Docusign Envelope ID: 65620565-4678-8F3D-8128-162306235523

SERFIM
Société par actions simplifiée
au capital de 3 698 986,50 euros
Siège social : 2, Chemin du Génie, 69200 Vénissieux
343 425 534 RCS Lyon

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE ANNUELLE DU 29 JUIN 2026

Proposition de la résolution d'affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2025

TROISIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale décide d'affecter le bénéfice de l'exercice clos le 31 décembre 2025 s'élevant à 10 888 318,58 euros de la manière suivante :

Bénéfice de l'exercice	**10 888 318,58 euros**
A la réserve légale qui se trouve entièrement dotée	1 801,65 euros
Le solde	10 886 516,93 euros
A titre de dividendes Soit 46,54 euros par action	8 501 663,52 euros
Le solde	2 384 853,41euros
En totalité au compte « autres réserves » qui s'élève ainsi à 12 097 218 euros.	2 384 853,41euros

Il est précisé que :
- le montant des revenus distribués au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2025 éligibles à l'abattement de 40 % prévu à l'article 158, 3-2° du Code général des impôts s'élève à 181 235,03 euros,
- le montant des revenus distribués au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2025 non éligibles à l'abattement de 40 % s'élève à 8 320 428,49 euros.

Le dividende serait mis en paiement au siège social le 29 juin 2026.

Nous vous informons que les dividendes et distributions assimilées perçus par des personnes physiques sont soumis l'année de leur versement à un prélèvement forfaitaire unique (PFU) non libératoire de 12,8 % perçu à titre d'acompte, ainsi qu'aux prélèvements sociaux, au taux global de 18,6 % (taux applicable au 1er janvier 2026). Ces sommes sont déclarées et payées par l'établissement payeur au plus tard le 15 du mois suivant celui du versement des dividendes.

Docusign Envelope ID: 65620565-4678-8F3D-8128-162306235523

Peuvent demander à être dispensées du prélèvement forfaitaire non libératoire de 12,8 % au titre de l'impôt sur le revenu les personnes physiques appartenant à un foyer fiscal dont le revenu fiscal de référence de l'avant-dernière année est inférieur à 50 000 euros (contribuables célibataires, divorcés ou veufs) ou 75 000 euros (contribuables soumis à une imposition commune). La demande de dispense doit être formulée sous la forme d'une attestation sur l'honneur auprès de l'établissement payeur au plus tard le 30 novembre de l'année précédant celle du paiement du dividende.

L'année suivante, les dividendes sont déclarés avec l'ensemble des revenus et soumis à l'impôt sur le revenu :
- soit au prélèvement forfaitaire unique (PFU) de 12,8 %, pour les personnes physiques qui y ont intérêt,
- soit, en cas d'option, au barème progressif après application, le cas échéant, d'un abattement de 40 %.

Les sommes versées au titre du prélèvement forfaitaire non libératoire s'imputent, selon le cas, sur le PFU ou l'impôt calculé au barème progressif. A défaut d'option pour le barème progressif, le PFU s'applique de plein droit.

Conformément à la loi, l'Assemblée Générale prend acte que les dividendes distribués au titre des trois derniers exercices ont été les suivants :

Exercices	Dividendes	Eligibles à l'abattement	Non éligible à l'abattement
31/12/2022	5 000 696,96 €	86 995,84 €	4 913 701,12 €
31/12/2023	5 330 508,12 €	92 733,48 €	5 237 774,64 €
31/12/2024	15 000 155,50 €	247 890,08 €	14 752 265,42 €

Vote de l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle du 29 juin 2026

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des voix des associés.

Certifié conforme
La Présidente
Alexandra MATHIOLON

Signé par :
alexandra mathiolon
B08C6A2D89D145D...

Docusign Envelope ID: 65620565-4678-8F3D-8128-162306235523

1 - BILAN ACTIF

DGFiP N° 2050 2026

Désignation de l'entreprise : SERFIM

Adresse de l'entreprise : 2 chemin du Génie 69200 VENISSIEUX

Durée de l'exercice exprimée en nombre de mois : 12

Durée de l'exercice précédent : 12

si déposé néant, cochez la case :

			Brut 1	Amortissements, provisions 2	Exercice N clos le, 31/12/2025 Net 3	Exercice N-1 Net 4
	Capital souscrit non appelé (I)	AA				
ACTIF IMMOBILISÉ * — IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	Frais d'établissement	AB		AC		
	Frais de développement	CX		CQ		
	Concessions, brevets et droits similaires	AF	86 826	AG 44 982	41 844	55 792
	Fonds commercial (1)	AH		AI		
	Autres immobilisations incorporelles	AJ		AK		
	Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes	AL		AM		
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	Terrains	AN		AO		
	Constructions	AP		AQ		
	Installations techniques, matériel et outillage industriels	AR		AS		
	Autres immobilisations corporelles	AT	1 388 700	AU 882 606	506 095	622 471
	Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes	AV		AW		27 273
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (2)	Participations	CS	23 854 942	CT 13 808 424	10 046 518	13 574 591
	Titres immobilisés de l'activité de portefeuille	CU		CV		
	Créances rattachées à des participations	BB		BC		
	Autres titres immobilisés	BD	8 543 914	BE 4 693 911	3 850 002	3 849 992
	Prêts	BF	44 093 720	BG	44 093 720	30 868 139
	Autres immobilisations financières	BH	292 037	BI	292 037	287 840
	TOTAL (II)	BJ	78 260 139	BK 19 429 923	58 830 216	49 286 098
ACTIF CIRCULANT — STOCKS *	Matières premières, approvisionnements	BL		BM		
	En cours de production de biens	BN		BO		
	En cours de production de services	BP		BQ		
	Produits intermédiaires et finis	BR		BS		
	Marchandises	BT		BU		
	Avances et acomptes versés sur commandes	BV		BW		
CRÉANCES	Clients et comptes rattachés (3)	BX	1 387 500	BY	1 387 500	1 315 449
	Autres créances (3)	BZ	29 727 129	CA 3 672 991	26 054 138	21 043 968
	Capital souscrit et appelé, non versé	CB		CC		
DIVERS	Valeurs mobilières de placement (dont actions propres :)	CD	35 021 803	CE	35 021 803	40 867 690
	Disponibilités	CF	24 010 607	CG	24 010 607	24 174 784
Comptes de Régularisation	Charges constatées d'avance (3)	CH	148 259	CI	148 259	149 562
	TOTAL (III)	CJ	90 295 298	CK 3 672 991	86 622 307	87 551 452
	Frais d'emission d'emprunt (IV)	CW				
	Primes de remboursement des emprunts (V)	CM				
	Ecarts de conversion actif et différences d'évaluation (VI)	CN				
	TOTAL GÉNÉRAL (I à VI)	CO	168 555 437	1A 23 102 914	145 452 523	136 837 551

Certifiés conformes

Signé par : alexandra mathiolon

B08C6A2D89D145D...

Renvois : (1) Dont droit au bail : | (2) part à moins d'un an des immobilisations financières nettes : CP 11 030 091 | (3) Part à plus d'un an : CR 30 288 083

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

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

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

2 - BILAN PASSIF avant répartition

DGFiP N° 2051 2026

Désignation de l'entreprise : SERFIM — Néant ☐

				Exercice N	Exercice N-1
CAPITAUX PROPRES	Capital social ou individuel (1) (Dont versé : 3 698 987)		DA	3 698 987	3 496 689
	Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...		DB	3 934 937	961 412
	Écarts de réévaluation (2) (dont écart d'équivalence : EK)		DC		
	Réserve légale (3)		DD	368 097	349 669
	Réserves statutaires ou contractuelles		DE		
	Réserves réglementées (3)	Dont réserve spéciale des provisions pour fluctuation des cours B1	DF		
	Autres réserves	Dont réserve relative à l'achat d'oeuvres originales d'artistes vivant EJ	DG	9 712 365	17 499 993
	Report à nouveau		DH		
	RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)		DI	10 888 319	7 248 978
	Subventions d'investissement		DJ		
	Provisions réglementées		DK		
	TOTAL (I)		DL	28 602 704	29 556 741
Autres fonds propres	Produit des émissions de titres participatifs		DM		
	Avances conditionnées		DN		
	TOTAL (II)		DO		
Provisions pour risques et charges	Provisions pour risques		DP		
	Provisions pour charges		DQ		
	TOTAL (III)		DR		
DETTES (4)	Emprunts obligataires convertibles		DS		
	Autres emprunts obligataires		DT		3 157 800
	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (5)		DU	48 988 122	37 016 988
	Emprunts et dettes financières divers (Dont emprunts participatifs EI)		DV	125 718	63 659 163
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		DW		
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés		DX	526 650	771 365
	Dettes fiscales et sociales		DY	2 448 469	2 153 028
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		DZ	331 000	390 000
	Instrument financier à terme		D1		
	Autres dettes		EA	64 369 446	132 467
Compte régul.	Produits constatés d'avance (4)		EB	60 414	
	TOTAL (IV)		EC	116 849 819	107 280 810
	Écarts de conversion passif et différences d'évaluation **(V)**		ED		
	TOTAL GÉNÉRAL (I à V)		EE	145 452 523	136 837 551

RENVOIS

(1)	Écart de réévaluation incorporé au capital		1B		
(2)	Dont	Réserve spéciale de réévaluation (1959)	1C		
		Écart de réévaluation libre	1D		
		Réserve de réévaluation (1976)	1E		
(3)	Dont réserve spéciale des plus-values à long terme		EF		
(4)	Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an		EG	80 210 482	75 562 028
(5)	Dont concours bancaires courants, et soldes créditeurs de banques et CCP		EH	315 079	5 271

