CERTIFIE CONFORME
Le Président
Paul-Henri DUBREUIL

FRENCH BEE

27 Rue Jacqueline Auriol Actipôle 85 85170 BELLEVIGNY

Frenchbee

Comptes annuels au 31/12/2025

FRENCH BEE

Comptes annuels au 31/12/2025

Bilan Actif

RUBRIQUES	Brut	Amort. Prov.	31/12/2025	31/12/2024
Capital souscrit non appelé				
Frais d'établissement				
Immobilisations incorporelles				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires	5 232 355	4 222 190	1 010 165	1 158 018
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				244 495
Immobilisations incorporelles en cours, avance et acomptes	442 378		442 378	
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, mat. et outillage industriels	9 951 173	5 361 683	4 589 490	4 396 615
Autres immobilisations corporelles	1 276 235	756 997	519 238	246 494
Immobilisations corporelles en cours, avance et acomptes	195 709		195 709	720 409
Immobilisations financières				
Participations				
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés				
Prêts	47 605 000		47 605 000	47 605 000
Autres immobilisations financières	17 869 183		17 869 183	18 907 878
ACTIF IMMOBILISE	**82 572 032**	**10 340 870**	**72 231 162**	**73 278 909**
Stocks et en-cours				
Matières premières et autres approvisionnements	461 958	52 894	409 064	
En cours de production				
Produits finis				
Marchandises				
Avance et acomptes versés sur commandes	2 760 297		2 760 297	2 647 778
Créances				
Créances clients et comptes rattachés	10 185 096	327 937	9 857 159	8 510 732
Autres créances	82 128 135		82 128 135	103 655 015
Charges constatées d'avance	9 284 487		9 284 487	8 979 426
Capital souscrit et appelé, non versé				
Disponibilités et divers				
Actions propres				
Autres titres				
Instruments financiers à terme et jetons détenus				
Disponibilités	4 542 165		4 542 165	6 441 697
ACTIF CIRCULANT	**109 362 138**	**380 831**	**108 981 307**	**130 234 649**
Frais d'émission des emprunts				
Primes de remboursement des emprunts				
Ecarts de conversion et différences d'évaluation – Actif	265 433		265 433	18 342
TOTAL GENERAL	**192 199 603**	**10 721 701**	**181 477 902**	**203 531 899**

FRENCH BEE

Comptes annuels au 31/12/2025

Bilan Passif

RUBRIQUES			31/12/2025	31/12/2024
Capital social	(dont versé :	10 960 390)	10 960 390	10 960 390
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...				
Écarts de réévaluation				
Écarts d'équivalence				
Réserves				
Réserve légale			228 233	228 233
Réserves statuaires ou contractuelles				
Réserves réglementées				
Autres réserves				
Report à nouveau			(28 328 505)	(32 611 454)
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)			**(7 031 655)**	**4 282 949**
Subventions d'investissements			35 380 184	45 558 756
Provisions réglementées			100 887	150 709
CAPITAUX PROPRES			**11 309 535**	**28 569 583**
Produits des émissions de titres participatifs				
Avances conditionnées				
AUTRES FONDS PROPRES				
Provisions pour risques			1 270 101	797 376
Provisions pour charges			21 125 195	16 706 633
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES			**22 395 296**	**17 504 010**
Dettes financières				
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit				
Emprunts et dettes financières divers			47 348	17 271
Instruments financiers à terme			417 055	
Dettes d'exploitations				
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			547 863	193 194
Dettes fournisseurs et comptes rattachés			58 363 080	57 784 177
Dettes fiscales et sociales			9 189 361	10 644 206
Dettes diverses				
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			187 234	10 024
Autres dettes			692 286	1 057 901
Produits constatés d'avance			78 166 115	86 613 183
DETTES			**147 610 342**	**156 319 957**
Ecarts de conversion et différences d'évaluation – Passif			162 730	1 138 350
TOTAL GENERAL			**181 477 902**	**203 531 899**

Compte de résultat

	31/12/2025	31/12/2024
Vente de marchandises		
Production vendue	493 795 167	476 780 703
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	**493 795 167**	**476 780 703**
Production stockée		
Production immobilisée		
Subventions	10 178 571	10 212 883
Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions	907 931	3 602 893
Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		
Autres produits	14 431 666	1 705 814
PRODUITS D'EXPLOITATION	**519 313 335**	**492 302 292**
Achat de marchandises		
Variation de stocks (achat de marchandises)		
Achat de matières premières et autres approvisionnements	2 292 958	2 323 299
Variation de stocks (matières premières et approvisionnements)	(461 958)	
Autres achats et charges externes	462 111 605	429 899 932
Impôts, taxes et versements assimilés	995 088	906 624
Salaires	36 930 473	34 678 067
Cotisations sociales	14 809 804	13 718 816
Dotations aux amortissements sur immobilisations	1 653 373	1 513 906
Dotations aux dépréciations sur immobilisations		
Dotations aux dépréciations sur actif circulant	249 660	7 714
Dotations aux provisions	5 520 262	5 605 883
Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées		
Autres charges	3 263 623	1 127 244
CHARGES D'EXPLOITATION	**527 364 888**	**489 781 486**
RESULTAT D'EXPLOITATION	**(8 051 553)**	**2 520 807**
Opérations en commun		
Bénéfice attribué ou perte transférée		
Perte supportée ou bénéfice transféré		
Produits financiers de participation		
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé		
Autres intérêts et produits assimilés	2 404 095	4 222 854
Reprises sur dépréciations et provision		
Différences positives de change	1 490 573	919 152
Produits des cessions d'immobilisations financières		
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie		
PRODUITS FINANCIERS	**3 894 668**	**5 142 006**
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions	278 955	7 639
Intérêts et charges assimilées (3)	13 156	493 256
Différences négatives de change	2 660 462	1 233 698
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées		
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie		
CHARGES FINANCIERES	**2 952 572**	**1 734 593**
RESULTAT FINANCIER	**942 096**	**3 407 413**
RESULTAT COURANT	**(7 109 457)**	**5 928 220**

Compte de résultat (suite)

	31/12/2025	31/12/2024
Produits exceptionnels	70 092	423 133
Charges exceptionnelles	20 270	825 781
RESULTAT EXCEPTIONNEL (1)	**49 822**	**(402 647)**
Participation des salariés aux résultats		1 230 631
Impôts sur les bénéfices	(27 980)	11 993
TOTAL DES PRODUITS	**523 278 095**	**497 867 432**
TOTAL DES CHARGES	**530 309 750**	**493 584 483**
BENEFICE ou PERTE	**(7 031 655)**	**4 282 949**

(1) Voir paragraphe 23

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS

1. Faits caractéristiques

Augmentation de la TSBA

L'augmentation de la Taxe de Solidarité sur les Billets d'Avion (TSBA) intervenue en mars 2025 a eu un impact sur le résultat de la société en raison d'un décalage entre l'émission de certains billets au tarif antérieur et le reversement par French Bee de la taxe au tarif majoré à l'administration fiscal. Ce différentiel a généré une charge nette sur l'exercice de 1 703 k€.

Ouverture ligne Montréal

Au cours de l'exercice 2025, la compagnie a poursuivi le développement de son réseau long-courrier avec l'ouverture d'une nouvelle liaison entre Paris-Orly et Montréal, inaugurée le 30 avril 2025. Cette nouvelle destination, première implantation de la compagnie au Canada, s'inscrit dans sa stratégie de croissance et de diversification de son offre transatlantique.

2. Principes et méthodes comptables

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

2.1 Changement de méthode comptable – Application du règlement ANC n°2022-06

À compter de l'exercice ouvert le 1er janvier 2025, l'entité applique le règlement comptable ANC n°2022-06 relatif à la modernisation des états financiers, lequel modifie le Plan comptable général. Cette nouvelle réglementation introduit notamment une nouvelle définition du résultat exceptionnel, la suppression de la technique des transferts de charges, une révision du plan de comptes ainsi qu'une modernisation des modèles d'états financiers.

Conformément aux dispositions de première application prévues par ce règlement, le changement de méthode est d'application prospective à compter de l'exercice 2025 et les états financiers comparatifs ont été retraités/reclassés lorsque nécessaire.

Les impacts liés à ce changement de méthode sur le compte de résultat sont présentés au point n° 3 de la présente annexe.

2.2 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition, qui correspond au prix d'achat majoré des frais accessoires.

Les fonds de commerce sont constitués du coût historique des fonds acquis par la société, le cas échéant, de la part du mali technique de fusion n'ayant pas pu être affecté aux actifs apportés.

En l'absence de limite prévisible à la durée des avantages économiques attendus par notre entité, la durée d'utilité de ces fonds commerciaux a été considérée comme non limitée. Conformément au règlement ANC 2015-06, ces derniers ne font pas l'objet d'un amortissement mais sont soumis à un test de dépréciation annuel.

2.3 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition, qui correspond au prix d'achat majoré des frais accessoires.

2.4 Amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles

Les amortissements sont calculés suivant les modes linéaire ou dégressif, en fonction de leur durée d'utilisation.

Les biens bénéficiant du régime dégressif ou de dispositions fiscales particulières peuvent donner lieu à comptabilisation d'amortissements dérogatoires pour la partie excédant l'amortissement linéaire.

Les immobilisations sont amorties selon le tableau ci-dessous :

Types d'immobilisations	Mode	Durée
Logiciels	Linéaire	4 à 5 ans
Droit entrée	Linéaire	5 à 10 ans
Matériel et outillage	Linéaire	3 à 13 ans
Installations générales	Linéaire	5 à 10 ans
Matériel de bureau et informatique	Linéaire	3 à 5 ans
Mobilier	Linéaire	5 à 8 ans

2.5 Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont évaluées à leur coût d'achat hors frais d'acquisition.

Lorsque leur valeur actuelle à la date de clôture est inférieure à la valeur d'actif brut, une provision pour dépréciation est constituée pour le montant de la différence.

2.6 Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont comptabilisées à leur cours de clôture.

2.7 Stocks

Les stocks de consommables sont évalués suivant la méthode du prix moyen pondéré.

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

2.8 Provisions pour risques et charges

Des provisions pour risques et charges sont constituées pour couvrir des risques et charges nettement précisés quant à leur objet, que des évènements survenus rendent probables et qui peuvent être évalués de manière fiable.

2.9 Traitement des crédits d'impôt

French Bee a obtenu les crédits d'impôt suivants pour les avions de sa flotte.

Avion	Année	Montant (en M€)
A350 immatriculé F-HMIX	2021	33,8
A350 immatriculé F-HMIB	2022	37,5
Total		**71,3**

Ces crédits d'impôts ont été considérés par French Bee comme des subventions d'investissement car elles ont été obtenues dans le cadre de mise en place de crédit baux ou de locations opérationnelles avec option d'achat.

Le montant enregistré à ce titre dans les capitaux propres du groupe s'élève à 35,4M€ fin 2025 contre 45,6M€ fin 2024.
Ces aides de l'Etat ont été récurrentes ces dernières années lors des mises en place de crédits-baux ou de locations opérationnelles avec option d'achat et sont partie intégrante du modèle économique (compensation des surcoûts d'exploitation liés à la desserte des DOM et COM, crédit d'impôt prévu par l'article 217 undecies III du CGI).

Dans ce contexte, French Bee a comptabilisé la quote-part de subvention virée au compte de résultat, dans les autres produits d'exploitation pour 10,2M€ en 2025, sur la base d'un amortissement de ces subventions sur une durée de 7 ans (durée d'engagement de conservation fiscale).

Ainsi, tous les charges et produits relatif à la mise en place de crédit-bail baux ou de locations opérationnelles avec option d'achat et l'exploitation des avions sont comptabilisés en résultat d'exploitation.

En M€	Date d'entrée de flotte	Crédit d'impôt retenu	Amortissement		Subvention nette		Quote-Part reprise en 2025	Loyer/Redevance CB	Charges nettes 2025
			Début	Fin	A l'ouverture	A la clôture			
F-HMIX	déc-21	33,8	déc-21	déc-28	19,1	14,3	4,8	-11,7	-6,9
F-HMIB	déc-22	37,5	déc-22	déc-29	26,5	21,1	5,4	-15,3	-9,9
Total		**71,3**			**45,6**	**35,4**	**10,2**	**-27**	**-16,8**

2.10 Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale.

Une provision sur créance est constituée lorsqu'apparaît une perte probable. Le montant de la provision est constitué compte tenu des circonstances et du principe de prudence.

2.11 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.

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".

2.12 Société mère consolidante

La société fait partie du périmètre de consolidation de la SA Groupe Dubreuil, N°SIRET : 320 651 649 00024, domiciliée Zone Actipôle 85 à Belleville Sur Vie (85170) selon la méthode de l'intégration globale.

2.13 Intégration fiscale

La société fait partie du Groupe constitué par la société Groupe Dubreuil, en application des articles 223 et suivants du CGI, conformément à la convention d'intégration fiscale signée en date du 05/04/2023.

