sociales à payer | 5 169 | EUR |

Docusign Envelope ID: D20873E5-332D-833B-8212-0C007F7C76A4

## 4. Notes sur le compte de résultat

4.1 Ventilation du chiffre d'affaires

Par secteur géographique :

Le chiffre d'affaires net réalisé en France s'éléve à 6,307,766 EUR. Il représente 100% du chiffre d'affaires net total (100% en 2024)

Par activité :

| | |
|---|---|
| Prestations de services : | 6 307 766 |
| **Total** | **6 307 766** |

4.2 Transferts de charges

| Rubriques | Exercice N | Exercice N-1 |
|---|---|---|
| Transferts de charges d'exploitation | 0 | 4 731 483 |
| Transferts de charges financières | 0 | 0 |
| Transferts de charges exceptionnelles | 0 | 0 |
| **TOTAL GÉNÉRAL** | **0** | **4 731 483** |

4.3 Résultat financier

| Rubriques | Exercice N | Exercice N-1 |
|---|---|---|
| Produits financiers de participations | 20 999 619 | 26 521 725 |
| Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé | 0 | 0 |
| Autres intérêts et produits assimilés | 14 062 226 | 17 561 621 |
| Reprises sur provisions et transferts de charges | 1 280 493 | 12 852 197 |
| Différences positives de change | 0 | 0 |
| Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement | 0 | 0 |
| **TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS** | **36 342 338** | **56 935 542** |
| Dotations financières aux amortissements et provisions | 999 504 | 11 572 806 |
| Intérêts et charges assimilées | 8 441 782 | 10 564 285 |
| Différences négatives de change | 0 | 0 |
| Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement | 0 | 0 |
| **TOTAL DES CHARGES FINANCIÈRES** | **9 441 286** | **22 137 091** |
| **RÉSULTAT FINANCIER** | **26 901 052** | **34 798 451** |

Docusign Envelope ID: D20873E5-332D-833B-8212-0C007F7C76A4

4.4 Résultat Exceptionnel

| Libellé | Charges exception. | Produits exceptionnels |
|---|---|---|
| produits exceptionnels divers | 0 | 19 917 106 |
| charges exceptionnels divers | 4 354 985 | 0 |
| | 0 | 0 |
| | 0 | 0 |
| | 0 | 0 |
| | 0 | 0 |
| | 0 | 0 |
| | 0 | 0 |
| | 0 | 0 |
| | 0 | 0 |
| **TOTAL GÉNÉRAL** | **4 354 985** | **19 917 106** |

4.5 Quote-part de résultats sur opérations faites en commun

Néant.

## 5. Autres informations

5.1 Transactions avec des parties liées

Conformément aux dispositions du règlement n°2010-02 homologué par arrêté du 29 décembre 2010, il est précisé que les transactions présentant une importance significative éventuellement conclues avec des parties liées le sont à des conditions normales de marché. Les transactions effectuées par la société avec des filiales qu'elle détient en totalité ou entre sociétés sœurs détenues en totalité par une même société mère ne sont pas visées par ces dispositions.

| | | |
|---|---|---|
| Le compte courant de la société mère Altitude SAS s'élève à | -189 989 219 | EUR (créditeur) |
| La position nette des comptes courants des filiales s'élève à | 380 753 194 | EUR (débiteur) |

Docusign Envelope ID: D20873E5-332D-833B-8212-0C007F7C76A4

## Liste des filiales et des participations

| Filiales et participations | Capitaux propres | Quote-part du capital détenu | Valeurs comptables des titres détenus | | | Prêts et avances consentis non encore remboursés | Cautions et avals donnés par la société | Chiffre d'affaires hors taxe du dernier exercice écoulé | Résultat du dernier exercice clos | Dividendes encaissés par la société en cours d'exercice |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | Brute | Provisions | Nette | | | | | |
| **A. Renseignements détaillés(1) (2)** | | | | | | | | | | |
| **Filiales (+ de 50% du capital détenu par la société)** | | | | | | | | | | |
| ALTITUDE INFRASTRUCTURES SAS | 4 843 907 | 100,00% | 4 166 194 | | 4 166 194 | 0 | 0 | 91 058 | 1 683 153 | 0 |
| ALTITUDE INFRA | 795 123 241 | 54,18% | 585 000 | | 585 000 | 184 621 644 | 0 | 19 713 940 | 82 012 688 | 0 |
| AIH PROJET 3 | 4 219 | 100,00% | 5 000 | | 5 000 | 0 | 0 | 0 | -490 | 0 |
| AIH PROJET 4 | 4 156 | 100,00% | 5 000 | | 5 000 | 0 | 0 | 0 | -545 | 0 |
| AZALEE | 12 340 810 | 100,00% | 25 858 120 | -13 487 310 | 12 370 810 | 3 710 646 | 0 | 2 799 739 | -1 029 505 | 0 |
| HORCOS | 864 | 100,00% | 5 000 | | 5 000 | 0 | 0 | 0 | -1 219 | 0 |
| NOMOS | 2 153 | 100,00% | 5 000 | | 5 000 | 0 | 0 | 0 | -1 085 | 0 |
| PERSES | 1 827 | 100,00% | 5 000 | | 5 000 | 0 | 0 | 0 | -1 085 | 0 |
| VIDAR | 1 626 | 100,00% | 5 000 | | 5 000 | 0 | 0 | 0 | -1 122 | 0 |
| UBICITE | 1 463 638 | 100,00% | 5 005 000 | | 5 005 000 | 687 225 | 0 | 1 192 915 | -1 241 047 | 0 |
| INFRA B TO B HOLDCO | 540 890 041 | 100,00% | 715 426 681 | | 715 426 681 | 193 086 181 | 0 | 4 852 000 | -81 574 047 | 0 |
| | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| ***Participations (10 à 50% du capital)*** | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| ***B. Renseignements globaux concernant les autres filiales et participations non reprises au A.*** | | | | | | | | | | |
| Filiales françaises (ensemble) | | | | | | | | | | |
| Filiales étrangères (ensemble) (3) | | | | | | | | | | |
| Participations dans des sociétés françaises | | | | | | | | | | |
| Participation dans des sociétés étrangères | | | | | | | | | | |

(1) Dont la valeur d'inventaire excède un certain pourcentage (déterminé par la réglementation) du capital de la société astreinte à la publication. Lorsque la société a annexé à son bilan, un bilan des comptes consolidés conformément à la réglementation, cette société ne donne des renseignements que globalement (§ B) en distinguant (a) filiales françaises (ensemble) et (b) filiales étrangères (ensemble).

(2) Pour chaque filiale et entité avec laquelle la société a un lien de participation indiquer la dénomination et le siège social.

(3) Les filiales et participations étrangères qui, par suite d'une dérogation, ne seraient pas inscrites au § A sont inscrites sous ces rubriques.

Docusign Envelope ID: D20873E5-332D-833B-8212-0C007F7C76A4

5.2 Fiscalité

5.2.1 Intégration fiscale

| Dénomination de la société tête de groupe | Forme juridique | Capital |
|---|---|---|
| ATH | SAS | 7 601 688 |

Les économies d'impôt réalisées sont conservées par ATH

| Type d'impôt | Montant |
|---|---|
| Comptabilisé | -997 891 |
| Qui aurait été comptabilisé en l'absence d'intégration | 9 638 134 |
| A payer | 0 |

Montant du déficit reportable : 0 EUR
Montant du déficit reportable né pendant l'intégration : 0 EUR

5.2.2 Crédits d'impôts

Néant

5.3 Engagement d'indémnité de fin de carrière

Néant

5.4 Effectifs

| Effectif | Exercice N | Exercice N-1 |
|---|---|---|
| Ingénieurs et Cadres | | 1 |
| Agents de maîtrise | | |
| Employés et techniciens | | |
| Ouvriers | | |
| Autres | | |
| TOTAL | 0 | 1 |

Docusign Envelope ID: D20873E5-332D-833B-8212-0C007F7C76A4

5.5 Engagements donnés

| Catégorie d'engagement | Total | < 1 an | de 1 à 5 ans | > 5 ans |
|---|---|---|---|---|
| **Engagements donnés (à détailler)** | | | | |
| Garantie Maison-Mère, pour les bénéficiaires : | | | | |
| Euler hermes pour le projet LOSANGE | 20 500 000 | | | 20 500 000 |
| Coface | 22 000 000 | | | 22 000 000 |
| BNPP | 4 000 000 | | | 4 000 000 |
| BNPP | 2 000 000 | | | 2 000 000 |
| BNPP | 300 000 | | | 300 000 |
| Crédit du Nord pour le projet Seine Essonne | 170 000 | | | 170 000 |
| Crédit du Nord pour le projet Grand lyon | 1 500 000 | 1 500 000 | | |
| CA Languedoc pour le projet Herault Telecom | 400 000 | 400 000 | | |
| CEGC | 69 330 000 | | | 69 330 000 |
| Liberty | 31 000 000 | | | 31 000 000 |
| BNPP | 2 000 000 | 2 000 000 | | |
| Natixis | 8 500 000 | | 8 500 000 | |
| BNPP pour le projet OCTOGONE FIBRE | 5 000 000 | | 5 000 000 | |
| BNPP pour le projet OCTOGONE FIBRE | 500 000 | 500 000 | | |
| Préteurs refinancement AIRMOB Groupe | 15 310 000 | | | 15 310 000 |
| | | | | |
| Garantie Maison-Mère au bénéfice du Délégant pour le compte de Caen.com | | | | |
| Garantie Maison-Mère au bénéfice du Délégant pour le compte de Grand Chalon networks | | | | |
| Garantie Maison-Mère au bénéfice de Covage Calvados pour le projet Calvados | | | | |
| Garantie Maison-Mère au bénéfice de NGE pour le projet Losange exploitation | | | | |
| Cautionnement solidaire pour la construction délégant pour la projet Losange | 6 060 657 | 6 060 657 | | |
| Garantie Fonds propres au bénéfice de Nantes Networks pour le projet Nantes | | | | |
| Garantie Fonds propres au bénéfice de Metropole Grand Lyon pour le projet Grand Lyon | | | | |
| Garantie Fonds propres au bénéfice de grand Poitiers Networks pour le projet Grand Poitiers | | | | |
| | | | | |
| ACS (Garantie Maison-Mère ) Construction | | | | |
| Pour le projet Fibre 40 | 29 800 000 | | | 29 800 000 |
| Pour le projet Fibre 21 | 12 900 000 | 12 900 000 | | |
| Pour les projets Losange, Yconik, Fibre 31, Fibre 39 | | | | |
| | | | | |
| ACS (Garantie Maison-Mère ) Exploitation | | | | |
| Pour les projets Losange, Rosace, Yconik, Fibre 21, Fibre 39, Fibre 40, Doubs 2 | | | | |
| | | | | |
| Garantie Maison-Mère construction pour le projet Octogone Fibre | | | | |
| | | | | |
| Garantie Maison-Mère exploitation pour le projet Octogone Fibre | | | | |
| | | | | |
| GAPD bancaire Exploitation délégant : Garantie pour le compte de Seine | 170 000 | | | 170 000 |
| Essonne THD au bénéfice du délégant | | | | |
| GAPD loyer nouveaux locaux la défense | 2 000 000 | | | 2 000 000 |
| **TOTAL DES ENGAGEMENTS LIÉS À L'EXPLOITATION** | **66 240 657** | **18 960 657** | **0** | **47 280 000** |
| **TOTAL DES ENGAGEMENTS LIÉS AU FINANCEMENT** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| **TOTAL DES AUTRES ENGAGEMENTS DONNÉS** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| **TOTAL ENGAGEMENTS DONNÉS** | **66 240 657** | **18 960 657** | **0** | **47 280 000** |