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

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

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

DGFiP N° 2052 2026

Désignation de l'entreprise : SERFIM — Néant ☐

			Exercice N					Exercice N-1
			France		Exportations et livraisons intracommunautaires		Total	
PRODUITS D'EXPLOITATION	Ventes de marchandises		FA		FB		FC	
	Production vendue	biens	FD		FE		FF	
		services	FG	8 571 669	FH		FI	8 571 669	7 466 298
	Chiffres d'affaires nets		FJ	8 571 669	FK		FL	8 571 669	7 466 298
	Production stockée						FM		
	Production immobilisée						FN		
	Subventions d'exploitation						FO	2 000	8 000
	Reprises sur amortissements et provisions						FP		599 259
	Produits de cessions d'immobilisation incorporelles et corporelles						F1		
	Autres produits (1) (11)						FQ	11 895	3 000
	Total des produits d'exploitation (2) (I)						FR	8 585 565	8 076 557
CHARGES D'EXPLOITATION	Achats de marchandises (y compris droits de douane)						FS		
	Variation de stock (marchandises)						FT		
	Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)						FU		
	Variation de stock (matières premières et approvisionnements)						FV		
	Autres achats et charges externes (3)						FW	4 123 409	3 675 309
	Impôts, taxes et versements assimilés						FX	148 703	152 450
	Salaires et traitements						FY	2 779 387	2 782 554
	Cotisations sociales (10)						FZ	1 639 762	1 461 394
	DOTATIONS D'EXPLOITATION — Sur immobilisations	- dotations aux amortissements *					GA	154 487	175 312
		- dotations aux dépréciations					GB		
	Sur actif circulant : dotations et dépréciations						GC		
	Pour risques et charges : dotations aux provisions						GD		
	Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées						G1		
	Autres charges (12)						GE	112 723	84 000
	Total des charges d'exploitation (4) (II)						GF	8 958 470	8 331 020
1 - RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)							GG	(372 905)	(254 463)
opérations en commun	Bénéfice attribué ou perte transférée **(III)**						GH		
	Perte supportée ou bénéfice transféré **(IV)**						GI		
PRODUITS FINANCIERS	Produits financiers de participations (5)						GJ	14 494 861	9 996 864
	Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (5)						GK	1 534 331	1 438 020
	Autres intérêts et produits assimilés (5)						GL	1 225 499	1 637 447
	Reprises sur dépréciations						GM	70 000	137 557
	Différences positives de change						GN		
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de tésorerie						GO		
	Produits de cessions d'immobilisations financières						G2		
	Total des produits financiers (V)						GP	17 324 690	13 209 889
CHARGES FINANCIERES	Dotations financières aux amortissements et provisions						GQ	4 947 943	3 614 565
	Intérêts et charges assimilées (6)						GR	1 922 786	2 153 061
	Différences négatives de change						GS		
	Valeurs comptables des immobilisations financières cédées						G3		
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement						GT	1 500	
	Total des charges financières (VI)						GU	6 872 229	5 767 626
2 - RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)							GV	10 452 462	7 442 263
3 - RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I - II + III - IV + V - VI)							GW	10 079 557	7 187 801

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

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

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

DGFiP N° 2053 2026

Désignation de l'entreprise : SERFIM — Néant ☐

		Exercice N	Exercice N-1
Produits exceptionnels (7) (VII)	HD		165
Charges exceptionnelles (7) (VIII)	HH		101 900
4 - RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)	HI		(101 735)
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise **(IX)**	HJ	130 000	130 000
Impôts sur les bénéfices **(X)**	HK	(938 762)	(292 912)
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)	HL	25 910 255	21 286 611
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)	HM	15 021 936	14 037 633
5 - BÉNÉFICE OU PERTE (Total des produits - total des charges)	HN	10 888 319	7 248 978

RENVOIS

(1)	Dont produits nets partiels sur opérations à long terme		HO		
(2)	Dont	produits de locations immobilières	HY		
		produits d'exploitation afférents à des exercices antérieurs (à détailler au (8) ci-dessous)	1G		165
(3)	Dont	- Crédit-bail mobilier	HP		
		- Crédit-bail immobilier	HQ		
(4)	Dont charges d'exploitation afférentes à des exercices antérieurs (à détailler au (8) ci-dessous)		1H		7 870
(5)	Dont produits concernant les entreprises liées		1J	12 608 746	13 023 940
(6)	Dont intérêts concernant les entreprises liées		1K	942 834	1 443 153
(6 bis)	Dont dons faits aux organismes d'intérêt général (art. 238 bis du C.G.I.)		HX		
(6 ter)	Dont amortissement des souscriptions dans des PME innovantes (art. 217 octies)		RC		
	Dont amortissement exceptionnel de 25% des constructions nouvelles (art. 39 quinquies D)		RD		
(10)	Dont cotisations personnelles de l'exploit	(dont montant des cotisations sociales obligatoires hors CSG/CRDS) **A5**	A2		
(11)	Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (produits)		A3		
(12)	Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (charges)		A4		
(13)	Dont primes et cotisations sociales professionnelles		A8		
	Dont cotisations facultatives Madelin	**A10**			
	Dont cotisations facultatives aux nouveaux plans d'épargne retraite	**A11**			
(14)	Dont montant de l'amortissement du fonds de commerce (article 39, 1-2°, al.3)		HS		

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

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

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

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

Règles et méthodes comptables

I- Règles générales :

Application du Règlement ANC 2022-06

Les comptes annuels ont été élaborés et présentés conformément aux principes et méthodes définis par le règlement ANC 2022-06 du 4 novembre 2022.

Cette première application du règlement constitue un changement de méthode comptable, quand bien même les conséquences de ce changement n'ont pas d'incidence autre que sur la présentation des états financiers. Les dispositions du réglement s'appliquent sur cet exercice sans emporter de conséquences sur les comptes antérieurs autres que les reclassements nécessaires pour se conformer aux nouveaux modèles de bilan et de compte de résultat.

Les reclassements opérés n'ayant pas d'impact significatif sur la présentation des comptes annuels, le bilan et le compte de résultat arrêtés et publiés au titre de l'exercice précédent ne sont pas présentés séparément dans la présente annexe.

« La première application a été réalisée selon les dispositions prévues par le règlement pour l'exercice ouvert au 1er janvier 2025. Les principaux impacts sont les suivants : Redéfinition du résultat exceptionnel, recentrée sur les opérations non récurrentes, inhabituelles et significatives ; Suppression de la technique du transfert de charges, les produits et charges correspondants étant désormais comptabilisés directement dans les comptes appropriés selon leur nature ; Modification du plan de comptes et introduction d'une nouvelle nomenclature, notamment pour assurer la cohérence avec les nouvelles rubriques des états financiers ; Refonte des modèles d'états financiers (bilan, compte de résultat et annexes), intégrant de nouvelles rubriques et une présentation plus lisible de l'activité et de la performance."

Les comptes courants sont désormais comptabilisés en Autres Dettes en conformité avec le nouveau règlement comptable.

Conventions générales

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence,

conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'exploitation,

- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,

- indépendance des exercices, la méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques

2- Autres principes généraux :

Immobilisations incorporelles

Les logiciels sont immobilisés à leurs coût d'acquisition et font l'objet d'un amortissement sur leur

durée probable d'utilisation.

La durée d'amortissement généralement retenue est la suivante :

- Logiciels : 3 ans linéaire

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires, hors frais d'acquisition des immobilisations) ou à leur coût de production et peuvent être décomposées par composants significatifs.

Les immobilisations figurent au coût historique, diminué des amortissements cumulés pratiqués sur le mode linéaire.

Les immobilisations corporelles sont amorties selon la méthode d'amortissement linéaire fondée sur la durée d'utilisation probable des différentes catégories d'immobilisations.

Les durées d'amortissement généralement retenues sont les suivantes :

Agencements et installations	10 à 20 ans
Installations techniques, matériels et outillages	5 à 10 ans
Matériel de transport	3 à 4 ans
Matériel informatique	3 à 5 ans
Mobilier et matériel de bureau	5 à 10 ans

Participations et autres titres immobilisés

Une provision pour dépréciation est constatée sur les immobilisations financières quand la recouvrabilité de celles-ci s'avère incertaine à la clôture de l'exercice.

Les titres de participation sont comptabilisés pour leur coût d'acquisition. La valeur d'inventaire des titres de participation correspond à leur valeur d'usage déterminée en fonction des capitaux propres des filiales, de leurs résultats et de leurs perspectives de développement. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à sa valeur nette comptable, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale.

Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

Provisions pour risques et charges

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

Société mère consolidante

Identité de la société Mère	Forme juridique	Montant Capital	% Détenu
CALVIM – 69200 VENISSIEUX	SA	23 130 691	57.07%

Intégration fiscale

La société fait partie du groupe intégration fiscale dont la société SERFIM SAS (69 200 VENISSIEUX) est la société tête de groupe.

Indemnités de fin de carrière

Les indemnités de fin de carrière sont calculées selon la méthode prospective (méthode des unités de crédit projetées). Ces évaluations intègrent le niveau de rémunération, l'espérance de vie et la rotation du personnel. Les engagements correspondants font l'objet d'une actualisation.