La société supporte la charge d'impôt sur les sociétés calculé sur son propre résultat comme en l'absence d'intégration fiscale.

3. Comparabilité du compte de résultat

La présentation du compte de résultat 2024 avec les règles 2025 est la suivante :

Postes 2024	31/12/2024	Suppression des transferts de charges	Reclassement des cessions d'immobilisations	Autres reclassements du résultat exceptionnel	Autres reclassements / divers	31/12/2024 selon les nouvelles règles
Ventes de marchandises						-
Production vendue de biens						-
Production vendue de services	476 780 703	2 483 202				479 263 905
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	**476 780 703**					**479 263 905**
Production stockée						-
Production immobilisée						-
Subventions d'exploitation	10 212 883					10 212 883
Reprises sur dépréciations, provisions, transferts de charges	3 602 893	- 2 828 981		247 214		1 021 126
Produits de cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles			1			1
Autres produits	1 705 814	451 275				2 157 088
PRODUITS D'EXPLOITATION	**492 302 292**					**492 655 004**
Achats de marchandises						-
Variation de stock (marchandises)						-

Achats de matières premières et autres approvisionnements	2 323 299					2 323 299
Variation de stock						-
Autres achats et charges externes	429 899 932					429 899 932
Impôts, taxes et assimiles	906 624					906 624
Salaires et traitements	34 678 067	- 4 456				34 673 611
Charges sociales	13 718 816					13 718 816
Dotations aux amortissements sur immobilisations	1 513 906			20 898		1 534 804
Dotations aux dépréciations sur immobilisations						-
Dotations aux dépréciations sur actif circulant	7 714					7 714
Dotations aux provisions	5 605 883			576 767		6 182 650
Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées						-
Autres charges	1 127 244			212 978		1 340 222
CHARGES D'EXPLOITATION	**489 781 486**					**490 587 674**
RESULTAT D'EXPLOITATION	**2 520 807**					**2 067 330**
Opérations en commun						-
Bénéfice attribué ou perte transférée						-
Perte supportée ou bénéfice transféré						-
Produits financiers de participations						-
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé						-
Autres intérêts et produits assimilés	4 222 854					4 222 854
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges						-
Différences positives de change	919 152					919 152
Produits des cessions d'immobilisations financières						-
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement						-

PRODUITS FINANCIERS	**5 142 006**					**5 142 006**
Dotations financières aux amortissements, dépréciations et provisions	7 639					7 639
Intérêts et charges assimilées	493 256					493 256
Différences négatives de change	1 233 698					1 233 698
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées						-
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement						-
CHARGES FINANCIERES	**1 734 593**					**1 734 593**
RESULTAT FINANCIER	**3 407 413**					**3 407 413**
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	**5 928 220**					**5 474 743**
Produits exceptionnels sur opérations de gestion						-
Produits exceptionnels sur opérations en capital	1		- 1			-
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges	423 132	- 109 952		- 247 214		65 966
PRODUITS EXCEPTIONNELS	**423 133**					**65 966**
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	166 225			- 166 225		0
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	46 753			- 46 753		-
Dotations exceptionnelles aux amortissements, dépréciations et provisions	612 802			- 597 665		15 137
CHARGES EXCEPTIONNELLES	**825 781**					**15 137**
RESULTAT EXCEPTIONNEL	**- 402 647**					**50 829**
Participation des salariés aux résultats	1 230 631					1 230 631
Impôts sur les bénéfices	11 993					11 993
TOTAL DES PRODUITS	**497 867 432**					**497 862 976**
TOTAL DES CHARGES	**493 584 483**					**493 580 027**
BENEFICE ou PERTE	**4 282 949**					**4 282 949**

La présentation du compte de résultat 2024 avec les nouveaux postes et nouvelles règles 2025 est la suivante :

	31/12/2025	31/12/2024 selon les nouvelles règles
Vente de marchandises		-
Production vendue	493 795 167	479 263 905
CHIFFRES D'AFFAIRES	**493 795 167**	**479 263 905**
Production stockée		-
Production immobilisée		-
Subventions	10 178 571	10 212 883
Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions	907 931	1 021 126
Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		1
Autres produits	14 431 666	2 157 088
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	**519 313 335**	**492 655 004**
Achat de marchandises		-
Variation de stocks (achat de marchandises)		-
Achat de matières premières et autres approvisionnements	2 292 958	2 323 299
Variation de stocks (matières premières et approvisionnements)	(461 958)	-
Autres achats et charges externes (1)	462 111 605	429 899 932
Impôts, taxes et versements assimilés	995 088	906 624
Salaires	36 930 473	34 673 611
Cotisations sociales	14 809 804	13 718 816
Dotations aux amortissements sur immobilisations	1 653 373	1 534 804
Dotations aux dépréciations sur immobilisations		-
Dotations aux dépréciations sur actif circulant	249 660	584 481
Dotations aux provisions	5 520 262	5 605 883
Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées		-
Autres charges	3 263 623	1 340 222
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION	**527 364 888**	**490 587 674**
RESULTAT D'EXPLOITATION	**(8 051 553)**	**2 067 330**
Opérations en commun		-
Bénéfice attribué ou perte transférée		-
Perte supportée ou bénéfice transféré		-
Produits financiers de participation		-
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé		-
Autres intérêts et produits assimilés	2 404 095	4 222 854
Reprises sur dépréciations et provision		-
Différences positives de change	1 490 573	919 152
Produits des cessions d'immobilisations financières		-

Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie		-
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS	**3 894 668**	**5 142 006**
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions	278 955	7 639
Intérêts et charges assimilées (3)	13 156	493 256
Différences négatives de change	2 660 462	1 233 698
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées		-
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie		-
TOTAL DES CHARGES FINANCIERES	**2 952 572**	**1 734 593**
RESULTAT FINANCIER	**942 096**	**3 407 413**
RESULTAT COURANT	**(7 109 457)**	**5 474 743**
Produits exceptionnels	70 092	65 966
Charges exceptionnelles	20 270	15 137
RESULTAT EXCEPTIONNEL	**49 822**	**50 829**
Participation des salariés aux résultats		1 230 631
Impôts sur les bénéfices	(27 980)	11 993
TOTAL DES PRODUITS	**523 278 095**	**497 862 976**
TOTAL DES CHARGES	**530 309 750**	**493 580 027**
BENEFICE ou PERTE	**(7 031 655)**	**4 282 949**

4. Evènements post clôture

Le conflit au Moyen Orient, survenu depuis le 28 février 2026, génère notamment une volatilité sur certains marchés de matières premières, du fret maritime, de l'énergie et des devises. A la date d'arrêté des comptes, ce conflit n'a pas eu d'impact sur la continuité d'exploitation de la société, qui ne possède pas d'actifs/activités dans la région. Compte tenu des couvertures mises en place par le Groupe Dubreuil face au risque de change et pétrole, ce conflit a un impact important sur nos activités.

Par ailleurs, des effets indirects demeurent possibles si le conflit venait à durer, notamment en lien avec l'évolution des prix du pétrole, l'augmentation des coûts logistiques sur certaines chaines d'approvisionnement et les tensions induites sur l'environnement de marché. En l'état actuel, il n'est pas possible d'en évaluer de manière fiable les conséquences financières potentielles négatives ou positives. La société continue de suivre quotidiennement l'évolution de la situation et adapte, le cas échéant, ses stratégies pour limiter les impacts potentiels de ce conflit sur ses opérations.

Actif

5. Tableau des immobilisations

	Valeur brute début d'exercice	Acquisitions	Cessions	Virements de postes et autres variations	Valeur brute fin d'exercice
Immobilisations incorporelles					
Frais d'établissement et de développement					
Autres postes d'immobilisations incorporelles	5 052 933	621 799			5 674 733
Total immobilisations incorporelles	**5 052 933**	**621 799**			**5 674 733**
Immobilisations corporelles					
Terrains					
Constructions sur sol propre					
Constructions sur sol d'autrui					
Insta. générales, agencements des constructions					
Inst. techniques, mat. , et outillages industriels	8 863 227	740 129		347 817	9 951 173
Inst. générales, agencements, aménagements divers	102 446	25 502		242 549	370 496
Matériel de transport					
Matériel de bureau et mobilier informatique	714 516	165 141		26 082	905 739
Emballages récupérables et divers					
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes	720 409	91 747		-616 448	195 709
Total immobilisations corporelles	**10 400 598**	**1 022 519**		**0**	**11 423 117**
Immobilisations financières					
Participations					
Créances rattachées à des participations					
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille					
Autres titres immobilisés					
Prêts					
Autres immobilisations financières	66 512 878	217 080	33 064	-1 222 711	65 474 183
Total immobilisations financières	**66 512 878**	**217 080**	**33 064**	**-1 222 711**	**65 474 183**
TOTAL GENERAL	**81 966 409**	**1 861 398**	**33 064**	**-1 222 711**	**82 572 032**

- Ventilation des augmentations et des diminutions des postes d'immobilisations

	Montant brut à l'ouverture 31/12/2024	Ventilation des augmentations				
		Virement		Entrées		
		De poste à poste	Provenant de l'actif circulant	Acquisitions	Apports	Créations
Immobilisations incorporelles						
Frais d'établissement et de développement						
Autres postes d'immobilisations incorporelles	5 052 933			621 799		
Total immobilisations incorporelles	**5 052 933**			**621 799**		
Immobilisations corporelles						
Terrains						
Constructions sur sol propre						
Constructions sur sol d'autrui						
Installations générales, agencements, ...						
Installations techniques, matériel et outillages industriels	8 863 227	347 817		740 129		
Installations générales, agencements, ...	102 446	242 549		25 502		
Matériel de transport						
Matériel de bureau et mobilier informatique	714 516	26 082		165 141		
Emballages récupérables et divers						
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes	720 409			91 747		
Total immobilisations corporelles	**10 400 598**	616 448		1 022 519		
Immobilisations financières						
Participations						
Créances rattachées à des participations						
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille						
Autres titres immobilisés						
Prêts						
Autres immobilisations financières	66 512 878			217 080		
Total immobilisations financières	**66 512 878**			**217 080**		
TOTAL GENERAL	**81 966 409**	616 448		1 861 398		

	Ventilation des diminutions					Montant brut à la clôture 31/12/2025
	Virements		Sorties			
	De poste à poste	A destination de l'actif circulant	Cessions	Scissions	Mises hors services	
Immobilisations incorporelles						
Frais d'établissement et de développement						
Autres postes d'immobilisations incorporelles						5 674 733
Total immobilisations incorporelles						**5 674 733**
Immobilisations corporelles						
Terrains						
Constructions sur sol propre						
Constructions sur sol d'autrui						
Installations générales, agencements, ...						
Installations techniques, matériel et outillages industriels						9 951 173
Installations générales, agencements, ...						370 496
Matériel de transport						
Matériel de bureau et mobilier informatique						905 739
Emballages récupérables et divers						
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes	616 448					195 709
Total immobilisations corporelles	**616 448**					**11 423 117**
Immobilisations financières						
Participations						
Créances rattachées à des participations						
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille						
Autres titres immobilisés						
Prêts						
Autres immobilisations financières	1 222 711		33 064			65 474 183
Total immobilisations financières	1 222 711		33 064			65 474 183
TOTAL GENERAL	1 839 159		33 064			**82 572 032**

6. Tableau des amortissements et dépréciations

	Durée d'utilisation ou taux d'amortissement	Mode d'amortissement	Montant au 31/12/2024	Dotations de l'exercice	Cessions et mises au rebut	Autres variations	Montant au 31/12/2025
Immobilisations incorporelles							
Frais d'établissement et de développement							
Autres postes d'immobilisations incorporelles	4 à 5 ans	Linéaire	3 650 421	571 769			4 222 190
Total immobilisations incorporelles			**3 650 421**	**571 769**			**4 222 190**
Immobilisations corporelles							
Terrains							
Constructions sur sol propre							
Constructions sur sol d'autrui							
Insta. générales, agenc. des constructions							
Inst. techniques, mat., et outillages industriels	3 à 13 ans	Linéaire	4 466 612	895 071			5 361 683
Inst. générales, agencements, amén. divers	5 à 10 ans	Linéaire	35 874	50 018			85 892
Matériel de transport							
Matériel de bureau et mobilier informatique	3 à 8 ans	Linéaire	534 593	136 512			671 105
Emballages récupérables et divers							
Total immobilisations corporelles			**5 037 080**	**1 081 600**			**6 118 680**
TOTAL GENERAL			**8 687 501**	**1 653 369**			**10 340 870**

- Ventilation des augmentations et des diminutions des postes d'amortissements

	Amortissements cumulés au 31/12/2024	Ventilation des dotations			
		Autres augmentations	Sur éléments amortis selon le mode linéaire	Sur éléments amortis selon d'autre mode	Dotations exceptionnelles
Immobilisations incorporelles					
Frais d'établissement et de développement					
Autres postes d'immobilisations incorporelles	3 650 421		571 769		
Total immobilisations incorporelles	**3 650 421**		**571 769**		
Immobilisations corporelles					
Terrains					
Constructions sur sol propre					
Constructions sur sol d'autrui					
Installations générales, agencements, ...					
Installations techniques, matériel et outillages...	4 466 612		895 071		
Installations générales, agencements, ...	35 874		50 018		
Matériel de transport					
Matériel de bureau et mobilier informatique	534 593		136 512		
Emballages récupérables et divers					
Total immobilisations corporelles	**5 037 080**		**1 081 600**		
TOTAL GENERAL	**8 687 501**		**1 653 369**		

	Ventilation des diminutions			Amortissements cumulés au 31/12/2025
	Autres diminutions	Eléments cédés	Eléments mis hors service	
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement et de développement				
Autres postes d'immobilisations incorporelles				4 222 190
Total immobilisations incorporelles				**4 222 190**
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Installations générales, agencements, ...				
Installations techniques, matériel et outillages...				5 361 683
Installations générales, agencements, ...				85 892
Matériel de transport				
Matériel de bureau et mobilier informatique				671 105
Emballages récupérables et divers				
Total immobilisations corporelles				**6 118 680**
TOTAL GENERAL				**10 340 870**

Les biens bénéficiant du régime dégressif ou de dispositions fiscales particulières ont donné lieu à comptabilisation d'amortissements dérogatoires pour la partie excédant l'amortissement linéaire. Les dotations aux amortissements dérogatoires sont incluses dans le résultat exceptionnel pour 20 270 € et les reprises d'amortissements pour 70 092 €.

