Docusign Envelope ID: 3C704687-45C9-87CE-81C8-D607020EFC2D

MASTER GRID
Société par actions simplifiée au capital de 28.000.100 euros
Siège social : 2, rue de la Neva
38000 Grenoble

854 068 392 R.C.S. Grenoble

EXTRAIT DU PROCÈS-VERBAL DES DÉCISIONS DE L'ASSOCIÉ UNIQUE EN DATE DU 30 AVRIL 2026

« […]

DEUXIÈME DÉCISION
(Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2025)

L'Associé Unique, connaissance prise des termes du rapport du Président, constatant que le résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2025 fait ressortir un résultat net comptable de 3.586.563 euros, décide d'affecter ce bénéfice comme suit :

Bénéfice de l'exercice :	3.586.563 euros
Dotation en « *Réserve légale* » :	179.329 euros
Dont le solde sera ainsi porté à :	*750.011 euros*
Dotation en « Autres *Réserves* » :	3.407.234 euros
Dont le solde sera ainsi porté à :	*3.407.234 euros*

Conformément aux dispositions de l'article 243 *bis* du Code Général des Impôts, l'Associé Unique constate que la Société a procédé aux distributions de dividendes suivants au titre des trois exercices sociaux précédents :

Exercices	Montant des dividendes
31 décembre 2024	4.529.919 euros
31 décembre 2023	3.476.205 euros
31 décembre 2022	1.139.708 euros

[…]

SEPTIÈME DÉCISION
(Pouvoirs pour formalités)

L'Associé Unique confère tous pouvoirs au Président ainsi qu'au porteur d'un original, d'un extrait certifié conforme ou d'une copie des présentes à l'effet d'accomplir toutes les formalités légales.

[…] ».

[Signature en page suivante]

Docusign Envelope ID: 3C704687-45C9-87CE-81C8-D607020EFC2D

Extrait certifié conforme

Signé par :
Ludovic Vallon
8EF8D98285584BF...

MasterGrid Group II
Représentée par MasterGrid Group I
Elle-même représentée par Monsieur Ludovic VALLON
Président

Docusign Envelope ID: 3C704687-45C9-87CE-81C8-D607020EFC2D

MASTER GRID
Société par actions simplifiée au capital de 28.000.100 euros
Siège social : 2, rue de la Neva
38000 Grenoble

854 068 392 R.C.S. Grenoble

COMPTES ANNUELS

EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2025

COPIE CERTIFIEE CONFORME

Signé par :
Ludovic Vallon
8EF8D98285584BF...

MasterGrid Group II
Représentée par MasterGrid Group I
Elle-même représentée par Monsieur Ludovic VALLON
Président

1 - BILAN ACTIF

DGFiP N° 2050 2026

Désignation de l'entreprise : MASTERGRID — Durée de l'exercice exprimée en nombre de mois : 12

Adresse de l'entreprise : 2 Rue de la Néva 38000 GRENOBLE — Durée de l'exercice précédent : 12

si déposé néant, cochez la case :

			Brut 1		Amortissements, provisions 2	Exercice N clos le, 31/12/2025 Net 3	Exercice N-1 Net 4
	Capital souscrit non appelé (I)	AA					
ACTIF IMMOBILISÉ * — IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	Frais d'établissement	AB		AC			
	Frais de développement	CX	164 184	CQ	142 386	21 799	53 004
	Concessions, brevets et droits similaires	AF	167 851	AG	105 299	62 552	64 721
	Fonds commercial (1)	AH	22 321 481	AI		22 321 481	22 321 481
	Autres immobilisations incorporelles	AJ	2 366 956	AK	2 357 789	9 167	1 805 425
	Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes	AL	1 680 846	AM		1 680 846	
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	Terrains	AN		AO			
	Constructions	AP		AQ			
	Installations techniques, matériel et outillage industriels	AR	2 996 321	AS	941 644	2 054 677	1 280 307
	Autres immobilisations corporelles	AT	568 624	AU	291 753	276 871	303 544
	Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes	AV	852 324	AW		852 324	517 551
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (2)	Participations	CS	463 484	CT		463 484	443 533
	Titres immobilisés de l'activité de portefeuille	CU		CV			
	Créances rattachées à des participations	BB		BC			
	Autres titres immobilisés	BD		BE			
	Prêts	BF		BG			
	Autres immobilisations financières	BH	434 668	BI		434 668	421 469
	TOTAL (II)	BJ	32 016 740	BK	3 838 871	28 177 868	27 211 037
ACTIF CIRCULANT — STOCKS *	Matières premières, approvisionnements	BL	9 854 330	BM	1 962 053	7 892 277	5 954 417
	En cours de production de biens	BN	51 769	BO		51 769	90 817
	En cours de production de services	BP		BQ			
	Produits intermédiaires et finis	BR	513 009	BS		513 009	277 961
	Marchandises	BT		BU			
	Avances et acomptes versés sur commandes	BV	1 983 768	BW		1 983 768	448 748
CRÉANCES	Clients et comptes rattachés (3)	BX	20 026 241	BY		20 026 241	22 960 581
	Autres créances (3)	BZ	4 636 204	CA		4 636 204	2 986 633
	Capital souscrit et appelé, non versé	CB		CC			
DIVERS	Valeurs mobilières de placement (dont actions propres :)	CD		CE			
	Disponibilités	CF	5 500 885	CG		5 500 885	1 636 719
Comptes de Régularisation	Charges constatées d'avance (3)	CH	235 193	CI		235 193	175 904
	TOTAL (III)	CJ	42 801 400	CK	1 962 053	40 839 347	34 531 779
	Frais d'emission d'emprunt (IV)	CW					
	Primes de remboursement des emprunts (V)	CM					
	Ecarts de conversion actif et différences d'évaluation (VI)	CN	121 453			121 453	7 193
	TOTAL GÉNÉRAL (I à VI)	CO	74 939 593	1A	5 800 924	69 138 669	61 750 008

Renvois : (1) Dont droit au bail : — (2) part à moins d'un an des immobilisations financières nettes : CP — (3) Part à plus d'un an : CR 2 155 349

Clause de réserve de propriété : Immobilisations : — Stocks : — Créances :

© Regnology - Formulaire TDFC - non réglementaire pour les dépôts papier

Cliquer sur ce lien pour accéder à la notice 2032-NOT-SD

2 - BILAN PASSIF avant répartition

DGFiP N° 2051 2026

Désignation de l'entreprise : MASTERGRID — Néant ☐

				Exercice N	Exercice N-1
CAPITAUX PROPRES	Capital social ou individuel (1) (Dont versé : 28 000 100)		DA	28 000 100	28 000 100
	Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...		DB	647 018	647 018
	Écarts de réévaluation (2) (dont écart d'équivalence : EK)		DC		
	Réserve légale (3)		DD	570 682	332 265
	Réserves statutaires ou contractuelles		DE		
	Réserves réglementées (3) — Dont réserve spéciale des provisions pour fluctuation des cours B1		DF		
	Autres réserves — Dont réserve relative à l'achat d'oeuvres originales d'artistes vivant EJ		DG		
	Report à nouveau		DH		
	RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)		DI	3 586 563	4 768 336
	Subventions d'investissement		DJ		
	Provisions réglementées		DK		
	TOTAL (I)		DL	32 804 362	33 747 719
Autres fonds propres	Produit des émissions de titres participatifs		DM		
	Avances conditionnées		DN		
	TOTAL (II)		DO		
Provisions pour risques et charges	Provisions pour risques		DP	3 384 147	2 382 546
	Provisions pour charges		DQ		
	TOTAL (III)		DR	3 384 147	2 382 546
DETTES (4)	Emprunts obligataires convertibles		DS		
	Autres emprunts obligataires		DT		
	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (5)		DU		
	Emprunts et dettes financières divers (Dont emprunts participatifs EI)		DV	5 970 142	4 632 652
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		DW	3 470 461	1 188 527
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés		DX	11 346 831	6 551 621
	Dettes fiscales et sociales		DY	6 024 760	5 949 080
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		DZ	366 832	
	Instrument financier à terme		D1		
	Autres dettes		EA	256 068	2 310 119
Compte régul.	Produits constatés d'avance (4)		EB	5 474 446	4 901 168
	TOTAL (IV)		EC	32 909 541	25 533 168
	Écarts de conversion passif et différences d'évaluation **(V)**		ED	40 618	86 575
	TOTAL GÉNÉRAL (I à V)		EE	69 138 669	61 750 008
RENVOIS (1)	Écart de réévaluation incorporé au capital		1B		
(2) Dont	Réserve spéciale de réévaluation (1959)		1C		
	Écart de réévaluation libre		1D		
	Réserve de réévaluation (1976)		1E		
(3)	Dont réserve spéciale des plus-values à long terme		EF		
(4)	Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an		EG	30 084 843	19 860 368
(5)	Dont concours bancaires courants, et soldes créditeurs de banques et CCP		EH		

Cliquer sur ce lien pour accéder à la notice 2032-NOT-SD

© Regnology - Formulaire TDFC - non réglementaire pour les dépôts papier

3 - COMPTE DE RESULTAT DE L'EXERCICE (en liste)

DGFiP N° 2052 2026

Désignation de l'entreprise : MASTERGRID — Néant ☐

			Exercice N						Exercice N-1
			France		Exportations et livraisons intracommunautaires		Total		
PRODUITS D'EXPLOITATION	Ventes de marchandises		FA	2 435 625	FB	37 678	FC	2 473 304	2 899 550
	Production vendue	biens	FD	15 409 988	FE	11 640 852	FF	27 050 840	20 946 404
		services	FG	21 144 954	FH	4 560 058	FI	25 705 012	25 526 627
	Chiffres d'affaires nets		FJ	38 990 568	FK	16 238 588	FL	55 229 155	49 372 581
	Production stockée						FM	577 345	220 659
	Production immobilisée						FN	275 187	338 102
	Subventions d'exploitation						FO	13 250	
	Reprises sur amortissements et provisions						FP	957 523	1 759 045
	Produits de cessions d'immobilisation incorporelles et corporelles						F1		
	Autres produits (1) (11)						FQ	97 706	1 739
	Total des produits d'exploitation (2) (I)						FR	57 150 166	51 692 126
CHARGES D'EXPLOITATION	Achats de marchandises (y compris droits de douane)						FS	108 938	24 077
	Variation de stock (marchandises)						FT		
	Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)						FU	19 814 432	12 487 938
	Variation de stock (matières premières et approvisionnements)						FV	(1 677 577)	(707 577)
	Autres achats et charges externes (3)						FW	15 099 658	16 519 528
	Impôts, taxes et versements assimilés						FX	493 367	570 200
	Salaires et traitements						FY	9 356 230	9 231 743
	Cotisations sociales (10)						FZ	4 498 253	4 267 958
	DOTATIONS D'EXPLOITATION — Sur immobilisations	- dotations aux amortissements *					GA	814 629	779 430
		- dotations aux dépréciations					GB		
	DOTATIONS D'EXPLOITATION — Sur actif circulant : dotations et dépréciations						GC	3 299	48 116
	DOTATIONS D'EXPLOITATION — Pour risques et charges : dotations aux provisions						GD	1 844 864	838 525
	Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées						G1		
	Autres charges (12)						GE	20 332	1 622
	Total des charges d'exploitation (4) (II)						GF	50 376 425	44 061 559
1 - RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)							GG	6 773 741	7 630 567
opérations en commun	Bénéfice attribué ou perte transférée **(III)**						GH		
	Perte supportée ou bénéfice transféré **(IV)**						GI		
PRODUITS FINANCIERS	Produits financiers de participations (5)						GJ	57 743	70 735
	Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (5)						GK		
	Autres intérêts et produits assimilés (5)						GL		2 015
	Reprises sur dépréciations						GM	7 193	10 095
	Différences positives de change						GN	36 362	19 341
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de tésorerie						GO		
	Produits de cessions d'immobilisations financières						G2		
	Total des produits financiers (V)						GP	101 298	102 185
CHARGES FINANCIERES	Dotations financières aux amortissements et provisions						GQ	121 453	7 193
	Intérêts et charges assimilées (6)						GR	391 306	388 463
	Différences négatives de change						GS	195 137	85 844
	Valeurs comptables des immobilisations financières cédées						G3		
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement						GT		
	Total des charges financières (VI)						GU	707 896	481 500
2 - RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)							GV	(606 598)	(379 315)
3 - RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I - II + III - IV + V - VI)							GW	6 167 143	7 251 252

© Regnology - Formulaire TDFC - non réglementaire pour les dépôts papier

Cliquer sur ce lien pour accéder à la notice 2032-NOT-SD

4 - COMPTE DE RESULTAT DE L'EXERCICE (suite)

DGFiP N° 2053 2026

Désignation de l'entreprise : MASTERGRID — Néant ☐

		Exercice N	Exercice N-1
Produits exceptionnels (7) (VII)	HD		
Charges exceptionnelles (7) (VIII)	HH	27 925	95 344
4 - RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)	HI	(27 925)	(95 343)
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise **(IX)**	HJ	701 493	659 677
Impôts sur les bénéfices **(X)**	HK	1 851 163	1 727 895
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)	HL	57 251 464	51 794 311
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)	HM	53 664 901	47 025 976
5 - BÉNÉFICE OU PERTE (Total des produits - total des charges)	HN	3 586 563	4 768 336

RENVOIS

(1)	Dont produits nets partiels sur opérations à long terme		HO		
(2)	Dont	produits de locations immobilières	HY		
		produits d'exploitation afférents à des exercices antérieurs (à détailler au (8) ci-dessous)	1G		
(3)	Dont	- Crédit-bail mobilier	HP		
		- Crédit-bail immobilier	HQ		
(4)	Dont charges d'exploitation afférentes à des exercices antérieurs (à détailler au (8) ci-dessous)		1H		
(5)	Dont produits concernant les entreprises liées		1J	5 775	70 735
(6)	Dont intérêts concernant les entreprises liées		1K	174 222	186 151
(6 bis)	Dont dons faits aux organismes d'intérêt général (art. 238 bis du C.G.I.)		HX		
(6 ter)	Dont amortissement des souscriptions dans des PME innovantes (art. 217 octies)		RC		
	Dont amortissement exceptionnel de 25% des constructions nouvelles (art. 39 quinquies D)		RD		
(10)	Dont cotisations personnelles de l'exploit	(dont montant des cotisations sociales obligatoires hors CSG/CRDS) **A5**	A2		
(11)	Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (produits)		A3		
(12)	Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (charges)		A4		
(13)	Dont primes et cotisations sociales professionnelles		A8		
	Dont cotisations facultatives Madelin	**A10**			
	Dont cotisations facultatives aux nouveaux plans d'épargne retraite	**A11**			
(14)	Dont montant de l'amortissement du fonds de commerce (article 39, 1-2°, al.3)		HS		

(7) Détail des produits et charges exceptionnels (Si le nombre de lignes est insuffisant, reproduire le cadre (7) et le joindre en annexe) :	Exercice N — Charges exceptionnelles	Exercice N — Produits exceptionnels
Stocks ancien - rébut	27 925	
TOTAL GENERAL	27 925	

(8) Détail des produits et charges sur exercices antérieurs :	Exercice N — Charges antérieures	Exercice N — Produits antérieurs
TOTAL GENERAL		

© Regnology - Formulaire TDFC - non réglementaire pour les dépôts papier

Cliquer sur ce lien pour accéder à la notice 2032-NOT-SD

Société : MASTERGRID
Exercice du 01/01/2025 au 31/12/2025

ANNEXE DES COMPTES ANNUELS

- Présentation générale -

Société : MASTERGRID
Exercice du 01/01/2025 au 31/12/2025

- Chiffres clés-

- Durée de l'exercice : 12 mois
- Total du Bilan : 69 539 695
- Résultat avant répartition : 3 586 563

Les notes et les tableaux présentés ci-après font partie intégrante des comptes annuels de la société MASTERGRID.