Les hypothèses retenues pour le calcul sont les suivantes :

Age de départ à la retraite : 65 ans

Taux de rotation du personnel : 15,8 %

Table de mortalité INSEE 2019 - 2021

Taux actualisation : 3,96%

Coefficient de revalorisation des salaires : 2%

Taux de charges sociales : 60%

Le montant de l'engagement au titre des indemnités de fin de carrière à la clôture de l'exercice s'élève à 320 811 euros.

Centralisation de gestion de trésorerie

La Société a signé une convention de centralisation de gestion de trésorerie avec plusieurs de ses filiales.

Cette centralisation de trésorerie a pour impact de "débiter ou créditer" un compte d'associé.

Le compte bancaire a quant à lui été "débité ou crédité" pour le même montant.

Honoraires

Pour l'exercice, le montant des honoraires des commissaires aux comptes s'est élevé à 21 320 euros.

IMMOBILISATIONS

	Valeur brute début 2025	Augmentations	
		Réévaluations courant 2025	Acquisitions courant 2025
Immobilisations incorporelles			
Frais d'établissement et de développement			
Autres postes d'immobilisations incorporelles	86 826		
Total immobilisations incorporelles	86 826		
Immobilisations corporelles			
Terrains			
Constructions :			
- Constructions sur sol propre			
- Constructions sur sol d'autrui			
- Installations générales, agencements et aménagement des constructions			
Installations techniques, matériel et outillages industriels			
Autres immobilisations corporelles :			
- Installations générales, agencements, aménagements divers	894 337		24 163
- Matériel de transport	336 830		
- Matériel de bureau et mobilier informatique	267 261		
- Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes	27 273		
Total immobilisations corporelles	1 525 701		24 163
Immobilisations financières			
Participations	22 845 298		1 011 144
Autres titres immobilisés	8 337 114		206 800
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille			
Prêts et autres immobilisations financières	31 155 978		20 826 146
Total immobilisations financières	62 338 390		22 044 090
TOTAL GENERAL	63 950 917		22 068 253

	Diminutions		Valeur brute fin 2025	Valeur d'origine
	Virements courant 2025	Cessions courant 2025		
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement et de développement				
Autres postes d'immobilisations incorporelles			86 826	
Total immobilisations incorporelles			86 826	
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions :				
- Sur sol propre				
- Sur sol d'autrui				
- Installations générales, agencements et amgt des constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels				
Autres immobilisations corporelles :				
- Installations générales, agencements et amgt divers			918 500	
- Matériel de transport		133 890	202 940	
- Matériel de bureau et informatique, mobilier			267 261	
- Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes	27 273			
Total immobilisations corporelles	27 273	133 890	1 388 700	
Immobilisations financières				
Participations		1 500	23 854 942	
Autres titres immobilisés			8 543 914	
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Prêts et autres immobilisations financières		7 596 367	44 385 757	
Total immobilisations financières		7 597 867	76 784 613	
TOTAL GENERAL	27 273	7 731 757	78 260 139	

© Regnology - Tableau annexe

AMORTISSEMENTS

Immobilisations amortissables	Montant début 2025	Augmentations	Diminutions	Montant fin 2025
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement, de recherche et de dév.				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	31 034	13 948		44 982
Total immobilisations incorporelles	**31 034**	**13 948**		**44 982**
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions :				
- Constructions sur sol propre				
- Constructions sur sol d'autrui				
- Inst générales, agcemnts et aménagmt des const.				
Installations techniques, matériel et outillage indust.				
Autres immobilisations corporelles :				
- Installations générales, agencements, amén. divers	388 881	92 142		481 023
- Matériel de transport	317 128	14 169	133 890	197 407
- Matériel de bureau et informatique, mobilier	169 948	34 228		204 176
- Emballages récupérables et divers				
Total immobilisations corporelles	**875 956**	**140 539**	**133 890**	**882 606**
TOTAL GENERAL	**906 990**	**154 487**	**133 890**	**927 588**

Immobilisations amortissables	DOTATIONS			REPRISES			Mvt net des amortisse-ments à la fin de l'exercice
	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort. fiscal exceptionnel	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort. fiscal exceptionnel	
Immobilisations incorporelles							
Frais d'établissements							
Fonds commercial							
Autres immobilisations incorporelles							
Total immobilisations incorporelles							
Immobilisations corporelles							
Terrains							
Constructions :							
- Constructions sur sol propre							
- Constructions sur sol d'autrui							
- Inst gén., agcemnts et aménagmt des const.							
Inst techniques, matériels et outillages							
Autres immobilisations corporelles							
- Inst gén., agcemnt et aménagmt divers							
- Matériel de transport							
- Matériel de bureau et informatique mobilier							
- Emballages récupérables et divers							
Total immobilisations corporelles							
Frais d'acquisition de titres de participations							
TOTAL GENERAL							
TOTAL GENERAL non ventilé							

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

© Regnology - Tableau annexe

TABLEAU DES DEPRECIATIONS

	Dépréciations à l'ouverture de l'exercice	Augmentations : dotations de l'exercice	Diminutions : reprises de l'exercice	Dépréciations à la clôture de l'exercice
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement et de développement				
Autres postes d'immobilisations incorporelles				
Total immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions :				
- Constructions sur sol propre				
- Constructions sur sol d'autrui				
- Installations générales, agencements et aménagement des constructions				
Installations techniques, matériel et outillages industriels				
Autres immobilisations corporelles :				
- Installations générales, agencements, aménagements divers				
- Matériel de transport				
- Matériel de bureau et mobilier informatique				
- Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes				
Total immobilisations corporelles				
Immobilisations financières				
Participations	9 270 707	4 537 717		13 808 424
Autres titres immobilisés	4 487 121	206 790		4 693 911
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Prêts et autres immobilisations financières	3 539 555	203 436	70 000	3 672 991
Total immobilisations financières	**17 297 383**	**4 947 943**	**70 000**	**22 175 326**
Stocks et en-cours				
Créances				
TOTAL	**17 297 383**	**4 947 943**	**70 000**	**22 175 326**

© Regnology - Tableau annexe

ECHEANCES DES CREANCES ET DES DETTES

ETAT DES CREANCES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an	N-1
Actif immobilisé				
Créances rattachées à des participations				
Prêts (1) (2)	44 093 720	11 085 892	33 007 828	30 868 139
Autres immobilisations financières	292 037		292 037	287 840
Total actif immobilisé	*44 385 757*	*11 085 892*	*33 299 865*	*31 155 978*
Actif circulant				
Clients douteux ou litigieux				
Autres créances clients	1 387 500	1 387 500		1 315 449
Créances représentatives de titres prêtés				
Personnel et comptes rattachés	2 457	2 457		6 388
Sécurité sociale et autres organismes sociaux				
Impôts sur les bénéfices	924 079	924 079		679 271
Taxe sur la valeur ajoutée	44 688	44 688		115 333
Autres impôts, taxes et versements assimilés				
Divers				
Groupe et associés (2)	28 752 324	28 752 324		23 776 716
Débiteurs divers	3 582	3 582		5 816
Total actif circulant	*31 114 629*	*31 114 629*		*25 898 973*
Charges constatées d'avance	148 259	148 259		149 562
TOTAL DES CREANCES	75 648 646	42 348 781	33 299 865	57 204 513
(1) Prêts accordés en cours d'exercice	20 863 000			
(1) Remboursements obtenus en cours d'exercice	7 652 168			
(2) Prêts et avances consentis aux associés	3 680 231			

ETAT DES DETTES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an 5 ans au plus	A plus de 5 ans	N-1
Emprunts obligataires convertibles (1)					
Autres emprunts obligataires (1)					3 157 800
Emprunts et dettes auprès des ets de crédit					
- à un an maximum	48 988 122	12 474 503	34 654 365	1 859 254	37 016 988
- à + de un an					
Emprunts et dettes financières divers (1) (2)					
Fournisseurs et comptes rattachés	526 650	526 650			771 365
Personnel et comptes rattachés	1 293 769	1 293 769			1 231 610
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	865 757	865 757			664 588
Impôts sur les bénéfices					
Taxe sur la valeur ajoutée	244 700	244 700			202 560
Obligations cautionnées					
Autres impôts, taxes et assimilés	44 243	44 243			54 271
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	331 000	331 000			390 000
Groupe et associés (2)	64 306 900	64 306 900			63 659 163
Autres dettes	62 546	62 546			132 467
Dette représentative de titres empruntés					
Produits constatés d'avance	60 414	60 414			
TOTAL DES DETTES	116 724 101	80 210 482	34 654 365	1 859 254	107 280 810
(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice		20 700 000			
(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice		8 911 685			
(2) Montant des emprunts et dettes dus aux associés		5 298 235			

© Regnology - Tableau annexe

CHARGES ET PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE

Nature des charges	2025	2024
Charges d'exploitation :	148 259	149 562
Total charges d'exploitation	*148 259*	*149 562*
Charges financières :		
Total charges financières		
Charges exceptionnelles :		
Total charges exceptionnelles		
TOTAL DES CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	148 259	149 562
Comparatif BILAN (Bilan Actif : 2050 rubrique CH)	148 259	149 562

Nature des produits	2025	2024
Produits d'exploitation :	60 414	
Total produits d'exploitation	*60 414*	
Produits financiers :		
Total produits financiers		
Produits exceptionnels :		
Total produits exceptionnels		
TOTAL DES PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	60 414	
Comparatif BILAN (Bilan Passif : 2051 rubrique EB)	60 414	

TOTAL DES CHARGES ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	87 845	149 562