7. Immobilisations financières

7.1 Tableau des filiales et participations

Néant.

7.2 Tableau des dépréciations

Néant.

7.3 Prêts

Néant

7.4 Autres immobilisations financières

Les principales variations des immobilisations financières concernent les dépôts et cautionnements relatifs aux contrats de location des avions :

Dépôt de garantie	A l'ouverture	Variation	A la clôture	Contre-valeur K€
Dépôts de garantie location avions en €	55 605 K€		55 605 K€	55 605 K€
Dépôts de garantie location avions en $	10 000 K$		10 000 K$	8 511 K€
Divers dépôts de garantie	1 282 K€	77 K€	1 359 K€	1 359 K€
TOTAL				**65 474 K€**

8. Etat des Stocks

Nature des stocks	31/12/2025			31/12/2024		
	Valeur brute	Dépréciations	Valeur nette	Valeur brute	Dépréciations	Valeur nette
Stocks de matières premières	461 958	52 894	409 064			
En-cours de production de biens						
En-cours de production de services						
Stocks de produits						
Stocks de marchandises						
TOTAL	**461 958**	**52 894**	**409 664**			

9. Etat des Créances

Etat des créances	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
Actif immobilisé			
Créances rattachées à des participations			
Prêts	47 605 000		47 605 000
Autres immobilisations financières	17 869 183		17 869 183
Total des Actifs immobilisés	**65 474 183**		**65 474 183**
Actif circulant			
Créances clients	327 937	327 937	
Autres créances	9 857 159	9 857 159	
Personnel et comptes rattachés	839	839	
Organismes sociaux	28 073	28 073	
Impôts sur les bénéfices	61 500	61 500	
Taxe sur la valeur ajoutée	881 951	881 951	
Autres impôts, taxes et versements assimilés	13 453	13 453	
Groupe et associés	44 358 234	44 358 234	
Débiteurs divers (1)	36 727 551	36 727 551	
Charges constatées d'avance	9 284 487	9 284 487	
Total des Actifs circulants	**101 597 718**	**101 597 718**	
TOTAL DES CREANCES	**167 071 901**	**101 597 718**	**65 474 183**

(1) Dont 417 055 concernent les instruments de couverture. Voir paragraphe 12 – Instruments de couverture

9.1 Créances clients

	Valeur Brute	Amort. Prov.	31/12/2025	31/12/2024
Créances clients et comptes rattachés	10 185 096	327 937	9 857 159	8 510 732
TOTAL	**10 185 096**	**327 937**	**9 857 159**	**8 510 732**

Les créances clients ont une échéance inférieure à un an.

9.2 Autres créances

	Valeur Brute	Amort. Prov.	31/12/2025	31/12/2024
Autres créances	82 128 135		82 128 135	103 655 015
TOTAL	**82 128 135**		82 128 135	103 655 015

10. Produits à recevoir

PRODUITS A RECEVOIR	31/12/2025
Clients - factures à établir	1 219 271
Fournisseurs - avoirs à recevoir	1 791 137
Etat - produits à recevoir	56 534
Organismes Sociaux - produits à recevoir	28 073
Groupe - produits à recevoir	305 603
Autres produits à recevoir	3 490 558
TOTAL	**6 891 176**

11. Charges constatées d'avance

Les charges constatées d'avance concernent :

- Charges d'exploitation : 9 284 487 €

12. Instruments de couverture

Les instruments de couverture se décomposent comme suit :

- 417 055 € correspondant à la perte latente couverte sur les dettes fournisseurs en USD.

13. Ecart de conversion et différences d'évaluation - Actif

Les écarts de conversion actif se décomposent comme suit :

- 265 433 € correspondant à la perte latente non couverte sur les dépôts de garantie versés. Cette perte latente fait l'objet d'une provision pour risque.

Passif

14. Composition du capital social

Catégories de titres	Nombre de titres			Total	Valeur nominale
	Clôture N-1	Créés pendant l'exercice N	Remboursés pendant l'exercice N		
Actions ordinaires	1 096 039			1 096 039	10

15. Tableau des variations des capitaux propres

15.1. Capitaux propres

Capitaux propres au 31/12/2024		**28 569 583**
+ Variation des subventions d'investissements	-	10 178 572
+ Variation des provisions réglementées	-	49 822
+ Résultat de l'exercice	-	7 031 655
= Capitaux propres au 31/12/2025		**11 309 534**

15.2. Provisions réglementées

	31/12/2024	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	31/12/2025
Provisions réglementées				
Provisions pour investissement				
Provisions pour hausse des prix				
Amortissements dérogatoires	150 709	20 270	70 092	100 887
Autres provisions règlementées				
Total des provisions règlementées	**150 709**	**20 270**	**70 092**	**100 887**

16. Etat des Provisions

Nature des provisions	31/12/2024	Augmentations	Diminutions			31/12/2025
		Dotations de l'exercice	Reprises utilisées au cours de l'exercice	Reprises non utilisées au cours de l'exercice	Autres variations	
Provisions pour risques et charges						
Provisions pour litiges	202 267	555 221	19 999	123 706		613 783
Provisions pour garanties données aux clients						
Provisions pour amendes et pénalités						
Provisions pour pertes de change	18 342	247 091				265 433
Provisions pour pertes sur contrats						
Autres provisions pour risques	576 767	31 864	69 000	148 746		390 885
Sous total provisions pour risques	**797 376**	**834 176**	**88 999**	**272 452**		**1 270 101**
Provisions pour pensions et obligations similaires						
Provisions pour restructurations						
Provisions pour impôts						
Provisions pour renouvellement des immobilisations						
Provisions pour gros entretien et grandes révisions	16 706 633	3 328 550	546 480			19 488 704
Provisions pour remise en état						
Autres provisions pour charges		1 636 491				1 636 491
Sous total provisions pour charges	**16 706 633**	**4 965 041**	**546 480**			**21 125 195**
Total des provisions pour risques et charges	**17 504 010**	**5 799 217**	**635 479**	**272 452**		**22 395 296**

Les provisions pour charges se décomposent comme suit :

- provisions pour indemnisation passagers :

La provision constituée pour faire face aux indemnités à verser aux passagers en application du règlement européen n°261/2004 (vols retardés ou annulés) est comptabilisée en provision pour risques pour un montant de 320 221 € au 31/12/2025.

- provisions pour gros entretiens et grandes révisions :

Les provisions pour gros entretiens sont constituées afin de couvrir le moment venu les réparations programmées de l'ensemble des avions de la flotte (train d'atterrissage, moteurs, cellule).

Ces provisions sont calculées :

o en fonction du nombre de cycles effectués par chaque moteur,

o en fonction du nombre de mois restant à courir jusqu'aux prochains entretiens calendaires de la cellule de chaque appareil.

Ces provisions sont reprises à l'occasion de la comptabilisation d'une facture de réparation.

- provisions Corsia :

Une provision est constituée afin de couvrir le montant que French Bee devra verser à l'autorité administrative en compensation de ses émissions de gaz à effet de serre, conformément à l'article L229-60-2 du code de l'environnement, pour les années 2024-2025. Le montant de la provision s'élève à 1 636 491 € au 31/12/2025.

17. 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
Dettes financières				
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des ets de crédit				
Emprunts et dettes financières divers	47 348	147		47 201
Groupe et associés				
Total des dettes financières	**47 348**	**147**		**47 201**

Dettes d'exploitation				
Fournisseurs et comptes rattachés	58 363 080	58 363 080		
Personnel et comptes rattachés	4 118 871	4 118 871		
Organismes sociaux	4 665 271	4 665 271		
Taxe sur la valeur ajoutée	141 390	141 390		
Autres impôts, taxes et assimilés	263 830	263 830		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	187 234	187 234		
Autres dettes	1 109 341	1 109 341		
Produits constatés d'avance	78 166 115	78 166 115		
Total des dettes d'exploitation	**147 015 131**	**147 015 131**		

TOTAL DES DETTES	**147 062 479**	**147 015 278**		**47 201**

18. Charges à payer

Nature des charges	31/12/2025
Fournisseurs - charges à payer	16 210 511
Clients – Avoirs à établir	5 840
Dettes sociales - charges à payer	4 039 063
Organisme sociaux - charges à payer	1 885 754
Etat - charges à payer	69 500
Autres charges à payer	147
TOTAL	**22 210 816**

19. Produits constatés d'avance

Les 78 166 115 € de produits constatés d'avance correspondent aux billets émis et non utilisés au transport au 31 décembre 2025.

Sur la base de données statistiques, la compagnie estime la part des billets émis et non utilisés pour laquelle il n'y aura jamais d'utilisation. La recette correspondante est comptabilisée en chiffre d'affaires.

20. Instruments de couverture

Les instruments de couverture se décomposent comme suit :

- 417 055 € correspondant à l'impact des couvertures de change sur les dettes fournisseurs en USD

21. Ecart de conversion et différences d'évaluation – Passif

Les écarts de conversion se décomposent comme suit :

- 162 730 € correspondant au gain latent sur les dépôts de garantie versés et sur les dettes fournisseurs d'immobilisations en USD.

Compte de Résultat

22. Ventilation du chiffre d'affaires

Détail du chiffre d'affaires	2025			2024
	France	Export	Total	Total
Vente de marchandises				
Production vendue	493 795 167		493 795 167	476 780 703
TOTAL	**493 795 167**		**493 795 167**	**476 780 703**

23. Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel se décompose comme suit :

	Produits	Charges	Résultat
Ecritures comptables d'origine purement fiscale :			
Amortissements dérogatoires	70 092	20 270	49 822
TOTAL	**70 092**	**20 270**	**49 822**

24. Résultat et impôts sur les bénéfices

La ventilation de l'impôt société est la suivante :

	Avant impôt	Impôt	Après impôt
Résultat courant	-7 109 457	28 177	-7 081 280
+ Résultat exceptionnel	49 822	-197	49 625
= Résultat net	**-7 003 675**	**27 980**	**-7 031 655**

25. Accroissement et allègement de la dette future d'impôt

Le résultat de French Bee est soumis à l'impôt payé en France, à l'exception du résultat dégagé de ses vols entre Papeete et San Francisco qui est soumis à l'impôt payé en Polynésie française.

Accroissement de la dette future d'impôt	31/12/2025		31/12/2024	
	Montant	Impôt correspondant	Montant	Impôt correspondant
Provisions réglementées				
Amortissements dérogatoires	100 887	25 222	150 709	37 677
Perte de change	265 433	66 358	18 342	4 586
TOTAL	**366 320**	**91 580**	**169 051**	**42 263**

Allègement de la dette future d'impôt	31/12/2025		31/12/2024	
	Montant	Impôt correspondant	Montant	Impôt correspondant
Provisions non déductibles l'année de leur dotation				
Participation des salariés	0	0	749 847	187 462
Gain de change	162 730	40 683	1 138 350	284 588
Déficit reportable	30 819 693		15 786 238	
TOTAL	**30 982 423**	**40 683**	**17 674 435**	**472 050**

Les déficits fiscaux pourront être restitués en cas de sortie du groupe par la société mère.

25.1. Accroissement et allègement de la dette future d'impôt en Polynésie Française

€	Début exercice		Variations		Fin exercice	
	Actif	Passif	Actif	Passif	Actif	Passif
Déficit fiscal	17 892 688		3 790 348		21 683 036	

26. Autres informations

26.1. Engagements financiers

26.1.1. Dettes garanties par des sûretés réelles

Néant.

