**EJ**

Société par actions simplifiée au capital de 163.416.944 euros

Siège social : Route des Chênes Secs - 53940 LE GENEST ST ISLE

910 266 568 RCS LAVAL

(la « **Société** »)

_____

**COMPTES CONSOLIDÉS CLOS LE 31 DECEMBRE 2025**

**Pour copie certifiée conforme**
**Le 29 juin 2026**

**La Présidente,**
**BIOGEN FINANCES**
**Représentée par Madame Eliane JANVIER**

# ETATS DE SYNTHESE ANC 2020-01

## BILAN CONSOLIDE

| Actif en EUR | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|---|---|---|
| Immobilisations incorporelles | 260 016 352 | 239 515 584 |
| *Dont écart d'acquisition positif* | 254 938 979 | 234 606 398 |
| Immobilisations corporelles | 44 174 124 | 43 454 090 |
| Immobilisations financières | 845 525 | 924 169 |
| Titres mis en équivalence | | |
| **Actif immobilisé** | 305 036 001 | 283 893 843 |
| Stocks et en-cours | 12 396 551 | 12 049 894 |
| Clients et comptes rattachés | 14 855 899 | 13 015 726 |
| Autres créances et comptes de régularisation (4) | 20 545 267 | 16 190 435 |
| Valeurs mobilières de placement | 264 535 | 2 053 800 |
| Disponibilités | 11 727 053 | 35 319 911 |
| **Actif circulant** | 59 789 305 | 78 629 766 |
| **Total Actif** | **364 825 306** | **362 523 609** |

| Passif | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|---|---|---|
| Capital (1) | 163 416 944 | 163 416 944 |
| Primes (1) | 16 195 140 | 16 195 140 |
| Réserves et résultat consolidés (2) | 3 739 449 | 2 071 302 |
| Autres (3) | 2 693 475 | 2 839 359 |
| **Capitaux propres - Part du groupe** | **186 045 008** | **184 522 745** |
| **Intérêts minoritaires** | **12 779 667** | **11 457 677** |
| **Provisions** | **1 006 554** | **1 042 000** |
| Emprunts et dettes financières | 118 456 937 | 127 367 542 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 13 584 319 | 16 597 587 |
| Autres dettes et comptes de régularisations (5) | 32 952 840 | 21 536 058 |
| *Dont écart d'acquisition négatif* | | |
| **Dettes** | **164 994 096** | **165 501 187** |
| **Total Passif** | **364 825 325** | **362 523 609** |

(1) De l'entité mère consolidante

(2) Dont résultat net de l'exercice

(3) Détaillé dans l'analyse de la variation des capitaux propres (Part du groupe)

(4) Dont impôts différés actifs

(5) Dont impôts différés passifs

## COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

| En EUR | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|---|---|---|
| **Chiffre d'affaires** | **84 039 316** | **73 269 375** |
| Autres produits d'exploitation | 7 826 422 | 4 176 740 |
| Achats consommés | 17 220 698 | 14 462 003 |
| Charges de personnel (1) | 38 335 924 | 33 128 332 |
| Autres charges d'exploitations | 16 754 987 | 14 236 333 |
| Impôts et taxes | 1 126 966 | 831 010 |
| Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions | 11 125 156 | 9 944 385 |
| **Résultat d'exploitation avant dot/rep des amort.&dépréciations des écarts d'acquisition** | **7 302 007** | **4 844 052** |
| Dotation aux dépréciations des écarts d'acquisition | | |
| Reprise d'écarts d'acquisition négatifs | | |
| **Résultat d'exploitation après dot/rep des amort.&dépréciations des écarts d'acquisition** | **7 302 007** | **4 844 052** |
| Produits et charges financières | -5 745 763 | -5 242 055 |
| Produits et charges exceptionnelles | 33 265 | 519 385 |
| Impôts sur les résultats | -2 626 056 | -3 334 956 |
| Liaisons résultat | 255 | 159 |
| **Résultat net des entités intégrées** | **4 215 310** | **3 456 179** |
| Quote-part dans les résultats des entités mis en équivalence | | |
| **Résultat net d'ensemble consolidé** | **4 215 310** | **3 456 179** |
| **Intérêts minoritaires** | **1 885 487** | **903 173** |
| **Résultat net (Part du groupe)** | **2 329 823** | **2 553 006** |
| Résultat par action | 0,01724 | 0,01889 |
| Résultat dilué par action | 0,01724 | 0,01889 |

(1) Y compris participation des salariés

Le résultat dilué par action est identique au résultat par action car il n'y a pas d'instruments dilutifs comme des obligations convertibles en actions.

## TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

| Rubriques | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|---|---|---|
| **Résultat net consolidé** | 4 215 310 | 3 456 179 |
| Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité | | |
| Résultat lié aux entités mises en équivalence | | |
| Elimination des produits et charges sans incidence sur la trésorerie | | |
| Amortissements et provisions (1) | 8 708 856 | 7 309 662 |
| Variation des impôts différés | -21 567 | 150 412 |
| Plus-values de cession, nettes d'impôt | -56 792 | -29 413 |
| **Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées** | **12 845 807** | **10 886 840** |
| Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence | | |
| Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité : | 7 857 161 | -24 172 059 |
| *Dont stocks* | *-398 377* | *356 046* |
| *Dont créances d'exploitation* | *-3 591 299* | *398 419* |
| *Dont dettes d'exploitation* | *11 795 571* | *-24 978 694* |
| *Dont Intra-groupe* | *51 266* | *52 170* |
| **Flux net de trésorerie généré par l'activité** | **20 702 968** | **-13 285 219** |
| Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement | | |
| Acquisition d'immobilisations | -13 051 128 | 1 205 358 |
| Cession d'immobilisations, nettes d'impôt | 363 193 | 249 398 |
| Incidence des variations de périmètres (2) | -22 238 362 | -37 190 271 |
| **Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement** | **-34 926 297** | **-35 735 515** |
| Flux de trésorerie lié aux opérations de financement | | |
| Dividendes versés aux actionnaires de la société mère | | |
| Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées | | |
| Dividendes en intragroupe | | |
| Augmentations ou diminutions de capital en numéraire | 17 941 | -575 665 |
| Emissions d'emprunts | 6 037 895 | 81 352 065 |
| Remboursements d'emprunts | -17 114 783 | -9 768 841 |
| **Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement** | **-11 058 947** | **71 007 559** |
| Incidence des variations de cours des devises | -137 289 | -14 215 |
| **Variations de trésorerie (A)** | **-25 419 565** | **21 972 610** |
| Trésorerie d'ouverture (B) | 37 356 605 | 15 384 001 |
| Trésorerie de clôture (C) | 11 937 021 | 37 356 605 |
| Ecart ( A - (C - B) | 19 | 6 |

(*) Les plus-values de cession ne sont pas nettes d'impôt sauf si écriture post-centralisation en 6916

(1) A l'exclusion des provisions sur actif circulant

(2) Prix d'achat ou de vente augmenté ou diminué de la trésorerie acquise ou versée (A détailler dans une note annexe)

# ANNEXES 2020-01

# REGLES ET METHODES COMPTABLES
# ANNEXE AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT

## 1- Présentation du groupe

Les activités du groupe EJ sont la production de rongeurs de laboratoire et services associés. Janvier Labs dispose du site de production de rongeurs le plus important d'Europe. Il rayonne sur tous les territoires européens mais aussi outre atlantique et travaille avec les acteurs de la recherche biomédicale pour faciliter la recherche.

Le groupe est composé de 13 sociétés au 31/12/2025.

## 2- Principes comptables généraux

Les comptes consolidés ont été établis et présentés selon la règlementation française en vigueur, résultant des arrêtés de Comité de la Règlementation Comptable et dans le respect du règlement ANC 2020-01 modifié par le règlement ANC 2024- 05 relatif aux comptes consolidés.

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- Continuité d'exploitation,
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- Indépendance des exercices,

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

## 3- Comparabilité des exercices

La durée de l'exercice 2025 est de 12 mois. Concernant les nouvelles sociétés, la durée d'intégration est différente :

- SAS FIRALIS est entrée dans le groupe le 11/12/2025. Une quote-part du résultat a été intégrée aux comptes consolidés de 0.5 mois.

Pour rappel, en N-1, la durée d'intégration est différente pour les sociétés suivantes :

- SAS EDELRIS est entrée dans le groupe le 31/01/2024. Une quote-part de résultat a été intégrée aux comptes consolidés de 11 mois.
- SAS UROSPHERE est entrée dans le périmètre le 15/02/2024, nous avons donc intégré les comptes sociaux à partir de la date d'acquisition, soit 10.5 mois.
- SAS RD BIOTECH a été acquise le 18 décembre 2024. Les comptes sociaux ont ainsi été intégrés à compter de la date d'acquisition, soit 13 jours.

Les comptes annuels au 31/12/2025 ont été établis conformément aux règlements de l'ANC 2014-03 et de l'ANC N°2022-06 du 4 Novembre 2022 relatif au plan comptable général applicable aux exercices ouverts à compter du 01.01.2025 ainsi que l'ANC 2024-05 relatif aux comptes consolidés.

- Application règlement ANC N°2022-06 :

L'exercice clos constitue le premier exercice d'application du règlement ANC n°2022-06. Ce règlement modifie la présentation des comptes annuels en introduisant notamment une nouvelle définition du résultat exceptionnel ainsi qu'une suppression de la technique des transferts de charges. Les opérations de reclassement nécessaires à l'adaptation des comptes annuels aux nouveaux modèles ont été réalisés sans modifier les comptes antérieurs.

Sur l'exercice comptable 2025 , les transferts de charges sont dorénavant comptabilisés en produits des activités et charges annexes afin de respecter le règlement ANC 2022-06 relatif au plan comptable général applicable à l'exercice 2025.

- Application règlement ANC 2024-05 :

Le règlement ANC n°2024-05 réforme partiellement les règles des comptes consolidés (ANC 2020-01) à compter des exercices ouverts en 2025. Il clarifie la présentation des écarts d'acquisition au bilan (dont les écarts négatifs) et impose une meilleure séparation des effets liés aux mises en équivalence. Au compte de résultat, les mouvements liés aux écarts d'acquisition relèvent en principe du cycle d'exploitation, avec des exceptions possibles. Les écarts d'acquisition négatifs issus d'une acquisition avantageuse sont désormais comptabilisés immédiatement en résultat. Les entités mises en équivalence sont regroupées sur une seule ligne « Résultat net lié aux entités mises en équivalence.