© Regnology - Tableau annexe

CHARGES FINANCIERES

Nature des charges	2025	2024
Charges d'intérêts		
Intérêts des emprunts et dettes	924 762	671 280
dont : Intérêts des emprunts et dettes assimilées		
dont : Intérêts des emprunts et dettes rattachées à des participation		
Intérêts des emprunts pour la trésorerie		
Intérêts des comptes courants et des dépôts créditeurs	97 599	51 738
Intérêts bancaires et sur opérations de financement (escompte,...)	35 190	38 627
Intérêts des obligations cautionnées		
Intérêts des autres dettes		
dont : Intérêts des dettes commerciales		
dont : Intérêts des dettes diverses		
Total charges d'intérêts	**1 057 551**	**761 646**
Pertes sur créances liées à des participations		
Escomptes accordés	**(1)**	
Pertes de change		
Charges nettes sur cessions de VMP et d'instruments de trésorerie		
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées	**1 500**	
Autres charges financières	**865 235**	**1 391 415**
Dotations financières aux amortissements et provisions	**4 947 943**	**3 614 565**
Total des charges financières	**6 872 229**	**5 767 626**
Comparatif Compte de Résultat (2052 rubrique GU)	**6 872 229**	**5 767 626**

PRODUITS FINANCIERS

Nature des produits	2025	2024
Produits de participations		
Revenus des titres de participation	14 494 861	9 996 864
Revenus sur autres formes de participation		
Revenus des créances rattachées à des participations		
Total produits de participations	**14 494 861**	**9 996 864**
Produits des autres immobilisations financières		
Revenus des titres immobilisés		
Revenus des prêts		
Revenus des créances immobilisées		
Total produits des autres immobilisations financières	**1 534 331**	**1 438 020**
Revenus des autres créances		
Revenus des créances commerciales		
Revenus des créances diverses		
Total revenus des autres créances		
Revenus des valeurs mobilières de placement		
Escomptes obtenus		
Gains de change		
Produits nets sur cessions de VMP et d'instruments de trésorerie		
Produits des cessions d'immobilisations financières		
Autres produits financiers	**1 225 499**	**1 637 447**
Reprises sur provisions et transferts de charges	**70 000**	**137 557**
Total des produits financiers	**17 324 690**	**13 209 889**
Comparatif Compte de Résultat (2052 rubrique GP)	**17 324 690**	**13 209 889**

© Regnology - Tableau annexe

COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

Actions et parts sociales émises pendant l'exercice				
	Nombre d'actions / parts sociales à l'ouverture de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Nombre d'actions / parts sociales à la clôture de l'exercice
Actions / Parts sociales	172 676	9 990		182 666

Nombre et valeur des actions / parts sociales par catégorie			
	Nombre d'actions / parts sociales	Valeur nominale	Commentaires / Droits conférés
Actions ordinaires	182 666	20	
Actions à droit de vote double			
Actions à dividende prioritaire			
Actions de priorité			
Actions de jouissance			
Autres (à préciser)			
TOTAL	182 666		

© Regiology - Tableau annexe

TABLEAU DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

	Montant à l'ouverture de l'exercice	Affectation du résultat de l'exercice antérieur	Distribution de dividendes	Augmentation de capital	Réduction de capital	Résultat de l'exercice	Autres (à préciser)	Montant à la clôture de l'exercice
Capital	3 496 689			202 298				3 698 987
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...	961 412			2 973 526				3 934 937
Ecarts de réévaluation								
Ecart d'équivalence								
Réserve légale	348 669	18 426						366 097
Réserves statutaires ou contractuelles								
Réserves réglementées								
Autres réserves	17 498 963			(7 787 628)				9 712 365
Report à nouveau								
Résultat de l'exercice	7 248 978	(7 248 978)				10 888 319		10 888 319
Subventions d'investissement								
Provisions réglementées								
Total capitaux propres	29 556 741	(7 230 550)		(4 611 804)		10 888 319		28 602 704

© Reportings - Tableau annexe

PROVISIONS

Nature des provisions	Montant au début 2025	Augmentations : Dotations de l'exercice	Diminutions : Utilisées au cours de l'ex	Diminutions : Non Utilisées au cours de l'ex	Diminutions : Reprises de l'exercice	Montant à la fin 2025
Provisions réglementées						
Provisions pour reconstitution des gisements						
Provisions pour investissement						
Provisions pour hausse des prix						
Amortissements dérogatoires						
Dont majorations exceptionnelles de 30%						
Provisions pour prêts d'installation						
Autres provisions règlementées						
TOTAL PROVISIONS REGLEMENTEES						
Provisions pour risques et charges						
Provisions pour litiges						
Provisions pour garanties données aux clients						
Provisions pour pertes sur marchés à terme						
Provisions pour amendes et pénalités						
Provisions pour pertes de change						
Sous total provisions pour risques						
Provisions pour pensions et obligations similaires						
Provisions pour impôts						
Provisions pour renouvellement des immobilisations						
Provisions pour gros entretien et grandes révisions						
Prov. pour charges soc. et fisc. sur congés à payer						
Sous total provisions pour charges						
Autres provisions pour risques et charges						
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES						
Provisions pour dépréciation						
Sur immobilisations incorporelles						
Sur immobilisations corporelles						
Sur immobilisations de titres mis en équivalence						
Sur immobilisations de titres de participation	9 270 707	4 537 717				13 808 424
Sur autres immobilisations financières	4 487 121	206 790				4 693 911
Sous total sur immobilisations	*13 757 828*	*4 744 507*				*18 502 335*
Sur stocks et en-cours						
Sur comptes clients						
Autres provisions dépréciations	3 539 555	203 436	70 000		70 000	3 672 991
TOTAL PROVISIONS POUR DEPRECIATION	17 297 383	4 947 943	70 000		70 000	22 175 326
TOTAL GENERAL	17 297 383	4 947 943	70 000		70 000	22 175 326
Dont dotations et reprises d'exploitation						
Dont dotations et reprises financières		4 947 943			70 000	
Dont dotations et reprises exceptionnelles						
Titres mis en équivalence : montant de la dépréciation à la clôture de l'exercice						

© Regiology - Tableau annexe

CHARGES A PAYER

Nature des charges	2025	2024
Dettes financières		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	125 718	126 988
Emprunts et dettes financières divers		
Avances et acomptes reçus sur commande en cours		
Total dettes financières	*125 718*	*126 988*
Dettes d'exploitation		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	35 554	417 917
Dettes fiscales et sociales	2 003 049	1 675 482
Total dettes d'exploitation	*2 038 603*	*2 093 399*
Dettes diverses		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	331 000	390 000
Autres dettes	62 546	132 467
Total dettes diverses	*393 546*	*522 467*
Autres		
Total autres dettes		
TOTAL	**2 557 868**	**2 742 854**

© Regnology - Tableau annexe

PRODUITS À RECEVOIR

Produits à recevoir	2025	2024
Immobilisations financières		
Créances rattachées à des participations		
Autres immobilisations financières	55 801	41 051
Total immobilisations financières	*55 801*	*41 051*
Créances		
Créances clients et comptes rattachés	6 256	7 870
Autres créances	323	5 816
Total créances	*6 579*	*13 686*
Disponibilités et divers		
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités	589 013	736 307
Total disponibilités et divers	*589 013*	*736 307*
Autres		
Total autres		
TOTAL	**651 393**	**791 044**

© Regnology - Tableau annexe

CHARGES ET PRODUITS EXCEPTIONNELS

Charges exceptionnelles	Imputation au compte	Montant
	TOTAL	

Produits exceptionnels	Imputation au compte	Montant
	TOTAL	

RESULTAT EXCEPTIONNEL	

© Regnology - Tableau annexe

VENTILATION DE L'IMPÔT SUR LES BÉNÉFICES

Répartition du montant global des impôts sur les bénéfices			
Taux d'imposition : %	Montant brut	Impôt (économie)	Montant net
Résultat courant	10 079 557		10 079 557
- Produits non imposables			
+ Charges non déductibles			
+ Produits non comptabilisés au cours de l'exercice à réintégrer			
- Charges non comptabilisées au cours de l'exercice à déduire			
= Résultat fiscal courant	10 079 557		10 079 557
+ Résultat exceptionnel			
- Produits non imposables			
+ Charges non déductibles			
+ Produits non comptabilisés au cours de l'exercice à réintégrer			
- Charges non comptabilisées au cours de l'exercice à réintégrer			
= Résultat fiscal	10 079 557		10 079 557
- Crédits d'impôts			
= Impôt payé			

Eléments susceptibles d'être à l'origine d'allègements et d'accroissements de la dette future d'impôts sur les bénéfices				
	2025		2024	
	Base	Impôt correspondant	Base	Impôt correspondant
Décalage dans le temps entre le régime fiscal et le traitement comptable des produits et charges				
Déficits fiscaux reportables				
Autres (a)				
Total				

(a) A préciser notamment provisions réglementées, suramortissement, etc.