Docusign Envelope ID: D20873E5-332D-833B-8212-0C007F7C76A4

## 5.6 Engagements reçus

Néant

## 5.7 Engagements de crédit-bail

Néant

## 5.8 Autres opérations non inscrites au bilan

Néant

Docusign Envelope ID: D20873E5-332D-833B-8212-0C007F7C76A4

5.9 Rémunération des organes d'Administration, de direction et surveillance

Information non fournie car elle permettrait d'identifier la situation d'un membre déterminé de ces organes.

5.10 Événements postérieurs à la clôture

Néant.

5.11 Identité de la société consolidante

| Information 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 : Altitude SAS |
| | Siège : 23 Rue de l'arcade, 75008 Paris |
| | Siren : 379 617 822 |
| | Lieu où des copies des états financiers consolidés peuvent être obtenues : 6 Rue Andrei Sakharov, 76130 Mont-Saint-Aignan |

6. Etats financiers 2024

Docusign Envelope ID: D20873E5-332D-833B-8212-0C007F7C76A4

# Bilan et Compte de résultat



Docusign Envelope ID: D20873E5-332D-833B-8212-0C007F7C76A4

# Bilan Actif

**Société par actions simplifiée ATH**

Période du 01/01/2024 au 31/12/2024

| Rubriques | Exercice N 31/12/2024 | | | Exercice N-1 31/12/2023 |
|---|---|---|---|---|
| | Brut | Amort. | Net | Net |
| Capital souscrit non appelé (I) | - | | - | - |
| Frais d'établissement | - | - | - | - |
| Frais de développement | - | - | - | - |
| Concessions, brevets et droits similaires | - | - | - | - |
| Fonds commercial | - | - | - | - |
| Autres immobilisations incorporelles | - | - | - | - |
| Avances sur immobilisations incorporelles | - | - | - | - |
| **TOTAL immobilisations incorporelles** | - | - | - | - |
| Terrains | - | - | - | - |
| Constructions | 794 807 | 35 274 | 759 533 | - |
| Installations techniques, matériel et outillage industriel | - | - | - | - |
| Autres immobilisations corporelles | 2 773 947 | 1 279 892 | 1 494 055 | 1 540 793 |
| Immobilisations en cours | 65 248 | - | 65 248 | 794 807 |
| Avances et acomptes | - | - | - | - |
| **TOTAL immobilisations corporelles** | **3 634 002** | **1 315 167** | **2 318 835** | **2 335 600** |
| Participations selon la méthode de mise en équivalence | - | - | - | - |
| Autres participations | 661 890 604 | 13 768 299 | 648 122 305 | 634 282 077 |
| Créances rattachées à des participations | - | - | - | - |
| Autres titres immobilisés | - | - | - | - |
| Prêts | - | - | - | - |
| Autres immobilisations financières | 1 535 070 | - | 1 535 070 | 1 582 114 |
| **TOTAL immobilisations financières** | **663 425 674** | **13 768 299** | **649 657 375** | **635 864 191** |
| **ACTIF IMMOBILISÉ (II)** | **667 059 676** | **15 083 466** | **651 976 210** | **638 199 791** |
| Matières premières, approvisionnements | - | - | - | - |
| En cours de production de biens | - | - | - | - |
| En cours de production de services | - | - | - | - |
| Produits intermédiaires et finis | - | - | - | - |
| Marchandises | - | - | - | - |
| **TOTAL Stock et en-cours** | - | - | - | - |
| Avances et acomptes versés sur commandes | - | - | - | 2 380 110 |
| Clients et comptes rattachés | 2 371 433 | 1 176 285 | 1 195 148 | 6 027 087 |
| Autres créances | 517 448 765 | - | 517 448 765 | 426 357 940 |
| Capital souscrit et appelé, non versé | - | - | - | - |
| **TOTAL Créances** | **519 820 198** | **1 176 285** | **518 643 913** | **434 765 137** |
| Valeurs mobilières de placement | 404 000 000 | - | 404 000 000 | 469 766 518 |
| Disponibilités | 12 866 890 | - | 12 866 890 | 3 212 486 |
| **TOTAL Trésorerie** | **416 866 890** | - | **416 866 890** | **472 979 004** |
| Charges constatées d'avance | 1 872 | - | 1 872 | - |
| **ACTIF CIRCULANT (III)** | **936 688 960** | **1 176 285** | **935 512 675** | **907 744 141** |
| Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV) | - | | - | - |
| Prime de remboursement des obligations (V) | - | | - | - |
| Ecarts de conversion actif (VI) | - | | - | - |
| **TOTAL GÉNÉRAL (I à VI)** | **1 603 748 636** | **16 259 751** | **1 587 488 885** | **1 545 943 932** |

Docusign Envelope ID: D20873E5-332D-833B-8212-0C007F7C76A4

# Bilan Passif

**Société par actions simplifiée ATH**

Période du 01/01/2024 au 31/12/2024

| RUBRIQUES | | | Net (N) 31/12/2024 | Net (N-1) 31/12/2023 |
|---|---|---|---|---|
| **SITUATION NETTE** | | | | |
| Capital social ou individuel | dont versé | 7 601 688 | 7 601 688 | 7 601 688 |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport, ... | | | 6 398 263 | 6 398 263 |
| Écarts de réévaluation | dont écart d'équivalence | 0 | - | - |
| Réserve légale | | | 760 169 | 760 169 |
| Réserves statutaires ou contractuelles | | | - | - |
| Réserves réglementées | | | - | - |
| Autres réserves | | | - | - |
| | | **TOTAL Réserves** | **14 760 120** | **14 760 120** |
| Report à nouveau | | | 1 326 426 430 | 225 703 910 |
| **Résultat de l'exercice** | | | 55 760 961 | 1 100 722 520 |
| | | **TOTAL situation nette** | **1 396 947 510** | **1 341 186 550** |
| **SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT** | | | - | - |
| **PROVISIONS RÉGLEMENTÉES** | | | - | - |
| | | **CAPITAUX PROPRES (I)** | **1 396 947 510** | **1 341 186 550** |
| Produits des émissions de titres participatifs | | | - | - |
| Avances conditionnées | | | - | - |
| | | **AUTRES FONDS PROPRES (II)** | **-** | **-** |
| Provisions pour risques | | | 150 000 | - |
| Provisions pour charges | | | - | - |
| | | **PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (III)** | **150 000** | **-** |
| **DETTES FINANCIÈRES** | | | | |
| Emprunts obligataires convertibles | | | - | - |
| Autres emprunts obligataires | | | - | - |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | | | 4 074 718 | 6 214 966 |
| Emprunts et dettes financières divers | | | 1 464 717 | 183 191 999 |
| | | **TOTAL dettes financières** | **5 539 435** | **189 406 965** |
| **AVANCES ET ACOMPTES RECUS SUR COMMANDES EN COURS** | | | 19 000 | - |
| **DETTES D'EXPLOITATION** | | | | |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | | | 782 680 | 957 060 |
| Dettes fiscales et sociales | | | 596 586 | 10 894 793 |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | | | - | 953 768 |
| Autres dettes | | | 183 453 673 | 2 544 796 |
| | | **TOTAL dettes d'exploitation** | **184 832 940** | **15 350 418** |
| **PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE** | | | - | - |
| | | **DETTES (IV)** | **190 372 375** | **204 757 382** |
| Ecarts de conversion passif (V) | | | - | - |
| | | **TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV+V)** | **1 587 488 885** | **1 545 943 932** |

Docusign Envelope ID: D20873E5-332D-833B-8212-0C007F7C76A4

# Compte de Résultat (Première Partie)

**Société par actions simplifiée ATH**

Période du 01/01/2024 au 31/12/2024

| Rubriques | Exercice (N) 31/12/2024 | | | Exercice (N-1) 31/12/2023 |
|---|---|---|---|---|
| | France | Exportation | Total Net | Net |
| Ventes de marchandises | - | - | - | - |
| Production vendue biens | - | - | - | - |
| Production vendue services | 252 497 | - | 252 497 | 6 752 186 |
| **Chiffres d'affaires nets** | **252 497** | **-** | **252 497** | **6 752 186** |
| Production stockée | | | - | - |
| Production immobilisée | | | - | - |
| Subventions d'exploitation | | | - | 28 500 |
| Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges | | | 4 731 483 | 2 858 340 |
| Autres produits | | | 1 330 | 6 529 |
| **PRODUITS D'EXPLOITATION (I)** | | | **4 985 309** | **9 645 555** |
| CHARGES EXTERNES | | | | |
| Achats de marchandises (y compris droits de douane) | | | - 6 313 | 222 637 |
| Variation de stock (marchandises) | | | - | - |
| Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane) | | | 6 846 | 471 567 |
| Variation de stock (matières premières et approvisionnements) | | | - | - |
| Autres achats et charges externes | | | 6 154 593 | 6 855 503 |
| **TOTAL charges externes** | | | **6 155 126** | **7 549 707** |
| IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILÉS | | | 141 718 | 277 986 |
| CHARGES DE PERSONNEL | | | | |
| Salaires et traitements | | | 59 873 | 1 235 734 |
| Charges sociales | | | 78 217 | 1 134 076 |
| **TOTAL charges de personnel** | | | **138 090** | **2 369 811** |
| DOTATIONS D'EXPLOITATION | | | | |
| Dotations aux amortissements sur immobilisations | | | 359 664 | 430 659 |
| Dotations aux provisions sur immobilisations | | | - | - |
| Dotations aux provisions sur actif circulant | | | - | - |
| Dotations aux provisions pour risques et charges | | | - | - |
| **TOTAL dotations d'exploitation** | | | **359 664** | **430 659** |
| AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION | | | 1 858 | 29 584 |
| **CHARGES D'EXPLOITATION (II)** | | | **6 796 457** | **10 657 747** |
| **RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)** | | | **- 1 811 147** | **- 1 012 192** |
| Bénéfice attribué ou perte transférée (III) | | | - | - |
| Perte supportée ou bénéfice transféré (IV) | | | - | - |
| PRODUITS FINANCIERS | | | | |
| Produits financiers de participations | | | 26 521 725 | 26 885 510 |
| Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé | | | - | - |
| Autres intérêts et produits assimilés | | | 17 561 621 | 11 400 835 |
| Reprises sur provisions et transferts de charges | | | 12 852 197 | 1 768 |
| Différences positives de change | | | - | - |
| Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement | | | - | - |
| **TOTAL des produits financiers (V)** | | | **56 935 542** | **38 288 113** |
| CHARGES FINANCIÈRES | | | | |
| Dotations financières aux amortissements et provisions | | | 11 572 806 | 79 603 |
| Intérêts et charges assimilées | | | 10 564 285 | 2 789 627 |
| Différences négatives de change | | | - | - |
| Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement | | | - | - |
| **TOTAL des charges financières (VI)** | | | **22 137 091** | **2 869 230** |
| **RÉSULTAT FINANCIER (V-VI)** | | | **34 798 451** | **35 418 883** |
| **RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I-II+III-IV+V-VI)** | | | **32 987 304** | **34 406 691** |