26.1.2. Engagements financiers reçus (cautions) de la SA Groupe Dubreuil

Bénéficiaire	Objet de la caution	Montant en devises	Encours à la clôture de l'exercice
Air France	Contrat maintenance	600 K€	600 K€
ALC	Garantie structure de portage ALC du F-HMIX	3 000 K€	3 000 K€
Total en EUR		**3 600 K€**	**3 600 K€**
Rolls Royce	Contrat maintenance moteur	6 000 K$	5 106 K€
Total en USD		**6 000 K$**	**5 106 K€**

26.1.3. Engagements financiers reçus (cautions) de la SAS Groupe Dubreuil Aéro

Bénéficiaire	Objet de la caution	Montant en devises	Encours à la clôture de l'exercice
Allianz	Vente produits assurance sur site internet	50 K€	50 K€
Elavon	Encaissement des CB des BSP en USD	2 300 K€	2 300 K€
Paypal	Couverture des obligations financières de French Bee envers Paypal en vertu du contrat d'encaissement	5 500 K€	5 500 K€
Worldpay	Encaissement des cartes bancaires au profit de French Bee à hauteur de 40% des encours	19 000 K€	19 000 K€
Total en EUR		**26 850 K€**	**26 850 K€**
Global security associates	Exécution du contrat sureté à EWR	9 K$	8 K€
Shell	Approvisionnement fuel à Los Angeles et San Fransisco	1 000 K$	851 K€
Wilminghton Trust	Garantie des engagements de FRENCH BEE au titre du contrat de location conclu avec AERCAP pour F-HREV	35 000 K$	29 787 K€
Air Lease Corp	Garantie des engagements de FRENCH BEE au titre du contrat de location conclu avec ALC pour F-HMIX	34 935 K$	29 732 K€
Air Lease Corp	Garantie des engagements de FRENCH BEE au titre du contrat de location conclu avec ALC pour F-HREY	66 300 K$	56 426 K€
Air Lease Corp	Garantie des engagements de FRENCH BEE au titre du contrat de location conclu avec ALC pour F-HREN	74 880 K$	63 728 K€
Total		**212 124 K$**	**180 531 K€**

26.1.4. Obligations contractuelles

Type de bien	Airbus A350-900 F-HREU	Airbus A350-900 F-HREV	Airbus A350-900 F-HREY	Airbus A350-900 F-HREN	Airbus A350-900 F-HMIX*	Airbus A350-1000 F-HMIB	Moteurs Spare
Propriétaire	**AirInvest 6**	**Aercap**	**Air Lease Corp**	**Air Lease Corp**	**Air Lease Corp**	**AirInvest 11**	**ELFC**
Date de fin contrat	**30/09/2029**	**22/03/2030**	**31/05/2031**	**20/08/2033**	**14/12/2033**	**08/12/2034**	**08/12/2036**
Loyer à un an au plus	12 040 K$	16 729 K$	11 700 K$	11 345 K$	12 990 K$	16 730 K$	4 400 K$
Loyer à plus d'1 an et 5 ans au plus	31 935 K$	52 977 K$	46 800 K$	46 080 K$	52 760 K$	67 446 K$	17 599 K$
Loyer à plus de 5 ans	0 K$	0 K$	4 875 K$	29 760 K$	38 763 K$	68 414 K$	22 855 K$
Total engagement	**43 975 K$**	**69 706 K$**	**63 375 K$**	**87 185 K$**	**104 513 K$**	**152 590 K$**	**44 854 K$**

* Engagement de rachat à Air Lease Corporation en décembre 2033 pour un montant de 103M$ de l'A350-1000 immatriculé F-HMIX.

26.1.5. Engagements financiers donnés

Tiers	Objet de la caution	Montant en devises	Encours à la clôture de l'exercice
BNP Paribas	Garantie bancaire - Bound Atlantic / Douanes US - Aéroport SFO	1 520 K$	1 294 K€
BNP Paribas	Garantie bancaire - Bank of the West/Aéroport Los Angeles	724 K$	616 K€
BNP Paribas	Garantie bancaire - Bank of the West/Aéroport SFO	2 465 K$	2 098 K€
HSBC	Garantie à première demande - Aéroport MIA	385 K$	328 K€
BNP Paribas	Lettre de crédit irrévocable standby/Aéroport LAX	57 K$	48 K€
Douane Réunion	Douane RUN	52 K€	52 K€
Banque Polynésie	Soumission cautionnée - Douane	2 500 K CPF	21 K€
Banque Polynésie	Garantie autonome à 1ère demande - Air Tahiti	32 220 K CPF	270 K€
BNP Paribas	Lettre de crédit irrévocable standby/Aéroport de Montréal	1 225 K CAD	761 K€
Total cautions données			**5 488 K€**

26.1.6. Autres engagements

- **Dérivés de change sans composante d'optimisation**

French Bee utilise des achats et ventes à terme EUR/USD afin de couvrir le risque de change lié à son exposition bilancielle. Ces opérations sont négociées par la société Groupe Dubreuil pour le compte de French Bee.

Chiffres exprimés en K€	Encours au 31.12.2025	Juste valeur
Achats à terme	53 570	-2 426
Ventes à terme	8 944	

- **Couverture du risque carburant et de change**

La société Groupe Dubreuil négocie les couvertures du risque carburant et de change pour l'ensemble des entités du groupe. Le résultat des couvertures est transféré périodiquement à chaque entité.

Les engagements présentés ici correspondent à la quote-part de French Bee :

Chiffres exprimés en K€	Encours au 31.12.25
Garantie Pétrole	431 794
Garantie de change	602 851

26.1.7. Engagements retraite

Les engagements retraite n'ont pas été comptabilisés au bilan sous forme de provision. Ils sont évalués, à la clôture de l'exercice à 1 329 K€.

Conformément à la recommandation N°2013-02 du 07-11-13, la méthode des unités de crédit projetées, préconisée par la norme IAS 19 a été retenue.

Les hypothèses de calcul retenues sont :

- Taux d'actualisation : 3,66% (1)
- Age de départ à la retraite : 65 ans
- Les départs en retraite sont à l'initiative des salariés

(1) Ce taux fait référence au taux de marché fondé sur les obligations de première catégorie soit l'iboxx Corporates AA (+10 ans).

26.2. Effectifs moyens

Les effectifs moyens se répartissent de la façon suivante :

Catégorie de salariés	Effectifs
Personnel navigant technique	124
Personnel navigant commercial	399
Agent de maitrise	6
Cadres	35
Employés	
Saisonniers, intérimaires, apprentis	16
Total	**580**

26.3. Dirigeants

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

26.4. Litiges en cours

Il existe des litiges de différentes natures pour lesquels la société ne souhaite pas communiquer afin de préserver ses intérêts dans les procédures en cours.

26.5. Parties liées

Les transactions réalisées avec les entreprises liées au cours de la période, ont été conclues à des conditions normales de marché.

26.6. Autres informations

Néant.

KPMG SA
30 bis rue Faraday
85000 La Roche sur Yon

ERNST & YOUNG Audit
3, rue Emile Masson
CS21919
44019 Nantes cedex 1

French Bee SAS

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2025
French Bee SAS
Actipole 85 B.P. 42 Belleville-sur-Vie 85170 BELLEVIGNY

KPMG S.A., société d'expertise comptable et de commissaires aux comptes inscrite au Tableau de l'Ordre des experts comptables de Paris sous le n° 14-30080101 et rattachée à la Compagnie régionale des commissaires aux comptes de Versailles et du Centre.
Société française membre du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants affiliés à KPMG International Limited, une société de droit anglais (private company limited by guarantee).

Société anonyme à conseil d'administration
Siège social :
Tour EQHO
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex
Capital social : 5 497 100 €
775 726 417 RCS Nanterre

ERNST & YOUNG Audit
SAS à capital variable
Commissaire aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles et du Centre
Siège social :
1, 2 place des Saisons
94200 Courbevoie
344 366 315 RCS Nanterre

KPMG SA
30 bis rue Faraday
85000 La Roche sur Yon

ERNST & YOUNG Audit
3, rue Emile Masson
CS21919
44019 Nantes cedex 1

French Bee SAS

Actipole 85 B.P. 42 Belleville-sur-Vie 85170 BELLEVIGNY

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2025

À la collectivité des associés de la société French Bee SAS,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société French Bee SAS 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 les incidences de la première application du règlement ANC n°2022-06 exposées dans l'annexe des comptes annuels.

Justification des appréciations

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

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

Vérifications spécifiques

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

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

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

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

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

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

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Président.

Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

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

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

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

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

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

La Roche sur Yon, le 21 mai 2026	Nantes, le 21 mai 2026
KPMG SA	ERNST & YOUNG Audit
	
Audrey COUR	Willy ROCHER
Associée	Associé

FRENCH BEE

Comptes annuels au 31/12/2025

Bilan Actif

RUBRIQUES	Brut	Amort. Prov.	31/12/2025	31/12/2024
Capital souscrit non appelé				
Frais d'établissement				
Immobilisations incorporelles				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires	5 232 355	4 222 190	1 010 165	1 158 018
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				244 495
Immobilisations incorporelles en cours, avance et acomptes	442 378		442 378	
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, mat. et outillage industriels	9 951 173	5 361 683	4 589 490	4 396 615
Autres immobilisations corporelles	1 276 235	756 997	519 238	246 494
Immobilisations corporelles en cours, avance et acomptes	195 709		195 709	720 409
Immobilisations financières				
Participations				
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés				
Prêts	47 605 000		47 605 000	47 605 000
Autres immobilisations financières	17 869 183		17 869 183	18 907 878
ACTIF IMMOBILISE	**82 572 032**	**10 340 870**	**72 231 162**	**73 278 909**
Stocks et en-cours				
Matières premières et autres approvisionnements	461 958	52 894	409 064	
En cours de production				
Produits finis				
Marchandises				
Avance et acomptes versés sur commandes	2 760 297		2 760 297	2 647 778
Créances				
Créances clients et comptes rattachés	10 185 096	327 937	9 857 159	8 510 732
Autres créances	82 128 135		82 128 135	103 655 015
Charges constatées d'avance	9 284 487		9 284 487	8 979 426
Capital souscrit et appelé, non versé				
Disponibilités et divers				
Actions propres				
Autres titres				
Instruments financiers à terme et jetons détenus				
Disponibilités	4 542 165		4 542 165	6 441 697
ACTIF CIRCULANT	**109 362 138**	**380 831**	**108 981 307**	**130 234 649**
Frais d'émission des emprunts				
Primes de remboursement des emprunts				
Ecarts de conversion et différences d'évaluation – Actif	265 433		265 433	18 342
TOTAL GENERAL	**192 199 603**	**10 721 701**	**181 477 902**	**203 531 899**

FRENCH BEE

Comptes annuels au 31/12/2025

Bilan Passif

RUBRIQUES			31/12/2025	31/12/2024
Capital social	(dont versé :	10 960 390)	10 960 390	10 960 390
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...				
Écarts de réévaluation				
Écarts d'équivalence				
Réserves				
Réserve légale			228 233	228 233
Réserves statuaires ou contractuelles				
Réserves réglementées				
Autres réserves				
Report à nouveau			(28 328 505)	(32 611 454)
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)			**(7 031 655)**	**4 282 949**
Subventions d'investissements			35 380 184	45 558 756
Provisions réglementées			100 887	150 709
CAPITAUX PROPRES			**11 309 535**	**28 569 583**
Produits des émissions de titres participatifs				
Avances conditionnées				
AUTRES FONDS PROPRES				
Provisions pour risques			1 270 101	797 376
Provisions pour charges			21 125 195	16 706 633
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES			**22 395 296**	**17 504 010**
Dettes financières				
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit				
Emprunts et dettes financières divers			47 348	17 271
Instruments financiers à terme			417 055	
Dettes d'exploitations				
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			547 863	193 194
Dettes fournisseurs et comptes rattachés			58 363 080	57 784 177
Dettes fiscales et sociales			9 189 361	10 644 206
Dettes diverses				
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			187 234	10 024
Autres dettes			692 286	1 057 901
Produits constatés d'avance			78 166 115	86 613 183
DETTES			**147 610 342**	**156 319 957**
Ecarts de conversion et différences d'évaluation – Passif			162 730	1 138 350
TOTAL GENERAL			**181 477 902**	**203 531 899**