Société : MASTERGRID

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

ANNEXE DES COMPTES ANNUELS

I. Faits caractéristiques de l'exercice et évènements post-clôture

1. Faits marquants

Opération « Ecrins »

Le groupe MasterGrid a franchi une nouvelle étape dans son développement avec l'entrée du fonds d'investissement « Ardian Expansion » en tant qu'actionnaire majoritaire à la date du 31 juillet 2025.

Conflits

N'étant implanté ni en Ukraine ni en Russie, le conflit armé qui touche l'Ukraine depuis le 24 février 2022, n'a pas d'incidence significative sur l'activité du Groupe à la date d'arrêté des comptes.

À la date d'arrêté des comptes, le conflit en cours au Moyen-Orient n'a pas eu d'incidence significative sur l'activité, la situation financière ni les résultats du Groupe. Toutefois, compte tenu du contexte géopolitique incertain et de la volatilité potentielle des marchés, la Direction reste attentive à l'évolution de cette crise. Un enlisement du conflit pourrait en effet entraîner des perturbations des chaînes d'approvisionnement, une hausse des coûts logistiques ainsi qu'une augmentation du prix des matières premières, susceptibles d'affecter le niveau d'activité et les marges du Groupe. À ce stade, aucune estimation fiable de ces impacts potentiels ne peut être établie, et le Groupe poursuit un suivi régulier de la situation afin d'adapter, le cas échéant, ses mesures opérationnelles et financières.

Continuité d'exploitation

La Direction a procédé à une évaluation de la capacité du Groupe à poursuivre son activité sur un horizon d'au moins douze mois, en prenant en considération notamment le contexte géopolitique actuel, incluant le conflit en cours au Moyen-Orient. À la date d'arrêté, ce conflit n'a pas eu d'incidence significative sur l'activité, la situation financière ni la liquidité du Groupe. Néanmoins, un enlisement de la crise pourrait entraîner des tensions sur les chaînes d'approvisionnement, une volatilité accrue des prix des matières premières ainsi que des effets indirects sur la demande. A ce stade, la Direction considère que le Groupe dispose de ressources financières suffisantes pour faire face à ses engagements et poursuivre son exploitation dans un avenir prévisible. En conséquence, le principe de continuité d'exploitation a été retenu pour l'établissement des comptes annuels de la société.

2. Evènements postérieurs à la clôture

Cf faits marquants conflits.

II. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2025 ont une durée de 12 mois comme ceux de l'exercice précédent.

Société : MASTERGRID

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

ANNEXE DES COMPTES ANNUELS

Les comptes annuels ont été arrêtés conformément aux dispositions du Code de commerce, du Plan Comptable Général tels que décrits dans le règlement ANC 2014-03 du 5 juin 2014, tels que modifié par les règlements de l'ANC ultérieurs, et des pratiques comptables généralement admises en France.

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

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques. Seules sont exprimées les informations significatives. Sauf mention, les montants sont exprimés en euros.

La préparation des états financiers nécessite de la part de la direction l'exercice du jugement l'utilisation d'estimations et d'hypothèses qui ont un impact sur les montants d'actifs et de passifs à la clôture ainsi que sur les éléments de résultats des exercices présentés. Ces estimations tiennent compte des données économiques susceptibles de variations dans le temps et comportent des aléas.

Les estimations et hypothèses sous-jacentes sont réalisées à partir de l'expérience passée et d'autres facteurs considérés comme raisonnables au vu des circonstances. Elles servent ainsi de base à l'exercice du jugement rendu nécessaire à la détermination des valeurs comptables d'actifs et de passifs, qui ne peuvent être obtenus directement à partir d'autres sources. Les valeurs réelles peuvent être différentes des valeurs estimées.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réexaminées de façon continue. Les principales estimations concernent l'évaluation des titres de participations et la recouvrabilité des comptes courants sous-jacents.

Première application du règlement ANC 2022-06

À compter de l'exercice ouvert le 01/01/2025, la société applique le règlement ANC 2022-06 relatif à la modernisation des états financiers.
Conformément aux dispositions de l'article 27 du règlement, cette première application est mise en œuvre de manière prospective. Elle constitue un changement de réglementation ayant une incidence sur la présentation des comptes annuels de l'exercice.
Les paragraphes ci-après présentent les informations pertinentes et nécessaires à la compréhension des changements induits.

1. Modifications de présentation opérées sur la colonne N-1

Pour se conformer aux nouveaux modèles de présentation, les reclassements suivants ont été effectués dans la présentation des données de l'exercice précédent :

- Les avances et acomptes sur immobilisations sont dorénavant agrégés dans le poste « Immobilisations en cours, avances et acomptes » ;
- Les charges constatées d'avance sont classées parmi les créances et les produits constatés d'avance parmi les dettes ;
- Les transferts de charges sont reclassés sur les postes relatifs aux reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements) ;

- Les produits et charges exceptionnels sont regroupés sur deux nouvelles lignes « Produits exceptionnels » et « Charges exceptionnelles ».

2. Changements de méthode sur les principaux postes concernés de l'exercice N

Reclassification d'éléments auparavant présentés en résultat exceptionnel

ANNEXE DES COMPTES ANNUELS

Les quotes-parts de subvention virées au compte de résultat, les produits de cession d'immobilisations et les valeurs nettes comptables des immobilisations cédées réalisées au cours de l'exercice figurent désormais dans le résultat courant, alors qu'elles auraient été enregistrées en résultat exceptionnel avant l'application du règlement.
Suppression de la technique des transferts de charges
Le règlement ANC 2022-06 supprime les comptes de transferts de charges. Les opérations qui y étaient auparavant enregistrées sont désormais :

- Soit reclassées en Production vendue, si elles correspondent à de la refacturation ;
- Soit imputées en diminution des charges concernées ;
- Soit comptabilisées en Autres produits d'exploitation pour celles représentatives de remboursements d'assurance.

Reclassement de la dotation aux amortissements des frais d'émission
Conformément aux nouvelles règles de présentation, la dotation aux amortissements des frais d'émission d'emprunt est désormais enregistrée dans le résultat financier (antérieurement, cette dotation était classée en résultat d'exploitation).

Les changements ayant un impact sur la présentation des comptes annuels de l'exercice et de l'exercice précédent sont les suivants :

Libellé	Compte	Exercice 2025	Exercice 2024 retraité	Exercice 2024	
				Compte	Montant
Charges exceptionnelles :					
Pénalités sur marchés	65810000	4 942	3 062	6711	3 062
Amendes fiscales-pénalités	65820000	14 681	248	6712	248
Dons, sponsoring…..	62380000	6 369	1 669	6713	1 669
VNC immobilisations cédées	65720000	0	3 105	6752	3 105
Charges exceptionnelles diverses	67880000	27 925	66 851	6788	66 851
Charges exceptionnelles diverses (Montézic)	67880000	0	20 408	67881	20 408
Produits immobilisations cédées	75720000	0	0.47	7752	0.47
Transferts de charges :					
Aides apprentis	74100000	13 250	30 386	79110	30 386
Refacturation charges d'exploitations	70840001	161 366	90 779	79110	90 779
AVN	64940000	27 251	24 809	79124	24 809
Remboursement IFC	64910000	61 000	431 527	79124	431 527

3. Les états financiers certifiés 2024 sont présentés à la fin de l'annexe.

III. Informations relatives aux postes du bilan et du compte de résultat

Actif Immobilisé

A leur date d'entrée dans le patrimoine de l'entité, la valeur des actifs est déterminée dans les conditions suivantes :

- Les actifs acquis à titre onéreux sont comptabilisés à leur coût d'acquisition ;
- Les actifs produits par l'entité sont comptabilisés à leur coût de production ;
- Les actifs acquis à titre gratuit sont comptabilisés à leur valeur vénale ;

ANNEXE DES COMPTES ANNUELS

- Les actifs acquis par voie d'échange sont comptabilisés à leur valeur vénale.

Les subventions obtenues le cas échéant pour l'acquisition ou la production d'un bien (actif non financier) sont sans incidence sur le calcul du coût des biens financés

- *Immobilisations incorporelles*

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, après déduction des rabais, remises et escomptes de règlement ou à leur coût de production.

Une dépréciation est comptabilisée quand la valeur actuelle d'un actif est inférieure à la valeur nette comptable.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue.
Concession, logiciel et brevets sont amorties sur une durée de 1 à 5 ans.

Le fonds de commerce provient de l'apport partiel d'actif, en 2019. Il se rattache à l'activité de MasterGrid.
Il a été évalué à 22 321 481 € en fonction des éléments incorporels apportés.

Le changement de contrôle du groupe MasterGrid intervenu le 31 juillet 2025 ne conduit pas à la constatation d'une perte de valeur.

- *Immobilisations corporelles*

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, après déduction des rabais, remises et escomptes de règlement ou à leur coût de production.

Une dépréciation est comptabilisée quand la valeur actuelle d'un actif est inférieure à la valeur nette comptable.
Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue.

Types d'immobilisations	**Mode**	**Durée**
Brevets, Licences	Linéaire	1 à 5 ans
Matériel et outillage	Linéaire	1 à 7 ans
Installations générales	Linéaire	1 à 10 ans
Matériel de transport	Linéaire	1 à 5 ans
Matériel de bureau	Linéaire	1 à 3 ans
Mobilier de bureau	Linéaire	10 ans

- *Immobilisations financières*

Les titres de participation sont valorisés à leur prix d'acquisition ou à leur valeur d'apport pour ceux apportés.

ANNEXE DES COMPTES ANNUELS

Les frais d'acquisitions des titres de participations sont inclus dans le coût d'acquisition des titres et font l'objet d'un amortissement dérogatoire sur 5 ans.

A la clôture de l'exercice, la valeur des titres est comparée à la valeur d'inventaire qui correspond à la valeur d'usage par la société. La plus faible de ces deux valeurs est retenue au bilan. La valeur d'usage est déterminée selon des critères objectifs et clairement identifiables : situation nette, seuil de rentabilité, survenance d'événements exceptionnels, résultats prévisionnels de chacune des filiales, valeur de réalisation.

Concernant la valorisation des titres de participation, au regard de l'opération capitalistique survenu au niveau du groupe le 31 juillet 2025 et de sa valorisation sous-jacente (entrée au capital d'un nouvel actionnaire majoritaire), il n'existe au 31 décembre 2025 aucun indice de perte de valeur.

Provisions pour risques et charges

La société applique les dispositions du règlement sur les passifs (règlement 2000-06 du Comité de la Règlementation Comptable) entré en vigueur le 1er janvier 2002. Dans ce cadre, des provisions pour risques et charges sont constituées pour faire face aux sorties probables de ressources au profit des tiers, sans contrepartie pour la société.

Les caractéristiques des provisions sont les suivantes :

Provision pour garantie données aux clients : cette provision est déterminée une fois le projet terminé et facturé, en fonction de plusieurs critères spécifiques au projet et au client. La durée de la garantie est inférieure ou égale un an.

Provision pour perte à terminaison : cette provision est constatée lorsque la situation à terminaison la plus probable est une perte.

Provision pour amendes et pénalités : elles sont constatées lorsqu'un retard de délai ou un défaut est établi.

Provisions pour pertes de change : elles sont constatées lorsqu'un actif ou un passif libellé en devise étrangère a vu sa contrevaleur en euro évoluer de telle sorte qu'il résulte une perte potentielle pour MasterGrid.

Provision pour risques techniques : elles sont constatées lorsqu'il y a un problème impactant plusieurs projets (pouvant être hors période de garantie). Ces provisions sont comptabilisées sur un centre de coûts et non directement sur un projet.

Créances

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

Les créances sont dépréciées afin de tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles sont susceptibles de donner lieu, compte tenu de l'indemnisation par l'assurance-crédit prévue.

Opérations en devises

Les charges et les produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur à la date de l'opération. Les dettes, créances et disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur à la clôture de l'exercice.

ANNEXE DES COMPTES ANNUELS

La différence résultant de l'actualisation des dettes et des créances en devises à la fin de l'exercice est portée au bilan en "écart de conversion". La société ne dispose pas de dispositif de couverture de change à terme à la clôture de l'exercice.

Informations relatives aux opérations et engagements envers les dirigeants

Néant.

Transactions avec les parties liées

Les transactions avec les parties liées ont été conclues à des conditions normales du marché. Ce titre, elles ne nécessitent pas d'informations complémentaires visées à l'article R. 123-198 du Code du commerce.

Honoraires des commissaires aux comptes

Honoraires des commissaires aux comptes	Commissaire aux comptes BBM	Commissaire aux comptes Deloitte
Honoraires dans le cadre de la certification des comptes annuels		
Statutaires	18 000	18 000
Autres honoraires	0	0
TOTAL	18 000	18 000

Indemnités de fin de carrière

La convention collective de l'entreprise prévoit des indemnités de fin de carrière. Il n'a pas été signé d'accord particulier. Les engagements correspondants n'ont pas été constatés sous la forme de provision.

Un contrat auprès d'Axa permet d'externaliser la gestion des engagements de retraite de la société. A date d'apport, les fonds apportés auprès de Axa couvraient intégralement le passif afférent de MasterGrid.

Le montant des actifs détenus chez AXA pour couvrir les engagements de retraite s'élèvent à 2 588 002 € au 31 décembre 2025.

La provision pour indemnité de départ en retraite a été évaluée selon la méthode des unités de crédit projetées conformément au Règlement 2013-02 de l'ANC. Conformément à la dernière mise à jour de la recommandation ANC 2013-02 du 7-13-2013 modifiée le 5-11-2021, la société a le choix entre 2 méthodes concernant la période de répartition des droits à prestations. La société a décidé de conserver la méthode habituelle qui est d'étaler son engagement de manière linéaire sur l'ensemble de période d'emploi des salariés

- Le taux d'actualisation utilisé est de : 3,96%
- Le taux de croissance des salaires est de : 3%
- Age de départ en retraite : 64 ans
- Table de taux de mortalité INSEE 2024
- Le montant des engagements pris en matière de pensions, compléments de retraite et indemnités assimilées est de : 2 114 726 € (charges comprises).