© Regnology - Tableau annexe

CRÉDIT BAIL

Immobilisations en crédit-bail	Valeur à la signature du contrat	Coût d'entrée	Dotations aux amortissements		Valeur nette
			de l'exercice	cumulées	
Terrains					
Constructions					
Installations techniques, matériel, outillage					
Autres immobilisations corporelles					
Immobilisations en cours					
Autres immobilisations incorporelles					
TOTAL					

Engagements de crédit-bail	Redevances payées		Redevances restant à payer				Prix d'achat résiduel
	de l'exercice	cumulées	jusqu'à 1 an	de 1 à 5 ans	plus de 5 ans	Total	
Terrains							
Constructions							
Installations techniques, ...							
Autres immobilisations corporelles							
Immobilisations en cours							
Autres immobilisations incorporelles en cours							
TOTAL							

© Regulogy - Tableau annexe

TABLEAU DES FILIALES

Société	Capitaux propres	Quote-part du capital détenu (en %)	Valeur comptable des titres détenus		Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés	Montant des cautions et avals donnés par la société	CA HT du dernier exercice clos	Résultat (bénéfice ou perte du dernier exercice clos)	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice
			Brute	Nette					
SERPOLLET	21 398 675	100	3 452 770	3 452 770		993 536	83 216 589	14 114 861	12 876 636
MBTP	563 768	100	477 335	477 335			2 821 304	(326 526)	
SERPOL	3 904 573	100	2 339 246	2 339 248			34 367 663	1 224 105	1 500 000
JBM	469 219	100	2 120 514	349 816			4 913 767	(72 583)	
SERFIM IMMOBILIER	5 362 584	100	1 000 000	1 000 000			6 121	243 644	
SERFIM RECYCLAGE	3 610 923	59	1 596 000	1 596 000		288 673	30 683 713	648 286	118 226
CARATELLI	663 478	100	10 322 093	663 478		14 879 110	18 014 076	(1 885 932)	
SERMOOV	375 030	100	150 000	150 000			2 963 747	97 152	
LYON ASVEL FEMININ	(576 361)	10	300 000				3 694 793	(1 421 880)	
SERLINK	1 147 380	100	10 000	10 000			7 188 873	398 728	
SERFIM ACADEMIE	399 941	100	10 000	10 000			520 423	1 783	
SERFIM ENR	(3 666 330)	100	1 820 000			1 939 785	2 934 240	(218 534)	
Somme des filiales	33 652 880	1 089	23 588 958	10 039 645		18 081 104	191 323 309	12 803 074	14 494 862
Total des filiales	33 652 880	1 089	23 588 958	10 039 645		18 081 104	191 323 309	12 803 074	14 494 862

© Regnology - Tableau annexe

ENGAGEMENTS FINANCIERS DONNES

Engagements donnés	Total	Dirigeants	Filiales	Participations	Entreprises liées	Autres
CAUTIONS	24 016 461		22 570 826	1 445 635		
TOTAL	24 016 461		22 570 826	1 445 635		
TOTAL GENERAL	24 016 461		22 570 826	1 445 635		

© Regnology - Tableau annexe

ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS

Engagements reçus	Total	Dirigeants	Filiales	Participations	Entreprises liées	Autres
TOTAL						
TOTAL GENERAL						

© Regnology - Tableau annexe

EFFECTIF AU : 31/12/2025

Catégories	Effectif salarié		Effectif mis à disposition		Total	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Cadres	21	20			21	20
Agents de maîtrise						
Employés et techniciens	1	1			1	1
Autres :						
TOTAL	22	21			22	21

© Regnology - Tableau annexe

SERFIM

Siège social : 2 CHEMIN DU GENIE - 69200 VENISSIEUX
Société par actions simplifiée au capital de 3 698 986,50 euros

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS
Exercice clos le 31 décembre 2025

SERFIM

Siège social : 2 CHEMIN DU GENIE - 69200 VENISSIEUX
Société par actions simplifiée au capital de 3 698 986,50 euros

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS
Exercice clos le 31 décembre 2025

A l'assemblée générale de la société SERFIM,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société SERFIM 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 la note « Application du Règlement ANC 2022-06 » de l'annexe des comptes annuels.

Justification des appréciations

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

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

Titres de participation

Les titres de participation sont évalués et dépréciés selon les modalités décrites dans la note « Participations et autres titres immobilisés » de l'annexe aux comptes annuels. Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre société, nous avons vérifié le caractère approprié des informations fournies dans les notes de l'annexe et nous sommes assurés de leur correcte application.

Vérifications spécifiques

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

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.

Autres informations

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle et à l'identité des détenteurs du capital ou des droits de vote vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

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

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

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

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Président.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Fait à Lyon, le 26 juin 2026

Les commissaires aux comptes

RSM France

Société de Commissariat aux Comptes Membre de la Compagnie Régionale de Lyon-Riom

Gaël DHALLUIN

Associé

COGERA AUDIT

Société de Commissariat aux Comptes Membre de la Compagnie Régionale de Lyon-Riom

Adrien FRIOT

Associé

Signé par Adrien FRIOT
Le 26 juin 2026

Signed with Universign doc_ny3b tx_dKAAknZ5KrYm

BILAN ACTIF

	2025			2024
	Brut	Amortissements et dépréciations	Net	Net
Capital souscrit non appelé (I)				
Frais d'établissement (II)				
Immobilisations incorporelles				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires	86 826	44 982	41 844	55 792
Fonds commercial (1)				
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles en cours, avance et acomptes				
Total immobilisations incorporelles	86 826	44 982	41 844	55 792
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels				
Autres immobilisations corporelles	1 388 700	882 606	506 095	622 471
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes				27 273
Total immobilisations corporelles	1 388 700	882 606	506 095	649 745
Immobilisations financières (2)				
Participations	23 854 942	13 808 424	10 046 518	13 574 591
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés	8 543 914	4 693 911	3 850 002	3 849 992
Prêts	44 093 720		44 093 720	30 868 139
Autres immobilisations financières	292 037		292 037	287 840
Total immobilisations financières	76 784 613	18 502 335	58 282 278	48 580 562
TOTAL ACTIF IMMOBILISE (III)	78 260 139	19 429 923	58 830 217	49 286 098
Stocks et en-cours				
Matières premières et autres approvisionnements				
En cours de production				
Produits finis				
Marchandises				
Total stocks et en-cours				
Avances et acomptes versés sur commandes				
Créances (3)				
Créances clients et comptes rattachés	1 387 500		1 387 500	1 315 449
Autres créances	29 727 129	3 672 991	26 054 138	21 043 968
Charges constatées d'avance	148 259		148 259	149 562
Total créances	31 262 888	3 672 991	27 589 897	22 508 979
Capital souscrit et appelé, non versé				
Valeurs mobilières de placement				
Actions propres				
Autres titres	35 021 803		35 021 803	40 867 690
Total valeurs mobilières de placement	35 021 803		35 021 803	40 867 690
Instruments financiers à terme et jetons détenus				
Disponibilités	24 010 607		24 010 607	24 174 784
TOTAL ACTIF CIRCULANT (IV)	90 295 298	3 672 991	86 622 307	87 551 452
Frais d'émission des emprunts (V)				
Primes de remboursement des emprunts (VI)				
Ecarts de conversion et différences d'évaluation - Actif (VII)				
TOTAL GENERAL DE L'ACTIF (I + II + III + IV + V + VI + VII)	168 555 437	23 102 914	145 452 523	136 837 551

(1) dont droit au bail : (2) dont part à moins d'un an : 11 030 091 (3) dont à moins d'un an : (2 688 186)

© Regnology - Tableau annexe

BILAN PASSIF

	2025	2024
Capital Dont versé : 3 698 987	3 698 987	3 496 689
Primes d'émission, de fusion, d'apport	3 934 937	961 412
Ecarts de réévaluation		
Ecarts d'équivalence		
Réserves		
Réserve légale	368 097	349 669
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves	9 712 365	17 499 993
Report à nouveau		
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	**10 888 319**	**7 248 978**
Total situation nette	28 602 704	29 556 741
Subventions d'investissements		
Provisions réglementées		
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (I)	**28 602 704**	**29 556 741**
Fonds non remboursables		
Avances conditionnées		
Droits du concédant		
TOTAL DES AUTRES FONDS PROPRES (II)		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
TOTAL DES PROVISIONS (II)		
Dettes financières		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		3 157 800
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	48 988 122	37 016 988
Emprunts et dettes financières diverses (2)	125 718	63 659 163
Instruments financiers à terme		
Total dettes financières	49 113 840	103 833 950
Dettes d'exploitation		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	526 850	771 365
Dettes fiscales et sociales	2 448 469	2 153 028
Total dettes d'exploitation	2 975 119	2 924 393
Dettes diverses		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	331 000	390 000
Autres dettes	64 369 446	132 467
Total dettes diverses	64 700 446	522 467
Produits constatés d'avance	60 414	
TOTAL DES DETTES (1) (III)	**116 849 819**	**107 280 810**
Ecarts de conversion et différences d'évaluation - Passif (IV)		
TOTAL GENERAL DU PASSIF (I + II + III + IV)	**145 452 523**	**136 837 551**

© Regnology - Tableau annexe

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

(2) dont emprunts participatifs

COMPTE DE RESULTAT

	2025	2024
Produits d'exploitation		
Vente de marchandises		
Production vendue	8 571 669	7 466 298
Montant net du chiffre d'affaires	8 571 669	7 466 298
Production stockée		
Production immobilisée		
Subventions	2 000	8 000
Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions		599 259
Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	9 600	
Autres produits	2 295	3 000
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (I)	**8 585 565**	**8 076 557**
Charges d'exploitation		
Achats de marchandises		
Variation de stocks (achat de marchandises)		
Achat de matières premières et autres approvisionnements		
Variation de stocks (matières premières et approvisionnements)		
Autres achats et charges externes (1)	4 123 409	3 675 309
Total charges externes	4 123 409	3 675 309
Impôts, taxes et versements assimilés	148 703	152 450
Charges de personnel		
Salaires	2 779 387	2 782 554
Cotisations sociales	1 639 762	1 461 394
Total charges de personnel	4 419 149	4 243 948
Dotations aux amortissements et aux dépréciations :		
- Sur immobilisations - dotations aux amortissements	154 487	175 312
- Sur immobilisations - dotations aux dépréciations		
- Sur actif circulant - dotations aux dépréciations		
Dotations aux provisions		
Total dotations d'exploitation	154 487	175 312
Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées		
Autres charges	112 723	84 000
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II)	**8 958 470**	**8 331 020**
RESULTAT D'EXPLOITATION	**(372 905)**	**(254 463)**