Compte de résultat

	31/12/2025	31/12/2024
Vente de marchandises		
Production vendue	493 795 167	476 780 703
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	**493 795 167**	**476 780 703**
Production stockée		
Production immobilisée		
Subventions	10 178 571	10 212 883
Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions	907 931	3 602 893
Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		
Autres produits	14 431 666	1 705 814
PRODUITS D'EXPLOITATION	**519 313 335**	**492 302 292**
Achat de marchandises		
Variation de stocks (achat de marchandises)		
Achat de matières premières et autres approvisionnements	2 292 958	2 323 299
Variation de stocks (matières premières et approvisionnements)	(461 958)	
Autres achats et charges externes	462 111 605	429 899 932
Impôts, taxes et versements assimilés	995 088	906 624
Salaires	36 930 473	34 678 067
Cotisations sociales	14 809 804	13 718 816
Dotations aux amortissements sur immobilisations	1 653 373	1 513 906
Dotations aux dépréciations sur immobilisations		
Dotations aux dépréciations sur actif circulant	249 660	7 714
Dotations aux provisions	5 520 262	5 605 883
Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées		
Autres charges	3 263 623	1 127 244
CHARGES D'EXPLOITATION	**527 364 888**	**489 781 486**
RESULTAT D'EXPLOITATION	**(8 051 553)**	**2 520 807**
Opérations en commun		
Bénéfice attribué ou perte transférée		
Perte supportée ou bénéfice transféré		
Produits financiers de participation		
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé		
Autres intérêts et produits assimilés	2 404 095	4 222 854
Reprises sur dépréciations et provision		
Différences positives de change	1 490 573	919 152
Produits des cessions d'immobilisations financières		
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie		
PRODUITS FINANCIERS	**3 894 668**	**5 142 006**
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions	278 955	7 639
Intérêts et charges assimilées (3)	13 156	493 256
Différences négatives de change	2 660 462	1 233 698
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées		
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie		
CHARGES FINANCIERES	**2 952 572**	**1 734 593**
RESULTAT FINANCIER	**942 096**	**3 407 413**
RESULTAT COURANT	**(7 109 457)**	**5 928 220**

Compte de résultat (suite)

	31/12/2025	31/12/2024
Produits exceptionnels	70 092	423 133
Charges exceptionnelles	20 270	825 781
RESULTAT EXCEPTIONNEL (1)	**49 822**	**(402 647)**
Participation des salariés aux résultats		1 230 631
Impôts sur les bénéfices	(27 980)	11 993
TOTAL DES PRODUITS	**523 278 095**	**497 867 432**
TOTAL DES CHARGES	**530 309 750**	**493 584 483**
BENEFICE ou PERTE	**(7 031 655)**	**4 282 949**

(1) Voir paragraphe 23

1. Faits caractéristiques

Augmentation de la TSBA

L'augmentation de la Taxe de Solidarité sur les Billets d'Avion (TSBA) intervenue en mars 2025 a eu un impact sur le résultat de la société en raison d'un décalage entre l'émission de certains billets au tarif antérieur et le reversement par French Bee de la taxe au tarif majoré à l'administration fiscal. Ce différentiel a généré une charge nette sur l'exercice de 1 703 k€.

Ouverture ligne Montréal

Au cours de l'exercice 2025, la compagnie a poursuivi le développement de son réseau long-courrier avec l'ouverture d'une nouvelle liaison entre Paris-Orly et Montréal, inaugurée le 30 avril 2025. Cette nouvelle destination, première implantation de la compagnie au Canada, s'inscrit dans sa stratégie de croissance et de diversification de son offre transatlantique.

2. Principes et méthodes comptables

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

2.1 Changement de méthode comptable – Application du règlement ANC n°2022-06

À compter de l'exercice ouvert le 1er janvier 2025, l'entité applique le règlement comptable ANC n°2022-06 relatif à la modernisation des états financiers, lequel modifie le Plan comptable général. Cette nouvelle réglementation introduit notamment une nouvelle définition du résultat exceptionnel, la suppression de la technique des transferts de charges, une révision du plan de comptes ainsi qu'une modernisation des modèles d'états financiers.

Conformément aux dispositions de première application prévues par ce règlement, le changement de méthode est d'application prospective à compter de l'exercice 2025 et les états financiers comparatifs ont été retraités/reclassés lorsque nécessaire.

Les impacts liés à ce changement de méthode sur le compte de résultat sont présentés au point n° 3 de la présente annexe.

2.2 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition, qui correspond au prix d'achat majoré des frais accessoires.

Les fonds de commerce sont constitués du coût historique des fonds acquis par la société, le cas échéant, de la part du mali technique de fusion n'ayant pas pu être affecté aux actifs apportés.

En l'absence de limite prévisible à la durée des avantages économiques attendus par notre entité, la durée d'utilité de ces fonds commerciaux a été considérée comme non limitée. Conformément au règlement ANC 2015-06, ces derniers ne font pas l'objet d'un amortissement mais sont soumis à un test de dépréciation annuel.

2.3 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition, qui correspond au prix d'achat majoré des frais accessoires.

2.4 Amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles

Les amortissements sont calculés suivant les modes linéaire ou dégressif, en fonction de leur durée d'utilisation.

Les biens bénéficiant du régime dégressif ou de dispositions fiscales particulières peuvent donner lieu à comptabilisation d'amortissements dérogatoires pour la partie excédant l'amortissement linéaire.

Les immobilisations sont amorties selon le tableau ci-dessous :

Types d'immobilisations	Mode	Durée
Logiciels	Linéaire	4 à 5 ans
Droit entrée	Linéaire	5 à 10 ans
Matériel et outillage	Linéaire	3 à 13 ans
Installations générales	Linéaire	5 à 10 ans
Matériel de bureau et informatique	Linéaire	3 à 5 ans
Mobilier	Linéaire	5 à 8 ans

2.5 Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont évaluées à leur coût d'achat hors frais d'acquisition.

Lorsque leur valeur actuelle à la date de clôture est inférieure à la valeur d'actif brut, une provision pour dépréciation est constituée pour le montant de la différence.

2.6 Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont comptabilisées à leur cours de clôture.

2.7 Stocks

Les stocks de consommables sont évalués suivant la méthode du prix moyen pondéré.

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

2.8 Provisions pour risques et charges

Des provisions pour risques et charges sont constituées pour couvrir des risques et charges nettement précisés quant à leur objet, que des évènements survenus rendent probables et qui peuvent être évalués de manière fiable.

2.9 Traitement des crédits d'impôt

French Bee a obtenu les crédits d'impôt suivants pour les avions de sa flotte.

Avion	Année	Montant (en M€)
A350 immatriculé F-HMIX	2021	33,8
A350 immatriculé F-HMIB	2022	37,5
Total		**71,3**

Ces crédits d'impôts ont été considérés par French Bee comme des subventions d'investissement car elles ont été obtenues dans le cadre de mise en place de crédit baux ou de locations opérationnelles avec option d'achat.

Le montant enregistré à ce titre dans les capitaux propres du groupe s'élève à 35,4M€ fin 2025 contre 45,6M€ fin 2024.
Ces aides de l'Etat ont été récurrentes ces dernières années lors des mises en place de crédits-baux ou de locations opérationnelles avec option d'achat et sont partie intégrante du modèle économique (compensation des surcoûts d'exploitation liés à la desserte des DOM et COM, crédit d'impôt prévu par l'article 217 undecies III du CGI).

Dans ce contexte, French Bee a comptabilisé la quote-part de subvention virée au compte de résultat, dans les autres produits d'exploitation pour 10,2M€ en 2025, sur la base d'un amortissement de ces subventions sur une durée de 7 ans (durée d'engagement de conservation fiscale).

Ainsi, tous les charges et produits relatif à la mise en place de crédit-bail baux ou de locations opérationnelles avec option d'achat et l'exploitation des avions sont comptabilisés en résultat d'exploitation.

En M€	Date d'entrée de flotte	Crédit d'impôt retenu	Amortissement		Subvention nette		Quote-Part reprise en 2025	Loyer/Redevance CB	Charges nettes 2025
			Début	Fin	A l'ouverture	A la clôture			
F-HMIX	déc-21	33,8	déc-21	déc-28	19,1	14,3	4,8	-11,7	-6,9
F-HMIB	déc-22	37,5	déc-22	déc-29	26,5	21,1	5,4	-15,3	-9,9
Total		**71,3**			**45,6**	**35,4**	**10,2**	**-27**	**-16,8**

2.10 Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale.

Une provision sur créance est constituée lorsqu'apparaît une perte probable. Le montant de la provision est constitué compte tenu des circonstances et du principe de prudence.

2.11 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.

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".

2.12 Société mère consolidante

La société fait partie du périmètre de consolidation de la SA Groupe Dubreuil, N°SIRET : 320 651 649 00024, domiciliée Zone Actipôle 85 à Belleville Sur Vie (85170) selon la méthode de l'intégration globale.

2.13 Intégration fiscale

La société fait partie du Groupe constitué par la société Groupe Dubreuil, en application des articles 223 et suivants du CGI, conformément à la convention d'intégration fiscale signée en date du 05/04/2023.

La société supporte la charge d'impôt sur les sociétés calculé sur son propre résultat comme en l'absence d'intégration fiscale.

3. Comparabilité du compte de résultat

La présentation du compte de résultat 2024 avec les règles 2025 est la suivante :

Postes 2024	31/12/2024	Suppression des transferts de charges	Reclassement des cessions d'immobilisations	Autres reclassements du résultat exceptionnel	Autres reclassements / divers	31/12/2024 selon les nouvelles règles
Ventes de marchandises						-
Production vendue de biens						-
Production vendue de services	476 780 703	2 483 202				479 263 905
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	**476 780 703**					**479 263 905**
Production stockée						-
Production immobilisée						-
Subventions d'exploitation	10 212 883					10 212 883
Reprises sur dépréciations, provisions, transferts de charges	3 602 893	- 2 828 981		247 214		1 021 126
Produits de cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles			1			1
Autres produits	1 705 814	451 275				2 157 088
PRODUITS D'EXPLOITATION	**492 302 292**					**492 655 004**
Achats de marchandises						-
Variation de stock (marchandises)						-

Achats de matières premières et autres approvisionnements	2 323 299					2 323 299
Variation de stock						-
Autres achats et charges externes	429 899 932					429 899 932
Impôts, taxes et assimiles	906 624					906 624
Salaires et traitements	34 678 067	- 4 456				34 673 611
Charges sociales	13 718 816					13 718 816
Dotations aux amortissements sur immobilisations	1 513 906			20 898		1 534 804
Dotations aux dépréciations sur immobilisations						-
Dotations aux dépréciations sur actif circulant	7 714					7 714
Dotations aux provisions	5 605 883			576 767		6 182 650
Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées						-
Autres charges	1 127 244			212 978		1 340 222
CHARGES D'EXPLOITATION	**489 781 486**					**490 587 674**
RESULTAT D'EXPLOITATION	**2 520 807**					**2 067 330**
Opérations en commun						-
Bénéfice attribué ou perte transférée						-
Perte supportée ou bénéfice transféré						-
Produits financiers de participations						-
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé						-
Autres intérêts et produits assimilés	4 222 854					4 222 854
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges						-
Différences positives de change	919 152					919 152
Produits des cessions d'immobilisations financières						-
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement						-

PRODUITS FINANCIERS	**5 142 006**					**5 142 006**
Dotations financières aux amortissements, dépréciations et provisions	7 639					7 639
Intérêts et charges assimilées	493 256					493 256
Différences négatives de change	1 233 698					1 233 698
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées						-
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement						-
CHARGES FINANCIERES	**1 734 593**					**1 734 593**
RESULTAT FINANCIER	**3 407 413**					**3 407 413**
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	**5 928 220**					**5 474 743**
Produits exceptionnels sur opérations de gestion						-
Produits exceptionnels sur opérations en capital	1		- 1			-
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges	423 132	- 109 952		- 247 214		65 966
PRODUITS EXCEPTIONNELS	**423 133**					**65 966**
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	166 225			- 166 225		0
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	46 753			- 46 753		-
Dotations exceptionnelles aux amortissements, dépréciations et provisions	612 802			- 597 665		15 137
CHARGES EXCEPTIONNELLES	**825 781**					**15 137**
RESULTAT EXCEPTIONNEL	**- 402 647**					**50 829**
Participation des salariés aux résultats	1 230 631					1 230 631
Impôts sur les bénéfices	11 993					11 993
TOTAL DES PRODUITS	**497 867 432**					**497 862 976**
TOTAL DES CHARGES	**493 584 483**					**493 580 027**
BENEFICE ou PERTE	**4 282 949**					**4 282 949**

La présentation du compte de résultat 2024 avec les nouveaux postes et nouvelles règles 2025 est la suivante :

	31/12/2025	31/12/2024 selon les nouvelles règles
Vente de marchandises		-
Production vendue	493 795 167	479 263 905
CHIFFRES D'AFFAIRES	**493 795 167**	**479 263 905**
Production stockée		-
Production immobilisée		-
Subventions	10 178 571	10 212 883
Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions	907 931	1 021 126
Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		1
Autres produits	14 431 666	2 157 088
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	**519 313 335**	**492 655 004**
Achat de marchandises		-
Variation de stocks (achat de marchandises)		-
Achat de matières premières et autres approvisionnements	2 292 958	2 323 299
Variation de stocks (matières premières et approvisionnements)	(461 958)	-
Autres achats et charges externes (1)	462 111 605	429 899 932
Impôts, taxes et versements assimilés	995 088	906 624
Salaires	36 930 473	34 673 611
Cotisations sociales	14 809 804	13 718 816
Dotations aux amortissements sur immobilisations	1 653 373	1 534 804
Dotations aux dépréciations sur immobilisations		-
Dotations aux dépréciations sur actif circulant	249 660	584 481
Dotations aux provisions	5 520 262	5 605 883
Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées		-
Autres charges	3 263 623	1 340 222
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION	**527 364 888**	**490 587 674**
RESULTAT D'EXPLOITATION	**(8 051 553)**	**2 067 330**
Opérations en commun		-
Bénéfice attribué ou perte transférée		-
Perte supportée ou bénéfice transféré		-
Produits financiers de participation		-
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé		-
Autres intérêts et produits assimilés	2 404 095	4 222 854
Reprises sur dépréciations et provision		-
Différences positives de change	1 490 573	919 152
Produits des cessions d'immobilisations financières		-

Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie		-
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS	**3 894 668**	**5 142 006**
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions	278 955	7 639
Intérêts et charges assimilées (3)	13 156	493 256
Différences négatives de change	2 660 462	1 233 698
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées		-
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie		-
TOTAL DES CHARGES FINANCIERES	**2 952 572**	**1 734 593**
RESULTAT FINANCIER	**942 096**	**3 407 413**
RESULTAT COURANT	**(7 109 457)**	**5 474 743**
Produits exceptionnels	70 092	65 966
Charges exceptionnelles	20 270	15 137
RESULTAT EXCEPTIONNEL	**49 822**	**50 829**
Participation des salariés aux résultats		1 230 631
Impôts sur les bénéfices	(27 980)	11 993
TOTAL DES PRODUITS	**523 278 095**	**497 862 976**
TOTAL DES CHARGES	**530 309 750**	**493 580 027**
BENEFICE ou PERTE	**(7 031 655)**	**4 282 949**

4. Evènements post clôture

Le conflit au Moyen Orient, survenu depuis le 28 février 2026, génère notamment une volatilité sur certains marchés de matières premières, du fret maritime, de l'énergie et des devises. A la date d'arrêté des comptes, ce conflit n'a pas eu d'impact sur la continuité d'exploitation de la société, qui ne possède pas d'actifs/activités dans la région. Compte tenu des couvertures mises en place par le Groupe Dubreuil face au risque de change et pétrole, ce conflit a un impact important sur nos activités.

Par ailleurs, des effets indirects demeurent possibles si le conflit venait à durer, notamment en lien avec l'évolution des prix du pétrole, l'augmentation des coûts logistiques sur certaines chaines d'approvisionnement et les tensions induites sur l'environnement de marché. En l'état actuel, il n'est pas possible d'en évaluer de manière fiable les conséquences financières potentielles négatives ou positives. La société continue de suivre quotidiennement l'évolution de la situation et adapte, le cas échéant, ses stratégies pour limiter les impacts potentiels de ce conflit sur ses opérations.

Actif

5. Tableau des immobilisations

	Valeur brute début d'exercice	Acquisitions	Cessions	Virements de postes et autres variations	Valeur brute fin d'exercice
Immobilisations incorporelles					
Frais d'établissement et de développement					
Autres postes d'immobilisations incorporelles	5 052 933	621 799			5 674 733
Total immobilisations incorporelles	**5 052 933**	**621 799**			**5 674 733**
Immobilisations corporelles					
Terrains					
Constructions sur sol propre					
Constructions sur sol d'autrui					
Insta. générales, agencements des constructions					
Inst. techniques, mat. , et outillages industriels	8 863 227	740 129		347 817	9 951 173
Inst. générales, agencements, aménagements divers	102 446	25 502		242 549	370 496
Matériel de transport					
Matériel de bureau et mobilier informatique	714 516	165 141		26 082	905 739
Emballages récupérables et divers					
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes	720 409	91 747		-616 448	195 709
Total immobilisations corporelles	**10 400 598**	**1 022 519**		**0**	**11 423 117**
Immobilisations financières					
Participations					
Créances rattachées à des participations					
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille					
Autres titres immobilisés					
Prêts					
Autres immobilisations financières	66 512 878	217 080	33 064	-1 222 711	65 474 183
Total immobilisations financières	**66 512 878**	**217 080**	**33 064**	**-1 222 711**	**65 474 183**
TOTAL GENERAL	**81 966 409**	**1 861 398**	**33 064**	**-1 222 711**	**82 572 032**

- Ventilation des augmentations et des diminutions des postes d'immobilisations

	Montant brut à l'ouverture 31/12/2024	Ventilation des augmentations				
		Virement		Entrées		
		De poste à poste	Provenant de l'actif circulant	Acquisitions	Apports	Créations
Immobilisations incorporelles						
Frais d'établissement et de développement						
Autres postes d'immobilisations incorporelles	5 052 933			621 799		
Total immobilisations incorporelles	**5 052 933**			**621 799**		
Immobilisations corporelles						
Terrains						
Constructions sur sol propre						
Constructions sur sol d'autrui						
Installations générales, agencements, ...						
Installations techniques, matériel et outillages industriels	8 863 227	347 817		740 129		
Installations générales, agencements, ...	102 446	242 549		25 502		
Matériel de transport						
Matériel de bureau et mobilier informatique	714 516	26 082		165 141		
Emballages récupérables et divers						
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes	720 409			91 747		
Total immobilisations corporelles	**10 400 598**	616 448		1 022 519		
Immobilisations financières						
Participations						
Créances rattachées à des participations						
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille						
Autres titres immobilisés						
Prêts						
Autres immobilisations financières	66 512 878			217 080		
Total immobilisations financières	**66 512 878**			**217 080**		
TOTAL GENERAL	**81 966 409**	616 448		1 861 398		

	Ventilation des diminutions					Montant brut à la clôture 31/12/2025
	Virements		Sorties			
	De poste à poste	A destination de l'actif circulant	Cessions	Scissions	Mises hors services	
Immobilisations incorporelles						
Frais d'établissement et de développement						
Autres postes d'immobilisations incorporelles						5 674 733
Total immobilisations incorporelles						**5 674 733**
Immobilisations corporelles						
Terrains						
Constructions sur sol propre						
Constructions sur sol d'autrui						
Installations générales, agencements, ...						
Installations techniques, matériel et outillages industriels						9 951 173
Installations générales, agencements, ...						370 496
Matériel de transport						
Matériel de bureau et mobilier informatique						905 739
Emballages récupérables et divers						
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes	616 448					195 709
Total immobilisations corporelles	**616 448**					**11 423 117**
Immobilisations financières						
Participations						
Créances rattachées à des participations						
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille						
Autres titres immobilisés						
Prêts						
Autres immobilisations financières	1 222 711		33 064			65 474 183
Total immobilisations financières	1 222 711		33 064			65 474 183
TOTAL GENERAL	1 839 159		33 064			**82 572 032**

6. Tableau des amortissements et dépréciations

	Durée d'utilisation ou taux d'amortissement	Mode d'amortissement	Montant au 31/12/2024	Dotations de l'exercice	Cessions et mises au rebut	Autres variations	Montant au 31/12/2025
Immobilisations incorporelles							
Frais d'établissement et de développement							
Autres postes d'immobilisations incorporelles	4 à 5 ans	Linéaire	3 650 421	571 769			4 222 190
Total immobilisations incorporelles			**3 650 421**	**571 769**			**4 222 190**
Immobilisations corporelles							
Terrains							
Constructions sur sol propre							
Constructions sur sol d'autrui							
Insta. générales, agenc. des constructions							
Inst. techniques, mat., et outillages industriels	3 à 13 ans	Linéaire	4 466 612	895 071			5 361 683
Inst. générales, agencements, amén. divers	5 à 10 ans	Linéaire	35 874	50 018			85 892
Matériel de transport							
Matériel de bureau et mobilier informatique	3 à 8 ans	Linéaire	534 593	136 512			671 105
Emballages récupérables et divers							
Total immobilisations corporelles			**5 037 080**	**1 081 600**			**6 118 680**
TOTAL GENERAL			**8 687 501**	**1 653 369**			**10 340 870**

- Ventilation des augmentations et des diminutions des postes d'amortissements

	Amortissements cumulés au 31/12/2024	Ventilation des dotations			
		Autres augmentations	Sur éléments amortis selon le mode linéaire	Sur éléments amortis selon d'autre mode	Dotations exceptionnelles
Immobilisations incorporelles					
Frais d'établissement et de développement					
Autres postes d'immobilisations incorporelles	3 650 421		571 769		
Total immobilisations incorporelles	**3 650 421**		**571 769**		
Immobilisations corporelles					
Terrains					
Constructions sur sol propre					
Constructions sur sol d'autrui					
Installations générales, agencements, ...					
Installations techniques, matériel et outillages...	4 466 612		895 071		
Installations générales, agencements, ...	35 874		50 018		
Matériel de transport					
Matériel de bureau et mobilier informatique	534 593		136 512		
Emballages récupérables et divers					
Total immobilisations corporelles	**5 037 080**		**1 081 600**		
TOTAL GENERAL	**8 687 501**		**1 653 369**		

	Ventilation des diminutions			Amortissements cumulés au 31/12/2025
	Autres diminutions	Eléments cédés	Eléments mis hors service	
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement et de développement				
Autres postes d'immobilisations incorporelles				4 222 190
Total immobilisations incorporelles				**4 222 190**
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Installations générales, agencements, ...				
Installations techniques, matériel et outillages...				5 361 683
Installations générales, agencements, ...				85 892
Matériel de transport				
Matériel de bureau et mobilier informatique				671 105
Emballages récupérables et divers				
Total immobilisations corporelles				**6 118 680**
TOTAL GENERAL				**10 340 870**

Les biens bénéficiant du régime dégressif ou de dispositions fiscales particulières ont donné lieu à comptabilisation d'amortissements dérogatoires pour la partie excédant l'amortissement linéaire. Les dotations aux amortissements dérogatoires sont incluses dans le résultat exceptionnel pour 20 270 € et les reprises d'amortissements pour 70 092 €.

7. Immobilisations financières

7.1 Tableau des filiales et participations

Néant.

7.2 Tableau des dépréciations

Néant.

7.3 Prêts

Néant

7.4 Autres immobilisations financières

Les principales variations des immobilisations financières concernent les dépôts et cautionnements relatifs aux contrats de location des avions :

Dépôt de garantie	A l'ouverture	Variation	A la clôture	Contre-valeur K€
Dépôts de garantie location avions en €	55 605 K€		55 605 K€	55 605 K€
Dépôts de garantie location avions en $	10 000 K$		10 000 K$	8 511 K€
Divers dépôts de garantie	1 282 K€	77 K€	1 359 K€	1 359 K€
TOTAL				**65 474 K€**

8. Etat des Stocks

Nature des stocks	31/12/2025			31/12/2024		
	Valeur brute	Dépréciations	Valeur nette	Valeur brute	Dépréciations	Valeur nette
Stocks de matières premières	461 958	52 894	409 064			
En-cours de production de biens						
En-cours de production de services						
Stocks de produits						
Stocks de marchandises						
TOTAL	**461 958**	**52 894**	**409 664**			

9. Etat des Créances

Etat des créances	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
Actif immobilisé			
Créances rattachées à des participations			
Prêts	47 605 000		47 605 000
Autres immobilisations financières	17 869 183		17 869 183
Total des Actifs immobilisés	**65 474 183**		**65 474 183**
Actif circulant			
Créances clients	327 937	327 937	
Autres créances	9 857 159	9 857 159	
Personnel et comptes rattachés	839	839	
Organismes sociaux	28 073	28 073	
Impôts sur les bénéfices	61 500	61 500	
Taxe sur la valeur ajoutée	881 951	881 951	
Autres impôts, taxes et versements assimilés	13 453	13 453	
Groupe et associés	44 358 234	44 358 234	
Débiteurs divers (1)	36 727 551	36 727 551	
Charges constatées d'avance	9 284 487	9 284 487	
Total des Actifs circulants	**101 597 718**	**101 597 718**	
TOTAL DES CREANCES	**167 071 901**	**101 597 718**	**65 474 183**

(1) Dont 417 055 concernent les instruments de couverture. Voir paragraphe 12 – Instruments de couverture

9.1 Créances clients

	Valeur Brute	Amort. Prov.	31/12/2025	31/12/2024
Créances clients et comptes rattachés	10 185 096	327 937	9 857 159	8 510 732
TOTAL	**10 185 096**	**327 937**	**9 857 159**	**8 510 732**

Les créances clients ont une échéance inférieure à un an.

9.2 Autres créances

	Valeur Brute	Amort. Prov.	31/12/2025	31/12/2024
Autres créances	82 128 135		82 128 135	103 655 015
TOTAL	**82 128 135**		82 128 135	103 655 015

10. Produits à recevoir

PRODUITS A RECEVOIR	31/12/2025
Clients - factures à établir	1 219 271
Fournisseurs - avoirs à recevoir	1 791 137
Etat - produits à recevoir	56 534
Organismes Sociaux - produits à recevoir	28 073
Groupe - produits à recevoir	305 603
Autres produits à recevoir	3 490 558
TOTAL	**6 891 176**

11. Charges constatées d'avance

Les charges constatées d'avance concernent :

- Charges d'exploitation : 9 284 487 €

12. Instruments de couverture

Les instruments de couverture se décomposent comme suit :

- 417 055 € correspondant à la perte latente couverte sur les dettes fournisseurs en USD.