## 4- Information relative au Bilan

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

### *a- Immobilisations :*

Les immobilisations incorporelles et 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.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant les modes linéaire ou dégressif, en fonction de la durée normale d'utilisation des biens.

| | **Durée** |
|---|---|
| Droits d'accès aux produits | De 05 à 12 ans |
| Logiciels informatiques | De 01 à 05 ans |
| Agencements, aménagements de terrains | De 10 à 20 ans |
| Constructions | De 10 à 25 ans |
| Agencement des constructions | De 05 à 15 ans |
| Matériels et outillages industriels | De 03 à 15 ans |
| Agencements, aménagements, installations | De 04 à 10 ans |
| Matériel de transport | De 02 à 05 ans |
| Matériel de bureau et informatique | De 02 à 05 ans |
| Mobilier | De 05 à 10 ans |

### *b- Participation, autres titres immobilisés, valeurs mobilières de placement :*

La valeur brute est constituée par le coût d'achat y compris les frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence si la valeur intrinsèque des titres semble durablement traduire une moins-value latente sur ces titres.

### *c- Stocks :*

Les stocks se décomposent en produits intermédiaires et finis (stocks d'animaux) et en matières premières, et proviennent principalement de la filiale JANVIER LABS.

Les stocks d'animaux sont évalués au prix de vente sur lequel est appliqué un taux d'abattement correspondant à la marge bénéficiaire escomptée. Le taux varie selon le type d'animal :

- Rats non consanguins : 50%
- Autres animaux : 25%

Ces éléments ont, le cas échéant, été dépréciés par voie de provision pour tenir compte du niveau de destruction (taux de rebut). Les stocks d'animaux reproducteurs ont été dépréciés selon un taux moyen de 40% pour tenir compte des semaines de reproductions restantes au 31.12.2025.

Les stocks de matières premières sont évalués suivant la méthode du dernier prix d'achat. La valeur brute correspond au prix d'achat majoré des frais accessoires.

Chez XENTECH, la détermination des stocks est différente. Les coûts d'acquisition des stocks comprennent le prix d'achat, les droits de douane et autres taxes, à l'exclusion des taxes ultérieurement récupérables par l'entité auprès des administrations fiscales, ainsi que les frais de transport, de manutention et autres coûts directement attribuables au coût de revient des matières premières, des marchandises, des encours de production et des produits finis. Les rabais commerciaux, remises, escomptes de règlement et autres éléments similaires sont déduits pour déterminer les coûts d'acquisition.

Les stocks sont évalués suivant la méthode "premier entré, premier sorti". Pour des raisons pratiques et sauf écart significatif, le dernier prix d'achat connu a été retenu.

Une 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 inférieure à l'autre terme énoncé.

Les stocks au 31 décembre 2025 (112 697 €) sont composés :

- d'animaux pour 11 429 €
- et de consommable pour 101 268 €.

Chez RD BIOTECH, Les stocks sont évalués suivant la méthode FIFO.
La valeur brute des marchandises et des approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires, après déduction des rabais commerciaux, remises, escomptes de règlements obtenus.
Les travaux en cours et stocks de produits finis sont valorisés au coût de revient comprenant les consommations et les charges directes et indirectes de production, les amortissements des biens concourant à la production.

Une provision pour dépréciation des stocks est effectuée le cas échéant pour tenir compte de la valeur de réalisation nette à la date d'arrêté des comptes.

Les stocks au 31 décembre 2025 (1 611 636 €) sont composés :

- de consommables 1 556 010 €
- de produits finis (anti corps) 3 201 €
- d'en-cours 52 425 €

### *d- Créances et dettes :*

Les créances sont comptabilisées pour leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

### *e- Impôt différé :*

Ce poste est divisé en deux parties, les impôts actifs et les impôts passifs résultant :

- Des différences temporaires entre le résultat comptable et le résultat fiscal,
- Des écritures de retraitement de consolidation.

Le taux d'imposition retenu est le taux normal d'imposition des sociétés applicable dans les sociétés françaises, soit 25%.

### *f- Subventions d'investissement :*

Les subventions d'investissement sont classées en capitaux propres, et ventilées entre groupe et minoritaires pour leur valeur brute. L'incidence de ce traitement est de 2 518 K€ sur les capitaux propres groupe et de 592 K€ sur les intérêts minoritaires.

Ces subventions concernent les entités JANVIERS LABS, RD BIOTECH, EDELRIS, MIMABS et XENTECH.

### *g- Indemnités de fin de carrière :*

Selon le règlement ANC 2020-01 les entreprises ont la faculté de comptabiliser sous forme de provisions tout ou partie des engagements de retraite et avantages similaires. La présente recommandation préconise la comptabilisation au bilan des engagements de retraite (méthode préférentielle) mais ne l'impose pas.