Société : MASTERGRID

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

ANNEXE DES COMPTES ANNUELS

- Tableau des immobilisations –

	Valeur brute début 2025/AN	Augmentations	
		Réévaluations courant 2025/AN	Acquisitions courant 2025/AN
Immobilisations incorporelles			
Frais d'établissement et de développement	164 184		
Autres postes d'immobilisations incorporelles	26 226 396		310 738
Total immobilisations incorporelles	26 390 581		310 738
Immobilisations corporelles			
Terrains			
Constructions :			
Constructions sur sol propre			
Constructions sur sol d'autrui			
Insta. générales, agencements et aménagement des constructions			
Installations techniques, matériel et outillages industriels	1 955 851		1 040 469
Autres immobilisations corporelles :			
Installations générales, agencements et aménagements divers	135 331		9 064
Matériel de transport	26		
Matériel de bureau et mobilier informatique	370 936		53 267
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes	517 551		432 413
Total immobilisations corporelles	2 979 695		1 535 213
Immobilisations financières			
Participations	443 533		19 950
Autres titres immobilisés			
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille			
Prêts et autres immobilisations financières	421 469		13 199
Total immobilisations financières	865 003		33 149
TOTAL GENERAL	30 235 279		1 879 101

Société : MASTERGRID

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

ANNEXE DES COMPTES ANNUELS

Tableau des immobilisations (suite) –

	Diminutions			
	Virements courant 2025/AN	Cessions courant 2025/AN	Valeur brute fin 2025/AN	Valeur d'origine
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement et de développement			164 184	
Autres postes d'immobilisations incorporelles			26 537 135	
Total immobilisations incorporelles			26 701 319	
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions :				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Insta. générales, agencements des constructions				
Inst. techniques, mat. , et outillages industriels			2 996 321	
Autres immobilisations corporelles :				
Inst. générales, agencements, aménagements divers			144 395	
Matériel de transport			26	
Matériel de bureau et mobilier informatique			424 204	
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours, avances/acomptes	97 640		852 324	
Total immobilisations corporelles	97 640		4 417 269	
Immobilisations financières				
Participations			463 484	
Autres titres immobilisés				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Prêts et autres immobilisations financières			434 668	
Total immobilisations financières			898 152	
TOTAL GENERAL	97 640		32 016 740	

Société : MASTERGRID

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

ANNEXE DES COMPTES ANNUELS

- Tableau des Amortissements -

Immobilisations amortissables	Montant début 2025/AN	Augmentations	Diminutions	Montant fin 2025/AN
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement, de recherche et de développement.	111 180	31 205		142 386
Autres postes d'immobilisations incorporelles	2 034 768	428 320		2 463 089
Total des immobilisations incorporelles	2 145 949	459 526		2 605 474
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Installations générales, agencements des constructions.				
Installations techniques, matériel et outillage industriel	675 544	266 099		941 644
Installations générales, agencements, aménagements	36 662	21 779		58 441
Matériel de transport	26			26
Matériel de bureau et informatique, mobilier	166 061	67 225		233 286
Emballages récupérables et divers				
Total des immobilisations corporelles	878 294	355 103		1 233 397
TOTAL GENERAL	3 024 242	814 629		3 838 871

Immobilisations amortissables	DOTATIONS			REPRISES			Mvt net des amortisse-ments à la fin de l'exercice
	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort. fiscal exceptionnel	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort. fiscal exceptionnel	
Immobilisations incorporelles							
Frais d'établissement et de développement							
Autres postes d'immobilisations incorporelles							
Total des immobilisations incorporelles							
Immobilisations corporelles							
Terrains							
Constructions sur sol propre							
Constructions sur sol d'autrui							
Inst gén., agencements des constuct°.							
Inst tech, matériel et outillages ind.							
Inst gén, agencements, aménag.							
Matériel de transport							
Matériel de bureau et informatique							
Emballages récupérables et divers							
Total des immobilisations corporelles							
Frais d'acquisition des titres de participation							
TOTAL GENERAL							
TOTAL GENERAL non ventilé							

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

Société : MASTERGRID

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

ANNEXE DES COMPTES ANNUELS

- Tableau des filiales –

Les titres de participation sont valorisés à leur prix d'acquisition ou à leur valeur d'apport pour ceux apportés.

A la clôture de l'exercice, la valeur des titres est comparée à la valeur d'inventaire qui correspond à la valeur d'usage par la société. La plus faible de ces deux valeurs est retenue au bilan. La valeur d'usage est déterminée selon des critères objectifs et clairement identifiables : situation nette, seuil de rentabilité, survenance d'événements exceptionnels, résultats prévisionnels de chacune des filiales, valeur de réalisation.

Sociétés	Capital en euros	Réserves et report à nouveau avant affectation des résultats	Quote-part du capital détenu (en %)	Valeur comptable des titres détenus		Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés	Montant des cautions et avals donnés par la société	CA HT du dernier exercice clos	Résultat (bénéfice ou perte du dernier exercice clos)	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice
				Brute	Nette					
Master Grid SDN BHD (Malaisie)	202 675	(257 781)	100	206900	206900	70328	0	1 888 158	820 290	0
Master Grid Trading LLC (Emirats Arabes Unis)	75 539	(338 726)	100	75165	75165	524446	0	957 184	(141 723)	0
Trading SP Abu Dhabi (Emirats Arabes Unis)	75 507	(42 547)	100	75336	75336	-5812	0	844 848	120 647	0
MG Maroc	9 187	130 454	100	9000	9000	50561	0	653 334	(17 491)	0
Master Grid for maintenance (Arabie Saoudite)	60 411	(14 308)	99	60563	60563	159 147	0	337 769	(126 434)	0
MG services Mexico	5 799	(40 421)	95	5150	5150	85232	0	1 105 827	97 716	0
Mastergrid India	31 343	(3 566)	99	31371	31371		0	8 526	(14 569)	0

Société : MASTERGRID

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

ANNEXE DES COMPTES ANNUELS

- Etat des stocks –

Nature des stocks	Valeur Brute	Provisions pour dépréciation	Valeur Nette	Valeur Nette N-1
Matières premières et approvisionnements	9 854 330	1 962 053	7 892 277	5 954 416
En cours de production de biens	51 769		51 769	90 817
En cours de production de services				
Produits intermédiaires				
Produits finis	513 009		513 009	277 961
Marchandises				
TOTAL	10 419 109	1 962 053	8 457 056	6 323 194

Les stocks de matières premières et de marchandises sont évalués à leur coût d'acquisition (prix d'acquisition et frais accessoires) et valorisés selon la méthode du coût unitaire moyen pondéré « CUMP ».

Les produits fabriqués sont évalués à leur coût de production qui englobe les coûts de conception, les matières premières, les coûts directs de main d'œuvre, les autres coûts directs et les frais généraux de production engagés pour amener les biens dans l'état et à l'endroit où il se trouve.

Les travaux en cours sont valorisés par affaires en tenant compte de l'avancement des travaux à la date de clôture.

Une provision pour dépréciation des stocks est constituée lorsque la valeur probable de réalisation des stocks est inférieure à leur prix de revient. Elle s'élève à 1 962 053 € au 31.12.2025.

La méthode de dépréciation des stocks est fonction :

- des besoins futurs connus

- de l'utilisation des 12 derniers mois.

Un premier "taux de couverture" (TC) est calculé, correspondant à : Stock réel / Consommation réelle des 12 derniers mois.

Un deuxième "taux de couverture" (TC) est calculé, correspondant à : Stock réel / Consommation future connue.

En fonction du TC calculé ressort un taux de dépréciation :

Si TC < 1 alors le taux de dépréciation = 0 %

Si 1 < TC < 1.5 alors le taux de dépréciation = 20 %

Si 1.5 < TC < 2 alors le taux de dépréciation = 40 %

ANNEXE DES COMPTES ANNUELS

Si TC > 2 alors le taux de dépréciation = 60 %

Les taux ressortant selon les 2 calculs sont ensuite mis en comparaison. Le taux de dépréciation le plus faible est conservé pour être appliqué sur la valeur brute.

- Tableau des dépréciations –

	Dépréciations de l'ouverture de l'exercice	Augmentations : dotations de l'exercice	Diminutions : reprises de l'exercice	Dépréciations à la clôture de l'exercice
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement et de développement				
Autres postes d'immobilisations incorporelles				
Total immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions :				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Insta. générales, agencements des constructions				
Inst. techniques, mat. , et outillages industriels				
Autres immobilisations corporelles :				
Inst. générales, agencements, aménagements divers				
Matériel de transport				
Matériel de bureau et mobilier informatique				
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes				
Total immobilisations corporelles				
Immobilisations financières				
Participations				
Autres titres immobilisés				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Prêts et autres immobilisations financières				
Total immobilisations financières				
Stocks et en-cours	1 958 754	3 299		1 962 053
Créances				
TOTAL GENERAL	1 958 754	3 299		1 962 053

Société : MASTERGRID

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

ANNEXE DES COMPTES ANNUELS

- Etat des Provisions –

Nature des provisions	Montant au début 2025/AN	Augmentations : Dotations de l'exercice	Diminutions : Utilisées au cours de l'exercice	Diminutions : Non Utilisées au cours de l'ex	Diminutions : Reprises de l'exercice	Montant à fin 2025/AN
Provisions réglementées						
Provisions pour reconstitution des gisements						
Provisions pour investissement						
Provisions pour hausse des prix						
Amortissements dérogatoires						
Dont majorations exceptionnelles de 30%						
Provisions pour prêts d'installation						
Autres provisions règlementées						
Total des provisions règlementées						
Provisions pour risques et charges						
Provisions pour litiges						
Provisions pour garanties données aux clients	2 022 439	844 864	172 767	619 920	792 687	2 074 616
Provisions pour pertes sur marchés à terme	199 536	0	8 798	2 660	11 458	188 078
Provisions pour amendes et pénalités	0	550 000			0	550 000
Provisions pour pertes de change	7 193	121 453	7 193		7 193	121 453
Sous total provisions pour risques	*2 229 168*	*1 516 317*	*188 758*	*622 580*	*811 338*	*2 934 147*
Provisions pour pensions et obligations similaires						
Provisions pour impôts						
Provisions pour renouvellement des immobilisations						
Provisions pour gros entretien et grandes révisions						
Prov. pour charges soc. et fisc. sur congés à payer						
Sous total provisions pour charges						
Autres provisions (risques techniques)	153 377	450 000	96 990	56 387	153 377	450 000
Total des provisions pour risques et charges	2 382 546	1 966 317	285 748	678 967	964 715	3 384 147
Provisions pour dépréciation						
Sur immobilisations incorporelles						
Sur immobilisations corporelles						
Sur immobilisation de titres mis en équivalence						
Sur immobilisation de titres de participation						
Sur autres immobilisations financières						
Sur stocks et en-cours	1 958 754	3 299				1 962 053
Sur comptes clients						
Autres provisions dépréciations						
Total des provisions pour dépréciation	1 958 754	3 299				1 962 053
TOTAL GENERAL	4 341 299	1 969 617	285 748	678 967	964 715	5 346 200
Dont dotations et reprises d'exploitation		1 848 163			957 263	
Dont dotations et reprises financières		121 453			7 193	
Dont dotations et reprises exceptionnelles						
Titres mis en équivalence : montant de la dépréciation à la clôture de l'exercice						

Société : MASTERGRID

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

ANNEXE DES COMPTES ANNUELS

- Etat des Créances -

Etat des créances	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an	N-1
Actif immobilisé				
Créances rattachées à des participations				
Prêts (1) (2)				
Autres immobilisations financières	434 668	370 283	64 385	421 469
Total actif immobilisé	434 668	370 283	64 385	421 469
Actif circulant				
Clients douteux ou litigieux				
Autres créances clients	20 427 267	20 427 267		22 960 581
Créances représentatives de titres prêtés				
Personnel et comptes rattachés	138 314	138 314		137 152
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	2 859	2 859		12 370
Impôts sur les bénéfices	6 258	6 258		
Taxe sur la valeur ajoutée	1 707 873	1 707 873		670 788
Autres impôts, taxes et versements assimilés				
Divers	14 223	14 223		22 854
Groupe et associés (2)	2 225 677	2 225 677		1 952 647
Débiteurs divers	2 524 768	2 524 768		190 821
Total actif circulant	27 047 239	27 047 239		25 947 214
Charges constatées d'avance	235 193	235 193		175 904
TOTAL DES CREANCES	27 717 100	27 652 715	64 385	26 544 587

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

Société : MASTERGRID

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

ANNEXE DES COMPTES ANNUELS

- État des Dettes -

Etat des dettes	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an 5 ans au plus	A plus de 5 ans	N-1
Emprunts obligataires convertibles (1)					
Autres emprunts obligataires (1)					
Emprunts et dettes auprès des ets de crédit					
à un an maxi					
à + de un an					
Emprunts et dettes financières divers (1) (2)	2 824 698		552 500	2 272 198	2 542 456
Fournisseurs et comptes rattachés	11 346 831	11 346 831			6 551 621
Personnel et comptes rattachés	2 498 180	2 498 180			2 442 281
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	1 233 963	1 233 963			1 144 750
Impôts sur les bénéfices					
Taxe sur la valeur ajoutée	2 127 954	2 127 954			2 145 419
Obligations cautionnées					
Autres impôts, taxes et assimilés	164 664	164 664			75 479
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	366 832	366 832			
Groupe et associés (2)	3 145 444	3 145 444			2 090 196
Autres dettes	4 127 555	4 127 555			3 498 647
Dette représentative de titres empruntés					
Produits constatés d'avance	5 474 446	5 474 446			4 901 168
TOTAL DES DETTES	33 310 567	30 485 869	552 500	2 272 198	25 392 017

(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice	282 242
(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice	
(2) Montant des emprunts et dettes dus aux associés	

Société : MASTERGRID

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

ANNEXE DES COMPTES ANNUELS

- Charges et produits constatés d'avance -

Nature des charges	2025/AN	2024/AN
Charges d'exploitation :		
Droits utilisations logiciels informatiques	134 610	
Assurances	773	
Prestations de services (exploitation)	84 941	
Diverses prestations	14 870	175 904
Total	235 194	175 904
Charges financières :		
Total		
Charges exceptionnelles :		
Total		
TOTAL DES CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	235 194	
Comparatif BILAN (Bilan Actif : 2050 rubrique CH)	235 193	175 904

Nature des produits	2025/AN	2024/AN
Produits d'exploitation :		
PCA sur clients (CA à l'avancement)	5 474 446	4 901 168
Total	5 474 446	4 901 168
Produits financiers :		
Total		
Produits exceptionnels :		
Total		
TOTAL DES PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	5 474 446	
Comparatif BILAN (Bilan Passif : 2051 rubrique EB)	5 474 446	4 901 168
TOTAL DES CHARGES ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	(5 239 253)	(4 725 265)

Société : MASTERGRID

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

ANNEXE DES COMPTES ANNUELS

- Charges à payer -

Nature des charges	2025/AN	2024/AN
Dettes financières		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières divers		
Avances et acomptes reçus sur commande en cours		
Total dettes financières		

Dettes d'exploitation		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4 615 744	2 765 576
Dettes fiscales et sociales	3 419 475	3 361 248
Total dettes d'exploitation	8 035 219	6 126 824

Dettes diverses		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes		
Total dettes diverses		

Autres		
Total autres dettes		
TOTAL	8 035 219	6 126 824

Société : MASTERGRID

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

ANNEXE DES COMPTES ANNUELS

- Produits à recevoir –

PRODUITS A RECEVOIR	2025/AN	2024/AN
Immobilisations financières		
Créances rattachées à des participations		
Autres immobilisations financières		
Total immobilisations financières		

Créances		
Créances clients et comptes rattachés	11 812 030	14 983 141
Autres créances	614 016	275 564
Total créances	12 426 046	15 258 705

Disponibilités et divers		
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités		
Total disponibilités et divers		

Autres		
Total autres		

TOTAL	12 426 046	15 258 705

Société : MASTERGRID

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

ANNEXE DES COMPTES ANNUELS

- Composition du capital social -

Actions et parts sociales émises pendant l'exercice				
	Nombre d'actions / parts sociales à l'ouverture de l'exercice	**Augmentations**	Diminutions	Nombre d'actions / parts sociales à la clotûre de l'exercice
Actions / Parts sociales	2 800 010			2 800 010

Nombre et valeur des actions / parts sociales par catégorie			
	Nombre d'actions / parts sociales	**Valeur normale**	Commentaires / Droits conférés
Actions ordinaires	2 800 010	10	
Actions à droit de vote double			
Actions à dividendes prioritaire			
Actions de priorité			
Actions de jouissance			
Autres (à préciser)			
TOTAL	2 800 010		

- Tableau des variations des capitaux propres –

	Montant à l'ouverture de l'exercice	**Affectation du résultat de l'exercice antérieur**	**Distribution de dividendes**	**Augmentation de capital**	**Réduction de capital**
Capital	28 000 100				
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...	647 018				
Ecarts de réévaluation					
Ecart d'équivalence					
Réserve légale	332 265	238 417			
Réserves statutaires ou contractuelles					
Réserves réglementées					
Autres réserves					
Report à nouveau					
Résultat de l'exercice	4 768 336	(4 768 336)	4 529 919		
Subventions d'investissement					
Provisions règlementées					
Total capitaux propres	33 747 719	(4 529 919)	4 529 919		

	Résultat de l'exercice	**Autres (à préciser)**	**Montant à la clôture de l'exercice**
Capital			28 000 100
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...			647 018
Ecarts de réévaluation			
Ecart d'équivalence			
Réserve légale			570 682
Réserves statutaires ou contractuelles			
Réserves réglementées			
Autres réserves			
Report à nouveau			
Résultat de l'exercice	3 586 563		3 586 563
Subventions d'investissement			
Provisions règlementées			
Total capitaux propres	3 586 563		32 804 362

Décision de l'associé unique en date du 30 juin 2025 d'une distribution de dividendes d'un montant de 4 529 919 €.