13. Ecart de conversion et différences d'évaluation - Actif

Les écarts de conversion actif se décomposent comme suit :

- 265 433 € correspondant à la perte latente non couverte sur les dépôts de garantie versés. Cette perte latente fait l'objet d'une provision pour risque.

Passif

14. Composition du capital social

Catégories de titres	Nombre de titres			Total	Valeur nominale
	Clôture N-1	Créés pendant l'exercice N	Remboursés pendant l'exercice N		
Actions ordinaires	1 096 039			1 096 039	10

15. Tableau des variations des capitaux propres

15.1. Capitaux propres

Capitaux propres au 31/12/2024		**28 569 583**
+ Variation des subventions d'investissements	-	10 178 572
+ Variation des provisions réglementées	-	49 822
+ Résultat de l'exercice	-	7 031 655
= Capitaux propres au 31/12/2025		**11 309 534**

15.2. Provisions réglementées

	31/12/2024	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	31/12/2025
Provisions réglementées				
Provisions pour investissement				
Provisions pour hausse des prix				
Amortissements dérogatoires	150 709	20 270	70 092	100 887
Autres provisions règlementées				
Total des provisions règlementées	**150 709**	**20 270**	**70 092**	**100 887**

16. Etat des Provisions

Nature des provisions	31/12/2024	Augmentations	Diminutions			31/12/2025
		Dotations de l'exercice	Reprises utilisées au cours de l'exercice	Reprises non utilisées au cours de l'exercice	Autres variations	
Provisions pour risques et charges						
Provisions pour litiges	202 267	555 221	19 999	123 706		613 783
Provisions pour garanties données aux clients						
Provisions pour amendes et pénalités						
Provisions pour pertes de change	18 342	247 091				265 433
Provisions pour pertes sur contrats						
Autres provisions pour risques	576 767	31 864	69 000	148 746		390 885
Sous total provisions pour risques	**797 376**	**834 176**	**88 999**	**272 452**		**1 270 101**
Provisions pour pensions et obligations similaires						
Provisions pour restructurations						
Provisions pour impôts						
Provisions pour renouvellement des immobilisations						
Provisions pour gros entretien et grandes révisions	16 706 633	3 328 550	546 480			19 488 704
Provisions pour remise en état						
Autres provisions pour charges		1 636 491				1 636 491
Sous total provisions pour charges	**16 706 633**	**4 965 041**	**546 480**			**21 125 195**
Total des provisions pour risques et charges	**17 504 010**	**5 799 217**	**635 479**	**272 452**		**22 395 296**

Les provisions pour charges se décomposent comme suit :

- provisions pour indemnisation passagers :

La provision constituée pour faire face aux indemnités à verser aux passagers en application du règlement européen n°261/2004 (vols retardés ou annulés) est comptabilisée en provision pour risques pour un montant de 320 221 € au 31/12/2025.

- provisions pour gros entretiens et grandes révisions :

Les provisions pour gros entretiens sont constituées afin de couvrir le moment venu les réparations programmées de l'ensemble des avions de la flotte (train d'atterrissage, moteurs, cellule).

Ces provisions sont calculées :

o en fonction du nombre de cycles effectués par chaque moteur,

o en fonction du nombre de mois restant à courir jusqu'aux prochains entretiens calendaires de la cellule de chaque appareil.

Ces provisions sont reprises à l'occasion de la comptabilisation d'une facture de réparation.

- provisions Corsia :

Une provision est constituée afin de couvrir le montant que French Bee devra verser à l'autorité administrative en compensation de ses émissions de gaz à effet de serre, conformément à l'article L229-60-2 du code de l'environnement, pour les années 2024-2025. Le montant de la provision s'élève à 1 636 491 € au 31/12/2025.

17. 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
Dettes financières				
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des ets de crédit				
Emprunts et dettes financières divers	47 348	147		47 201
Groupe et associés				
Total des dettes financières	**47 348**	**147**		**47 201**

Dettes d'exploitation				
Fournisseurs et comptes rattachés	58 363 080	58 363 080		
Personnel et comptes rattachés	4 118 871	4 118 871		
Organismes sociaux	4 665 271	4 665 271		
Taxe sur la valeur ajoutée	141 390	141 390		
Autres impôts, taxes et assimilés	263 830	263 830		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	187 234	187 234		
Autres dettes	1 109 341	1 109 341		
Produits constatés d'avance	78 166 115	78 166 115		
Total des dettes d'exploitation	**147 015 131**	**147 015 131**		

TOTAL DES DETTES	**147 062 479**	**147 015 278**		**47 201**

18. Charges à payer

Nature des charges	31/12/2025
Fournisseurs - charges à payer	16 210 511
Clients – Avoirs à établir	5 840
Dettes sociales - charges à payer	4 039 063
Organisme sociaux - charges à payer	1 885 754
Etat - charges à payer	69 500
Autres charges à payer	147
TOTAL	**22 210 816**

19. Produits constatés d'avance

Les 78 166 115 € de produits constatés d'avance correspondent aux billets émis et non utilisés au transport au 31 décembre 2025.

Sur la base de données statistiques, la compagnie estime la part des billets émis et non utilisés pour laquelle il n'y aura jamais d'utilisation. La recette correspondante est comptabilisée en chiffre d'affaires.

20. Instruments de couverture

Les instruments de couverture se décomposent comme suit :

- 417 055 € correspondant à l'impact des couvertures de change sur les dettes fournisseurs en USD

21. Ecart de conversion et différences d'évaluation – Passif

Les écarts de conversion se décomposent comme suit :

- 162 730 € correspondant au gain latent sur les dépôts de garantie versés et sur les dettes fournisseurs d'immobilisations en USD.

Compte de Résultat

22. Ventilation du chiffre d'affaires

Détail du chiffre d'affaires	2025			2024
	France	Export	Total	Total
Vente de marchandises				
Production vendue	493 795 167		493 795 167	476 780 703
TOTAL	**493 795 167**		**493 795 167**	**476 780 703**

23. Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel se décompose comme suit :

	Produits	Charges	Résultat
Ecritures comptables d'origine purement fiscale :			
Amortissements dérogatoires	70 092	20 270	49 822
TOTAL	**70 092**	**20 270**	**49 822**

24. Résultat et impôts sur les bénéfices

La ventilation de l'impôt société est la suivante :

	Avant impôt	Impôt	Après impôt
Résultat courant	-7 109 457	28 177	-7 081 280
+ Résultat exceptionnel	49 822	-197	49 625
= Résultat net	**-7 003 675**	**27 980**	**-7 031 655**

25. Accroissement et allègement de la dette future d'impôt

Le résultat de French Bee est soumis à l'impôt payé en France, à l'exception du résultat dégagé de ses vols entre Papeete et San Francisco qui est soumis à l'impôt payé en Polynésie française.

Accroissement de la dette future d'impôt	31/12/2025		31/12/2024	
	Montant	Impôt correspondant	Montant	Impôt correspondant
Provisions réglementées				
Amortissements dérogatoires	100 887	25 222	150 709	37 677
Perte de change	265 433	66 358	18 342	4 586
TOTAL	**366 320**	**91 580**	**169 051**	**42 263**

Allègement de la dette future d'impôt	31/12/2025		31/12/2024	
	Montant	Impôt correspondant	Montant	Impôt correspondant
Provisions non déductibles l'année de leur dotation				
Participation des salariés	0	0	749 847	187 462
Gain de change	162 730	40 683	1 138 350	284 588
Déficit reportable	30 819 693		15 786 238	
TOTAL	**30 982 423**	**40 683**	**17 674 435**	**472 050**

Les déficits fiscaux pourront être restitués en cas de sortie du groupe par la société mère.

25.1. Accroissement et allègement de la dette future d'impôt en Polynésie Française

€	Début exercice		Variations		Fin exercice	
	Actif	Passif	Actif	Passif	Actif	Passif
Déficit fiscal	17 892 688		3 790 348		21 683 036	

26. Autres informations

26.1. Engagements financiers

26.1.1. Dettes garanties par des sûretés réelles

Néant.

26.1.2. Engagements financiers reçus (cautions) de la SA Groupe Dubreuil

Bénéficiaire	Objet de la caution	Montant en devises	Encours à la clôture de l'exercice
Air France	Contrat maintenance	600 K€	600 K€
ALC	Garantie structure de portage ALC du F-HMIX	3 000 K€	3 000 K€
Total en EUR		**3 600 K€**	**3 600 K€**
Rolls Royce	Contrat maintenance moteur	6 000 K$	5 106 K€
Total en USD		**6 000 K$**	**5 106 K€**

26.1.3. Engagements financiers reçus (cautions) de la SAS Groupe Dubreuil Aéro

Bénéficiaire	Objet de la caution	Montant en devises	Encours à la clôture de l'exercice
Allianz	Vente produits assurance sur site internet	50 K€	50 K€
Elavon	Encaissement des CB des BSP en USD	2 300 K€	2 300 K€
Paypal	Couverture des obligations financières de French Bee envers Paypal en vertu du contrat d'encaissement	5 500 K€	5 500 K€
Worldpay	Encaissement des cartes bancaires au profit de French Bee à hauteur de 40% des encours	19 000 K€	19 000 K€
Total en EUR		**26 850 K€**	**26 850 K€**
Global security associates	Exécution du contrat sureté à EWR	9 K$	8 K€
Shell	Approvisionnement fuel à Los Angeles et San Fransisco	1 000 K$	851 K€
Wilminghton Trust	Garantie des engagements de FRENCH BEE au titre du contrat de location conclu avec AERCAP pour F-HREV	35 000 K$	29 787 K€
Air Lease Corp	Garantie des engagements de FRENCH BEE au titre du contrat de location conclu avec ALC pour F-HMIX	34 935 K$	29 732 K€
Air Lease Corp	Garantie des engagements de FRENCH BEE au titre du contrat de location conclu avec ALC pour F-HREY	66 300 K$	56 426 K€
Air Lease Corp	Garantie des engagements de FRENCH BEE au titre du contrat de location conclu avec ALC pour F-HREN	74 880 K$	63 728 K€
Total		**212 124 K$**	**180 531 K€**

26.1.4. Obligations contractuelles

Type de bien	Airbus A350-900 F-HREU	Airbus A350-900 F-HREV	Airbus A350-900 F-HREY	Airbus A350-900 F-HREN	Airbus A350-900 F-HMIX*	Airbus A350-1000 F-HMIB	Moteurs Spare
Propriétaire	**AirInvest 6**	**Aercap**	**Air Lease Corp**	**Air Lease Corp**	**Air Lease Corp**	**AirInvest 11**	**ELFC**
Date de fin contrat	**30/09/2029**	**22/03/2030**	**31/05/2031**	**20/08/2033**	**14/12/2033**	**08/12/2034**	**08/12/2036**
Loyer à un an au plus	12 040 K$	16 729 K$	11 700 K$	11 345 K$	12 990 K$	16 730 K$	4 400 K$
Loyer à plus d'1 an et 5 ans au plus	31 935 K$	52 977 K$	46 800 K$	46 080 K$	52 760 K$	67 446 K$	17 599 K$
Loyer à plus de 5 ans	0 K$	0 K$	4 875 K$	29 760 K$	38 763 K$	68 414 K$	22 855 K$
Total engagement	**43 975 K$**	**69 706 K$**	**63 375 K$**	**87 185 K$**	**104 513 K$**	**152 590 K$**	**44 854 K$**

* Engagement de rachat à Air Lease Corporation en décembre 2033 pour un montant de 103M$ de l'A350-1000 immatriculé F-HMIX.

26.1.5. Engagements financiers donnés

Tiers	Objet de la caution	Montant en devises	Encours à la clôture de l'exercice
BNP Paribas	Garantie bancaire - Bound Atlantic / Douanes US - Aéroport SFO	1 520 K$	1 294 K€
BNP Paribas	Garantie bancaire - Bank of the West/Aéroport Los Angeles	724 K$	616 K€
BNP Paribas	Garantie bancaire - Bank of the West/Aéroport SFO	2 465 K$	2 098 K€
HSBC	Garantie à première demande - Aéroport MIA	385 K$	328 K€
BNP Paribas	Lettre de crédit irrévocable standby/Aéroport LAX	57 K$	48 K€
Douane Réunion	Douane RUN	52 K€	52 K€
Banque Polynésie	Soumission cautionnée - Douane	2 500 K CPF	21 K€
Banque Polynésie	Garantie autonome à 1ère demande - Air Tahiti	32 220 K CPF	270 K€
BNP Paribas	Lettre de crédit irrévocable standby/Aéroport de Montréal	1 225 K CAD	761 K€
Total cautions données			**5 488 K€**

26.1.6. Autres engagements

- **Dérivés de change sans composante d'optimisation**

French Bee utilise des achats et ventes à terme EUR/USD afin de couvrir le risque de change lié à son exposition bilancielle. Ces opérations sont négociées par la société Groupe Dubreuil pour le compte de French Bee.