Les paramètres suivants ont été appliqués à l'ensemble des salariés pour l'évaluation des IFC :

- Modalité de départ : Départ volontaire à la retraite à l'âge de 65 ans, à l'exception de CARDIOMEDEX, PHYSIOGENEX, FIRALIS et EDELRIS - entre 60 et 67 ans.
- CCN applicable : Code du Travail
- Le taux de revalorisation annuel de salaire utilisé est de 2% à 3%.
- La probabilité de décès est déterminée à partir de la table de mortalité réglementaire TF 00-02.
- Le taux de rotation utilisé est de 1% à 7%.
- La base de calcul sur la masse salariale et l'effectif réel est actualisée tous les ans.

Les indemnités de fin de carrières ont été estimées à 1 279 916 € au 31 décembre 2025. Elles ont fait l'objet d'un contrat de couverture à hauteur de 276 705 €. Au 31/12/2025, les indemnités de fin de carrière ont donc fait l'objet d'une provision dans les comptes consolidés d'un montant de 1 004 314 €.

### *h- Elimination des opérations entre entreprises consolidées :*

Les comptes consolidés doivent fournir une information financière sur le groupe comme si ce dernier ne constituait qu'une seule entreprise.

Les opérations intervenues entre sociétés intégrées globalement ont été éliminées afin de ne conserver que les transactions réalisées avec les tiers étrangers. Par conséquent, les comptes réciproques d'actif et de passif, de produits et de charges ont été éliminés.

Il n'y a pas eu de distribution de dividendes pour cette période.

*i- Amortissements dérogatoires :*

Selon le PCG (art. 214-8), les amortissements dérogatoires représentent la fraction d'amortissement ne correspondant pas à l'objet normal des amortissements pour dépréciation ; ils correspondent donc à la quote-part d'amortissements pratiqués uniquement pour bénéficier des avantages fiscaux. Conformément au règlement ANC 2020-01, les amortissements dérogatoires pratiqués dans les comptes individuels ont été annulés dans les comptes consolidés.

*j- Frais d'acquisition des immobilisations :*

Le règlement ANC 2020-01 impose l'incorporation dans les comptes consolidés, des frais d'acquisition d'immobilisations dans le coût des actifs concernés.

*k- Crédit-bail :*

Suivant la méthode préférentielle, les modalités de retraitement des contrats de crédit-bail dans les comptes consolidés consistent à :

- enregistrer le bien pris en crédit-bail en immobilisation à l'actif du bilan,
- comptabiliser un emprunt correspondant au coût d'entrée du bien au passif du bilan,
- annuler la redevance enregistrée en charge d'exploitation dans les comptes individuels et,
- comptabiliser une charge financière et un remboursement progressif de l'emprunt.

## EVENEMENTS IMPORTANTS AU COURS DE L'EXERCICE

La société a procédé à plusieurs acquisitions de titres sur la période en question. Les acquisitions réalisées sont les suivantes :

- 25 000 actions de la société MIMABS pour 122 177 €. Cette participation représente 3.52% du capital de la société MIMABS et porte la participation détenue à 100% du capital.
- Un complément de prix pour les 13 071 actions de la société RD BIOTECH pour 8 231 627 €. Cette participation représente 62% du capital de la société et porte la participation détenue à la société.
- 1235 actions de la société UROSPHERE pour 1 628 014 €. Cette participation représente 10 % du capital de la société UROSPHERE et porte la participation détenue à 90 % du capital.
- 5 966 800 actions de la société FIRALIS MOLECULAR PRECISION pour 20 001 032 €. Cette participation représente 70% du capital de la société FIRALIS MOLECULAR PRECISION.
- 5003 actions de la société EDELRIS pour 774 164 €. Cette participation représente 3.68% du capital de la société EDELRIS et porte la participation détenue à 75 % du capital.

## EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Néant.

## PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Conformément aux articles 211-1 à 211-5 du règlement ANC 2020-01, nous vous précisons ci-après le périmètre de consolidation, c'est-à-dire les sociétés du groupe retenues dans les comptes consolidés avec l'indication des conditions de contrôle et la méthode de consolidation appliquée.

Au 31 décembre 2025, le périmètre consolidé est composé de 13 entités, dont 1 correspondants à de nouvelles acquisitions/création de l'exercice (SAS FIRALIS).

| SOCIETE | RCS | % Contrôle | % Intérêts | Méthode de consolidation (a) | Type de contrôle (b) |
|---|---|---|---|---|---|
| **SAS EJ** | **RCS 910 266 458 LAVAL** | Société consolidante | | | |
| SAS JANVIER LABS | RCS 340 663 079 LAVAL | 99.99 | 99.99 | IG | CE |
| SAS MIMABS | RCS 891 034 282 MARSEILLE | 99.99 | 99.99 | IG | CE |
| SAS PHYSIOGENEX | RCS 450 326 111 TOULOUSE | 68.82 | 68.82 | IG | CE |
| SAS CARDIOMEDEX | RCS 530 466 119 TOULOUSE | 90 | 76.28 | IG | CE |
| SAS XENTECH | RCS 489 625 616 EVRY | 99 | 98.99 | IG | CE |
| SAS JC DISCOVERY | RCS 908 556 251 LAVAL | 80 | 79.99 | IG | CE |
| SAS FAXILITY MANAGEMENT | RCS 949 879 357 LAVAL | 100 | 99.99 | IG | CE |
| YECURIS CORPORATION | - | 100 | 100 | IG | CE |
| SAS EDELRIS | RCS 480 901 214 LYON | 74.62 | 74.62 | IG | CE |
| SAS UROSPHERE | RCS 478 165 269 TOULOUSE | 90 | 90 | IG | CE |
| SAS RD BIOTECH | RCS 442 804 266 BESANCON | 62.001 | 62.001 | IG | CE |
| SAS FIRALIS MOLECULAR PRECISION | RCS 443849096 MULHOUSE | 70 | 70 | IG | CE |