Société : MASTERGRID

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

ANNEXE DES COMPTES ANNUELS

- Ventilation du chiffre d'affaires –

La société comptabilise la majorité de son résultat et de son chiffre d'affaires selon la méthode de l'avancement des travaux.

Le pourcentage d'avancement est déterminé par le coût des travaux et dépenses réalisés rapporté au coût total estimé du contrat. Le chiffre d'affaires et les coûts correspondants sont révisés périodiquement et les éventuels ajustements sont pris en compte pour déterminer les éléments de calcul de la méthode de l'avancement des travaux.
La créance partielle sur travaux non facturés ainsi déterminée nette des acomptes émis est portée à l'actif du bilan en factures à établir au poste clients et comptes rattachés.

La dette partielle sur travaux sur facturés ainsi déterminée est portée au passif du bilan en produits constatés d'avances.
Les affaires qui paraissent devoir dégager une perte à terminaison font l'objet d'une provision dès lors qu'une perte est anticipée.

Ventilation du chiffre d'affaires par catégorie d'activités

Catégorie d'activités	2025	2024	Variation (%)
Ventes de marchandises	2 473 304	2 899 550	-14.70 %
Production vendue biens	27 050 840	20 946 404	29.14 %
Production vendue services	25 705 012	25 526 627	0.70 %
TOTAL	55 229 156	49 372 581	11.86 %
Cette information est-elle complète ?			Oui

Ventilation du chiffre d'affaires par marchés géographiques

Marché géographique	2025	2024	Variation (%)
France :			
Ventes de marchandises	2 435 625	2 612 382	-6.77 %
Production vendue biens	15 409 988	11 915 416	29.33 %
Production vendue services	21 144 954	20 179 880	4.78 %
Export			
Ventes de marchandises	37 678	287 168	-86.88 %
Production vendue biens	11 640 852	9 030 998	28.90 %
Production vendue services	4 560 058	5 346 747	-14.71 %
TOTAL	55 229 155	49 372 581	11.86 %
Cette information est-elle complète ?			Oui

Société : MASTERGRID

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

ANNEXE DES COMPTES ANNUELS

- Charges et produits financiers –

Charges financières

Nature des charges	2025/AN	2024/AN
Charges d'intérêts		
Intérêts des emprunts et dettes		
dont : intérêts des emprunts et dettes assimilées		
dont : Intérêts des emprunts et dettes rattachées à des participation		
Intérêts des emprunts pour la trésorerie		
Intérêts des comptes courants et des dépôts créditeurs	174 222	186 151
Intérêts bancaires et sur opérations de financement (escompte,...)	216 764	202 312
Intérêts des obligations cautionnées		
Intérêts des autres dettes		
dont : Intérêts des dettes commerciales		
dont : Intérêts des dettes diverses		
Total charges d'intérêts	390 986	388 463
Pertes sur créances liées à des participations		
Escomptes accordés		
Pertes de change	195 137	85 844
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
Autres charges financières	320	0**Erreur ! Signet non défini.**
Dotations financières aux amortissements et provisions	121 453	7 193
Total des charges financières	707 896	481 500
Comparatif Compte de Résultat (2052 rubrique GU)	707 896	481 500

Produits financiers

Nature des produits	2025/AN	2024/AN
Produits de participations		
Revenus des titres de participation		
Revenus sur autres formes de participation		
Intérêts des comptes courants	57 743	70 375
Total produits de participations	57 743	70 735
Produits des autres immobilisations financières		
Revenus des titres immobilisés		
Revenus des prêts		
Revenus des créances immobilisées		
Total produits des autres immobilisations financières		
Revenus des autres créances		
Revenus des créances commerciales		
Revenus des créances diverses		
Total revenus des autres créances		
Revenus des valeurs mobilières de placement		
Escomptes obtenus		
Gains de change	36 362	19 341
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
Autres produits financiers		2 015
Reprises sur provisions et transferts de charges	7 193	10 095
Total des produits financiers	101 298	102 185
Comparatif Compte de Résultat (2052 rubrique GP)	101 298	102 185

RESULTAT FINANCIER	- 606 598

Société : MASTERGRID

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

ANNEXE DES COMPTES ANNUELS

- Charges et produits exceptionnels –

Charges exceptionnelles	Imputation au compte	Montant
Stocks - Articles anciens mis en rebut	678800000	27 925
	TOTAL	27 925

Produits exceptionnels	Imputation au compte	Montant
	TOTAL	

RESULTAT EXCEPTIONNEL	27 925

- Production immobilisée –

La production immobilisée s'élève à 275 187 € au 31 décembre 2025. Elle représente la valorisation des heures engagées par les équipes sur des projets R&D ainsi que sur des développements informatiques au cours de l'exercice 2025 :

Projets	Montant
Commande de sectionneur H10-H9s-TH7	195 362
Gaz alternatifs SF6	61 255
EGIC Vegalec CME95	10 912
Projet GED (Docuware)	2 956
Transfert GMH Schneider to MG	1 760
Rétrofit H10	1 560
Couplage CFM	1 383
Total	275 187

Société : MASTERGRID
Exercice du 01/01/2025 au 31/12/2025

ANNEXE DES COMPTES ANNUELS

- Informations relatives à la fiscalité –

Intégration fiscale

Depuis le 1er janvier 2020, la société MasterGrid SAS est entrée dans le périmètre d'intégration fiscale de la société MG Holding SAS, tête de groupe. Une convention d'intégration fiscale a été établie entre les sociétés.

Identification de la société tête de groupe :

MG HOLDING SAS
2 rue de la Néva, 38 000 Grenoble France
SIRET : 852 947 407 00023

Modalité de répartition de la charge d'impôt :

En vertu de la convention du groupe d'intégration fiscale MG Holding, la filiale supporte seule la charge d'impôt dans ses comptes comme si celle-ci était imposée séparément après imputation de ses propres déficits antérieurs

Impôt dont la société est tenue solidairement responsable du paiement :

Impôt que la société devrait acquitter si elle n'était pas membre du groupe 1 840 643 € déduction faite des CIR pour un montant de 38 552 €.

Ventilation de l'impôts sur les bénéfices

		31/12/2025	Impôt dû	Résultat net
Résultat courant avant impôts		6 167 143	2 028 521	4 138 622
	CIR		-38 552	38 552
+ Résultat exceptionnel				
	CT	-27 925	- 6 981	-20 944
	LT			
Charges non déductibles fiscalement				
- Retenues à la source (WHT) non prises en compte sur le crédit impôt		-10 520	- 2 630	-7 890
- Participation des salariés		-701 493	-175 373	-701 493
Contribution sociale 3.3 %			35 658	-35 658
Total		**5 427 205**	**1 840 643**	**3 586 563**

Société : MASTERGRID

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

ANNEXE DES COMPTES ANNUELS

Répartition du montant global des impôts sur les bénéfices			
Taux d'imposition : 25 %	**Montant brut**	**Impôt (économie)**	**Montant net**
Résultat courant	6 167 143	1 541 786	4 625 357
- Produits non imposables	798 803	-199 701	599 102
+ Charges non déductibles	2 745 746	686 436	2 059 309
+ Produits non comptabilisés au cours de l'exercice à réintégrer			
- Charges non comptabilisées au cours de l'exercice à déduire			
= Résultat fiscal courant	8 114 086	2 028 521	6 085 564
+ Résultat exceptionnel	(27 925)	(6 981)	(20 944)
- Produits non imposables (participation + WHT)	712 012	178 003	534 009
+ Charges non déductibles			
+ Produits non comptabilisés au cours de l'exercice à réintégrer			
- Charges non comptabilisées au cours de l'exercice à réintégrer			
= Résultat fiscal	7 374 149	1 843 537	5 530 612
- Crédits d'impôts		38 552	
Contribution sociale 3.3 %		35 658	
= Impôt payé		1 840 643	

Méthode employée :

Les corrections fiscales ont été reclassées selon leur nature en résultat courant et résultat exceptionnel.

L'impôt calculé sur le résultat courant avant impôt intègre l'IS lié aux réintégrations et déductions fiscales.

La société ne bénéficie pas de déficit reportable.

Société : MASTERGRID

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

ANNEXE DES COMPTES ANNUELS

- Engagements financiers donnés et reçus –

Nature d'engagements	**Donnés**	**Reçus**
Avals et cautions divers		4 567 956
Garanties internationales		2 066 842
Garanties affectées à un engagement		1 873 378
Créances cédées non échus		
Garanties d'actif et de passif		
Clauses de retour à meilleure fortune		
Engagements consentis à l'égard d'entités liées		
Engagements en matière de pensions ou d'indemnités assimilées		
Engagements assortis de sûretés réelles		
Engagements pris fermes sur titres de capital et non-inscrits au bilan		
Engagements résultant de contrats qualifiés de « portage »		
Engagements consentis de manière conditionnelle		
TOTAL		8 508 176

- Effectif moyen –

L'effectif moyen des salariés de la société se décompose ainsi par catégorie :

Statut	Femmes	Hommes	Total 2025	Total 2024
Cadre	28	58	86	78
Non cadre	7	73	80	74
Alternant	1	6	7	6
Total	36	137	173	158

Société : MASTERGRID

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

ANNEXE DES COMPTES ANNUELS

- Etats financiers certifiés 2024 –

BILAN ACTIF 2024	Brut	Amortissement	Net 2024	Net 2023
Capital souscrit non appelé				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de développement	164 184	111 180	53 004	54 352
Concessions, brevets et droits similaires	137 534	72 813	64 721	71 339
Fonds commercial	22 321 481		22 321 481	22 321 481
Autres immobilisations incorporelles	3 767 381	1 961 956	1 805 425	1 905 345
Avances et acomptes sur immobilisation incorporelles				
Total immobilisations incorporelles	26 390 581	2 145 949	24 244 632	24 352 517
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, mat. et outillage industriels	1 955 851	675 544	1 280 307	934 320
Autres immobilisations corporelles	506 293	202 749	303 544	237 340
Immobilisations en cours	517 551		517 551	402 161
Avances et acomptes				
Total immobilisations corporelles	2 979 695	878 294	2 101 402	1 573 822
Immobilisations financières				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations	443 533		443 533	426 964
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	421 469		421 469	344 467
Total immobilisations corporelles	865 003		865 003	771 432
ACTIF IMMOBILISE	30 235 279	3 024 242	27 211 037	26 697 770
Stocks				
Matières premières, approvisionnements	7 913 170	1 958 754	5 954 417	5 032 458
En cours de production de biens	90 817		90 817	170 652
En cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis	277 961		277 961	373 408
Marchandises				
Total des stocks	8 281 948	1 958 754	6 323 194	5 576 518
Créances				
Avances et acomptes versés sur commandes	448 748		448 748	174 521
Clients et comptes rattachés	22 960 581		22 960 581	17 340 139
Autres créances	2 986 633		2 986 633	2 323 478
Capital souscrit et appelé, non versé				
Total des créances	26 395 961		26 395 961	19 838 137
Disponibilités et divers				
Valeurs mobilières dont actions propres :				
Disponibilités	1 636 719		1 636 719	3 683 213
Charges constatées d'avance	175 904		175 904	393 833
Total disponibilités et divers	1 636 719		1 636 719	3 683 213
ACTIF CIRCULANT	36 490 532	1 958 754	34 531 779	29 491 701
Frais d'émission d'emprunt à étaler				
Primes de remboursement des obligations				
Ecarts de conversion actif	7 193		7 193	10 095
TOTAL GENERAL	66 733 004	4 982 996	61 750 008	56 199 566

Société : MASTERGRID

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

ANNEXE DES COMPTES ANNUELS

BILAN PASSIF 2024			2024	2023
Capital social ou individuel	**Dont versé :**	28 000 100	28 000 100	28 000 100
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...			647 018	647 018
Écarts de réévaluation				
Réserve légale			332 265	149 307
Réserves statuaires ou contractuelles				
Réserves réglementées				
Autres réserves				
Report à nouveau				
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)			4 768 336	3 659 163
Total situation nette			33 747 719	32 455 588
Subventions d'investissement				
Provisions réglementées				
CAPITAUX PROPRES			33 747 719	32 455 588
Produits des émissions de titres participatifs				
Avances conditionnées				
AUTRES FONDS PROPRES				
Provisions pour risques			2 382 546	2 728 467
Provisions pour charges				
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES			2 382 546	2 728 467
Dettes financières				
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit				
Emprunts et dettes financières divers			4 632 652	3 449 824
Total dettes financières			4 632 652	3 449 824
Dettes d'exploitation				
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			1 188 527	983 643
Dettes fournisseurs et comptes rattachés			6 551 621	6 978 020
Dettes fiscales et sociales			5 949 080	4 508 252
Total dettes d'exploitation			13 689 229	12 469 915
Dettes diverses				
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Autres dettes			2 310 119	1 801 408
Total dettes diverses			2 310 119	1 801 408
Comptes de régularisation				
Produits constatés d'avance			4 901 168	3 245 891
TOTAL DES DETTES			25 533 168	20 967 039
Ecarts de conversion passif			86 575	48 472
TOTAL GENERAL			61 750 008	56 199 566

Société : MASTERGRID

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

ANNEXE DES COMPTES ANNUELS

COMPTE DE RESULTAT 2024 (1)	France	Export	Net 2024	Net 2023
Vente de marchandises	2 612 382	287 168	2 899 550	2 456 500
Production vendue de biens	11 915 416	9 030 988	20 946 404	17 118 423
Production vendue de services	20 179 880	5 346 747	25 526 627	28 385 982
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	34 707 678	14 664 903	49 372 581	47 960 906
Production stockée			220 659	659 101
Production immobilisée			338 102	289 213
Subventions d'exploitation				
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges			1 759 045	1 521 327
Autres produits			1 739	579
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION			51 692 126	50 431 126
Charges externes				
Achat de marchandises (y compris droits de douane)			24 077	99 747
Variation de stock (marchandises)				
Achat de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)			12 487 938	11 203 173
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)			(707 577)	930 450
Autres achats et charges externes			16 519 528	16 707 859
Total charges externes			28 323 967	28 941 229
Impôts, taxes et assimiles			570 200	461 353
Charges de personnel				
Salaires et traitements			9 231 743	8 558 189
Charges sociales			4 267 958	3 813 374
Total charges de personnel			13 499 701	12 371 564
Dotations d'exploitation				
Dotations aux amortissements sur immobilisations			779 430	797 445
Dotations aux provisions sur immobilisations				
Dotations aux provisions sur actif circulant			48 116	268 881
Dotations aux provisions pour risques et charges			838 525	1 415 698
Total dotations d'exploitation			1 666 070	2 482 023
Autres charges d'exploitation			1 622	50 067
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION			44 061 559	44 306 236
RESULTAT D'EXPLOITATION			7 630 567	6 124 890