Chiffres exprimés en K€	Encours au 31.12.2025	Juste valeur
Achats à terme	53 570	-2 426
Ventes à terme	8 944	

- **Couverture du risque carburant et de change**

La société Groupe Dubreuil négocie les couvertures du risque carburant et de change pour l'ensemble des entités du groupe. Le résultat des couvertures est transféré périodiquement à chaque entité.

Les engagements présentés ici correspondent à la quote-part de French Bee :

Chiffres exprimés en K€	Encours au 31.12.25
Garantie Pétrole	431 794
Garantie de change	602 851

26.1.7. Engagements retraite

Les engagements retraite n'ont pas été comptabilisés au bilan sous forme de provision. Ils sont évalués, à la clôture de l'exercice à 1 329 K€.

Conformément à la recommandation N°2013-02 du 07-11-13, la méthode des unités de crédit projetées, préconisée par la norme IAS 19 a été retenue.

Les hypothèses de calcul retenues sont :

- Taux d'actualisation : 3,66% (1)
- Age de départ à la retraite : 65 ans
- Les départs en retraite sont à l'initiative des salariés

(1) Ce taux fait référence au taux de marché fondé sur les obligations de première catégorie soit l'iboxx Corporates AA (+10 ans).

26.2. Effectifs moyens

Les effectifs moyens se répartissent de la façon suivante :

Catégorie de salariés	Effectifs
Personnel navigant technique	124
Personnel navigant commercial	399
Agent de maitrise	6
Cadres	35
Employés	
Saisonniers, intérimaires, apprentis	16
Total	**580**

26.3. Dirigeants

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

26.4. Litiges en cours

Il existe des litiges de différentes natures pour lesquels la société ne souhaite pas communiquer afin de préserver ses intérêts dans les procédures en cours.

26.5. Parties liées

Les transactions réalisées avec les entreprises liées au cours de la période, ont été conclues à des conditions normales de marché.

26.6. Autres informations

Néant.

CERTIFIE CONFORME
Le Président
Paul-Henri DUBREUIL

FRENCH BEE
Société par actions simplifiée
au capital de 10 960 390 euros
Actipôle 85 – Belleville sur Vie
85170 BELLEVIGNY
520 168 030 RCS LA ROCHE SUR YON

ASSEMBLEE GENERALE DU 16 JUIN 2026

PROCES-VERBAL

L'an deux mille vingt-six et le seize juin, à 14 heures, les associés de la Société se sont réunis en assemblée générale, dans les locaux de la société situés 20 rue Louis Blériot – Orlytech – Bâtiment 546 – 91550 Paray-Vieille-Poste et par visioconférence (jumelée à easyQuorum), sur convocation du Président de la Société.

Il a été établi une feuille de présence qui a été émargée électroniquement via easyQuorum par chaque actionnaire, tant en son nom personnel que comme mandataire.

Monsieur Paul-Henri DUBREUIL préside la séance en sa qualité de Président de la Société.

Le Cabinet KPMG, représenté par Madame Audrey COUR, Commissaire aux comptes régulièrement convoqué, est présent.

Le Cabinet ERNST & YOUNG AUDIT, Commissaire aux comptes régulièrement convoqué, est absent excusé.

Assistent également à l'assemblée générale Madame Catherine FOLIO et Madame Priscyllia LEFEVRE, représentant le Comité Social et Economique, dûment invités.

Monsieur Marc-Antoine BLONDEAU, Directeur Général de la Société, est présent sur invitation du Président.

La feuille de présence, certifiée sincère et véritable par le Président de séance, permet de constater que les associés présents possèdent 1 094 783 actions sur les 1 096 039 actions émises par la Société.

Le Président de séance constate que, les associés présents réunissant la moitié au moins des droits de vote, l'assemblée peut valablement délibérer.

Le Président de séance met à la disposition des associés :

- un exemplaire de la convocation des associés ;
- la copie de la lettre de convocation adressée aux Commissaires aux comptes ;
- les statuts de la Société ;
- le bilan, le compte de résultat et l'annexe de l'exercice clos le 31 décembre 2025 ;
- le rapport de gestion du Président ;

- les rapports des Commissaires aux comptes ;
- le texte des résolutions proposées à l'assemblée ;
- le projet de statuts mis à jour.

Puis le Président déclare que les comptes annuels, le rapport de gestion du Président, les rapports des Commissaires aux comptes, le texte des résolutions proposées, ainsi que tous les autres documents et renseignements prévus par les statuts, ont, conformément auxdits statuts, été mis à disposition des associés 15 jours avant la réunion de l'assemblée.

Il précise que les comptes annuels, le rapport de gestion, les rapports des Commissaires aux comptes, l'ordre du jour et le texte des résolutions ont été transmis au Comité Social et Economique.

L'assemblée lui donne acte de ces déclarations.

Le Président rappelle ensuite que l'assemblée est appelée à statuer sur l'ordre du jour suivant :

- Approbation des comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2025 et quitus aux mandataires sociaux ;
- Affectation du résultat ;
- Approbation des conventions visées à l'article L. 227-10 du Code de commerce ;
- Constatation de la démission de Monsieur Marc Rochet de son mandat d'administrateur ;
- Renouvellement du mandat d'administrateur de Monsieur Paul-Henri DUBREUIL ;
- Renouvellement du mandat d'administrateur de Monsieur Jean-Paul DUBREUIL ;
- Renouvellement du mandat d'administrateur de Madame Sophie JEAN VICTOR ;
- Mise à jour des statuts ;
- Pouvoirs en vue des formalités.

Le Président donne ensuite lecture de son rapport de gestion avec l'appui de Monsieur Marc-Antoine BLONDEAU et ils commentent ensemble la présentation PowerPoint projetée en Assemblée.

Puis, le Président fait donner lecture par Madame Audrey COUR des rapports des Commissaires aux comptes.

Enfin, le Président expose avec Monsieur Marc-Antoine BLONDEAU la situation de la société à fin mai 2026 et ouvre la discussion.

Il répond aux questions des associés qui lui sont posées.

Personne ne demandant plus la parole, le Président de séance met successivement aux voix les résolutions suivantes inscrites à l'ordre du jour :

PREMIERE RESOLUTION

L'assemblée générale, après avoir entendu la lecture du rapport de gestion du Président et la lecture du rapport sur les comptes annuels des Commissaires aux comptes, approuve les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2025 tels qu'ils ont été présentés, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes ou résumées dans ces rapports.

En conséquence, l'assemblée générale donne aux mandataires sociaux quitus entier et sans réserve de l'exécution de leur mandat pour ledit exercice.

L'assemblée générale prend acte que les comptes de l'exercice écoulé prennent en charge une somme de 2 786,45 euros au titre des dépenses non déductibles fiscalement visées à l'article 39-4 du Code général des impôts, représentant un impôt de 696,61 euros.

Cette résolution est mise aux voix :

- Pour : ..1.094.678..... voix
- Contre : .....0..... voix
- Abstention / Nul : .....0..... voix

Cette résolution recueillant ..1.094.678..... voix pour, soit plus des deux tiers des voix exprimées, est adoptée.

DEUXIEME RESOLUTION

Le montant à affecter s'établit comme suit :

- Résultat de l'exercice	(7 031 654,84) euros
- Report à nouveau antérieur	(28 328 504,99) euros
Total	(35 360 159,83) euros

L'assemblée générale décide d'affecter ce montant de la manière suivante :

- Report à nouveau	(35 360 159,83) euros
Total	(35 360 159,83) euros

L'assemblée générale prend acte de ce qu'il n'a pas été procédé à une distribution de dividendes au titre des trois exercices précédents.

Cette résolution est mise aux voix :

- Pour : ..1.094.678..... voix
- Contre : .....0..... voix
- Abstention / Nul : .....0..... voix

Cette résolution recueillant ..1.094.678..... voix pour, soit plus des deux tiers des voix exprimées, est adoptée.

TROISIEME RESOLUTION

L'assemblée générale, après avoir entendu la lecture du rapport spécial des Commissaires aux comptes mentionnant l'absence de nouvelles conventions réglementées visées à l'article L. 227-10 du Code de commerce conclues au cours de l'exercice, en prend acte purement et simplement.

Cette résolution est mise aux voix :
- Pour : 1.094.678 voix
- Contre : 0 voix
- Abstention / Nul : 0 voix

Cette résolution recueillant 1.094.678 voix pour, soit plus des deux tiers des voix exprimées, est adoptée.

QUATRIEME RESOLUTION

L'assemblée générale, après avoir entendu la lecture du rapport de gestion, prend acte de la démission de Monsieur Marc ROCHET de son mandat d'administrateur de la Société à compter du 27 octobre 2025 et décide de ne pas procéder à son remplacement.

L'assemblée générale remercie Monsieur Marc ROCHET et lui donne quitus de sa gestion au titre de son mandat d'administrateur.

Cette résolution est mise aux voix :
- Pour : 1.094.678 voix
- Contre : 0 voix
- Abstention / Nul : 0 voix

Cette résolution recueillant 1.094.678 voix pour, soit plus des deux tiers des voix exprimées, est adoptée.

CINQUIEME RESOLUTION

L'assemblée générale, après avoir entendu la lecture du rapport de gestion, constate que le mandat d'administrateur de Monsieur Paul-Henri DUBREUIL arrive à son terme à l'issue de la présente assemblée.

En conséquence, l'assemblée générale décide de renouveler le mandat d'administrateur de Monsieur Paul-Henri DUBREUIL pour une durée de trois ans venant à expiration à l'issue de l'assemblée générale appelée à statuer en 2029 sur les comptes de l'exercice clos en 2028.

Cette résolution est mise aux voix :
- Pour : 1.094.678 voix
- Contre : 0 voix
- Abstention / Nul : 0 voix

Cette résolution recueillant ..1..094..678..... voix pour, soit plus des deux tiers des voix exprimées, est adoptée.

SIXIEME RESOLUTION

L'assemblée générale, après avoir entendu la lecture du rapport de gestion, constate que le mandat d'administrateur de Monsieur Jean-Paul DUBREUIL arrive à son terme à l'issue de la présente assemblée.

En conséquence, l'assemblée générale décide de renouveler le mandat d'administrateur de Monsieur Jean-Paul DUBREUIL pour une durée de trois ans venant à expiration à l'issue de l'assemblée générale appelée à statuer en 2029 sur les comptes de l'exercice clos en 2028.

Cette résolution est mise aux voix :

- Pour : ...1..094..678... voix
- Contre : .....0..... voix
- Abstention / Nul : .....0..... voix

Cette résolution recueillant ..1..094..678..... voix pour, soit plus des deux tiers des voix exprimées, est adoptée.

SEPTIEME RESOLUTION

L'assemblée générale, après avoir entendu la lecture du rapport de gestion, constate que le mandat d'administrateur de Madame Sophie JEAN-VICTOR arrive à son terme à l'issue de la présente assemblée.

En conséquence, l'assemblée générale décide de renouveler le mandat d'administrateur de Madame Sophie JEAN-VICTOR pour une durée de trois ans venant à expiration à l'issue de l'assemblée générale appelée à statuer en 2029 sur les comptes de l'exercice clos en 2028.

Cette résolution est mise aux voix :

- Pour : ...1..094..678... voix
- Contre : .....0..... voix
- Abstention / Nul : .....0..... voix

Cette résolution recueillant ..1..094..678..... voix pour, soit plus des deux tiers des voix exprimées, est adoptée.

HUITIEME RESOLUTION

L'assemblée générale décide, après avoir entendu la lecture du rapport de gestion du Président, de refondre les statuts de la Société afin de les mettre en conformité avec les dispositions légales, étant précisé qu'aucun des éléments caractéristiques de la Société, à savoir la forme, l'objet social, la dénomination sociale, le siège, la durée et le montant du capital social, ne se trouve modifié.

Par conséquent, l'assemblée générale adopte article par article, puis dans son ensemble, le texte des nouveaux statuts de la Société applicables à compter de ce jour et qui seront annexés au présent procès-verbal.

Cette résolution est mise aux voix :
- Pour : 1.094.678 voix
- Contre : 0 voix
- Abstention / Nul : 0 voix

Cette résolution recueillant 1.094.678 voix pour, soit plus des deux tiers des voix exprimées, est adoptée.

NEUVIEME RESOLUTION

L'assemblée générale donne tous pouvoirs au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait du procès-verbal de la présente assemblée pour accomplir toutes formalités légales.
Cette résolution est mise aux voix :
- Pour : 1.094.678 voix
- Contre : 0 voix
- Abstention / Nul : 0 voix

Cette résolution recueillant 1.094.678 voix pour, soit plus des deux tiers des voix exprimées, est adoptée.

L'ordre du jour étant épuisé et personne ne demandant plus la parole, le Président déclare la séance levée.

De tout ce que dessus, il a été dressé le présent procès-verbal qui, après lecture, a été signé par le Président et un associé.

Le Président

Un associé