Docusign Envelope ID: D20873E5-332D-833B-8212-0C007F7C76A4

## Compte de Résultat (Seconde Partie)

**Société par actions simplifiée ATH**

Période du 01/01/2024 au 31/12/2024

| Rubriques (suite) | Exercice N 31/12/2024 | Exercice N-1 31/12/2023 |
|---|---|---|
| PRODUITS EXCEPTIONNELS | | |
| Produits exceptionnels sur opérations de gestion | 51 542 | 10 791 |
| Produits exceptionnels sur opérations en capital | 25 104 625 | 1 293 691 932 |
| Reprises sur provisions et transferts de charges | 86 560 | 1 367 240 |
| **TOTAL des produits exceptionnels (VII)** | **25 242 727** | **1 295 069 963** |
| CHARGES EXCEPTIONNELLES | | |
| Charges exceptionnelles sur opérations de gestion | 163 212 | 85 442 |
| Charges exceptionnelles sur opérations en capital | 658 330 | 204 327 506 |
| Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions | 150 000 | 290 512 |
| **TOTAL des charges exceptionnelles (VIII)** | **971 541** | **204 703 460** |
| **RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)** | **24 271 186** | **1 090 366 503** |
| Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX) | - | - |
| Impôts sur les bénéfices (X) | 1 497 529 | 24 050 674 |
| **TOTAL DES PRODUITS (I + II +V+ VII)** | **87 163 579** | **1 343 003 630** |
| **TOTAL DES CHARGES (II+ IV+VI+VIII+ IX + X )** | **31 402 618** | **242 281 111** |
| **BÉNÉFICE OU PERTE** | **55 760 961** | **1 100 722 520** |

# ATH

# Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

(Exercice clos le 31 décembre 2025)

**PricewaterhouseCoopers Audit**
63, rue de Villiers
92200 Neuilly-sur-Seine

**DIAGNOSTIC EXPERTISE CONSEIL D.E.C.**
7 rue Andrei Sakharov
76130 Mont-Saint-Aignan

# Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

## (Exercice clos le 31 décembre 2025)

Aux associés
**ATH**
Tour Trinity
1 B place de La Défense
92400 COURBEVOIE

## Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par décision collective des associés, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société ATH 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 des commissaires 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 la note « Application du règlement ANC 2022-06 : modernisation des états financiers » de l'annexe aux comptes annuels qui expose les incidences liées au changement de méthodes comptables relatif à la première application du règlement ANC n°2022-06.

## 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.

*Estimations comptables*

Les titres de participation, dont le montant net figurant au bilan au 31 décembre 2025 s'établit à 737 583 685 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 « c) Immobilisations financières » de l'annexe. Sur la base des informations qui nous ont été communiquées, nos travaux ont consisté à apprécier les données sur lesquelles se fondent ces valeurs d'utilité, notamment à revoir l'actualisation des flux de trésorerie futurs, et à contrôler la cohérence de ces données avec les prévisions issues des budgets prévisionnels à long terme établis par la direction.

## 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 gérant et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux associés.

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

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

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

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

Les comptes annuels ont été arrêtés par le président.

## Responsabilités des commissaires 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 Neuilly-sur-Seine et Mont-Saint-Aignan, le 24 juin 2026

Les commissaires aux comptes

| PricewaterhouseCoopers Audit | DIAGNOSTIC EXPERTISE CONSEIL D.E.C. |
| --- | --- |
| Daniel Wilson | Guillaume Doisy |
| Daniel Wilson | Guillaume Doisy |

**Société par actions simplifiée ATH**
1 B Place de la Defense Tour Trinity 92400 COURBEVOIE

# Etats Comptables et Fiscaux
# 31/12/2025

# Bilan et Compte de résultat



## Bilan Actif

**Société par actions simplifiée ATH**

Période du 01/01/2025 au 31/12/2025

| Rubriques | 31/12/2025 | | | 31/12/2024 |
|---|---|---|---|---|
| | Brut | Amort. et dépréciations | Net | Net |
| Capital souscrit non appelé | 0 | | 0 | 0 |
| Frais d'établissement | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Frais de développement | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Concessions, brevets, licences, marques, procédés, solutions informatiques, droits et valeurs similaires | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Fonds commercial | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Autres immobilisations incorporelles | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **TOTAL immobilisations incorporelles** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| Terrains | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Constructions | 794 807 | 101 482 | 693 325 | 759 533 |
| Installations techniques, matériel et outillage industriels | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Autres immobilisations corporelles | 2 930 814 | 1 653 199 | 1 277 615 | 1 494 055 |
| Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes | 3 255 | 0 | 3 255 | 65 248 |
| **TOTAL immobilisations corporelles** | **3 728 876** | **1 754 681** | **1 974 195** | **2 318 835** |
| Participations | 751 070 995 | 13 487 310 | 737 583 685 | 648 122 305 |
| Créances rattachées à des participations | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Titres immobilisés de l'activité de portefeuille | | | | |
| Autres titres immobilisés | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Prêts | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Autres immobilisations financières | 1 533 788 | 0 | 1 533 788 | 1 535 070 |
| **TOTAL immobilisations financières** | **752 604 782** | **13 487 310** | **739 117 472** | **649 657 375** |
| **TOTAL DE L'ACTIF IMMOBILISÉ** | **756 333 659** | **15 241 991** | **741 091 667** | **651 976 210** |
| Matières premières, approvisionnements | 0 | 0 | 0 | 0 |
| En cours de production | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Produits finis | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Marchandises | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **TOTAL Stock et en-cours** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| Avances et acomptes versés sur commandes | 30 799 | 0 | 30 799 | 0 |
| Clients et comptes rattachés | 5 511 977 | 1 152 180 | 4 359 797 | 1 195 148 |
| Autres créances | 390 253 595 | 0 | 390 253 595 | 517 448 765 |
| Charges constatées d'avance | 2 082 | 0 | 2 082 | 1 872 |
| Capital souscrit et appelé, non versé | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **TOTAL Créances** | **395 798 453** | **1 152 180** | **394 646 273** | **518 645 785** |
| Actions propres | 0 | | 0 | |
| Autres titres | 460 000 000 | 0 | 460 000 000 | 404 000 000 |
| Instruments financiers à terme et jetons détenus | 0 | | 0 | |
| Disponibilités | 41 954 941 | | 41 954 941 | 12 866 890 |
| **TOTAL Trésorerie** | **501 954 941** | **0** | **501 954 941** | **416 866 890** |
| **TOTAL DE L'ACTIF CIRCULANT** | **897 753 394** | **1 152 180** | **896 601 214** | **935 512 675** |
| Frais d'émission des emprunts | 0 | | 0 | 0 |
| Prime de remboursement des emprunts | 0 | | 0 | 0 |
| Ecarts de conversion et différences d'évaluation - Actif | 0 | | 0 | 0 |
| **TOTAL GÉNÉRAL DE L'ACTIF** | **1 654 087 052** | **16 394 171** | **1 637 692 881** | **1 587 488 885** |

## Bilan Passif

**Société par actions simplifiée ATH**

Période du 01/01/2025 au 31/12/2025

| RUBRIQUES | | | Net (N) 31/12/2025 | Net (N-1) 31/12/2024 |
|---|---|---|---|---|
| Capital social | dont versé | 7 601 688 | 7 601 688 | 7 601 688 |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport, … | | | 6 398 263 | 6 398 263 |
| Écarts de réévaluation | | | 0 | 0 |
| Écarts d'équivalence | | | 0 | 0 |
| **Réserves :** | | | | |
| Réserve légale | | | 760 169 | 760 169 |
| Réserves statutaires ou contractuelles | | | 0 | 0 |
| Réserves réglementées | | | 0 | 0 |
| Autres réserves | | | 0 | 0 |
| | | **TOTAL Réserves** | **760 169** | **760 169** |
| Report à nouveau | | | 1 382 187 390 | 1 326 426 430 |
| **Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte )** | | | 42 447 558 | 55 760 961 |
| | | **TOTAL situation nette** | **1 438 634 899** | **1 396 947 510** |
| **SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT** | | | 0 | 0 |
| **PROVISIONS RÉGLEMENTÉES** | | | 0 | 0 |
| | | **TOTAL DES CAPITAUX PROPRES** | **1 439 395 068** | **1 396 947 510** |
| Fonds non remboursables | | | 0 | 0 |
| Avances conditionnées | | | 0 | 0 |
| Droits du concédant | | | 0 | 0 |
| | | **TOTAL DES AUTRES FONDS PROPRES** | **0** | **0** |
| Provisions pour risques | | | 0 | 150 000 |
| Provisions pour charges | | | 0 | 0 |
| | | **TOTAL DES PROVISIONS** | **0** | **150 000** |
| Emprunts obligataires convertibles | | | 0 | 0 |
| Autres emprunts obligataires | | | 0 | 0 |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | | | 2 754 125 | 4 074 718 |
| Emprunts et dettes financières divers | | | 1 057 211 | 1 464 717 |
| Instruments financiers à terme | | | | |
| | | **TOTAL dettes financières** | **3 811 336** | **5 539 435** |
| Avances et acomptes recus sur commandes en cours | | | 0 | 19 000 |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | | | 863 249 | 782 680 |
| Dettes fiscales et sociales | | | 944 604 | 596 586 |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | | | 0 | 0 |
| Autres dettes | | | 192 678 623 | 183 453 673 |
| | | **TOTAL dettes d'exploitation** | **194 486 477** | **184 832 940** |
| **PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE** | | | 0 | 0 |
| | | **TOTAL DES DETTES** | **198 297 813** | **190 372 375** |
| Ecarts de conversion et différences d'évaluation - Passif | | | 0 | 0 |
| | | **TOTAL GÉNÉRAL** | **1 637 692 881** | **1 587 488 885** |