(a) Méthode de consolidation :
IG : Intégration globale
IP : Intégration proportionnelle
ME : Mise en Equivalence

(b) Type de contrôle :
CE : Contrôle exclusif
CC : Contrôle conjoint
IN : Influence notable

Les sociétés dans lesquelles le groupe exerce un contrôle exclusif sont consolidées par intégration globale (art.L357-3 et Rglt 99-02, § 110). Cette méthode vise à substituer aux titres des sociétés consolidées dans le patrimoine de la société mère, l'ensemble des éléments actifs et passifs constitutifs des capitaux propres de ces mêmes sociétés. Les capitaux propres résultants sont scindés entre intérêts du groupe et intérêts minoritaires.

Les sociétés dans lesquelles le groupe exerce une influence notable sont consolidées par mise en équivalence. Cette méthode consiste à réévaluer les titres des sociétés mises en équivalence à hauteur de la quote-part des capitaux propres détenus.

Les sociétés sur lesquelles le groupe exerce un contrôle conjoint sont consolidées par intégration proportionnelle, méthode qui consiste à remplacer, dans le patrimoine de la société mère, la valeur des titres détenus par la quote-part des actifs et passifs, y compris des capitaux propres, de ces sociétés, au prorata de la participation détenue.

Les sociétés dans lesquelles le groupe n'exerce pas d'influence notable compte tenu d'un faible pourcentage de participation ne sont pas consolidées.

## ECARTS D'ACQUISITION

**Evaluation et traitement :**

Les écarts d'acquisition correspondent à la différence entre le coût d'acquisition des titres d'une société entrant dans le périmètre (prix réellement payé) et la quote-part acquise dans l'actif net de l'entreprise revenant au groupe à la date d'acquisition.

Les écarts positifs ont été inscrits à un poste particulier d'actif du bilan consolidé appelé « Ecart d'acquisition ».

Ces écarts ont vocation à être rapportés au résultat de façon échelonnée sur une période plus ou moins longue par le biais de reprises de provisions et dotations aux amortissements.

**Informations sur les écarts d'acquisition :**

| | Date 1ère acquisition | Ecart d'acquisition brut | Amortissement et dépréciation | Ecart d'acquisition net |
|---|---|---|---|---|
| SCI SOURIRA | mars-13 | 1 273 | -1273 | - |
| SCI SOURIRA | déc-13 | 6 265 | -6 265 | - |
| SAS PHYSIOGENEX | juin-21 | -145 057 | 145 057 | - |
| SAS PHYSIOGENEX | juil-25 | 463 683 | | 463 683 |
| SAS CARDIOMEDEX | juin-21 | 10 797 | | 10 797 |
| SAS CARDIOMEDEX | juil-22 | -41 595 | 41 595 | - |
| SAS JANVIER LABS | juil-22 | 162 955 638 | | 162 955 638 |
| SAS XENTECH | juin-22 | 3 006 495 | | 3 006 495 |
| SAS XENTECH - COMPLEMENT | nov-23 | 750 000 | | 750 000 |
| SAS MIMABS | mars-23 | 2 618 438 | | 2 618 438 |
| MIMABS - COMPLEMENT | mars-23 | 6 150 | | 6 150 |
| SAS MIMABS | mars-25 | 53 115 | | 53 115 |
| YECURIS CORPORATION | déc-23 | 30 323 541 | | 30 323 541 |
| YECURIS - AJUSTEMENT | déc-23 | -2 249 917 | | -2 249 917 |
| UROSPHERE | févr-24 | 4 488 100 | | 4 488 100 |
| UROSPHERE | oct-25 | 1 229 943 | | 1 229 943 |
| EDELRIS | janv-24 | 12 182 460 | | 12 182 460 |
| EDELRIS | déc-25 | 594 874 | | 594 874 |
| RD BIOTECH | déc-24 | 19 899 696 | | 19 899 696 |
| FIRALIS | déc-25 | 17 990 968 | | 17 990 968 |
| TOTAL | | 254 144 867 | | 254 323 981 |

**Calcul des écarts d'acquisition constaté en N :**

| Société acquéreuse | Société acquises | Date d'acquisition | KP consolidés à la date d'acquisition | Prix d'acquisition | % acquis | EA |
|---|---|---|---|---|---|---|
| SAS EJ | MIMABS | 12/03/2025 | 69 184 € | 122 299 € | 4% | 53 115 € |
| SAS EJ | PHYSIOGENEX | 22/07/2025 | 835 570 € | 1 299 253 € | 10% | 463 683 € |
| SAS EJ | UROSPHERE | 07/10/2025 | 399 699 € | 1 629 642 € | 10% | 1 229 943 € |
| SAS EJ | FIRALIS | 11/12/2025 | 2 244 136 € | 20 235 104,00 € | 70% | 17 990 968 € |
| SAS EJ | EDELRIS | 23/12/2025 | 180 065,00 € | 774 939,00 € | 4% | 594 874 € |

La société a choisi de retenir, comme durée d'amortissement des écarts d'acquisition constatés avant 2016, une durée de 7 ans. Pour les écarts d'acquisitions positifs constatés après 2016, un test de dépréciation doit être réalisé.