Société : MASTERGRID

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

ANNEXE DES COMPTES ANNUELS

COMPTE DE RESULTAT 2024 (2)	Net 2024	Net 2023
RESULTAT D'EXPLOITATION	7 630 567	6 124 890
Opérations en commun		
Bénéfice attribué ou perte transférée		
Perte supportée ou bénéfice transféré		
Produits financiers		
Produits financiers de participations	70 735	28 183
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé		
Autres intérêts et produits assimilés	2 015	
Reprises sur provisions et transferts de charges	10 095	6 849
Différences positives de change	19 341	17 176
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
Total des produits financiers	102 185	52 207
Charges financières		
Dotations financières aux amortissements et provisions	7 193	10 095
Intérêts et charges assimilées	388 463	380 415
Différences négatives de change	85 844	86 357
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
Total des charges financières	481 500	476 867
RESULTAT FINANCIER	(379 315)	(424 660)
RESULTAT COURANT	7 251 252	5 700 230
Produits exceptionnels		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		21 103
Produits exceptionnels sur opérations en capital		
Reprises sur provisions et transferts de charges		
Total des produits exceptionnels		21 103
Charges exceptionnelles		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	4 979	55 957
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	90 365	342 891
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		
Total des charges exceptionnelles	95 344	398 848
RESULTAT EXCEPTIONNEL	(95 343)	(377 746)
Participation des salariés aux résultats	659 677	447 959
Impôts sur les bénéfices	1 727 895	1 215 362
TOTAL DES PRODUITS	51 794 311	50 504 436
TOTAL DES CHARGES	47 025 976	46 845 272
BENEFICE ou PERTE	4 768 336	3 659 163

Dont produits d'exploitation afférents à des exercices antérieurs	
Dont charges afférentes à des exercices antérieurs	
Dont produits concernant les entreprises liées	70 735
Dont intérêts concernant les entreprises liées	186 151

MASTER GRID

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

(Exercice clos le 31 décembre 2025)

LV, AS

DELOITTE ET ASSOCIÉS

6 place de la Pyramide
92908 Paris la Défense CEDEX

BBM ET ASSOCIÉS

85, rue Lavoisier
38330 Montbonnot-Saint-Martin

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

(Exercice clos le 31 décembre 2025)

A l'associé unique de
MASTER GRID
2 rue de la Neva
38000 Grenoble

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par décision de l'associé unique, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société MASTER GRID 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 le point suivant exposé dans la note II. Règles et méthodes comptables - Première application du règlement ANC 2022-06 de l'annexe des comptes annuels concernant qui décrit les incidences de 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.

LV, AS

Règles et principes comptables

Le fonds commercial, dont le montant net figurant au bilan au 31 décembre 2025 s'établit à 22.321.481 euros, est évalué à son coût d'acquisition et déprécié sur la base de sa valeur d'utilité selon les modalités décrites dans la note « III - Actif immobilisé - Immobilisations incorporelles » de l'annexe. Nos travaux ont consisté à apprécier les hypothèses sur lesquelles se fondent ces estimations et à examiner la procédure d'approbation de ces estimations par la direction.

Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre société, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables précisées ci-dessus et des informations fournies dans les notes de l'annexe et nous nous sommes assurés de leur correcte application.

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.

Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés à l'associé

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

La sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D. 441-6 du code de commerce appellent de notre part l'observation suivante : la ventilation par tranches de retard des factures reçues et non réglées à la date de clôture de l'exercice ne concorde pas avec la comptabilité.

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 Paris et Montbonnot-Saint-Martin, le 28 avril 2026

Les commissaires aux comptes

DELOITTE & ASSOCIES	BBM ET ASSOCIÉS
Signé par Laurent Villet Le 28 avr. 2026	Signé par Antoine Sirand Le 28 avr. 2026
Signed with Universign doc_dQlO tx_AM163qPQe1qE	doc_dQlO tx_AM163qPQe1qE
Laurent VILLET	Antoine SIRAND

LV, AS

MASTERGRID
Siren : 854068392

PCG 2025

COMPTES SOCIAUX ET ANNEXES

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

LV, AS

SOMMAIRE

BILAN ET COMPTE DE RESULTAT **2**

- Bilan Actif - *3*

- Bilan Passif - *4*

Compte de résultat (Partie 1) *5*

Compte de résultat (Partie 2) *6*

- Présentation générale - *7*

- Chiffres clés- *7*

I. Faits caractéristiques de l'exercice et évènements post-clôture 8

1. Faits marquants 8

2. Evènements postérieurs à la clôture 8

II. Règles et méthodes comptables 8

III. Informations relatives aux postes du bilan et du compte de résultat 10

- Tableau des immobilisations – *14*

Tableau des immobilisations (suite) – *15*

- Tableau des Amortissements - *16*

- Tableau des filiales – *17*

- Etat des stocks – *18*

- Tableau des dépréciations – *19*

- Etat des Provisions – *20*

- Etat des Créances - *21*

- État des Dettes - *22*

- Charges et produits constatés d'avance - *23*

- Charges à payer - *24*

- Produits à recevoir – *25*

- Composition du capital social - *26*

- Tableau des variations des capitaux propres – *26*

- Ventilation du chiffre d'affaires – *27*

- Charges et produits financiers – *28*

Charges financières 28

Produits financiers 28

- Charges et produits exceptionnels – *29*

- Production immobilisée – *29*

- Informations relatives à la fiscalité – *30*

- Engagements financiers donnés et reçus – *32*

- Effectif moyen – *32*

- Etats financiers certifiés 2024 – *33*

LV, AS

BILAN ET
COMPTE DE RESULTAT

LV, AS

Société : MASTERGRID

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

- Bilan Actif -

	Brut	Amortissement	Net 2025	Net 2024/AN
Capital souscrit non appelé (I)				
Frais d'établissement (II)				
Immobilisations incorporelles				
Frais de développement	164 184	142 386	21 799	53 004
Concessions, brevets et droits similaires	167 851	105 299	62 552	64 721
Fonds commercial	22 321 481		22 321 481	22 321 481
Autres immobilisations incorporelles	2 366 956	2 357 789	9 167	403 241
Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes	1 680 846		1 680 846	1 402 185
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, mat. et outillage industriels	2 996 321	941 644	2 054 677	1 280 307
Autres immobilisations corporelles	568 624	291 753	276 871	303 544
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes	852 324		852 324	517 551
Immobilisations financières (2)				
Participations	463 484		463 484	443 533
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	434 668		434 668	421 469
TOTAL ACTIF IMMOBILISE (III)	32 016 740	3 838 871	28 177 869	27 211 037
Stocks et en-cours				
Matières premières et autres approvisionnements	9 854 330	1 962 053	7 892 277	5 954 417
En cours de production	51 769		51 769	90 817
Produits finis	513 009		513 009	277 961
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes	1 983 768		1 983 768	448 748
Créances (3)				
Créances clients et comptes rattachés	20 427 267		20 427 267	22 960 581
Autres créances	4 636 204		4 636 204	2 986 633
Charges constatées d'avance	235 193		235 193	175 904
Capital souscrit et appelé, non versé				
Valeurs mobilières de placement				
Actions propres				
Autres titres				
Instruments financiers à terme et jetons détenus				
Disponibilités	5 500 885		5 500 885	1 636 719
TOTAL ACTIF CIRCULANT (IV)	43 202 426	1 962 053	41 240 373	34 531 779
Frais d'émission des emprunts (V)				
Primes de remboursement des emprunts (VI)				
Ecarts de conversion et différences d'évaluation – Actif (VII)	121 453		121 453	7 193
TOTAL GENERAL DE L'ACTIF	75 340 619	5 800 924	69 539 695	61 750 008

(1) dont droit au bail

(2) dont part à moins d'un an

(3) dont à moins d'un an 25 298 664

LV, AS

Société : MASTERGRID

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

- Bilan Passif -

			2025	2024
Capital social	Dont versé :	28 000 100	28 000 100	28 000 100
Primes d'émission, de fusion, d'apport			647 018	647 018
Écarts de réévaluation				
Écarts d'équivalence				
Réserves				
Réserve légale			570 682	332 265
Réserves statuaires ou contractuelles				
Réserves réglementées				
Autres réserves				
Report à nouveau				
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)			3 586 563	4 768 336
Subventions d'investissements				
Provisions réglementées				
TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)			32 804 362	33 747 719
Fonds non remboursable				
Avances conditionnées				
Droits du concédant				
AUTRES FONDS PROPRES				
Provisions pour risques			3 384 147	2 382 546
Provisions pour charges				
TOTAL DES PROVISIONS (II)			3 384 147	2 382 546
Dettes financières				
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit				
Emprunts et dettes financières divers (2)			5 970 142	4 632 652
Instruments financiers à terme				
Dettes d'exploitation				
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			3 470 461	1 188 527
Dettes fournisseurs et comptes rattachés			11 346 831	6 551 621
Dettes fiscales et sociales			6 024 760	5 949 080
Dettes diverses				
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			366 833	
Autres dettes			657 094	2 310 119
Produits constatés d'avance			5 474 446	4 901 168
TOTAL DES DETTES (1) (III)			33 310 567	25 533 168
Ecarts de conversion et différences d'évaluation – Passif (IV)			40 618	86 575
TOTAL GENERAL DU PASSIF (I + II + II + IV)			69 539 695	61 750 008

(1) dont à moins d'un an (hors avances et acomptes reçus sur commandes en cours) 30 485 869

(2) dont emprunts participatifs

LV, AS

Société : MASTERGRID

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

Compte de résultat (Partie 1)

	Net 2025	Net 2024/AN
Produits d'exploitation		
Vente de marchandises	2 473 304	2 899 550
Production vendue	52 755 852	46 473 031
Montant net du chiffre d'affaires	55 229 155	49 372 581
Production stockée	577 345	220 659
Production immobilisée	275 187	338 102
Subventions	13 250	
Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions	957 523	1 759 045
Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		
Autres produits	97 706	1 739
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (I)	57 150 166	51 692 126
Charges d'exploitation		
Achat de marchandises	108 938	24 077
Variation de stocks (achat de marchandises)		
Achat de matières premières et autres approvisionnements	19 814 432	12 487 938
Variation de stocks (matières premières et approvisionnements)	(1 677 577)	(707 577)
Autres achats et charges externes (1)	15 099 658	16 519 528
Impôts, taxes et versements assimilés	493 367	570 200
Charges de personnel		
Salaires	9 395 896	9 231 743
Cotisations sociales	4 458 587	4 267 958
Dotations aux amortissements et aux dépréciations		
Dotations aux amortissements sur immobilisations	814 629	779 430
Dotations aux dépréciations sur immobilisations		
Dotations aux dépréciations sur actif circulant	3 299	48 116
Dotations aux provisions	1 844 864	838 525
Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées		
Autres charges	20 332	1 622
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II)	50 376 425	44 061 559
RESULTAT D'EXPLOITATION	6 773 741	7 630 567

(1) Y compris :

Redevances de crédit-bail mobilier

Redevances de crédit-bail immobilier

LV, AS

Société : MASTERGRID

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

Compte de résultat (Partie 2)

	Net 2025	Net 2024/AN
Quote-part de résultat sur opérations faites en commun		
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)		
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)		
Produits financiers		
De participation (2)	57 743	70 735
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (2)		
Autres intérêts et produits assimilés (2)		2 015
Reprises sur dépréciations et provisions	7 193	10 095
Différences positives de change	36 362	19 341
Produits des cessions d'immobilisations financières		
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie		
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS (V)	101 298	102 185
Charges financières		
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions	121 453	7 193
Intérêts et charges assimilées (3)	391 306	388 463
Différences négatives de change	195 137	85 844
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées		
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie		
TOTAL DES CHARGES FINANCIERES (VI)	707 896	481 500
RESULTAT FINANCIER (V – VI)	(606 598)	(379 315)
RESULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I – II + II – IV + V – IV)	6 167 143	7 251 252
Produits exceptionnels (VII)		
Charges exceptionnelles (VIII)	27 925	95 344
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII – VIII)	(27 925)	(95 343)
Participation des salariés aux résultats (IX)	701 493	659 677
Impôts sur les bénéfices (X)	1 851 163	1 727 895
TOTAL DES PRODUITS (I + II + V + VII)	57 251 464	51 794 311
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)	53 664 901	47 025 976
BENEFICE ou PERTE	3 586 563	4 768 336

Dont produits concernant les entités liées	57 743
Dont intérêts concernant les entités liées	174 222

LV, AS

Société : MASTERGRID
Exercice du 01/01/2025 au 31/12/2025

ANNEXE DES COMPTES ANNUELS

- Présentation générale -

Société : MASTERGRID
Exercice du 01/01/2025 au 31/12/2025

- Chiffres clés-

- Durée de l'exercice : 12 mois
- Total du Bilan : 69 539 695
- Résultat avant répartition : 3 586 563

Les notes et les tableaux présentés ci-après font partie intégrante des comptes annuels de la société MASTERGRID.

LV, AS

Société : MASTERGRID

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

ANNEXE DES COMPTES ANNUELS

I. Faits caractéristiques de l'exercice et évènements post-clôture

1. Faits marquants

Opération « Ecrins »

Le groupe MasterGrid a franchi une nouvelle étape dans son développement avec l'entrée du fonds d'investissement « Ardian Expansion » en tant qu'actionnaire majoritaire à la date du 31 juillet 2025.

Conflits

N'étant implanté ni en Ukraine ni en Russie, le conflit armé qui touche l'Ukraine depuis le 24 février 2022, n'a pas d'incidence significative sur l'activité du Groupe à la date d'arrêté des comptes.

À la date d'arrêté des comptes, le conflit en cours au Moyen-Orient n'a pas eu d'incidence significative sur l'activité, la situation financière ni les résultats du Groupe. Toutefois, compte tenu du contexte géopolitique incertain et de la volatilité potentielle des marchés, la Direction reste attentive à l'évolution de cette crise. Un enlisement du conflit pourrait en effet entraîner des perturbations des chaînes d'approvisionnement, une hausse des coûts logistiques ainsi qu'une augmentation du prix des matières premières, susceptibles d'affecter le niveau d'activité et les marges du Groupe. À ce stade, aucune estimation fiable de ces impacts potentiels ne peut être établie, et le Groupe poursuit un suivi régulier de la situation afin d'adapter, le cas échéant, ses mesures opérationnelles et financières.

Continuité d'exploitation

La Direction a procédé à une évaluation de la capacité du Groupe à poursuivre son activité sur un horizon d'au moins douze mois, en prenant en considération notamment le contexte géopolitique actuel, incluant le conflit en cours au Moyen-Orient. À la date d'arrêté, ce conflit n'a pas eu d'incidence significative sur l'activité, la situation financière ni la liquidité du Groupe. Néanmoins, un enlisement de la crise pourrait entraîner des tensions sur les chaînes d'approvisionnement, une volatilité accrue des prix des matières premières ainsi que des effets indirects sur la demande. A ce stade, la Direction considère que le Groupe dispose de ressources financières suffisantes pour faire face à ses engagements et poursuivre son exploitation dans un avenir prévisible. En conséquence, le principe de continuité d'exploitation a été retenu pour l'établissement des comptes annuels de la société.

2. Evènements postérieurs à la clôture

Cf faits marquants conflits.

II. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2025 ont une durée de 12 mois comme ceux de l'exercice précédent.

LV, AS

Société : MASTERGRID

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

ANNEXE DES COMPTES ANNUELS

Les comptes annuels ont été arrêtés conformément aux dispositions du Code de commerce, du Plan Comptable Général tels que décrits dans le règlement ANC 2014-03 du 5 juin 2014, tels que modifié par les règlements de l'ANC ultérieurs, et des pratiques comptables généralement admises en France.

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

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques. Seules sont exprimées les informations significatives. Sauf mention, les montants sont exprimés en euros.

La préparation des états financiers nécessite de la part de la direction l'exercice du jugement l'utilisation d'estimations et d'hypothèses qui ont un impact sur les montants d'actifs et de passifs à la clôture ainsi que sur les éléments de résultats des exercices présentés. Ces estimations tiennent compte des données économiques susceptibles de variations dans le temps et comportent des aléas.

Les estimations et hypothèses sous-jacentes sont réalisées à partir de l'expérience passée et d'autres facteurs considérés comme raisonnables au vu des circonstances. Elles servent ainsi de base à l'exercice du jugement rendu nécessaire à la détermination des valeurs comptables d'actifs et de passifs, qui ne peuvent être obtenus directement à partir d'autres sources. Les valeurs réelles peuvent être différentes des valeurs estimées.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réexaminées de façon continue. Les principales estimations concernent l'évaluation des titres de participations et la recouvrabilité des comptes courants sous-jacents.

Première application du règlement ANC 2022-06

À compter de l'exercice ouvert le 01/01/2025, la société applique le règlement ANC 2022-06 relatif à la modernisation des états financiers.
Conformément aux dispositions de l'article 27 du règlement, cette première application est mise en œuvre de manière prospective. Elle constitue un changement de réglementation ayant une incidence sur la présentation des comptes annuels de l'exercice.
Les paragraphes ci-après présentent les informations pertinentes et nécessaires à la compréhension des changements induits.

1. Modifications de présentation opérées sur la colonne N-1

Pour se conformer aux nouveaux modèles de présentation, les reclassements suivants ont été effectués dans la présentation des données de l'exercice précédent :

- Les avances et acomptes sur immobilisations sont dorénavant agrégés dans le poste « Immobilisations en cours, avances et acomptes » ;
- Les charges constatées d'avance sont classées parmi les créances et les produits constatés d'avance parmi les dettes ;
- Les transferts de charges sont reclassés sur les postes relatifs aux reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements) ;

- Les produits et charges exceptionnels sont regroupés sur deux nouvelles lignes « Produits exceptionnels » et « Charges exceptionnelles ».

2. Changements de méthode sur les principaux postes concernés de l'exercice N

Reclassification d'éléments auparavant présentés en résultat exceptionnel

LV, AS

ANNEXE DES COMPTES ANNUELS

Les quotes-parts de subvention virées au compte de résultat, les produits de cession d'immobilisations et les valeurs nettes comptables des immobilisations cédées réalisées au cours de l'exercice figurent désormais dans le résultat courant, alors qu'elles auraient été enregistrées en résultat exceptionnel avant l'application du règlement.
Suppression de la technique des transferts de charges
Le règlement ANC 2022-06 supprime les comptes de transferts de charges. Les opérations qui y étaient auparavant enregistrées sont désormais :

- Soit reclassées en Production vendue, si elles correspondent à de la refacturation ;
- Soit imputées en diminution des charges concernées ;
- Soit comptabilisées en Autres produits d'exploitation pour celles représentatives de remboursements d'assurance.

Reclassement de la dotation aux amortissements des frais d'émission
Conformément aux nouvelles règles de présentation, la dotation aux amortissements des frais d'émission d'emprunt est désormais enregistrée dans le résultat financier (antérieurement, cette dotation était classée en résultat d'exploitation).

Les changements ayant un impact sur la présentation des comptes annuels de l'exercice et de l'exercice précédent sont les suivants :

Libellé	Compte	Exercice 2025	Exercice 2024 retraité	Exercice 2024	
				Compte	Montant
Charges exceptionnelles :					
Pénalités sur marchés	65810000	4 942	3 062	6711	3 062
Amendes fiscales-pénalités	65820000	14 681	248	6712	248
Dons, sponsoring…..	62380000	6 369	1 669	6713	1 669
VNC immobilisations cédées	65720000	0	3 105	6752	3 105
Charges exceptionnelles diverses	67880000	27 925	66 851	6788	66 851
Charges exceptionnelles diverses (Montézic)	67880000	0	20 408	67881	20 408
Produits immobilisations cédées	75720000	0	0.47	7752	0.47
Transferts de charges :					
Aides apprentis	74100000	13 250	30 386	79110	30 386
Refacturation charges d'exploitations	70840001	161 366	90 779	79110	90 779
AVN	64940000	27 251	24 809	79124	24 809
Remboursement IFC	64910000	61 000	431 527	79124	431 527

3. Les états financiers certifiés 2024 sont présentés à la fin de l'annexe.

III. Informations relatives aux postes du bilan et du compte de résultat

Actif Immobilisé

A leur date d'entrée dans le patrimoine de l'entité, la valeur des actifs est déterminée dans les conditions suivantes :

- Les actifs acquis à titre onéreux sont comptabilisés à leur coût d'acquisition ;
- Les actifs produits par l'entité sont comptabilisés à leur coût de production ;
- Les actifs acquis à titre gratuit sont comptabilisés à leur valeur vénale ;

LV, AS

ANNEXE DES COMPTES ANNUELS

- Les actifs acquis par voie d'échange sont comptabilisés à leur valeur vénale.

Les subventions obtenues le cas échéant pour l'acquisition ou la production d'un bien (actif non financier) sont sans incidence sur le calcul du coût des biens financés

- *Immobilisations incorporelles*

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, après déduction des rabais, remises et escomptes de règlement ou à leur coût de production.

Une dépréciation est comptabilisée quand la valeur actuelle d'un actif est inférieure à la valeur nette comptable.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue.
Concession, logiciel et brevets sont amorties sur une durée de 1 à 5 ans.

Le fonds de commerce provient de l'apport partiel d'actif, en 2019. Il se rattache à l'activité de MasterGrid.
Il a été évalué à 22 321 481 € en fonction des éléments incorporels apportés.

Le changement de contrôle du groupe MasterGrid intervenu le 31 juillet 2025 ne conduit pas à la constatation d'une perte de valeur.

- *Immobilisations corporelles*

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, après déduction des rabais, remises et escomptes de règlement ou à leur coût de production.

Une dépréciation est comptabilisée quand la valeur actuelle d'un actif est inférieure à la valeur nette comptable.
Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue.

Types d'immobilisations	**Mode**	**Durée**
Brevets, Licences	Linéaire	1 à 5 ans
Matériel et outillage	Linéaire	1 à 7 ans
Installations générales	Linéaire	1 à 10 ans
Matériel de transport	Linéaire	1 à 5 ans
Matériel de bureau	Linéaire	1 à 3 ans
Mobilier de bureau	Linéaire	10 ans

- *Immobilisations financières*

Les titres de participation sont valorisés à leur prix d'acquisition ou à leur valeur d'apport pour ceux apportés.

LV, AS

ANNEXE DES COMPTES ANNUELS

Les frais d'acquisitions des titres de participations sont inclus dans le coût d'acquisition des titres et font l'objet d'un amortissement dérogatoire sur 5 ans.

A la clôture de l'exercice, la valeur des titres est comparée à la valeur d'inventaire qui correspond à la valeur d'usage par la société. La plus faible de ces deux valeurs est retenue au bilan. La valeur d'usage est déterminée selon des critères objectifs et clairement identifiables : situation nette, seuil de rentabilité, survenance d'événements exceptionnels, résultats prévisionnels de chacune des filiales, valeur de réalisation.

Concernant la valorisation des titres de participation, au regard de l'opération capitalistique survenu au niveau du groupe le 31 juillet 2025 et de sa valorisation sous-jacente (entrée au capital d'un nouvel actionnaire majoritaire), il n'existe au 31 décembre 2025 aucun indice de perte de valeur.

Provisions pour risques et charges

La société applique les dispositions du règlement sur les passifs (règlement 2000-06 du Comité de la Règlementation Comptable) entré en vigueur le 1er janvier 2002. Dans ce cadre, des provisions pour risques et charges sont constituées pour faire face aux sorties probables de ressources au profit des tiers, sans contrepartie pour la société.

Les caractéristiques des provisions sont les suivantes :

Provision pour garantie données aux clients : cette provision est déterminée une fois le projet terminé et facturé, en fonction de plusieurs critères spécifiques au projet et au client. La durée de la garantie est inférieure ou égale un an.

Provision pour perte à terminaison : cette provision est constatée lorsque la situation à terminaison la plus probable est une perte.

Provision pour amendes et pénalités : elles sont constatées lorsqu'un retard de délai ou un défaut est établi.

Provisions pour pertes de change : elles sont constatées lorsqu'un actif ou un passif libellé en devise étrangère a vu sa contrevaleur en euro évoluer de telle sorte qu'il résulte une perte potentielle pour MasterGrid.

Provision pour risques techniques : elles sont constatées lorsqu'il y a un problème impactant plusieurs projets (pouvant être hors période de garantie). Ces provisions sont comptabilisées sur un centre de coûts et non directement sur un projet.

Créances

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

Les créances sont dépréciées afin de tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles sont susceptibles de donner lieu, compte tenu de l'indemnisation par l'assurance-crédit prévue.

Opérations en devises

Les charges et les produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur à la date de l'opération. Les dettes, créances et disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur à la clôture de l'exercice.

ANNEXE DES COMPTES ANNUELS

La différence résultant de l'actualisation des dettes et des créances en devises à la fin de l'exercice est portée au bilan en "écart de conversion". La société ne dispose pas de dispositif de couverture de change à terme à la clôture de l'exercice.

Informations relatives aux opérations et engagements envers les dirigeants

Néant.

Transactions avec les parties liées

Les transactions avec les parties liées ont été conclues à des conditions normales du marché. Ce titre, elles ne nécessitent pas d'informations complémentaires visées à l'article R. 123-198 du Code du commerce.

Honoraires des commissaires aux comptes

Honoraires des commissaires aux comptes	Commissaire aux comptes BBM	Commissaire aux comptes Deloitte
Honoraires dans le cadre de la certification des comptes annuels		
Statutaires	18 000	18 000
Autres honoraires	0	0
TOTAL	18 000	18 000

Indemnités de fin de carrière

La convention collective de l'entreprise prévoit des indemnités de fin de carrière. Il n'a pas été signé d'accord particulier. Les engagements correspondants n'ont pas été constatés sous la forme de provision.

Un contrat auprès d'Axa permet d'externaliser la gestion des engagements de retraite de la société. A date d'apport, les fonds apportés auprès de Axa couvraient intégralement le passif afférent de MasterGrid.

Le montant des actifs détenus chez AXA pour couvrir les engagements de retraite s'élèvent à 2 588 002 € au 31 décembre 2025.

La provision pour indemnité de départ en retraite a été évaluée selon la méthode des unités de crédit projetées conformément au Règlement 2013-02 de l'ANC. Conformément à la dernière mise à jour de la recommandation ANC 2013-02 du 7-13-2013 modifiée le 5-11-2021, la société a le choix entre 2 méthodes concernant la période de répartition des droits à prestations. La société a décidé de conserver la méthode habituelle qui est d'étaler son engagement de manière linéaire sur l'ensemble de période d'emploi des salariés

- Le taux d'actualisation utilisé est de : 3,96%
- Le taux de croissance des salaires est de : 3%
- Age de départ en retraite : 64 ans
- Table de taux de mortalité INSEE 2024
- Le montant des engagements pris en matière de pensions, compléments de retraite et indemnités assimilées est de : 2 114 726 € (charges comprises).

Société : MASTERGRID

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

ANNEXE DES COMPTES ANNUELS

- Tableau des immobilisations –

	Valeur brute début 2025/AN	Augmentations	
		Réévaluations courant 2025/AN	Acquisitions courant 2025/AN
Immobilisations incorporelles			
Frais d'établissement et de développement	164 184		
Autres postes d'immobilisations incorporelles	26 226 396		310 738
Total immobilisations incorporelles	26 390 581		310 738
Immobilisations corporelles			
Terrains			
Constructions :			
Constructions sur sol propre			
Constructions sur sol d'autrui			
Insta. générales, agencements et aménagement des constructions			
Installations techniques, matériel et outillages industriels	1 955 851		1 040 469
Autres immobilisations corporelles :			
Installations générales, agencements et aménagements divers	135 331		9 064
Matériel de transport	26		
Matériel de bureau et mobilier informatique	370 936		53 267
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes	517 551		432 413
Total immobilisations corporelles	2 979 695		1 535 213
Immobilisations financières			
Participations	443 533		19 950
Autres titres immobilisés			
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille			
Prêts et autres immobilisations financières	421 469		13 199
Total immobilisations financières	865 003		33 149
TOTAL GENERAL	30 235 279		1 879 101

LV, AS

Société : MASTERGRID

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

ANNEXE DES COMPTES ANNUELS

Tableau des immobilisations (suite) –

	Diminutions			
	Virements courant 2025/AN	Cessions courant 2025/AN	Valeur brute fin 2025/AN	Valeur d'origine
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement et de développement			164 184	
Autres postes d'immobilisations incorporelles			26 537 135	
Total immobilisations incorporelles			26 701 319	
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions :				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Insta. générales, agencements des constructions				
Inst. techniques, mat. , et outillages industriels			2 996 321	
Autres immobilisations corporelles :				
Inst. générales, agencements, aménagements divers			144 395	
Matériel de transport			26	
Matériel de bureau et mobilier informatique			424 204	
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours, avances/acomptes	97 640		852 324	
Total immobilisations corporelles	97 640		4 417 269	
Immobilisations financières				
Participations			463 484	
Autres titres immobilisés				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Prêts et autres immobilisations financières			434 668	
Total immobilisations financières			898 152	
TOTAL GENERAL	97 640		32 016 740	

LV, AS

Société : MASTERGRID

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

ANNEXE DES COMPTES ANNUELS

- Tableau des Amortissements -

Immobilisations amortissables	Montant début 2025/AN	Augmentations	Diminutions	Montant fin 2025/AN
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement, de recherche et de développement.	111 180	31 205		142 386
Autres postes d'immobilisations incorporelles	2 034 768	428 320		2 463 089
Total des immobilisations incorporelles	2 145 949	459 526		2 605 474
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Installations générales, agencements des constructions.				
Installations techniques, matériel et outillage industriel	675 544	266 099		941 644
Installations générales, agencements, aménagements	36 662	21 779		58 441
Matériel de transport	26			26
Matériel de bureau et informatique, mobilier	166 061	67 225		233 286
Emballages récupérables et divers				
Total des immobilisations corporelles	878 294	355 103		1 233 397
TOTAL GENERAL	3 024 242	814 629		3 838 871

Immobilisations amortissables	DOTATIONS			REPRISES			Mvt net des amortisse-ments à la fin de l'exercice
	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort. fiscal exceptionnel	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort. fiscal exceptionnel	
Immobilisations incorporelles							
Frais d'établissement et de développement							
Autres postes d'immobilisations incorporelles							
Total des immobilisations incorporelles							
Immobilisations corporelles							
Terrains							
Constructions sur sol propre							
Constructions sur sol d'autrui							
Inst gén., agencements des constuct°.							
Inst tech, matériel et outillages ind.							
Inst gén, agencements, aménag.							
Matériel de transport							
Matériel de bureau et informatique							
Emballages récupérables et divers							
Total des immobilisations corporelles							
Frais d'acquisition des titres de participation							
TOTAL GENERAL							
TOTAL GENERAL non ventilé							

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

LV, AS

Société : MASTERGRID

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

ANNEXE DES COMPTES ANNUELS

- Tableau des filiales –

Les titres de participation sont valorisés à leur prix d'acquisition ou à leur valeur d'apport pour ceux apportés.