## Compte de Résultat (Première Partie)

**Société par actions simplifiée ATH**

Période du 01/01/2025 au 31/12/2025

| Rubriques | Exercice (N) 31/12/2025 | | | Exercice (N-1) 31/12/2024 |
|---|---|---|---|---|
| | France | Exportation | Total Net | Net |
| **PRODUITS D'EXPLOITATION** | | | | |
| Ventes de marchandises | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Production vendue | 6 307 766 | 0 | 6 307 766 | 252 497 |
| **Chiffres d'affaires nets** | **6 307 766** | **0** | **6 307 766** | **252 497** |
| Production stockée | | | 0 | 0 |
| Production immobilisée | | | 0 | 0 |
| Subventions | | | 0 | 0 |
| Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions | | | 174 106 | 4 731 483 |
| Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles | | | 0 | 0 |
| Autres produits | | | 784 | 1 330 |
| **CHARGES D'EXPLOITATION** | | | | |
| CHARGES EXTERNES | | | | |
| Achats de marchandises | | | 0 | -6 313 |
| Variation de stock (marchandises) | | | 0 | 0 |
| Achats de matières premières et autres approvisionnements | | | -30 595 | 6 846 |
| Variation de stock (matières premières et approvisionnements) | | | 0 | 0 |
| Autres achats et charges externes | | | 7 024 938 | 6 154 593 |
| **TOTAL charges externes** | | | **6 994 343** | **6 155 126** |
| IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILÉS | | | -62 939 | 141 718 |
| CHARGES DE PERSONNEL | | | | |
| Salaires | | | 145 302 | 59 873 |
| Cotisations sociales | | | -6 524 | 78 217 |
| **TOTAL charges de personnel** | | | **138 778** | **138 090** |
| DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX DÉPRÉCIATIONS | | | | |
| Sur immobilisations : dotations aux amortissements | | | 439 514 | 359 664 |
| Sur immobilisations : dotations aux dépréciations | | | 0 | 0 |
| Sur actif circulant : dotations aux dépréciations | | | 0 | 0 |
| Dotations aux provisions | | | 0 | 0 |
| **TOTAL dotations d'exploitation** | | | **439 514** | **359 664** |
| Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées | | | 0 | 0 |
| AUTRES CHARGES | | | 7 | 1 858 |
| **RÉSULTAT D'EXPLOITATION** | | | **-1 027 049** | **-1 811 147** |

## Compte de Résultat (Seconde Partie)

Période du 01/01/2025 au 31/12/2025

**Société par actions simplifiée ATH**

| Rubriques | Exercice (N) 31/12/2025 | Exercice (N-1) 31/12/2024 |
|---|---|---|
| | Total Net | Net |
| Bénéfice attribué ou perte transférée | 0 | 0 |
| Perte supportée ou bénéfice transféré | 0 | 0 |
| PRODUITS FINANCIERS | | |
| Produits financiers de participations | 20 999 619 | 26 521 725 |
| Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé | 0 | 0 |
| Autres intérêts et produits assimilés | 14 062 226 | 17 561 621 |
| Reprises sur provisions et dépréciations | 1 280 493 | 12 852 197 |
| Différences positives de change | 0 | 0 |
| Produits des cessions d'immobilisations financières | 0 | 0 |
| Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie | 0 | 0 |
| CHARGES FINANCIÈRES | | |
| Dotations financières aux amortissements, aux dépréciations et provisions | 999 504 | 11 572 806 |
| Intérêts et charges assimilées | 8 441 782 | 10 564 285 |
| Différences négatives de change | 0 | 0 |
| Valeurs comptables des immobilisation financières cédées | 0 | 0 |
| Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie | 0 | 0 |
| **RÉSULTAT FINANCIER** | **26 901 052** | **34 798 451** |
| **RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS** | **25 874 003** | **32 987 304** |

| Rubriques | Exercice N 31/12/2025 | Exercice N-1 31/12/2024 |
|---|---|---|
| PRODUITS EXCEPTIONNELS | 19 917 106 | 25 242 727 |
| CHARGES EXCEPTIONNELLES | 4 354 985 | 971 541 |
| **RÉSULTAT EXCEPTIONNEL** | **15 562 121** | **24 271 186** |
| Participation des salariés aux résultats de l'entreprise | -13 543 | 0 |
| Impôts sur les bénéfices | -997 891 | 1 497 529 |
| **BÉNÉFICE OU PERTE** | **42 447 558** | **55 760 961** |

# Société ATH

**Société par actions simplifiée au Capital de 7,601,688 €**

**Siège social : 1 B Place de la Defense Tour Trinity 92400 COURBEVOIE**

**DATE DE CLOTURE**
**31/12/2025**

**********

## ANNEXE AUX COMPTES SOCIAUX 2025

**********

# Sommaire

1. Faits caractéristiques de l'exercice.....11

2. Principes, règles et méthodes comptables.....12

2.1 Principes comptables.....12

2.2 Principales méthodes retenues.....12

2.2.1 Immobilisations et amortissements .....12

2.2.2 Stocks .....13

2.2.3 Dettes et Créances .....13

2.2.4 Disponibilités et concours bancaires courants.....13

2.2.5 Comptes de régularisation actifs.....13

2.2.6 Retraites, indemnités de départ à la retraite et médailles du travail.....14

2.2.7 Provisions pour risques et charges.....14

2.2.8 Chiffre d’affaires.....14

3. Notes sur bilan.....15

3.1 Immobilisations.....15

3.2 Coûts d'emprunt incorporés dans les coûts d'acquisition ou de production des immobilisations incorporelles et corporelles.....16

3.3 Stocks.....16

3.4 Créances.....17

3.5 Capitaux propres.....19

3.6 Provisions réglementées et subventions d'investissement.....20

3.7 Provisions pour risques et charges.....20

3.8 Dettes.....21

4. Notes sur le compte de résultat.....22

4.1 Ventilation du chiffre d'affaires.....22

4.2 Transferts de charges.....22

4.3 Résultat financier.....22

4.4 Résultat Exceptionnel.....23

4.5 Quote-part de résultats sur opérations faites en commun.....23

5. Autres informations.....23

5.1 Transactions avec des parties liées.....23

5.2 Fiscalité.....25

5.2.1 Intégration fiscale.....25

5.2.2 Crédits d'impôts.....25

5.3 Engagement d'indémnité de fin de carrière.....25

5.4 Effectifs.....25

5.5 Engagements donnés.....26

5.6 Engagements reçus.....27

5.7 Engagements de crédit-bail.....27

5.8 Autres opérations non inscrites au bilan.....27

5.9 Rémunération des organes d'Administration, de direction et surveillance.....28

5.10 Événements postérieurs à la clôture.....28

5.11 Identité de la société consolidante.....28

6. Etats financiers 2024.....29

Le total bilan de l'exercice clos le 31/12/2025 s'élève à 1,637,692,881 EUR. Le compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dont le chiffre d'affaires est de 6,307,766 EUR, présente un bénéfice de 42 447 558 EUR.
L'exercice a une durée de 12 mois, couvrant la période du 01/01/2025 au 31/12/2025.
Les notes et tableaux ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

## 1. Faits caractéristiques de l'exercice

L'exercice 2025 a été marqué par les événements suivants :

Suite à l'activation d'une assurance Warranty & Indemnity souscrite dans le cadre d'une acquisition,
ATH a perçu une indemnité sur l'exercice 2025, qui a été comptabilisée en produits exceptionnels.

Application du règlement ANC 2022-06 : modernisation des états financiers

À compter de l'exercice ouvert le 1er janvier 2025, la société applique le règlement ANC n°2022-06 relatif à la modernisation des états financiers, venu modifier le règlement ANC n°2014-03 relatif au plan comptable général.

Ce règlement a pour objectif de renforcer la lisibilité et la comparabilité des comptes annuels, notamment par une évolution de la présentation du compte de résultat et des informations en annexe.

Les principales évolutions concernent notamment la redéfinition du périmètre du résultat exceptionnel, désormais limité aux produits et charges directement liés à des événements majeurs et inhabituels, la suppression de la technique des transferts de charges, ainsi que l'actualisation du plan de comptes et des modèles d'états financiers.

L'application de ce nouveau cadre comptable a conduit essentiellement à des reclassements de présentation, sans impact sur le résultat ni sur la situation nette de la société.

Afin d'assurer la comparabilité des informations financières entre exercices, un tableau de passage entre l'ancienne et la nouvelle présentation des comptes a été établi.

Le bilan et le compte de résultat de l'exercice 2024 tels qu'arrêtés et publiés figurent à la fin de cette annexe

| | Ancien poste des Etats Financiers | Nouveaux postes des Etats Financiers | Montants N | Montants N-1 |
|---|---|---|---|---|
| **Avantage en nature véhicule** | Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions | Cotisations sociales | 0 | 5 913 |
| **Refacturation interne** | Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions | Production Vendue | 6 307 766 | 4 792 315 |
| **Produits cession immobilisations** | Produits exceptionnels | Produits des cessions des immobilisations incoporelles et corporelles (produits d'exploitation) | 0 | 19 000 |
| **Produits cession immobilisations financières** | Produits exceptionnels | Produits des cessions des immobilisations incoporelles et corporelles (produits financiers) | 0 | 5 679 359 |
| **Dedits et pénalités versés s/achats** | Charges exceptionnels sur opérations de gestion | Autres charges | 0 | 156 |
| **Charges s/ exercices antérieurs** | Charges exceptionnelles sur opération de gestion | Autres charges | 0 | 162 631 |
| **Penalites, Amendes** | Charges exceptionnels sur opérations de gestion | Autres charges | 0 | 425 |
| **Produits s/ exercices antérieurs** | produits exceptionnelles sur opération de gestion | Autres produits | 0 | 51 542 |

## 2. Principes, règles et méthodes comptables

2.1 Principes comptables

Les états financiers ont été établis conformément au Plan Comptable Général aux dispositions de la législation et de la réglementation françaises en vigueur, ainsi qu'aux principes comptables généralement admis en France.
Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base, à savoir :

- Continuité de l'exploitation compte-tenu de l'appartenance au groupe Altitude
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre, sauf modifications de méthode motivées ou imposées par l'application du règlement ANC 2022-06, mentionnées le cas échéant dans les notes annexes.
- Indépendance des exercices.