Les écarts d'acquisition n'ont pas fait l'objet d'affectation à des éléments d'actifs et de passifs dans la mesure où aucune affectation ne pouvait *a posteriori* être retenue avec cohérence et suivie dans le temps.

Un test de dépréciation a été effectué au 31/12/2025, lequel a conclu qu'aucune dépréciation des écarts d'acquisition non amortis n'était nécessaire.

# PROVISIONS

| Rubriques | Ouverture | Correction à nouveaux | Dotations | Reprises | Réévaluations | Virement | Apports, Fusions, Scissions | Variation de périmètre | Variation du taux de change | Autres mouvements | Clôture |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Provisions capital appelé non versé** | | | | | | | | | | | |
| **AUTRES PROVISIONS REGLEMENTEES** | | | | | | | | | | | |
| Provisions pour perte de change | | 210 | 93 | 210 | | | | 2 147 | | | 2 240 |
| Provisions pour pensions et obligations similaires | 1 002 339 | | 63 381 | 122 940 | | | | 61 534 | | | 1 004 314 |
| Provisions pour restructuration | | | | | | | | | | | |
| Provisions pour risques | 210 | (210) | | | | | | | | | |
| Provisions pour litige | 39 451 | | | 39 451 | | | | | | | |
| **PROV. POUR RISQUES ET CHARGES** | **1 042 000** | | **63 474** | **162 601** | | | | **63 681** | | | **1 006 554** |
| Provisions sur frais d'établissement | | | | | | | | | | | |
| Prov. sur frais de recherche et développement | | | | | | | | | | | |
| Prov. sur conss, brevets et droits similaires | | | | | | | | | | | |
| Provisions dépréciation droit au bail | | | | | | | | | | | |
| Provisions dépréciation fond commercial | | | | | | | | | | | |
| Provisions sur autres immo. Incorporelles | | | | | | | | | | | |
| Provisions sur immobilisations incorporelles en cours | | | | | | | | | | | |
| **PROV. SUR IMMO INCORPORELLES** | | | | | | | | | | | |
| Provisions sur terrains | | | | | | | | | | | |
| Provisions sur terrains en crédit bail | | | | | | | | | | | |
| Provisions sur constructions | | | | | | | | | | | |
| Provisions sur constructions en crédit bail | | | | | | | | | | | |
| Provisions sur immobilisations corporelles en cours | | | | | | | | | | | |
| Provisions sur autres immobilisations corporelles en cours | | | | | | | | | | | |
| **PROV. SUR IMMO CORPORELLES** | | | | | | | | | | | |
| Provisions sur titres de participation | | | | | | | | | | | |
| Prov. pour cess.actifs nets en cours | | | | | | | | | | | |
| Provisions sur titres mis en équivalence | | | | | | | | | | | |
| Provisions sur créances rattachées | | | | | | | | | | | |
| Provisions sur autres titres immobilisés | | | | | | | | | | | |
| Provisions sur prêts | | | | | | | | | | | |
| Provisions sur autres immobilis. financières | | | | | | | | | | | |
| **PROV. SUR IMMO FINANCIERES** | | | | | | | | | | | |
| Provisions sur stocks matières premières | | | | | | | | | | | |
| Provisions sur en cours de biens | | | | | | | | | | | |
| Provisions sur en cours de services | | | | | | | | | | | |
| Provisions sur stocks produits finis | 1 983 193 | | 1 831 008 | 1 983 192 | | | | | | | 1 831 008 |
| Provisions sur stocks marchandises | | | | | | | | | | | |
| **PROV. SUR STOCKS ET EN-COURS** | **1 983 193** | | **1 831 008** | **1 983 192** | | | | | | | **1 831 008** |
| Prov. sur avances et acptes versés sur cmdes | | | | | | | | | | | |
| Provisions sur comptes clients | 114 221 | | 67 100 | 16 433 | | | | 143 236 | | | 308 124 |
| Provision dépreciation clients douteux | | | | | | | | | | | |
| Provisions sur autres créances | | | | | | | | | | | |
| Provisions charges constatées avan. | | | | | | | | | | | |
| Prov. sur valeurs mobilières de placement | | | | | | | | | | | |
| Provisions sur actions propres | | | | | | | | | | | |
| **PROVISIONS POUR DEPRECIATION** | **114 221** | | **67 100** | **16 433** | | | | **143 236** | | | **308 124** |
| **TOTAL GENERAL** | **3 139 414** | | **1 961 582** | **2 162 226** | | | | **206 917** | | | **3 145 686** |