(1) Y compris :

- Redevances de crédit-bail mobilier
- Redevances de crédit-bail immobilier

© Regnology - Tableau annexe

COMPTE DE RESULTAT
(Suite)

	2025	2024
Quote-part de résultat sur opérations faites en commun :		
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)		
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)		
Produits financiers :		
De participation (2)	14 494 861	9 996 864
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (2)	1 534 331	1 438 020
Autres intérêts et produits assimilés (2)	1 225 499	1 637 447
Reprises sur dépréciations et provisions	70 000	137 557
Différences positives de change		
Produits des cessions d'immobilisations financières		
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie		
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS (V)	17 324 690	13 209 889
Charges financières :		
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions	4 947 943	3 614 565
Intérêts et charges assimilées (3)	1 922 786	2 153 061
Différences négatives de change		
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées	1 500	
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie		
TOTAL DES CHARGES FINANCIERES (VI)	6 872 229	5 767 626
2. RESULTAT FINANCIER (V - VI)	10 452 462	7 442 263
3. RESULTAT COURANT avant impôts (I - II + III - IV + V - VI)	10 079 557	7 187 801
Produits exceptionnels (VII)		165
Charges exceptionnelles (VIII)		101 900
4. RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII – VIII)		(101 735)
Participation des salariés aux résultats (IX)	130 000	130 000
Impôts sur les bénéfices (X)	(938 762)	(292 912)
TOTAL DES PRODUITS (I+III+V+VII)	25 910 255	21 286 611
TOTAL DES CHARGES (II+IV+VI+VIII+IX+X)	15 021 936	14 037 633
BENEFICE OU PERTE	10 888 319	7 248 978

(2) Dont produits concernant les entités liées 12 608 746

(3) Dont intérêts concernant les entités liées 942 834

© Ragnology - Tableau annexe

Règles et méthodes comptables

I- Règles générales :

Application du Règlement ANC 2022-06

Les comptes annuels ont été élaborés et présentés conformément aux principes et méthodes définis par le règlement ANC 2022-06 du 4 novembre 2022.

Cette première application du règlement constitue un changement de méthode comptable, quand bien même les conséquences de ce changement n'ont pas d'incidence autre que sur la présentation des états financiers. Les dispositions du réglement s'appliquent sur cet exercice sans emporter de conséquences sur les comptes antérieurs autres que les reclassements nécessaires pour se conformer aux nouveaux modèles de bilan et de compte de résultat.

Les reclassements opérés n'ayant pas d'impact significatif sur la présentation des comptes annuels, le bilan et le compte de résultat arrêtés et publiés au titre de l'exercice précédent ne sont pas présentés séparément dans la présente annexe.

« La première application a été réalisée selon les dispositions prévues par le règlement pour l'exercice ouvert au 1er janvier 2025. Les principaux impacts sont les suivants : Redéfinition du résultat exceptionnel, recentrée sur les opérations non récurrentes, inhabituelles et significatives ; Suppression de la technique du transfert de charges, les produits et charges correspondants étant désormais comptabilisés directement dans les comptes appropriés selon leur nature ; Modification du plan de comptes et introduction d'une nouvelle nomenclature, notamment pour assurer la cohérence avec les nouvelles rubriques des états financiers ; Refonte des modèles d'états financiers (bilan, compte de résultat et annexes), intégrant de nouvelles rubriques et une présentation plus lisible de l'activité et de la performance."

Les comptes courants sont désormais comptabilisés en Autres Dettes en conformité avec le nouveau règlement comptable.

Conventions générales

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence,

conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'exploitation,

- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,

- indépendance des exercices, la méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques

2- Autres principes généraux :

Immobilisations incorporelles

Les logiciels sont immobilisés à leurs coût d'acquisition et font l'objet d'un amortissement sur leur

durée probable d'utilisation.

La durée d'amortissement généralement retenue est la suivante :

- Logiciels : 3 ans linéaire

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires, hors frais d'acquisition des immobilisations) ou à leur coût de production et peuvent être décomposées par composants significatifs.

Les immobilisations figurent au coût historique, diminué des amortissements cumulés pratiqués sur le mode linéaire.

Les immobilisations corporelles sont amorties selon la méthode d'amortissement linéaire fondée sur la durée d'utilisation probable des différentes catégories d'immobilisations.

Les durées d'amortissement généralement retenues sont les suivantes :

Agencements et installations	10 à 20 ans
Installations techniques, matériels et outillages	5 à 10 ans
Matériel de transport	3 à 4 ans
Matériel informatique	3 à 5 ans
Mobilier et matériel de bureau	5 à 10 ans

Participations et autres titres immobilisés

Une provision pour dépréciation est constatée sur les immobilisations financières quand la recouvrabilité de celles-ci s'avère incertaine à la clôture de l'exercice.

Les titres de participation sont comptabilisés pour leur coût d'acquisition. La valeur d'inventaire des titres de participation correspond à leur valeur d'usage déterminée en fonction des capitaux propres des filiales, de leurs résultats et de leurs perspectives de développement. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à sa valeur nette comptable, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale.

Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

Provisions pour risques et charges

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

Société mère consolidante

Identité de la société Mère	Forme juridique	Montant Capital	% Détenu
CALVIM – 69200 VENISSIEUX	SA	23 130 691	57.07%

Intégration fiscale

La société fait partie du groupe intégration fiscale dont la société SERFIM SAS (69 200 VENISSIEUX) est la société tête de groupe.

Indemnités de fin de carrière

Les indemnités de fin de carrière sont calculées selon la méthode prospective (méthode des unités de crédit projetées). Ces évaluations intègrent le niveau de rémunération, l'espérance de vie et la rotation du personnel. Les engagements correspondants font l'objet d'une actualisation.

Les hypothèses retenues pour le calcul sont les suivantes :

Age de départ à la retraite : 65 ans

Taux de rotation du personnel : 15,8 %

Table de mortalité INSEE 2019 - 2021

Taux actualisation : 3,96%

Coefficient de revalorisation des salaires : 2%

Taux de charges sociales : 60%

Le montant de l'engagement au titre des indemnités de fin de carrière à la clôture de l'exercice s'élève à 320 811 euros.

Centralisation de gestion de trésorerie

La Société a signé une convention de centralisation de gestion de trésorerie avec plusieurs de ses filiales.

Cette centralisation de trésorerie a pour impact de "débiter ou créditer" un compte d'associé.

Le compte bancaire a quant à lui été "débité ou crédité" pour le même montant.

Honoraires

Pour l'exercice, le montant des honoraires des commissaires aux comptes s'est élevé à 21 320 euros.

IMMOBILISATIONS

	Valeur brute début 2025	Augmentations	
		Réévaluations courant 2025	Acquisitions courant 2025
Immobilisations incorporelles			
Frais d'établissement et de développement			
Autres postes d'immobilisations incorporelles	86 826		
Total immobilisations incorporelles	86 826		
Immobilisations corporelles			
Terrains			
Constructions :			
- Constructions sur sol propre			
- Constructions sur sol d'autrui			
- Installations générales, agencements et aménagement des constructions			
Installations techniques, matériel et outillages industriels			
Autres immobilisations corporelles :			
- Installations générales, agencements, aménagements divers	894 337		24 163
- Matériel de transport	336 830		
- Matériel de bureau et mobilier informatique	267 261		
- Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes	27 273		
Total immobilisations corporelles	1 525 701		24 163
Immobilisations financières			
Participations	22 845 298		1 011 144
Autres titres immobilisés	8 337 114		206 800
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille			
Prêts et autres immobilisations financières	31 155 978		20 826 146
Total immobilisations financières	62 338 390		22 044 090
TOTAL GENERAL	63 950 917		22 068 253

	Diminutions		Valeur brute fin 2025	Valeur d'origine
	Virements courant 2025	Cessions courant 2025		
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement et de développement				
Autres postes d'immobilisations incorporelles			86 826	
Total immobilisations incorporelles			86 826	
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions :				
- Sur sol propre				
- Sur sol d'autrui				
- Installations générales, agencements et amgt des constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels				
Autres immobilisations corporelles :				
- Installations générales, agencements et amgt divers			918 500	
- Matériel de transport		133 890	202 940	
- Matériel de bureau et informatique, mobilier			267 261	
- Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes	27 273			
Total immobilisations corporelles	27 273	133 890	1 388 700	
Immobilisations financières				
Participations		1 500	23 854 942	
Autres titres immobilisés			8 543 914	
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Prêts et autres immobilisations financières		7 596 367	44 385 757	
Total immobilisations financières		7 597 867	76 784 613	
TOTAL GENERAL	27 273	7 731 757	78 260 139	