Conformément aux dispositions du règlement ANC 2022-06, les comptes annuels ont été établis en utilisant la nouvelle structure du plan de comptes et les nouveaux formats de présentation.
La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.
Enfin, les comptes annuels ont été arrêtés conformément aux dispositions du règlement ANC 2014-03, dans sa version modifiée par le règlement ANC 2022-06, ainsi qu'aux textes ultérieurs éventuellement applicables.

2.2 Principales méthodes retenues

2.2.1 Immobilisations et amortissements

Les règles et méthodes d'amortissement utilisées en 2025 sont identiques à celles utilisées au titre de l'exercice 2024.

Les immobilisations acquises sont comptabilisées à leur coût d'acquisition.
Ce coût comprend le prix d'achat ainsi que l'ensemble des coûts directement attribuables à l'acquisition ou à la mise en état de fonctionnement de l'actif. Ces coûts sont ceux engagés pour permettre l'installation, la mise en place et l'utilisation opérationnelle du bien.

L'entité ne produit pas d'immobilisation.

Les dotations aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles sont comptabilisées en charges d'exploitation.

**a) Immobilisations incorporelles**

Les frais d'établissement sont inclus dans les charges de l'exercice au cours duquel ils sont exposés.
L'entité ne comptabilise pas de frais de recherche et développement.

**b) Immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition.
Les amortissements des immobilisations corporelles sont calculés sur la durée estimée d'utilisation des biens, selon le mode linéaire ou dégressif.
Les principales durées estimées d'utilisation des biens peuvent être résumées comme suit :

- Agencements : Linéaire sur 3 ans
- Matériel de transports : Linéaire sur 4 ans
- Matériels informatiques : Linéaire de 3 à 5 ans
- Mobilier : Linéaire sur 8 ans
- Installation générales : Linéaire sur 12 ans

Les amortissements dérogatoires, correspondant à la différence entre les amortissements calculés en application des dispositions fiscales et les amortissements calculés sur la durée d'utilisation prévue, figurent sous la rubrique "Réserves réglementées" au passif du bilan.

Lorsqu'il apparaît que la valeur d'utilité d'un élément ou d'un groupe d'immobilisations corporelles est durablement inférieure à sa valeur nette comptable, une dépréciation est constatée pour ramener cette valeur à son montant recouvrable.

**c) Immobilisations financières**

Les titres de participation sont valorisés à leur coût d'acquisition ou valeur d'apport.
Périodiquement, et notamment lors de l'inventaire, les titres sont évalués à leur valeur d'utilité. L'estimation de la valeur d'utilité tient compte des différents critères dont la quote-part de capitaux propres sociaux et la quote-part d'actif net comptable réévalué.
Au cas par cas, en particulier pour les activités d'infra BtoB Holdco, des tests spécifiques peuvent être effectués afin de déterminer la valeur actuelle nette des flux de trésorerie futurs sur la base des business plans (ou budgets prévisionnels à long terme) à horizon 2042 et d'une valeur terminale en 2043 (croissance perpétuelle de 2,5%). Le taux d'actualisation retenu se situe entre 8,00% et 9,99% en fonction des activités.
Lorsque la valeur d'utilité est inférieure à la valeur brute (ou valeur nette comptable), une provision pour dépréciation est constituée. Si elle est supérieure, la plus-value latente n'est pas comptabilisée. Aucune compensation n'est pratiquée entre plus et moins-values. Pour les titres Altitude Infra, la valeur d'inventaire a été déterminée à partir de la valorisation retenue lors de la dernière prise de participation de certains actionnaires minoritaires réalisée en avril 2025.
Les frais d'acquisition sur titres sont comptabilisés en immobilisations financières et amortis en dérogatoire sur 5 ans.

2.2.2 Stocks

Néant

2.2.3 Dettes et Créances

Les dettes et créances sont valorisées à leur valeur nominale. Les créances sont dépréciées en fonction des risques de non-recouvrement, appréciés au cas par cas.

2.2.4 Disponibilités et concours bancaires courants

Les disponibilités sont constituées de valeurs immédiatement convertibles en espèces pour leur montant nominal.

2.2.5 Comptes de régularisation actifs

Néant

2.2.6 Retraites, indemnités de départ à la retraite et médailles du travail

Néant

2.2.7 Provisions pour risques et charges

Une provision est constituée lorsqu'une obligation, juridique ou implicite, à l'égard d'un tiers résulte d'événements passés, que son montant peut être estimé de manière fiable et qu'il est probable qu'elle donnera lieu à une sortie de ressources.

À la date d'arrêté des comptes, chacun des litiges connus dans lesquels la société est impliquée a été examiné par la Direction, et, le cas échéant, après consultation des conseils externes. Les provisions jugées nécessaires ont été constituées afin de couvrir les risques estimés.

2.2.8 Chiffre d'affaires

Les ventes sont enregistrées en produits au moment de la livraison des biens ou services, ou selon les conditions spécifiques prévues à chaque contrat.

## 3. Notes sur bilan

### 3.1 Immobilisations

Tableau de variation des immobilisations

| Immobilisations | Valeur brute au début de l'exercice | Augmentations | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Virements | | Entrées | | |
| | | De poste à poste | Provenant de l'actif circulant | Acquisitions | Apports | Créations |
| Frais d'établissement et de développement | 0 | | | | | |
| Autres postes d'immo. incorporelles | 0 | | | | | |
| **IMMOBILISATIONS INCORPORELLES** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| Terrains | 0 | | | | | |
| Constructions | 794 807 | | | | | |
| Install. techniques, matériel et outillage industr. | 0 | | | | | |
| Install. générales, agencem., aménag. divers | 1 434 589 | | | 32 678 | | |
| Matériel de transport | 0 | | | | | |
| Matériel de bureau et mobilier informatique | 1 339 358 | 65 248 | | 58 941 | | |
| Emballages récupérables et divers | 0 | | | | | |
| Immobilisations corporelles en cours | 65 248 | | | 3 255 | | |
| Avances et acomptes | 0 | | | | | |
| **IMMOBILISATIONS CORPORELLES** | **3 634 002** | **65 248** | **0** | **94 874** | **0** | **0** |
| **IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES** | **663 425 674** | | | **89 211 926** | | |
| **TOTAL GÉNÉRAL** | **667 059 676** | **65 248** | **0** | **89 306 800** | **0** | **0** |

| Immobilisations | Diminutions | | | | | Valeur brute à la fin de l'exercice |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Virements | | Cession | | | |
| | De poste à poste | A destination de l'actif circulant | Cessions | Scissions | Mises hors services | |
| Frais d'établissement et de développement | 0 | | | | | 0 |
| Autres postes d'immo. incorporelles | 0 | | | | | 0 |
| **IMMOBILISATIONS INCORPORELLES** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| Terrains | 0 | | | | | 0 |
| Constructions | 0 | | | | | 794 807 |
| Install. techniques, matériel et outillage industr. | 0 | | | | | 0 |
| Install. générales, agencem., aménag. divers | 0 | | | | | 1 467 267 |
| Matériel de transport | 0 | | | | | 0 |
| Matériel de bureau et mobilier informatique | 0 | | | | | 1 463 547 |
| Emballages récupérables et divers | 0 | | | | | 0 |
| Immobilisations corporelles en cours | 65 248 | | | | | 3 255 |
| Avances et acomptes | 0 | | | | | 0 |
| **IMMOBILISATIONS CORPORELLES** | **65 248** | **0** | **0** | **0** | **0** | **3 728 876** |
| **IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES** | **0** | | **32 818** | | | **752 604 782** |
| **TOTAL GÉNÉRAL** | **65 248** | **0** | **32 818** | **0** | **0** | **756 333 659** |

Tableau de variation des amortissements et dépréciations

| Immobilisations amortissables | Durée d'utilisation ou taux d'amort. | Mode d'amort. | Début d'exercice | Ventilation des dotations | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | Sur éléments amortis selon le mode linéaire | Dotations exception. | Compléments liées à une réévaluation |
| Fonds commercial | | Linéaire | 0 | | | |
| Autres postes d'immobilisations incorporelles | | Linéaire | 0 | | | |
| **IMMOBILISATIONS INCORPORELLES** | **0** | | **0** | **0** | **0** | **0** |
| Terrains | | Non amorti | 0 | | | |
| Constructions | | Linéaire / à caducité pour les biens de retour | 35 274 | 66 207 | | |
| Installations techniques, matériels et outillages | | | 0 | | | |
| Installations générales, agencements divers | | | 764 922 | 179 920 | | |
| Matériel de transport | | | 0 | | | |
| Matériel de bureau et informatique, mobilier | | | 514 970 | 193 386 | | |
| Emballages récupérables et divers | | | 0 | | | |
| **IMMOBILISATIONS CORPORELLES** | **0** | | **1 315 167** | **439 513** | **0** | **0** |
| **TOTAL GÉNÉRAL** | **0** | | **1 315 167** | **439 513** | **0** | **0** |

| Immobilisations amortissables | Diminutions | | | Fin de l'exercice |
|---|---|---|---|---|
| | Eléments cédés | Eléments mis hors service | Eléments transférés à l'actif circulant | |
| Fonds commercial | | | | 0 |
| Autres postes d'immobilisations incorporelles | | | | 0 |
| **IMMOBILISATIONS INCORPORELLES** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| Terrains | | | | 0 |
| Constructions | | | | 101 482 |
| Installations techniques, matériels et outillages | | | | 0 |
| Installations générales, agencements divers | | | | 944 843 |
| Matériel de transport | | | | 0 |
| Matériel de bureau et informatique, mobilier | | | | 708 356 |
| Emballages récupérables et divers | | | | 0 |
| **IMMOBILISATIONS CORPORELLES** | **0** | **0** | **0** | **1 754 681** |
| **TOTAL GÉNÉRAL** | **0** | **0** | **0** | **1 754 681** |

Tableau des mouvements de l'exercice affectant les charges réparties sur plusieurs exercices

Néant

Tableau de variation des dépréciations

| Dépréciations | Montant cumulé à l'ouverture de l'exercice | Augment. | Diminutions | Montant cumulé à la clôture de l'exercice |
|---|---|---|---|---|
| Total immobilisations incorporelles | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total immobilisations corporelles | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total immobilisations financières | 13 768 299 | 999 504 | 1 280 493 | 13 487 310 |
| Total Stocks et en-cours | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total Créances | 1 176 285 | 0 | 24 105 | 1 152 180 |
| **TOTAL GÉNÉRAL** | **14 944 584** | **999 504** | **1 304 598** | **14 639 490** |