## IMMOBILISATIONS

| Rubriques | Ouverture | Correction à nouveaux | Acquisitions | Réévaluations | Cession | Virement | Apports, Fusions, Scissions | Variation de périmètre | Variation taux de change | Autres mouvements | Clôture |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Marques | | | | | | | | | | | |
| Frais de développement | 4 914 884 | | 278 340 | | | 143 493 | | | | | 5 336 717 |
| Concessions, brevets et droits similaires | 3 399 451 | | 766 222 | | 167 590 | | | 80 478 | | | 4 078 561 |
| Immobilisations incorporelles en crédit bail et contrats assimilés | | | | | | | | | | | |
| Autres immobilisations incorporelles | 1 860 648 | | 103 242 | | 44 116 | (55 758) | | | (4 935) | | 1 859 081 |
| Ecart d'acquisition positif | 234 606 398 | | | | | | | 20 332 581 | | | 254 938 979 |
| Immobilisations incorporelles en cours | 910 088 | | 556 375 | | | (305 853) | | | | | 1 160 610 |
| Avances, acomptes sur immo. incorporelles | | | | | | | | | | | |
| **IMMOBILISATIONS INCORPORELLES** | **245 691 469** | | **1 704 179** | | **211 706** | **(218 118)** | | **20 413 059** | **(4 935)** | | **267 373 948** |
| Terrains | 1 488 262 | | | | | | | | | | 1 488 262 |
| Constructions | 22 175 581 | | 128 849 | | | | | | | | 22 803 775 |
| Installations techniques, matériel, outillage | 45 930 445 | | 2 053 117 | | 92 582 | 129 560 | | 2 001 692 | (76 678) | | 50 048 841 |
| Immobilisations corporelles en crédit bail et contrats assimilés | 22 408 969 | | | | | | | 1 733 203 | | 441 366 | 24 583 538 |
| Autres immobilisations corporelles | 11 605 498 | | 1 032 172 | | 230 282 | | | 257 292 | (36 567) | | 12 628 115 |
| Immobilisations en cours (2) | 961 893 | | 1 781 331 | | | (129 560) | | | | 860 195 | 2 871 227 |
| Avances et acomptes | 33 489 | | 34 561 | | 50 860 | | | | | | 17 190 |
| **IMMOBILISATIONS CORPORELLES** | **104 604 137** | | **5 030 030** | | **373 724** | | | **3 992 187** | **(113 245)** | **1 301 561** | **114 440 948** |
| Titres de participations | 12 277 | | 2 163 | | | | | | | | 14 440 |
| Créances rattachées à des participations | | | | | | | | | | | |
| Autres titres immobilisés | | | | | | | | | | | |
| Prêts | 579 631 | | 31 736 | | 158 841 | | | | | | 452 526 |
| Autres immobilisations financières | 332 261 | | 96 041 | | 58 072 | | | 8 327 | | | 378 558 |
| Liaison Titres | | | | | | | | | | | |
| **IMMOBILISATIONS FINANCIERES** | **924 169** | | **129 940** | | **216 913** | | | **8 327** | | | **845 524** |
| **TITRES MIS EN EQUIVALENCE** | | | | | | | | | | | |
| **TOTAL GENERAL** | **351 219 775** | | **6 864 149** | | **802 343** | **(218 118)** | | **24 413 573** | **(118 180)** | **1 301 561** | **382 660 420** |

(1) Diminution du Right of Use chez YECURIS pour 218K€ - réglementation US GAAP qui oblige la constatation à l'actif d'une valeur de droit d'utilisation pour les locations simples.

(2) Production immobilisée chez JANVIER LABS pour 860K€

## AMORTISSEMENTS

| Rubriques | Ouverture | Correction Ouverture | Reprises | Réévaluations | Dotations | Virement | Apports | Variation Périmètre : | Variation Tx de change | Autres mouvements | Clôture |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Frais de développement | 2 753 030 | | | | 632 339 | | | | | | 3 385 369 |
| Concessions, brevets et droits similaires | 2 078 736 | | 158 870 | | 496 261 | | | 59 378 | | | 2 475 505 |
| Immobilisations incorporelles en crédit bail et contrats assimilés | | | | | | | | | | | |
| Autres immobilisations incorporelles | 1 344 119 | | 44 115 | | 196 718 | | | | | | 1 496 722 |
| Ecarts d'acquisition positifs | | | | | | | | | | | |
| Immobilisations incorporelles en cours | | | | | | | | | | | |
| Avances, acomptes sur immo. incorporelles | | | | | | | | | | | |
| **IMMOBILISATIONS INCORPORELLES** | **6 175 885** | | **202 985** | | **1 325 318** | | | **59 378** | | | **7 357 596** |
| Terrains | 799 583 | | | | 51 756 | | | | | | 851 339 |
| Constructions | 13 315 949 | | | | 1 063 968 | | | | | | 14 379 917 |
| Installations techniques, matériel, outillage | 31 884 275 | | 75 653 | | 4 223 666 | | | 796 127 | (68 346) | | 36 760 069 |
| Immobilisations corporelles en crédit bail et contrats assimilés | 8 965 179 | (1 933) | | | 1 393 848 | | | 739 182 | | (51 585) | 11 044 691 |
| Autres immobilisations corporelles | 6 185 061 | (2) | 217 321 | | 1 105 176 | | | 190 366 | (32 472) | | 7 230 808 |
| Immobilisations en cours | | | | | | | | | | | |
| Avances et acomptes | | | | | | | | | | | |
| **IMMOBILISATIONS CORPORELLES** | **61 150 047** | **(1 935)** | **292 974** | | **7 838 414** | | | **1 725 675** | **(100 818)** | **(51 585)** | **70 266 824** |
| Amortissements Dérogatoires | | | | | | | | | | | |
| **AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES** | | | | | | | | | | | |
| Primes de remboursements des obligations | | | | | | | | | | | |
| **PRIMES DE REMBOURSEMENT DES OBLIGATIONS** | | | | | | | | | | | |
| **TOTAL GENERAL** | **67 325 932** | **(1 935)** | **495 959** | | **9 163 732** | | | **1 785 053** | **(100 818)** | **(51 585)** | **77 624 420** |