© Regnology - Tableau annexe

AMORTISSEMENTS

Immobilisations amortissables	Montant début 2025	Augmentations	Diminutions	Montant fin 2025
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement, de recherche et de dév.				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	31 034	13 948		44 982
Total immobilisations incorporelles	**31 034**	**13 948**		**44 982**
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions :				
- Constructions sur sol propre				
- Constructions sur sol d'autrui				
- Inst générales, agcemnts et aménagmt des const.				
Installations techniques, matériel et outillage indust.				
Autres immobilisations corporelles :				
- Installations générales, agencements, amén. divers	388 881	92 142		481 023
- Matériel de transport	317 128	14 169	133 890	197 407
- Matériel de bureau et informatique, mobilier	169 948	34 228		204 176
- Emballages récupérables et divers				
Total immobilisations corporelles	**875 956**	**140 539**	**133 890**	**882 606**
TOTAL GENERAL	**906 990**	**154 487**	**133 890**	**927 588**

Immobilisations amortissables	DOTATIONS			REPRISES			Mvt net des amortisse-ments à la fin de l'exercice
	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort. fiscal exceptionnel	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort. fiscal exceptionnel	
Immobilisations incorporelles							
Frais d'établissements							
Fonds commercial							
Autres immobilisations incorporelles							
Total immobilisations incorporelles							
Immobilisations corporelles							
Terrains							
Constructions :							
- Constructions sur sol propre							
- Constructions sur sol d'autrui							
- Inst gén., agcemnts et aménagmt des const.							
Inst techniques, matériels et outillages							
Autres immobilisations corporelles							
- Inst gén., agcemnt et aménagmt divers							
- Matériel de transport							
- Matériel de bureau et informatique mobilier							
- Emballages récupérables et divers							
Total immobilisations corporelles							
Frais d'acquisition de titres de participations							
TOTAL GENERAL							
TOTAL GENERAL non ventilé							

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

© Regnology - Tableau annexe

TABLEAU DES DEPRECIATIONS

	Dépréciations à l'ouverture de l'exercice	Augmentations : dotations de l'exercice	Diminutions : reprises de l'exercice	Dépréciations à la clôture de l'exercice
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement et de développement				
Autres postes d'immobilisations incorporelles				
Total immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions :				
- Constructions sur sol propre				
- Constructions sur sol d'autrui				
- Installations générales, agencements et aménagement des constructions				
Installations techniques, matériel et outillages industriels				
Autres immobilisations corporelles :				
- Installations générales, agencements, aménagements divers				
- Matériel de transport				
- Matériel de bureau et mobilier informatique				
- Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes				
Total immobilisations corporelles				
Immobilisations financières				
Participations	9 270 707	4 537 717		13 808 424
Autres titres immobilisés	4 487 121	206 790		4 693 911
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Prêts et autres immobilisations financières	3 539 555	203 436	70 000	3 672 991
Total immobilisations financières	**17 297 383**	**4 947 943**	**70 000**	**22 175 326**
Stocks et en-cours				
Créances				
TOTAL	**17 297 383**	**4 947 943**	**70 000**	**22 175 326**

© Regnology - Tableau annexe

ECHEANCES DES CREANCES ET DES DETTES

ETAT DES CREANCES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an	N-1
Actif immobilisé				
Créances rattachées à des participations				
Prêts (1) (2)	44 093 720	11 085 892	33 007 828	30 868 139
Autres immobilisations financières	292 037		292 037	287 840
Total actif immobilisé	*44 385 757*	*11 085 892*	*33 299 865*	*31 155 978*
Actif circulant				
Clients douteux ou litigieux				
Autres créances clients	1 387 500	1 387 500		1 315 449
Créances représentatives de titres prêtés				
Personnel et comptes rattachés	2 457	2 457		6 388
Sécurité sociale et autres organismes sociaux				
Impôts sur les bénéfices	924 079	924 079		679 271
Taxe sur la valeur ajoutée	44 688	44 688		115 333
Autres impôts, taxes et versements assimilés				
Divers				
Groupe et associés (2)	28 752 324	28 752 324		23 776 716
Débiteurs divers	3 582	3 582		5 816
Total actif circulant	*31 114 629*	*31 114 629*		*25 898 973*
Charges constatées d'avance	148 259	148 259		149 562
TOTAL DES CREANCES	75 648 646	42 348 781	33 299 865	57 204 513
(1) Prêts accordés en cours d'exercice	20 863 000			
(1) Remboursements obtenus en cours d'exercice	7 652 168			
(2) Prêts et avances consentis aux associés	3 680 231			

ETAT DES DETTES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an 5 ans au plus	A plus de 5 ans	N-1
Emprunts obligataires convertibles (1)					
Autres emprunts obligataires (1)					3 157 800
Emprunts et dettes auprès des ets de crédit					
- à un an maximum	48 988 122	12 474 503	34 654 365	1 859 254	37 016 988
- à + de un an					
Emprunts et dettes financières divers (1) (2)					
Fournisseurs et comptes rattachés	526 650	526 650			771 365
Personnel et comptes rattachés	1 293 769	1 293 769			1 231 610
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	865 757	865 757			664 588
Impôts sur les bénéfices					
Taxe sur la valeur ajoutée	244 700	244 700			202 560
Obligations cautionnées					
Autres impôts, taxes et assimilés	44 243	44 243			54 271
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	331 000	331 000			390 000
Groupe et associés (2)	64 306 900	64 306 900			63 659 163
Autres dettes	62 546	62 546			132 467
Dette représentative de titres empruntés					
Produits constatés d'avance	60 414	60 414			
TOTAL DES DETTES	116 724 101	80 210 482	34 654 365	1 859 254	107 280 810
(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice		20 700 000			
(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice		8 911 685			
(2) Montant des emprunts et dettes dus aux associés		5 298 235			

© Regnology - Tableau annexe

CHARGES ET PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE

Nature des charges	2025	2024
Charges d'exploitation :	148 259	149 562
Total charges d'exploitation	*148 259*	*149 562*
Charges financières :		
Total charges financières		
Charges exceptionnelles :		
Total charges exceptionnelles		
TOTAL DES CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	148 259	149 562
Comparatif BILAN (Bilan Actif : 2050 rubrique CH)	148 259	149 562

Nature des produits	2025	2024
Produits d'exploitation :	60 414	
Total produits d'exploitation	*60 414*	
Produits financiers :		
Total produits financiers		
Produits exceptionnels :		
Total produits exceptionnels		
TOTAL DES PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	60 414	
Comparatif BILAN (Bilan Passif : 2051 rubrique EB)	60 414	

TOTAL DES CHARGES ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	87 845	149 562

© Regnology - Tableau annexe

CHARGES FINANCIERES

Nature des charges	2025	2024
Charges d'intérêts		
Intérêts des emprunts et dettes	924 762	671 280
dont : Intérêts des emprunts et dettes assimilées		
dont : Intérêts des emprunts et dettes rattachées à des participation		
Intérêts des emprunts pour la trésorerie		
Intérêts des comptes courants et des dépôts créditeurs	97 599	51 738
Intérêts bancaires et sur opérations de financement (escompte,...)	35 190	38 627
Intérêts des obligations cautionnées		
Intérêts des autres dettes		
dont : Intérêts des dettes commerciales		
dont : Intérêts des dettes diverses		
Total charges d'intérêts	**1 057 551**	**761 646**
Pertes sur créances liées à des participations		
Escomptes accordés	**(1)**	
Pertes de change		
Charges nettes sur cessions de VMP et d'instruments de trésorerie		
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées	**1 500**	
Autres charges financières	**865 235**	**1 391 415**
Dotations financières aux amortissements et provisions	**4 947 943**	**3 614 565**
Total des charges financières	**6 872 229**	**5 767 626**
Comparatif Compte de Résultat (2052 rubrique GU)	**6 872 229**	**5 767 626**

PRODUITS FINANCIERS

Nature des produits	2025	2024
Produits de participations		
Revenus des titres de participation	14 494 861	9 996 864
Revenus sur autres formes de participation		
Revenus des créances rattachées à des participations		
Total produits de participations	**14 494 861**	**9 996 864**
Produits des autres immobilisations financières		
Revenus des titres immobilisés		
Revenus des prêts		
Revenus des créances immobilisées		
Total produits des autres immobilisations financières	**1 534 331**	**1 438 020**
Revenus des autres créances		
Revenus des créances commerciales		
Revenus des créances diverses		
Total revenus des autres créances		
Revenus des valeurs mobilières de placement		
Escomptes obtenus		
Gains de change		
Produits nets sur cessions de VMP et d'instruments de trésorerie		
Produits des cessions d'immobilisations financières		
Autres produits financiers	**1 225 499**	**1 637 447**
Reprises sur provisions et transferts de charges	**70 000**	**137 557**
Total des produits financiers	**17 324 690**	**13 209 889**
Comparatif Compte de Résultat (2052 rubrique GP)	**17 324 690**	**13 209 889**

© Regnology - Tableau annexe

COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

Actions et parts sociales émises pendant l'exercice				
	Nombre d'actions / parts sociales à l'ouverture de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Nombre d'actions / parts sociales à la clôture de l'exercice
Actions / Parts sociales	172 676	9 990		182 666

Nombre et valeur des actions / parts sociales par catégorie			
	Nombre d'actions / parts sociales	Valeur nominale	Commentaires / Droits conférés
Actions ordinaires	182 666	20	
Actions à droit de vote double			
Actions à dividende prioritaire			
Actions de priorité			
Actions de jouissance			
Autres (à préciser)			
TOTAL	182 666		