### 3.2 Coûts d'emprunt incorporés dans les coûts d'acquisition ou de production des immobilisations incorporelles et corporelles

Néant

### 3.3 Stocks

Néant

## 3.4 Créances

Etat des échéances des créances à la clôture de l'exercice (non compris les avances et acomptes versés sur commandes en cours)

| État des créances | Montant brut | A 1 an au plus | A plus d'1 an |
|---|---|---|---|
| **Créances de l'actif immobilisé** | | | |
| Créances rattachées à des participations | 0 | 0 | 0 |
| Prêts | 0 | 0 | 0 |
| Autres | 1 533 788 | 1 533 788 | 0 |
| **Créances de l'actif circulant** | | | |
| Créances clients et comptes rattachés | 5 511 977 | 5 511 977 | 0 |
| Personnel et comptes rattachés | 4 850 | 4 850 | 0 |
| Sécurité sociale et autres organismes sociaux | 39 523 | 39 523 | 0 |
| Impôts sur les bénéfices | 6 830 314 | 6 830 314 | 0 |
| Taxe sur la valeur ajoutée | 780 356 | 780 356 | 0 |
| Autres impôts | 78 534 | 78 534 | 0 |
| Etats - divers | 152 205 | 152 205 | 0 |
| Groupes et associés | 382 344 097 | 382 344 097 | 0 |
| Capital souscrit appelé non versé | 0 | 0 | 0 |
| Débiteurs divers | 23 716 | 23 716 | 0 |
| **Charges constatées d'avances** | 2 082 | 2 082 | 0 |
| **TOTAL GÉNÉRAL** | **397 301 442** | **397 301 442** | **0** |

| | |
|---|---|
| Prêts accordés en cours d'exercice | 0 |
| Prêts récupérés en cours d'exercice | 0 |

Détail et justifications des dépréciations de créances et comptes rattachés

| Rubriques | Montant cumulé à l'ouverture de l'exercice | Augment. | Diminutions | Montant cumulé à la clôture de l'exercice |
|---|---|---|---|---|
| Créances clients | 1 176 285 | | 24 106 | 1 152 180 |
| Autres créances | - | - | - | - |
| **TOTAL GÉNÉRAL** | **1 176 285** | | **24 106** | **1 152 180** |

La méthode de dépréciation combine :
• Une analyse individuelle des créances significatives ou présentant des risques particuliers.
• Une approche statistique pour les autres créances, fondée sur l'historique des taux de recouvrement et de contestation observés par le service recouvrement.
Les taux de dépréciation appliqués varient de 30 % à 100 % selon la nature et l'ancienneté du risque.

**Charges constatées d'avance**

Les charges constatées d'avance s'élèvent à 2,082 EUR et sont principalement constituées de :

| | | |
|---|---|---|
| Charges constatées d'avance diverses | 2082 | EUR |

**Produits à recevoir**

Les produits à recevoir s'élèvent à 1,904,478 EUR et sont principalement constitués de :

| | | |
|---|---|---|
| Clients factures à établir | 1 752 273 | EUR |
| Etat- produit à recevoir | 152 205 | EUR |

3.5 Capitaux propres

### a) Capital social

Le capital social, d'un montant de 7,601,688 EUR, se compose de 140,772 actions d'une valeur nominale de 54 EUR chacune, et est détenu par 35 actionnaires.

ALTITUDE est actionnaire majoritaire avec un taux de détention de 88,53%.

Le capital n'a pas fait l'objet de mouvement sur la période

| | Nombre au début de l'exercice | Créés au cours de l'exercice | Remb. au cours de l'exercice | Nombre au 31/12/2025 | Valeur nominale |
|---|---|---|---|---|---|
| Actions ordinaires | 140 772 | | | 140 772 | 54 |
| Actions amorties | | | | 0 | |
| Actions à dividendes prioritaires (sans droit de vote) | | | | 0 | |
| Actions préférentielles | | | | 0 | |
| Parts sociales | | | | 0 | |
| Certificats d'investissement | | | | 0 | |
| **TOTAL GÉNÉRAL** | **140 772** | **0** | **0** | **140 772** | |

### b) Variations de capitaux propres

| CAPITAUX PROPRES | Ouverture | Augment. | Diminut. | Affectation du résultat N-1 | Apports et fusions | Résultat N | Clôture |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Capital social ou individuel | 7 601 688 | | | | | | 7 601 688 |
| Primes d'émission, de fusion, etc. | 6 398 263 | | | | | | 6 398 263 |
| Ecarts de réévaluation | 0 | | | | | | 0 |
| Réserve légale | 760 169 | | | | | | 760 169 |
| Réserves statutaires ou contractuelles | 0 | | | | | | 0 |
| Réserves réglementées | 0 | | | | | | 0 |
| Autres réserves | 0 | | | | | | 0 |
| Report à nouveau | 1 326 426 430 | | | 55 760 961 | | | 1 382 187 391 |
| Résultat de l'exercice | 55 760 961 | | | -55 760 961 | | 42 476 918 | 42 476 918 |
| Dividendes | | | | | | | 0 |
| Subventions d'investissement | 0 | | | | | | 0 |
| Provisions réglementées | 0 | | | | | | 0 |
| **TOTAL CAPITAUX PROPRES** | **1 396 947 510** | **0** | **0** | **0** | **0** | **42 476 918** | **1 439 424 428** |

## 3.6 Provisions réglementées et subventions d'investissement

Néant

## 3.7 Provisions pour risques et charges

| Rubriques | Début de l'exercice | Dotations | Reprises | | Fin de l'exercice |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | Utilisées | Non-utilisées | |
| Provisions pour litige | 0 | 0 | 0 | | 0 |
| Provisions pour garanties | 0 | 0 | 0 | | 0 |
| Provisions pour pertes sur marchés à terme | 0 | 0 | 0 | | 0 |
| Provisions pour amendes et pénalités | 0 | 0 | 0 | | 0 |
| Provisions pour pertes de change | 0 | 0 | 0 | | 0 |
| Provisions pour pensions | 0 | 0 | 0 | | 0 |
| Provisions pour impôts | 0 | 0 | 0 | | 0 |
| Provisions pour renouvellement des immobilisations | 0 | 0 | 0 | | 0 |
| Provisions pour gros entretien | 0 | 0 | 0 | | 0 |
| Provisions pour charges soc et fisc sur congés à payer | 0 | 0 | 0 | | 0 |
| Autres provisions pour risques et charges | 150 000 | 0 | 150 000 | 0 | 0 |
| **TOTAL PROVISIONS** | **150 000** | **0** | **150 000** | **0** | **0** |

## 3.8 Dettes

État des dettes par échéances

| Rubriques | Montant brut | A 1 an au plus | A plus d'1 an et - 5 ans | A plus de 5 ans |
|---|---|---|---|---|
| Emprunts obligataires convertibles | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Autres emprunts obligataires | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Emprunts auprès des établissements de crédit : | | | | 0 |
| - à 1 an maximum à l'origine | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - à plus d' 1 an à l'origine | 2 754 125 | 1 000 000 | 1 754 125 | 0 |
| Emprunts et dettes financières divers | 1 057 212 | 1 057 212 | 0 | 0 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 863 249 | 863 249 | 0 | 0 |
| Dettes fiscales et sociales | 944 604 | 944 604 | 0 | 0 |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Groupe et associés | 191 606 482 | 191 606 482 | 0 | 0 |
| Autres dettes | 1 069 141 | 1 069 141 | 0 | 0 |
| Produits constatés d'avance | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **TOTAL GÉNÉRAL** | **198 294 813** | **196 540 688** | **1 754 125** | **0** |

| | |
|---|---|
| Emprunts souscrits en cours d'exercice | 0 |
| Emprunts remboursés en cours d'exercice | 1 324 718 |

**Produits constatés d'avance**

Néant

Les charges à payer s'élèvent à 1,843,489 EUR et sont principalement constituées de :

| | | |
|---|---|---|
| | | EUR |
| FNP - fournisseurs Divers | 797 502 | EUR |
| Clients- avoir à établir | 5 449 | EUR |
| Clients - RRR a accorder | 1 010 845 | EUR |
| Prov Congés Payés | 9 980 | EUR |
| Prov prime de vacances | 9 202 | EUR |
| Prov abondement sur interessement | 53 | EUR |
| Prov charges sociales sur congés Payés | 5 289 | EUR |
| Prov autres charges sociales à payer | 5 169 | EUR |

## 4. Notes sur le compte de résultat

4.1 Ventilation du chiffre d'affaires

Par secteur géographique :

Le chiffre d'affaires net réalisé en France s'éléve à 6,307,766 EUR. Il représente 100% du chiffre d'affaires net total (100% en 2024)

Par activité :

| | |
|---|---|
| Prestations de services : | 6 307 766 |
| **Total** | **6 307 766** |

4.2 Transferts de charges

| Rubriques | Exercice N | Exercice N-1 |
|---|---|---|
| Transferts de charges d'exploitation | 0 | 4 731 483 |
| Transferts de charges financières | 0 | 0 |
| Transferts de charges exceptionnelles | 0 | 0 |
| **TOTAL GÉNÉRAL** | **0** | **4 731 483** |

4.3 Résultat financier

| Rubriques | Exercice N | Exercice N-1 |
|---|---|---|
| Produits financiers de participations | 20 999 619 | 26 521 725 |
| Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé | 0 | 0 |
| Autres intérêts et produits assimilés | 14 062 226 | 17 561 621 |
| Reprises sur provisions et transferts de charges | 1 280 493 | 12 852 197 |
| Différences positives de change | 0 | 0 |
| Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement | 0 | 0 |
| **TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS** | **36 342 338** | **56 935 542** |
| Dotations financières aux amortissements et provisions | 999 504 | 11 572 806 |
| Intérêts et charges assimilées | 8 441 782 | 10 564 285 |
| Différences négatives de change | 0 | 0 |
| Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement | 0 | 0 |
| **TOTAL DES CHARGES FINANCIÈRES** | **9 441 286** | **22 137 091** |
| **RÉSULTAT FINANCIER** | **26 901 052** | **34 798 451** |

4.4 Résultat Exceptionnel

| Libellé | Charges exception. | Produits exceptionnels |
|---|---|---|
| produits exceptionnels divers | 0 | 19 917 106 |
| charges exceptionnels divers | 4 354 985 | 0 |
| | 0 | 0 |
| | 0 | 0 |
| | 0 | 0 |
| | 0 | 0 |
| | 0 | 0 |
| | 0 | 0 |
| | 0 | 0 |
| | 0 | 0 |
| **TOTAL GÉNÉRAL** | **4 354 985** | **19 917 106** |

4.5 Quote-part de résultats sur opérations faites en commun

Néant.