A la clôture de l'exercice, la valeur des titres est comparée à la valeur d'inventaire qui correspond à la valeur d'usage par la société. La plus faible de ces deux valeurs est retenue au bilan. La valeur d'usage est déterminée selon des critères objectifs et clairement identifiables : situation nette, seuil de rentabilité, survenance d'événements exceptionnels, résultats prévisionnels de chacune des filiales, valeur de réalisation.

Sociétés	Capital en euros	Réserves et report à nouveau avant affectation des résultats	Quote-part du capital détenu (en %)	Valeur comptable des titres détenus		Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés	Montant des cautions et avals donnés par la société	CA HT du dernier exercice clos	Résultat (bénéfice ou perte du dernier exercice clos)	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice
				Brute	Nette					
Master Grid SDN BHD (Malaisie)	202 675	(257 781)	100	206900	206900	70328	0	1 888 158	820 290	0
Master Grid Trading LLC (Emirats Arabes Unis)	75 539	(338 726)	100	75165	75165	524446	0	957 184	(141 723)	0
Trading SP Abu Dhabi (Emirats Arabes Unis)	75 507	(42 547)	100	75336	75336	-5812	0	844 848	120 647	0
MG Maroc	9 187	130 454	100	9000	9000	50561	0	653 334	(17 491)	0
Master Grid for maintenance (Arabie Saoudite)	60 411	(14 308)	99	60563	60563	159 147	0	337 769	(126 434)	0
MG services Mexico	5 799	(40 421)	95	5150	5150	85232	0	1 105 827	97 716	0
Mastergrid India	31 343	(3 566)	99	31371	31371		0	8 526	(14 569)	0

LV, AS

Société : MASTERGRID

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

ANNEXE DES COMPTES ANNUELS

- Etat des stocks –

Nature des stocks	Valeur Brute	Provisions pour dépréciation	Valeur Nette	Valeur Nette N-1
Matières premières et approvisionnements	9 854 330	1 962 053	7 892 277	5 954 416
En cours de production de biens	51 769		51 769	90 817
En cours de production de services				
Produits intermédiaires				
Produits finis	513 009		513 009	277 961
Marchandises				
TOTAL	10 419 109	1 962 053	8 457 056	6 323 194

Les stocks de matières premières et de marchandises sont évalués à leur coût d'acquisition (prix d'acquisition et frais accessoires) et valorisés selon la méthode du coût unitaire moyen pondéré « CUMP ».

Les produits fabriqués sont évalués à leur coût de production qui englobe les coûts de conception, les matières premières, les coûts directs de main d'œuvre, les autres coûts directs et les frais généraux de production engagés pour amener les biens dans l'état et à l'endroit où il se trouve.

Les travaux en cours sont valorisés par affaires en tenant compte de l'avancement des travaux à la date de clôture.

Une provision pour dépréciation des stocks est constituée lorsque la valeur probable de réalisation des stocks est inférieure à leur prix de revient. Elle s'élève à 1 962 053 € au 31.12.2025.

La méthode de dépréciation des stocks est fonction :

- des besoins futurs connus

- de l'utilisation des 12 derniers mois.

Un premier "taux de couverture" (TC) est calculé, correspondant à : Stock réel / Consommation réelle des 12 derniers mois.

Un deuxième "taux de couverture" (TC) est calculé, correspondant à : Stock réel / Consommation future connue.

En fonction du TC calculé ressort un taux de dépréciation :

Si TC < 1 alors le taux de dépréciation = 0 %

Si 1 < TC < 1.5 alors le taux de dépréciation = 20 %

Si 1.5 < TC < 2 alors le taux de dépréciation = 40 %

LV, AS

ANNEXE DES COMPTES ANNUELS

Si TC > 2 alors le taux de dépréciation = 60 %

Les taux ressortant selon les 2 calculs sont ensuite mis en comparaison. Le taux de dépréciation le plus faible est conservé pour être appliqué sur la valeur brute.

- Tableau des dépréciations –

	Dépréciations de l'ouverture de l'exercice	Augmentations : dotations de l'exercice	Diminutions : reprises de l'exercice	Dépréciations à la clôture de l'exercice
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement et de développement				
Autres postes d'immobilisations incorporelles				
Total immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions :				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Insta. générales, agencements des constructions				
Inst. techniques, mat. , et outillages industriels				
Autres immobilisations corporelles :				
Inst. générales, agencements, aménagements divers				
Matériel de transport				
Matériel de bureau et mobilier informatique				
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes				
Total immobilisations corporelles				
Immobilisations financières				
Participations				
Autres titres immobilisés				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Prêts et autres immobilisations financières				
Total immobilisations financières				
Stocks et en-cours	1 958 754	3 299		1 962 053
Créances				
TOTAL GENERAL	1 958 754	3 299		1 962 053

LV, AS

Société : MASTERGRID

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

ANNEXE DES COMPTES ANNUELS

- Etat des Provisions –

Nature des provisions	Montant au début 2025/AN	Augmentations : Dotations de l'exercice	Diminutions : Utilisées au cours de l'exercice	Diminutions : Non Utilisées au cours de l'ex	Diminutions : Reprises de l'exercice	Montant à fin 2025/AN
Provisions réglementées						
Provisions pour reconstitution des gisements						
Provisions pour investissement						
Provisions pour hausse des prix						
Amortissements dérogatoires						
Dont majorations exceptionnelles de 30%						
Provisions pour prêts d'installation						
Autres provisions règlementées						
Total des provisions règlementées						
Provisions pour risques et charges						
Provisions pour litiges						
Provisions pour garanties données aux clients	2 022 439	844 864	172 767	619 920	792 687	2 074 616
Provisions pour pertes sur marchés à terme	199 536	0	8 798	2 660	11 458	188 078
Provisions pour amendes et pénalités	0	550 000			0	550 000
Provisions pour pertes de change	7 193	121 453	7 193		7 193	121 453
Sous total provisions pour risques	*2 229 168*	*1 516 317*	*188 758*	*622 580*	*811 338*	*2 934 147*
Provisions pour pensions et obligations similaires						
Provisions pour impôts						
Provisions pour renouvellement des immobilisations						
Provisions pour gros entretien et grandes révisions						
Prov. pour charges soc. et fisc. sur congés à payer						
Sous total provisions pour charges						
Autres provisions (risques techniques)	153 377	450 000	96 990	56 387	153 377	450 000
Total des provisions pour risques et charges	2 382 546	1 966 317	285 748	678 967	964 715	3 384 147
Provisions pour dépréciation						
Sur immobilisations incorporelles						
Sur immobilisations corporelles						
Sur immobilisation de titres mis en équivalence						
Sur immobilisation de titres de participation						
Sur autres immobilisations financières						
Sur stocks et en-cours	1 958 754	3 299				1 962 053
Sur comptes clients						
Autres provisions dépréciations						
Total des provisions pour dépréciation	1 958 754	3 299				1 962 053
TOTAL GENERAL	4 341 299	1 969 617	285 748	678 967	964 715	5 346 200
Dont dotations et reprises d'exploitation		1 848 163			957 263	
Dont dotations et reprises financières		121 453			7 193	
Dont dotations et reprises exceptionnelles						
Titres mis en équivalence : montant de la dépréciation à la clôture de l'exercice						

LV, AS

Société : MASTERGRID

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

ANNEXE DES COMPTES ANNUELS

- Etat des Créances -

Etat des créances	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an	N-1
Actif immobilisé				
Créances rattachées à des participations				
Prêts (1) (2)				
Autres immobilisations financières	434 668	370 283	64 385	421 469
Total actif immobilisé	434 668	370 283	64 385	421 469
Actif circulant				
Clients douteux ou litigieux				
Autres créances clients	20 427 267	20 427 267		22 960 581
Créances représentatives de titres prêtés				
Personnel et comptes rattachés	138 314	138 314		137 152
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	2 859	2 859		12 370
Impôts sur les bénéfices	6 258	6 258		
Taxe sur la valeur ajoutée	1 707 873	1 707 873		670 788
Autres impôts, taxes et versements assimilés				
Divers	14 223	14 223		22 854
Groupe et associés (2)	2 225 677	2 225 677		1 952 647
Débiteurs divers	2 524 768	2 524 768		190 821
Total actif circulant	27 047 239	27 047 239		25 947 214
Charges constatées d'avance	235 193	235 193		175 904
TOTAL DES CREANCES	27 717 100	27 652 715	64 385	26 544 587

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

LV, AS

Société : MASTERGRID

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

ANNEXE DES COMPTES ANNUELS

- État des Dettes -

Etat des dettes	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an 5 ans au plus	A plus de 5 ans	N-1
Emprunts obligataires convertibles (1)					
Autres emprunts obligataires (1)					
Emprunts et dettes auprès des ets de crédit					
à un an maxi					
à + de un an					
Emprunts et dettes financières divers (1) (2)	2 824 698		552 500	2 272 198	2 542 456
Fournisseurs et comptes rattachés	11 346 831	11 346 831			6 551 621
Personnel et comptes rattachés	2 498 180	2 498 180			2 442 281
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	1 233 963	1 233 963			1 144 750
Impôts sur les bénéfices					
Taxe sur la valeur ajoutée	2 127 954	2 127 954			2 145 419
Obligations cautionnées					
Autres impôts, taxes et assimilés	164 664	164 664			75 479
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	366 832	366 832			
Groupe et associés (2)	3 145 444	3 145 444			2 090 196
Autres dettes	4 127 555	4 127 555			3 498 647
Dette représentative de titres empruntés					
Produits constatés d'avance	5 474 446	5 474 446			4 901 168
TOTAL DES DETTES	33 310 567	30 485 869	552 500	2 272 198	25 392 017

(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice	282 242
(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice	
(2) Montant des emprunts et dettes dus aux associés	

LV, AS

Société : MASTERGRID

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

ANNEXE DES COMPTES ANNUELS

- Charges et produits constatés d'avance -

Nature des charges	2025/AN	2024/AN
Charges d'exploitation :		
Droits utilisations logiciels informatiques	134 610	
Assurances	773	
Prestations de services (exploitation)	84 941	
Diverses prestations	14 870	175 904
Total	235 194	175 904
Charges financières :		
Total		
Charges exceptionnelles :		
Total		
TOTAL DES CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	235 194	
Comparatif BILAN (Bilan Actif : 2050 rubrique CH)	235 193	175 904

Nature des produits	2025/AN	2024/AN
Produits d'exploitation :		
PCA sur clients (CA à l'avancement)	5 474 446	4 901 168
Total	5 474 446	4 901 168
Produits financiers :		
Total		
Produits exceptionnels :		
Total		
TOTAL DES PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	5 474 446	
Comparatif BILAN (Bilan Passif : 2051 rubrique EB)	5 474 446	4 901 168
TOTAL DES CHARGES ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	(5 239 253)	(4 725 265)

LV, AS

Société : MASTERGRID

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

ANNEXE DES COMPTES ANNUELS

- Charges à payer -

Nature des charges	2025/AN	2024/AN
Dettes financières		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières divers		
Avances et acomptes reçus sur commande en cours		
Total dettes financières		

Dettes d'exploitation		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4 615 744	2 765 576
Dettes fiscales et sociales	3 419 475	3 361 248
Total dettes d'exploitation	8 035 219	6 126 824

Dettes diverses		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes		
Total dettes diverses		

Autres		
Total autres dettes		
TOTAL	8 035 219	6 126 824

LV, AS

Société : MASTERGRID

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

ANNEXE DES COMPTES ANNUELS

- Produits à recevoir –

PRODUITS A RECEVOIR	2025/AN	2024/AN
Immobilisations financières		
Créances rattachées à des participations		
Autres immobilisations financières		
Total immobilisations financières		

Créances		
Créances clients et comptes rattachés	11 812 030	14 983 141
Autres créances	614 016	275 564
Total créances	12 426 046	15 258 705

Disponibilités et divers		
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités		
Total disponibilités et divers		

Autres		
Total autres		

TOTAL	12 426 046	15 258 705

LV, AS

Société : MASTERGRID

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

ANNEXE DES COMPTES ANNUELS

- Composition du capital social -

Actions et parts sociales émises pendant l'exercice				
	Nombre d'actions / parts sociales à l'ouverture de l'exercice	**Augmentations**	Diminutions	Nombre d'actions / parts sociales à la clotûre de l'exercice
Actions / Parts sociales	2 800 010			2 800 010

Nombre et valeur des actions / parts sociales par catégorie			
	Nombre d'actions / parts sociales	**Valeur normale**	Commentaires / Droits conférés
Actions ordinaires	2 800 010	10	
Actions à droit de vote double			
Actions à dividendes prioritaire			
Actions de priorité			
Actions de jouissance			
Autres (à préciser)			
TOTAL	2 800 010		

- Tableau des variations des capitaux propres –

	Montant à l'ouverture de l'exercice	**Affectation du résultat de l'exercice antérieur**	**Distribution de dividendes**	**Augmentation de capital**	**Réduction de capital**
Capital	28 000 100				
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...	647 018				
Ecarts de réévaluation					
Ecart d'équivalence					
Réserve légale	332 265	238 417			
Réserves statutaires ou contractuelles					
Réserves réglementées					
Autres réserves					
Report à nouveau					
Résultat de l'exercice	4 768 336	(4 768 336)	4 529 919		
Subventions d'investissement					
Provisions règlementées					
Total capitaux propres	33 747 719	(4 529 919)	4 529 919		

	Résultat de l'exercice	**Autres (à préciser)**	**Montant à la clôture de l'exercice**
Capital			28 000 100
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...			647 018
Ecarts de réévaluation			
Ecart d'équivalence			
Réserve légale			570 682
Réserves statutaires ou contractuelles			
Réserves réglementées			
Autres réserves			
Report à nouveau			
Résultat de l'exercice	3 586 563		3 586 563
Subventions d'investissement			
Provisions règlementées			
Total capitaux propres	3 586 563		32 804 362

Décision de l'associé unique en date du 30 juin 2025 d'une distribution de dividendes d'un montant de 4 529 919 €.

LV, AS

Société : MASTERGRID

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

ANNEXE DES COMPTES ANNUELS

- Ventilation du chiffre d'affaires –

La société comptabilise la majorité de son résultat et de son chiffre d'affaires selon la méthode de l'avancement des travaux.

Le pourcentage d'avancement est déterminé par le coût des travaux et dépenses réalisés rapporté au coût total estimé du contrat. Le chiffre d'affaires et les coûts correspondants sont révisés périodiquement et les éventuels ajustements sont pris en compte pour déterminer les éléments de calcul de la méthode de l'avancement des travaux.
La créance partielle sur travaux non facturés ainsi déterminée nette des acomptes émis est portée à l'actif du bilan en factures à établir au poste clients et comptes rattachés.

La dette partielle sur travaux sur facturés ainsi déterminée est portée au passif du bilan en produits constatés d'avances.
Les affaires qui paraissent devoir dégager une perte à terminaison font l'objet d'une provision dès lors qu'une perte est anticipée.