© Regiology - Tableau annexe

TABLEAU DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

	Montant à l'ouverture de l'exercice	Affectation du résultat de l'exercice antérieur	Distribution de dividendes	Augmentation de capital	Réduction de capital	Résultat de l'exercice	Autres (à préciser)	Montant à la clôture de l'exercice
Capital	3 496 689			202 298				3 698 987
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...	961 412			2 973 526				3 934 937
Ecarts de réévaluation								
Ecart d'équivalence								
Réserve légale	348 669	18 426						366 097
Réserves statutaires ou contractuelles								
Réserves réglementées								
Autres réserves	17 498 963			(7 787 628)				9 712 365
Report à nouveau								
Résultat de l'exercice	7 248 978	(7 248 978)				10 888 319		10 888 319
Subventions d'investissement								
Provisions réglementées								
Total capitaux propres	29 556 741	(7 230 550)		(4 611 804)		10 888 319		28 602 704

© Reportings - Tableau annexe

PROVISIONS

Nature des provisions	Montant au début 2025	Augmentations : Dotations de l'exercice	Diminutions : Utilisées au cours de l'ex	Diminutions : Non Utilisées au cours de l'ex	Diminutions : Reprises de l'exercice	Montant à la fin 2025
Provisions réglementées						
Provisions pour reconstitution des gisements						
Provisions pour investissement						
Provisions pour hausse des prix						
Amortissements dérogatoires						
Dont majorations exceptionnelles de 30%						
Provisions pour prêts d'installation						
Autres provisions règlementées						
TOTAL PROVISIONS REGLEMENTEES						
Provisions pour risques et charges						
Provisions pour litiges						
Provisions pour garanties données aux clients						
Provisions pour pertes sur marchés à terme						
Provisions pour amendes et pénalités						
Provisions pour pertes de change						
Sous total provisions pour risques						
Provisions pour pensions et obligations similaires						
Provisions pour impôts						
Provisions pour renouvellement des immobilisations						
Provisions pour gros entretien et grandes révisions						
Prov. pour charges soc. et fisc. sur congés à payer						
Sous total provisions pour charges						
Autres provisions pour risques et charges						
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES						
Provisions pour dépréciation						
Sur immobilisations incorporelles						
Sur immobilisations corporelles						
Sur immobilisations de titres mis en équivalence						
Sur immobilisations de titres de participation	9 270 707	4 537 717				13 808 424
Sur autres immobilisations financières	4 487 121	206 790				4 693 911
Sous total sur immobilisations	*13 757 828*	*4 744 507*				*18 502 335*
Sur stocks et en-cours						
Sur comptes clients						
Autres provisions dépréciations	3 539 555	203 436	70 000		70 000	3 672 991
TOTAL PROVISIONS POUR DEPRECIATION	17 297 383	4 947 943	70 000		70 000	22 175 326
TOTAL GENERAL	17 297 383	4 947 943	70 000		70 000	22 175 326
Dont dotations et reprises d'exploitation						
Dont dotations et reprises financières		4 947 943			70 000	
Dont dotations et reprises exceptionnelles						
Titres mis en équivalence : montant de la dépréciation à la clôture de l'exercice						

© Regiology - Tableau annexe

CHARGES A PAYER

Nature des charges	2025	2024
Dettes financières		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	125 718	126 988
Emprunts et dettes financières divers		
Avances et acomptes reçus sur commande en cours		
Total dettes financières	*125 718*	*126 988*
Dettes d'exploitation		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	35 554	417 917
Dettes fiscales et sociales	2 003 049	1 675 482
Total dettes d'exploitation	*2 038 603*	*2 093 399*
Dettes diverses		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	331 000	390 000
Autres dettes	62 546	132 467
Total dettes diverses	*393 546*	*522 467*
Autres		
Total autres dettes		
TOTAL	**2 557 868**	**2 742 854**

© Regnology - Tableau annexe

PRODUITS À RECEVOIR

Produits à recevoir	2025	2024
Immobilisations financières		
Créances rattachées à des participations		
Autres immobilisations financières	55 801	41 051
Total immobilisations financières	*55 801*	*41 051*
Créances		
Créances clients et comptes rattachés	6 256	7 870
Autres créances	323	5 816
Total créances	*6 579*	*13 686*
Disponibilités et divers		
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités	589 013	736 307
Total disponibilités et divers	*589 013*	*736 307*
Autres		
Total autres		
TOTAL	**651 393**	**791 044**

© Regnology - Tableau annexe

CHARGES ET PRODUITS EXCEPTIONNELS

Charges exceptionnelles	Imputation au compte	Montant
	TOTAL	

Produits exceptionnels	Imputation au compte	Montant
	TOTAL	

RESULTAT EXCEPTIONNEL	

© Regnology - Tableau annexe

VENTILATION DE L'IMPÔT SUR LES BÉNÉFICES

Répartition du montant global des impôts sur les bénéfices			
Taux d'imposition : %	Montant brut	Impôt (économie)	Montant net
Résultat courant	10 079 557		10 079 557
- Produits non imposables			
+ Charges non déductibles			
+ Produits non comptabilisés au cours de l'exercice à réintégrer			
- Charges non comptabilisées au cours de l'exercice à déduire			
= Résultat fiscal courant	10 079 557		10 079 557
+ Résultat exceptionnel			
- Produits non imposables			
+ Charges non déductibles			
+ Produits non comptabilisés au cours de l'exercice à réintégrer			
- Charges non comptabilisées au cours de l'exercice à réintégrer			
= Résultat fiscal	10 079 557		10 079 557
- Crédits d'impôts			
= Impôt payé			

Eléments susceptibles d'être à l'origine d'allègements et d'accroissements de la dette future d'impôts sur les bénéfices				
	2025		2024	
	Base	Impôt correspondant	Base	Impôt correspondant
Décalage dans le temps entre le régime fiscal et le traitement comptable des produits et charges				
Déficits fiscaux reportables				
Autres (a)				
Total				

(a) A préciser notamment provisions réglementées, suramortissement, etc.

© Regnology - Tableau annexe

CRÉDIT BAIL

Immobilisations en crédit-bail	Valeur à la signature du contrat	Coût d'entrée	Dotations aux amortissements		Valeur nette
			de l'exercice	cumulées	
Terrains					
Constructions					
Installations techniques, matériel, outillage					
Autres immobilisations corporelles					
Immobilisations en cours					
Autres immobilisations incorporelles					
TOTAL					

Engagements de crédit-bail	Redevances payées		Redevances restant à payer				Prix d'achat résiduel
	de l'exercice	cumulées	jusqu'à 1 an	de 1 à 5 ans	plus de 5 ans	Total	
Terrains							
Constructions							
Installations techniques, ...							
Autres immobilisations corporelles							
Immobilisations en cours							
Autres immobilisations incorporelles en cours							
TOTAL							

© Regulogy - Tableau annexe

TABLEAU DES FILIALES

Société	Capitaux propres	Quote-part du capital détenu (en %)	Valeur comptable des titres détenus		Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés	Montant des cautions et avals donnés par la société	CA HT du dernier exercice clos	Résultat (bénéfice ou perte du dernier exercice clos)	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice
			Brute	Nette					
SERPOLLET	21 398 675	100	3 452 770	3 452 770		993 536	83 216 589	14 114 861	12 876 636
MBTP	563 768	100	477 335	477 335			2 821 304	(326 526)	
SERPOL	3 904 573	100	2 339 246	2 339 248			34 367 663	1 224 105	1 500 000
JBM	469 219	100	2 120 514	349 816			4 913 767	(72 583)	
SERFIM IMMOBILIER	5 362 584	100	1 000 000	1 000 000			6 121	243 644	
SERFIM RECYCLAGE	3 610 923	59	1 596 000	1 596 000		288 673	30 683 713	648 286	118 226
CARATELLI	663 478	100	10 322 093	663 478		14 879 110	18 014 076	(1 885 932)	
SERMOOV	375 030	100	150 000	150 000			2 963 747	97 152	
LYON ASVEL FEMININ	(576 361)	10	300 000				3 694 793	(1 421 880)	
SERLINK	1 147 380	100	10 000	10 000			7 188 873	398 728	
SERFIM ACADEMIE	399 941	100	10 000	10 000			520 423	1 783	
SERFIM ENR	(3 666 330)	100	1 820 000			1 939 785	2 934 240	(218 534)	
Somme des filiales	33 652 880	1 089	23 588 958	10 039 645		18 081 104	191 323 309	12 803 074	14 494 862
Total des filiales	33 652 880	1 089	23 588 958	10 039 645		18 081 104	191 323 309	12 803 074	14 494 862

© Regnology - Tableau annexe

ENGAGEMENTS FINANCIERS DONNES

Engagements donnés	Total	Dirigeants	Filiales	Participations	Entreprises liées	Autres
CAUTIONS	24 016 461		22 570 826	1 445 635		
TOTAL	24 016 461		22 570 826	1 445 635		
TOTAL GENERAL	24 016 461		22 570 826	1 445 635		

© Regnology - Tableau annexe

ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS

Engagements reçus	Total	Dirigeants	Filiales	Participations	Entreprises liées	Autres
TOTAL						
TOTAL GENERAL						

© Regnology - Tableau annexe

EFFECTIF AU : 31/12/2025

Catégories	Effectif salarié		Effectif mis à disposition		Total	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Cadres	21	20			21	20
Agents de maîtrise						
Employés et techniciens	1	1			1	1
Autres :						
TOTAL	22	21			22	21

© Regnology - Tableau annexe