## 5. Autres informations

5.1 Transactions avec des parties liées

Conformément aux dispositions du règlement n°2010-02 homologué par arrêté du 29 décembre 2010, il est précisé que les transactions présentant une importance significative éventuellement conclues avec des parties liées le sont à des conditions normales de marché. Les transactions effectuées par la société avec des filiales qu'elle détient en totalité ou entre sociétés sœurs détenues en totalité par une même société mère ne sont pas visées par ces dispositions.

| | | |
|---|---|---|
| Le compte courant de la société mère Altitude SAS s'élève à | -189 989 219 | EUR (créditeur) |
| La position nette des comptes courants des filiales s'élève à | 380 753 194 | EUR (débiteur) |

## Liste des filiales et des participations

| Filiales et participations | Capitaux propres | Quote-part du capital détenu | Valeurs comptables des titres détenus | | | Prêts et avances consentis non encore remboursés | Cautions et avals donnés par la société | Chiffre d'affaires hors taxe du dernier exercice écoulé | Résultat du dernier exercice clos | Dividendes encaissés par la société en cours d'exercice |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | Brute | Provisions | Nette | | | | | |
| **A. Renseignements détaillés(1) (2)** | | | | | | | | | | |
| **Filiales (+ de 50% du capital détenu par la société)** | | | | | | | | | | |
| ALTITUDE INFRASTRUCTURES SAS | 4 843 907 | 100,00% | 4 166 194 | | 4 166 194 | 0 | 0 | 91 058 | 1 683 153 | 0 |
| ALTITUDE INFRA | 795 123 241 | 54,18% | 585 000 | | 585 000 | 184 621 644 | 0 | 19 713 940 | 82 012 688 | 0 |
| AIH PROJET 3 | 4 219 | 100,00% | 5 000 | | 5 000 | 0 | 0 | 0 | -490 | 0 |
| AIH PROJET 4 | 4 156 | 100,00% | 5 000 | | 5 000 | 0 | 0 | 0 | -545 | 0 |
| AZALEE | 12 340 810 | 100,00% | 25 858 120 | -13 487 310 | 12 370 810 | 3 710 646 | 0 | 2 799 739 | -1 029 505 | 0 |
| HORCOS | 864 | 100,00% | 5 000 | | 5 000 | 0 | 0 | 0 | -1 219 | 0 |
| NOMOS | 2 153 | 100,00% | 5 000 | | 5 000 | 0 | 0 | 0 | -1 085 | 0 |
| PERSES | 1 827 | 100,00% | 5 000 | | 5 000 | 0 | 0 | 0 | -1 085 | 0 |
| VIDAR | 1 626 | 100,00% | 5 000 | | 5 000 | 0 | 0 | 0 | -1 122 | 0 |
| UBICITE | 1 463 638 | 100,00% | 5 005 000 | | 5 005 000 | 687 225 | 0 | 1 192 915 | -1 241 047 | 0 |
| INFRA B TO B HOLDCO | 540 890 041 | 100,00% | 715 426 681 | | 715 426 681 | 193 086 181 | 0 | 4 852 000 | -81 574 047 | 0 |
| | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| ***Participations (10 à 50% du capital)*** | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| ***B. Renseignements globaux concernant les autres filiales et participations non reprises au A.*** | | | | | | | | | | |
| Filiales françaises (ensemble) | | | | | | | | | | |
| Filiales étrangères (ensemble) (3) | | | | | | | | | | |
| Participations dans des sociétés françaises | | | | | | | | | | |
| Participation dans des sociétés étrangères | | | | | | | | | | |

(1) Dont la valeur d'inventaire excède un certain pourcentage (déterminé par la réglementation) du capital de la société astreinte à la publication. Lorsque la société a annexé à son bilan, un bilan des comptes consolidés conformément à la réglementation, cette société ne donne des renseignements que globalement (§ B) en distinguant (a) filiales françaises (ensemble) et (b) filiales étrangères (ensemble).

(2) Pour chaque filiale et entité avec laquelle la société a un lien de participation indiquer la dénomination et le siège social.

(3) Les filiales et participations étrangères qui, par suite d'une dérogation, ne seraient pas inscrites au § A sont inscrites sous ces rubriques.

5.2 Fiscalité

5.2.1 Intégration fiscale

| Dénomination de la société tête de groupe | Forme juridique | Capital |
|---|---|---|
| ATH | SAS | 7 601 688 |

Les économies d'impôt réalisées sont conservées par ATH

| Type d'impôt | Montant |
|---|---|
| Comptabilisé | -997 891 |
| Qui aurait été comptabilisé en l'absence d'intégration | 9 638 134 |
| A payer | 0 |

Montant du déficit reportable : 0 EUR
Montant du déficit reportable né pendant l'intégration : 0 EUR

5.2.2 Crédits d'impôts

Néant

5.3 Engagement d'indémnité de fin de carrière

Néant

5.4 Effectifs

| Effectif | Exercice N | Exercice N-1 |
|---|---|---|
| Ingénieurs et Cadres | | 1 |
| Agents de maîtrise | | |
| Employés et techniciens | | |
| Ouvriers | | |
| Autres | | |
| TOTAL | 0 | 1 |

5.5 Engagements donnés

| Catégorie d'engagement | Total | < 1 an | de 1 à 5 ans | > 5 ans |
|---|---|---|---|---|
| **Engagements donnés (à détailler)** | | | | |
| Garantie Maison-Mère, pour les bénéficiaires : | | | | |
| Euler hermes pour le projet LOSANGE | 20 500 000 | | | 20 500 000 |
| Coface | 22 000 000 | | | 22 000 000 |
| BNPP | 4 000 000 | | | 4 000 000 |
| BNPP | 2 000 000 | | | 2 000 000 |
| BNPP | 300 000 | | | 300 000 |
| Crédit du Nord pour le projet Seine Essonne | 170 000 | | | 170 000 |
| Crédit du Nord pour le projet Grand lyon | 1 500 000 | 1 500 000 | | |
| CA Languedoc pour le projet Herault Telecom | 400 000 | 400 000 | | |
| CEGC | 69 330 000 | | | 69 330 000 |
| Liberty | 31 000 000 | | | 31 000 000 |
| BNPP | 2 000 000 | 2 000 000 | | |
| Natixis | 8 500 000 | | 8 500 000 | |
| BNPP pour le projet OCTOGONE FIBRE | 5 000 000 | | 5 000 000 | |
| BNPP pour le projet OCTOGONE FIBRE | 500 000 | 500 000 | | |
| Préteurs refinancement AIRMOB Groupe | 15 310 000 | | | 15 310 000 |
| Garantie Maison-Mère au bénéfice du Délégant pour le compte de Caen.com | | | | |
| Garantie Maison-Mère au bénéfice du Délégant pour le compte de Grand Chalon networks | | | | |
| Garantie Maison-Mère au bénéfice de Covage Calvados pour le projet Calvados | | | | |
| Garantie Maison-Mère au bénéfice de NGE pour le projet Losange exploitation | | | | |
| Cautionnement solidaire pour la construction délégant pour la projet Losange | 6 060 657 | 6 060 657 | | |
| Garantie Fonds propres au bénéfice de Nantes Networks pour le projet Nantes | | | | |
| Garantie Fonds propres au bénéfice de Metropole Grand Lyon pour le projet Grand Lyon | | | | |
| Garantie Fonds propres au bénéfice de grand Poitiers Networks pour le projet Grand Poitiers | | | | |
| ACS (Garantie Maison-Mère ) Construction | | | | |
| Pour le projet Fibre 40 | 29 800 000 | | | 29 800 000 |
| Pour le projet Fibre 21 | 12 900 000 | 12 900 000 | | |
| Pour les projets Losange, Yconik, Fibre 31, Fibre 39 | | | | |
| ACS (Garantie Maison-Mère ) Exploitation | | | | |
| Pour les projets Losange, Rosace, Yconik, Fibre 21, Fibre 39, Fibre 40, Doubs 2 | | | | |
| Garantie Maison-Mère construction pour le projet Octogone Fibre | | | | |
| Garantie Maison-Mère exploitation pour le projet Octogone Fibre | | | | |
| GAPD bancaire Exploitation délégant : Garantie pour le compte de Seine | 170 000 | | | 170 000 |
| Essonne THD au bénéfice du délégant | | | | |
| GAPD loyer nouveaux locaux la défense | 2 000 000 | | | 2 000 000 |
| **TOTAL DES ENGAGEMENTS LIÉS À L'EXPLOITATION** | **66 240 657** | **18 960 657** | **0** | **47 280 000** |
| **TOTAL DES ENGAGEMENTS LIÉS AU FINANCEMENT** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| **TOTAL DES AUTRES ENGAGEMENTS DONNÉS** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| **TOTAL ENGAGEMENTS DONNÉS** | **66 240 657** | **18 960 657** | **0** | **47 280 000** |

## 5.6 Engagements reçus

Néant

## 5.7 Engagements de crédit-bail

Néant

## 5.8 Autres opérations non inscrites au bilan

Néant

5.9 Rémunération des organes d'Administration, de direction et surveillance

Information non fournie car elle permettrait d'identifier la situation d'un membre déterminé de ces organes.

5.10 Événements postérieurs à la clôture

Néant.