Ventilation du chiffre d'affaires par catégorie d'activités			
Catégorie d'activités	2025	2024	Variation (%)
Ventes de marchandises	2 473 304	2 899 550	-14.70 %
Production vendue biens	27 050 840	20 946 404	29.14 %
Production vendue services	25 705 012	25 526 627	0.70 %
TOTAL	55 229 156	49 372 581	11.86 %
Cette information est-elle complète ?			Oui

Ventilation du chiffre d'affaires par marchés géographiques			
Marché géographique	2025	2024	Variation (%)
France :			
Ventes de marchandises	2 435 625	2 612 382	-6.77 %
Production vendue biens	15 409 988	11 915 416	29.33 %
Production vendue services	21 144 954	20 179 880	4.78 %
Export			
Ventes de marchandises	37 678	287 168	-86.88 %
Production vendue biens	11 640 852	9 030 998	28.90 %
Production vendue services	4 560 058	5 346 747	-14.71 %
TOTAL	55 229 155	49 372 581	11.86 %
Cette information est-elle complète ?			Oui

LV, AS

Société : MASTERGRID

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

ANNEXE DES COMPTES ANNUELS

- Charges et produits financiers –

Charges financières

Nature des charges	2025/AN	2024/AN
Charges d'intérêts		
Intérêts des emprunts et dettes		
dont : intérêts des emprunts et dettes assimilées		
dont : Intérêts des emprunts et dettes rattachées à des participation		
Intérêts des emprunts pour la trésorerie		
Intérêts des comptes courants et des dépôts créditeurs	174 222	186 151
Intérêts bancaires et sur opérations de financement (escompte,...)	216 764	202 312
Intérêts des obligations cautionnées		
Intérêts des autres dettes		
dont : Intérêts des dettes commerciales		
dont : Intérêts des dettes diverses		
Total charges d'intérêts	390 986	388 463
Pertes sur créances liées à des participations		
Escomptes accordés		
Pertes de change	195 137	85 844
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
Autres charges financières	320	0**Erreur ! Signet non défini.**
Dotations financières aux amortissements et provisions	121 453	7 193
Total des charges financières	707 896	481 500
Comparatif Compte de Résultat (2052 rubrique GU)	707 896	481 500

Produits financiers

Nature des produits	2025/AN	2024/AN
Produits de participations		
Revenus des titres de participation		
Revenus sur autres formes de participation		
Intérêts des comptes courants	57 743	70 375
Total produits de participations	57 743	70 735
Produits des autres immobilisations financières		
Revenus des titres immobilisés		
Revenus des prêts		
Revenus des créances immobilisées		
Total produits des autres immobilisations financières		
Revenus des autres créances		
Revenus des créances commerciales		
Revenus des créances diverses		
Total revenus des autres créances		
Revenus des valeurs mobilières de placement		
Escomptes obtenus		
Gains de change	36 362	19 341
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
Autres produits financiers		2 015
Reprises sur provisions et transferts de charges	7 193	10 095
Total des produits financiers	101 298	102 185
Comparatif Compte de Résultat (2052 rubrique GP)	101 298	102 185

RESULTAT FINANCIER	- 606 598

LV, AS

Société : MASTERGRID

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

ANNEXE DES COMPTES ANNUELS

- Charges et produits exceptionnels –

Charges exceptionnelles	Imputation au compte	Montant
Stocks - Articles anciens mis en rebut	678800000	27 925
	TOTAL	27 925

Produits exceptionnels	Imputation au compte	Montant
	TOTAL	

RESULTAT EXCEPTIONNEL	27 925

- Production immobilisée –

La production immobilisée s'élève à 275 187 € au 31 décembre 2025. Elle représente la valorisation des heures engagées par les équipes sur des projets R&D ainsi que sur des développements informatiques au cours de l'exercice 2025 :

Projets	Montant
Commande de sectionneur H10-H9s-TH7	195 362
Gaz alternatifs SF6	61 255
EGIC Vegalec CME95	10 912
Projet GED (Docuware)	2 956
Transfert GMH Schneider to MG	1 760
Rétrofit H10	1 560
Couplage CFM	1 383
Total	275 187

LV, AS

Société : MASTERGRID
Exercice du 01/01/2025 au 31/12/2025

ANNEXE DES COMPTES ANNUELS

- Informations relatives à la fiscalité –

Intégration fiscale

Depuis le 1er janvier 2020, la société MasterGrid SAS est entrée dans le périmètre d'intégration fiscale de la société MG Holding SAS, tête de groupe. Une convention d'intégration fiscale a été établie entre les sociétés.

Identification de la société tête de groupe :

MG HOLDING SAS
2 rue de la Néva, 38 000 Grenoble France
SIRET : 852 947 407 00023

Modalité de répartition de la charge d'impôt :

En vertu de la convention du groupe d'intégration fiscale MG Holding, la filiale supporte seule la charge d'impôt dans ses comptes comme si celle-ci était imposée séparément après imputation de ses propres déficits antérieurs

Impôt dont la société est tenue solidairement responsable du paiement :

Impôt que la société devrait acquitter si elle n'était pas membre du groupe 1 840 643 € déduction faite des CIR pour un montant de 38 552 €.

Ventilation de l'impôts sur les bénéfices

		31/12/2025	Impôt dû	Résultat net
Résultat courant avant impôts		6 167 143	2 028 521	4 138 622
	CIR		-38 552	38 552
+ Résultat exceptionnel				
	CT	-27 925	- 6 981	-20 944
	LT			
Charges non déductibles fiscalement				
- Retenues à la source (WHT) non prises en compte sur le crédit impôt		-10 520	- 2 630	-7 890
- Participation des salariés		-701 493	-175 373	-701 493
Contribution sociale 3.3 %			35 658	-35 658
Total		**5 427 205**	**1 840 643**	**3 586 563**

LV, AS

Société : MASTERGRID

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

ANNEXE DES COMPTES ANNUELS

Répartition du montant global des impôts sur les bénéfices			
Taux d'imposition : 25 %	**Montant brut**	**Impôt (économie)**	**Montant net**
Résultat courant	6 167 143	1 541 786	4 625 357
- Produits non imposables	798 803	-199 701	599 102
+ Charges non déductibles	2 745 746	686 436	2 059 309
+ Produits non comptabilisés au cours de l'exercice à réintégrer			
- Charges non comptabilisées au cours de l'exercice à déduire			
= Résultat fiscal courant	8 114 086	2 028 521	6 085 564
+ Résultat exceptionnel	(27 925)	(6 981)	(20 944)
- Produits non imposables (participation + WHT)	712 012	178 003	534 009
+ Charges non déductibles			
+ Produits non comptabilisés au cours de l'exercice à réintégrer			
- Charges non comptabilisées au cours de l'exercice à réintégrer			
= Résultat fiscal	7 374 149	1 843 537	5 530 612
- Crédits d'impôts		38 552	
Contribution sociale 3.3 %		35 658	
= Impôt payé		1 840 643	

Méthode employée :

Les corrections fiscales ont été reclassées selon leur nature en résultat courant et résultat exceptionnel.

L'impôt calculé sur le résultat courant avant impôt intègre l'IS lié aux réintégrations et déductions fiscales.

La société ne bénéficie pas de déficit reportable.

LV, AS

Société : MASTERGRID

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

ANNEXE DES COMPTES ANNUELS

- Engagements financiers donnés et reçus –

Nature d'engagements	**Donnés**	**Reçus**
Avals et cautions divers		4 567 956
Garanties internationales		2 066 842
Garanties affectées à un engagement		1 873 378
Créances cédées non échus		
Garanties d'actif et de passif		
Clauses de retour à meilleure fortune		
Engagements consentis à l'égard d'entités liées		
Engagements en matière de pensions ou d'indemnités assimilées		
Engagements assortis de sûretés réelles		
Engagements pris fermes sur titres de capital et non-inscrits au bilan		
Engagements résultant de contrats qualifiés de « portage »		
Engagements consentis de manière conditionnelle		
TOTAL		8 508 176

- Effectif moyen –

L'effectif moyen des salariés de la société se décompose ainsi par catégorie :

Statut	Femmes	Hommes	Total 2025	Total 2024
Cadre	28	58	86	78
Non cadre	7	73	80	74
Alternant	1	6	7	6
Total	36	137	173	158

LV, AS

Société : MASTERGRID

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

ANNEXE DES COMPTES ANNUELS

- Etats financiers certifiés 2024 –

BILAN ACTIF 2024	Brut	Amortissement	Net 2024	Net 2023
Capital souscrit non appelé				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de développement	164 184	111 180	53 004	54 352
Concessions, brevets et droits similaires	137 534	72 813	64 721	71 339
Fonds commercial	22 321 481		22 321 481	22 321 481
Autres immobilisations incorporelles	3 767 381	1 961 956	1 805 425	1 905 345
Avances et acomptes sur immobilisation incorporelles				
Total immobilisations incorporelles	26 390 581	2 145 949	24 244 632	24 352 517
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, mat. et outillage industriels	1 955 851	675 544	1 280 307	934 320
Autres immobilisations corporelles	506 293	202 749	303 544	237 340
Immobilisations en cours	517 551		517 551	402 161
Avances et acomptes				
Total immobilisations corporelles	2 979 695	878 294	2 101 402	1 573 822
Immobilisations financières				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations	443 533		443 533	426 964
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	421 469		421 469	344 467
Total immobilisations corporelles	865 003		865 003	771 432
ACTIF IMMOBILISE	30 235 279	3 024 242	27 211 037	26 697 770
Stocks				
Matières premières, approvisionnements	7 913 170	1 958 754	5 954 417	5 032 458
En cours de production de biens	90 817		90 817	170 652
En cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis	277 961		277 961	373 408
Marchandises				
Total des stocks	8 281 948	1 958 754	6 323 194	5 576 518
Créances				
Avances et acomptes versés sur commandes	448 748		448 748	174 521
Clients et comptes rattachés	22 960 581		22 960 581	17 340 139
Autres créances	2 986 633		2 986 633	2 323 478
Capital souscrit et appelé, non versé				
Total des créances	26 395 961		26 395 961	19 838 137
Disponibilités et divers				
Valeurs mobilières dont actions propres :				
Disponibilités	1 636 719		1 636 719	3 683 213
Charges constatées d'avance	175 904		175 904	393 833
Total disponibilités et divers	1 636 719		1 636 719	3 683 213
ACTIF CIRCULANT	36 490 532	1 958 754	34 531 779	29 491 701
Frais d'émission d'emprunt à étaler				
Primes de remboursement des obligations				
Ecarts de conversion actif	7 193		7 193	10 095
TOTAL GENERAL	66 733 004	4 982 996	61 750 008	56 199 566

LV, AS

Société : MASTERGRID

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

ANNEXE DES COMPTES ANNUELS

BILAN PASSIF 2024			2024	2023
Capital social ou individuel	**Dont versé :**	28 000 100	28 000 100	28 000 100
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...			647 018	647 018
Écarts de réévaluation				
Réserve légale			332 265	149 307
Réserves statuaires ou contractuelles				
Réserves réglementées				
Autres réserves				
Report à nouveau				
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)			4 768 336	3 659 163
Total situation nette			33 747 719	32 455 588
Subventions d'investissement				
Provisions réglementées				
CAPITAUX PROPRES			33 747 719	32 455 588
Produits des émissions de titres participatifs				
Avances conditionnées				
AUTRES FONDS PROPRES				
Provisions pour risques			2 382 546	2 728 467
Provisions pour charges				
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES			2 382 546	2 728 467
Dettes financières				
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit				
Emprunts et dettes financières divers			4 632 652	3 449 824
Total dettes financières			4 632 652	3 449 824
Dettes d'exploitation				
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			1 188 527	983 643
Dettes fournisseurs et comptes rattachés			6 551 621	6 978 020
Dettes fiscales et sociales			5 949 080	4 508 252
Total dettes d'exploitation			13 689 229	12 469 915
Dettes diverses				
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Autres dettes			2 310 119	1 801 408
Total dettes diverses			2 310 119	1 801 408
Comptes de régularisation				
Produits constatés d'avance			4 901 168	3 245 891
TOTAL DES DETTES			25 533 168	20 967 039
Ecarts de conversion passif			86 575	48 472
TOTAL GENERAL			61 750 008	56 199 566

LV, AS

Société : MASTERGRID

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

ANNEXE DES COMPTES ANNUELS

COMPTE DE RESULTAT 2024 (1)	France	Export	Net 2024	Net 2023
Vente de marchandises	2 612 382	287 168	2 899 550	2 456 500
Production vendue de biens	11 915 416	9 030 988	20 946 404	17 118 423
Production vendue de services	20 179 880	5 346 747	25 526 627	28 385 982
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	34 707 678	14 664 903	49 372 581	47 960 906
Production stockée			220 659	659 101
Production immobilisée			338 102	289 213
Subventions d'exploitation				
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges			1 759 045	1 521 327
Autres produits			1 739	579
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION			51 692 126	50 431 126
Charges externes				
Achat de marchandises (y compris droits de douane)			24 077	99 747
Variation de stock (marchandises)				
Achat de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)			12 487 938	11 203 173
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)			(707 577)	930 450
Autres achats et charges externes			16 519 528	16 707 859
Total charges externes			28 323 967	28 941 229
Impôts, taxes et assimiles			570 200	461 353
Charges de personnel				
Salaires et traitements			9 231 743	8 558 189
Charges sociales			4 267 958	3 813 374
Total charges de personnel			13 499 701	12 371 564
Dotations d'exploitation				
Dotations aux amortissements sur immobilisations			779 430	797 445
Dotations aux provisions sur immobilisations				
Dotations aux provisions sur actif circulant			48 116	268 881
Dotations aux provisions pour risques et charges			838 525	1 415 698
Total dotations d'exploitation			1 666 070	2 482 023
Autres charges d'exploitation			1 622	50 067
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION			44 061 559	44 306 236
RESULTAT D'EXPLOITATION			7 630 567	6 124 890

LV, AS

Société : MASTERGRID

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

ANNEXE DES COMPTES ANNUELS

COMPTE DE RESULTAT 2024 (2)	Net 2024	Net 2023
RESULTAT D'EXPLOITATION	7 630 567	6 124 890
Opérations en commun		
Bénéfice attribué ou perte transférée		
Perte supportée ou bénéfice transféré		
Produits financiers		
Produits financiers de participations	70 735	28 183
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé		
Autres intérêts et produits assimilés	2 015	
Reprises sur provisions et transferts de charges	10 095	6 849
Différences positives de change	19 341	17 176
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
Total des produits financiers	102 185	52 207
Charges financières		
Dotations financières aux amortissements et provisions	7 193	10 095
Intérêts et charges assimilées	388 463	380 415
Différences négatives de change	85 844	86 357
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
Total des charges financières	481 500	476 867
RESULTAT FINANCIER	(379 315)	(424 660)
RESULTAT COURANT	7 251 252	5 700 230
Produits exceptionnels		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		21 103
Produits exceptionnels sur opérations en capital		
Reprises sur provisions et transferts de charges		
Total des produits exceptionnels		21 103
Charges exceptionnelles		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	4 979	55 957
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	90 365	342 891
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		
Total des charges exceptionnelles	95 344	398 848
RESULTAT EXCEPTIONNEL	(95 343)	(377 746)
Participation des salariés aux résultats	659 677	447 959
Impôts sur les bénéfices	1 727 895	1 215 362
TOTAL DES PRODUITS	51 794 311	50 504 436
TOTAL DES CHARGES	47 025 976	46 845 272
BENEFICE ou PERTE	4 768 336	3 659 163

Dont produits d'exploitation afférents à des exercices antérieurs	
Dont charges afférentes à des exercices antérieurs	
Dont produits concernant les entreprises liées	70 735
Dont intérêts concernant les entreprises liées	186 151

LV, AS