5.11 Identité de la société consolidante

| Information 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 : Altitude SAS |
| | Siège : 23 Rue de l'arcade, 75008 Paris |
| | Siren : 379 617 822 |
| | Lieu où des copies des états financiers consolidés peuvent être obtenues : 6 Rue Andrei Sakharov, 76130 Mont-Saint-Aignan |

6. Etats financiers 2024

# Bilan et Compte de résultat



## Bilan Actif

**Société par actions simplifiée ATH**

Période du 01/01/2024 au 31/12/2024

| Rubriques | Exercice N 31/12/2024 | | | Exercice N-1 31/12/2023 |
|---|---|---|---|---|
| | Brut | Amort. | Net | Net |
| Capital souscrit non appelé (I) | - | | - | - |
| Frais d'établissement | - | - | - | - |
| Frais de développement | - | - | - | - |
| Concessions, brevets et droits similaires | - | - | - | - |
| Fonds commercial | - | - | - | - |
| Autres immobilisations incorporelles | - | - | - | - |
| Avances sur immobilisations incorporelles | - | - | - | - |
| **TOTAL immobilisations incorporelles** | - | - | - | - |
| Terrains | - | - | - | - |
| Constructions | 794 807 | 35 274 | 759 533 | - |
| Installations techniques, matériel et outillage industriel | - | - | - | - |
| Autres immobilisations corporelles | 2 773 947 | 1 279 892 | 1 494 055 | 1 540 793 |
| Immobilisations en cours | 65 248 | - | 65 248 | 794 807 |
| Avances et acomptes | - | - | - | - |
| **TOTAL immobilisations corporelles** | **3 634 002** | **1 315 167** | **2 318 835** | **2 335 600** |
| Participations selon la méthode de mise en équivalence | - | - | - | - |
| Autres participations | 661 890 604 | 13 768 299 | 648 122 305 | 634 282 077 |
| Créances rattachées à des participations | - | - | - | - |
| Autres titres immobilisés | - | - | - | - |
| Prêts | - | - | - | - |
| Autres immobilisations financières | 1 535 070 | - | 1 535 070 | 1 582 114 |
| **TOTAL immobilisations financières** | **663 425 674** | **13 768 299** | **649 657 375** | **635 864 191** |
| **ACTIF IMMOBILISÉ (II)** | **667 059 676** | **15 083 466** | **651 976 210** | **638 199 791** |
| Matières premières, approvisionnements | - | - | - | - |
| En cours de production de biens | - | - | - | - |
| En cours de production de services | - | - | - | - |
| Produits intermédiaires et finis | - | - | - | - |
| Marchandises | - | - | - | - |
| **TOTAL Stock et en-cours** | - | - | - | - |
| Avances et acomptes versés sur commandes | - | - | - | 2 380 110 |
| Clients et comptes rattachés | 2 371 433 | 1 176 285 | 1 195 148 | 6 027 087 |
| Autres créances | 517 448 765 | - | 517 448 765 | 426 357 940 |
| Capital souscrit et appelé, non versé | - | - | - | - |
| **TOTAL Créances** | **519 820 198** | **1 176 285** | **518 643 913** | **434 765 137** |
| Valeurs mobilières de placement | 404 000 000 | - | 404 000 000 | 469 766 518 |
| Disponibilités | 12 866 890 | - | 12 866 890 | 3 212 486 |
| **TOTAL Trésorerie** | **416 866 890** | - | **416 866 890** | **472 979 004** |
| Charges constatées d'avance | 1 872 | - | 1 872 | - |
| **ACTIF CIRCULANT (III)** | **936 688 960** | **1 176 285** | **935 512 675** | **907 744 141** |
| Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV) | - | | - | - |
| Prime de remboursement des obligations (V) | - | | - | - |
| Ecarts de conversion actif (VI) | - | | - | - |
| **TOTAL GÉNÉRAL (I à VI)** | **1 603 748 636** | **16 259 751** | **1 587 488 885** | **1 545 943 932** |

## Bilan Passif

**Société par actions simplifiée ATH**

Période du 01/01/2024 au 31/12/2024

| RUBRIQUES | | | Net (N) 31/12/2024 | Net (N-1) 31/12/2023 |
|---|---|---|---|---|
| **SITUATION NETTE** | | | | |
| Capital social ou individuel | dont versé | 7 601 688 | 7 601 688 | 7 601 688 |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport, ... | | | 6 398 263 | 6 398 263 |
| Écarts de réévaluation | dont écart d'équivalence | 0 | - | - |
| Réserve légale | | | 760 169 | 760 169 |
| Réserves statutaires ou contractuelles | | | - | - |
| Réserves réglementées | | | - | - |
| Autres réserves | | | - | - |
| | | **TOTAL Réserves** | **14 760 120** | **14 760 120** |
| Report à nouveau | | | 1 326 426 430 | 225 703 910 |
| **Résultat de l'exercice** | | | 55 760 961 | 1 100 722 520 |
| | | **TOTAL situation nette** | **1 396 947 510** | **1 341 186 550** |
| **SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT** | | | - | - |
| **PROVISIONS RÉGLEMENTÉES** | | | - | - |
| | | **CAPITAUX PROPRES (I)** | **1 396 947 510** | **1 341 186 550** |
| Produits des émissions de titres participatifs | | | - | - |
| Avances conditionnées | | | - | - |
| | | **AUTRES FONDS PROPRES (II)** | **-** | **-** |
| Provisions pour risques | | | 150 000 | - |
| Provisions pour charges | | | - | - |
| | | **PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (III)** | **150 000** | **-** |
| **DETTES FINANCIÈRES** | | | | |
| Emprunts obligataires convertibles | | | - | - |
| Autres emprunts obligataires | | | - | - |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | | | 4 074 718 | 6 214 966 |
| Emprunts et dettes financières divers | | | 1 464 717 | 183 191 999 |
| | | **TOTAL dettes financières** | **5 539 435** | **189 406 965** |
| **AVANCES ET ACOMPTES RECUS SUR COMMANDES EN COURS** | | | 19 000 | - |
| **DETTES D'EXPLOITATION** | | | | |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | | | 782 680 | 957 060 |
| Dettes fiscales et sociales | | | 596 586 | 10 894 793 |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | | | - | 953 768 |
| Autres dettes | | | 183 453 673 | 2 544 796 |
| | | **TOTAL dettes d'exploitation** | **184 832 940** | **15 350 418** |
| **PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE** | | | - | - |
| | | **DETTES (IV)** | **190 372 375** | **204 757 382** |
| Ecarts de conversion passif (V) | | | - | - |
| | | **TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV+V)** | **1 587 488 885** | **1 545 943 932** |

## Compte de Résultat (Première Partie)

**Société par actions simplifiée ATH**

Période du 01/01/2024 au 31/12/2024

| Rubriques | Exercice (N) 31/12/2024 | | | Exercice (N-1) 31/12/2023 |
|---|---|---|---|---|
| | France | Exportation | Total Net | Net |
| Ventes de marchandises | - | - | - | - |
| Production vendue biens | - | - | - | - |
| Production vendue services | 252 497 | - | 252 497 | 6 752 186 |
| **Chiffres d'affaires nets** | **252 497** | **-** | **252 497** | **6 752 186** |
| Production stockée | | | - | - |
| Production immobilisée | | | - | - |
| Subventions d'exploitation | | | - | 28 500 |
| Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges | | | 4 731 483 | 2 858 340 |
| Autres produits | | | 1 330 | 6 529 |
| **PRODUITS D'EXPLOITATION (I)** | | | **4 985 309** | **9 645 555** |
| CHARGES EXTERNES | | | | |
| Achats de marchandises (y compris droits de douane) | | | - 6 313 | 222 637 |
| Variation de stock (marchandises) | | | - | - |
| Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane) | | | 6 846 | 471 567 |
| Variation de stock (matières premières et approvisionnements) | | | - | - |
| Autres achats et charges externes | | | 6 154 593 | 6 855 503 |
| **TOTAL charges externes** | | | **6 155 126** | **7 549 707** |
| IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILÉS | | | 141 718 | 277 986 |
| CHARGES DE PERSONNEL | | | | |
| Salaires et traitements | | | 59 873 | 1 235 734 |
| Charges sociales | | | 78 217 | 1 134 076 |
| **TOTAL charges de personnel** | | | **138 090** | **2 369 811** |
| DOTATIONS D'EXPLOITATION | | | | |
| Dotations aux amortissements sur immobilisations | | | 359 664 | 430 659 |
| Dotations aux provisions sur immobilisations | | | - | - |
| Dotations aux provisions sur actif circulant | | | - | - |
| Dotations aux provisions pour risques et charges | | | - | - |
| **TOTAL dotations d'exploitation** | | | **359 664** | **430 659** |
| AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION | | | 1 858 | 29 584 |
| **CHARGES D'EXPLOITATION (II)** | | | **6 796 457** | **10 657 747** |
| **RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)** | | | **- 1 811 147** | **- 1 012 192** |
| Bénéfice attribué ou perte transférée (III) | | | - | - |
| Perte supportée ou bénéfice transféré (IV) | | | - | - |
| PRODUITS FINANCIERS | | | | |
| Produits financiers de participations | | | 26 521 725 | 26 885 510 |
| Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé | | | - | - |
| Autres intérêts et produits assimilés | | | 17 561 621 | 11 400 835 |
| Reprises sur provisions et transferts de charges | | | 12 852 197 | 1 768 |
| Différences positives de change | | | - | - |
| Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement | | | - | - |
| **TOTAL des produits financiers (V)** | | | **56 935 542** | **38 288 113** |
| CHARGES FINANCIÈRES | | | | |
| Dotations financières aux amortissements et provisions | | | 11 572 806 | 79 603 |
| Intérêts et charges assimilées | | | 10 564 285 | 2 789 627 |
| Différences négatives de change | | | - | - |
| Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement | | | - | - |
| **TOTAL des charges financières (VI)** | | | **22 137 091** | **2 869 230** |
| **RÉSULTAT FINANCIER (V-VI)** | | | **34 798 451** | **35 418 883** |
| **RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I-II+III-IV+V-VI)** | | | **32 987 304** | **34 406 691** |

## Compte de Résultat (Seconde Partie)

**Société par actions simplifiée ATH**

Période du 01/01/2024 au 31/12/2024

| Rubriques (suite) | Exercice N 31/12/2024 | Exercice N-1 31/12/2023 |
|---|---|---|
| PRODUITS EXCEPTIONNELS | | |
| Produits exceptionnels sur opérations de gestion | 51 542 | 10 791 |
| Produits exceptionnels sur opérations en capital | 25 104 625 | 1 293 691 932 |
| Reprises sur provisions et transferts de charges | 86 560 | 1 367 240 |
| **TOTAL des produits exceptionnels (VII)** | **25 242 727** | **1 295 069 963** |
| CHARGES EXCEPTIONNELLES | | |
| Charges exceptionnelles sur opérations de gestion | 163 212 | 85 442 |
| Charges exceptionnelles sur opérations en capital | 658 330 | 204 327 506 |
| Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions | 150 000 | 290 512 |
| **TOTAL des charges exceptionnelles (VIII)** | **971 541** | **204 703 460** |
| **RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)** | **24 271 186** | **1 090 366 503** |
| Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX) | - | - |
| Impôts sur les bénéfices (X) | 1 497 529 | 24 050 674 |
| **TOTAL DES PRODUITS (I + II +V+ VII)** | **87 163 579** | **1 343 003 630** |
| **TOTAL DES CHARGES (II+ IV+VI+VIII+ IX + X )** | **31 402 618** | **242 281 111** |
| **BÉNÉFICE OU PERTE** | **55 760 961** | **1 100 722 520** |