Correction d'ouverture : crédit-bail immobilier chez PHYSIOGENEX

## STOCK ET EN-COURS

| | | Dépréciation | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Rubriques** | **Valeur brute** | **Ouverture** | **Dotation** | **Reprise** | **Autres mouvements** | **Valeur nette** |
| Matières premières | 4 273 672 | | | | | 4 273 672 |
| En-cours de tiers | 368 407 | | | | | 368 407 |
| En-cours de services | 115 183 | | | | | 115 183 |
| Produits intermédiaires et finis | 9 470 297 | 1 983 193 | 1 831 008 | 1 983 192 | | 7 639 288 |
| Marchandises | | | | | | |
| **TOTAL** | 14 227 559 | 1 983 193 | 1 831 008 | 1 983 192 | | 12 396 550 |

## ETAT DES CREANCES ET DES DETTES

| **ETAT DES CREANCES** | **Montant brut** | **1 an au plus** | **plus d'1 an** |
|---|---|---|---|
| | | **Montant** | **Montant** |
| **IMMOBILISATIONS FINANCIERES** | | | |
| Créances rattachées à des participations | | | |
| Autres titres immobilisés | | | |
| Prêts | 452 526 | 128 015 | 324 511 |
| Autres immobilisations financières | 378 558 | 37 235 | 341 323 |
| **CLIENTS** | | | |
| Créances clients et comptes rattachés | 15 164 023 | 14 882 418 | 281 605 |
| **AUTRES CREANCES ET COMPTES DE REGULARISATION** | | | |
| Avances et acomptes versés sur commandes | 34 385 | 34 385 | |
| Créances fiscales | 10 676 714 | 7 921 095 | 2 755 619 |
| Actifs d'impôts différés* | 643 793 | 643 793 | |
| Créances sociales | 7 599 | 7 599 | |
| Autres créances | 3 907 220 | 3 614 677 | 292 543 |
| Capital souscrit, appelé et non versé | | | |
| Ecart de conversion actif | 2 240 | 2 240 | |
| Frais d'émission d'emprunts | 1 589 120 | 1 589 120 | |
| Charges constatées d'avance | 3 684 196 | 3 684 196 | |
| **TOTAL GENERAL** | **36 540 374** | **32 544 773** | **3 995 601** |

* Détail des impôts différés actifs :

- Crédit-bail : 20 125 €
- IFC : 151 289 €
- Déficits activés : 707 458 €
- Economie IS sur titres : 242 513 €
- Netting ID Groupe Fiscal : -314 340 €

| ETAT DES DETTES | Montant brut | 1 an au plus | plus d'1 an, -5 ans | plus de 5 ans |
|---|---|---|---|---|
| | | Montant | Montant | Montant |
| **DETTES FINANCIERES** | | | | |
| Emprunts obligataires convertibles | | | | |
| Autres emprunts obligataires | | | | |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | 108 134 038 | 16 738 990 | 89 530 923 | 1 864 125 |
| Emprunts en crédit-bail | 9 026 875 | 2 195 787 | 6 064 794 | 766 294 |
| Concours bancaires courants | 54 567 | 54 567 | | |
| Autres dettes financières | 1 241 457 | 928 937 | 130 520 | 273 000 |
| **FOURNISSEURS** | | | | |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 10 450 158 | 10 207 416 | 242 742 | |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | 3 134 161 | 3 134 161 | | |
| **AUTRES DETTES ET COMPTES DE REGULARISATION** | | | | |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours | 179 811 | 179 811 | | |
| Dettes fiscales | 2 171 520 | 2 171 520 | | |
| Impôts différés passifs | 962 247 | 962 247 | | |
| Dettes sociales | 7 986 541 | 7 986 541 | 7 095 | |
| Autres dettes | 16 456 180 | 16 456 180 | | |
| Ecart d'acquisition négatif | | | | |
| Produits constatés d'avance | 5 196 305 | 4 866 305 | 330 000 | |
| **TOTAL GENERAL** | **164 993 860** | **65 882 462** | **96 306 074** | **2 903 419** |

Détail des impôts différés passifs:

- Crédit bail : 1 112 209 €
- Ecart évaluation : 22 205 €
- Amortissement dérogatoire: 215 901 €
- IFC: - 99 791 €
- Subvention: 361 250 €
- Netting ID Groupe Fiscal : - 314 340 €
- Décalage temporaire Liasse fiscale (C3S, Part,...): - 335 187 €

## DETAIL DES EMPRUNTS

| | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|---|---|---|
| **EJ** | | |
| BPI | 2 000 000 | 2 000 000 |
| CREDITS SENIORS | 101 056 875 | 109 393 609 |
| INTERET COURUS SUR EMRPUNT | 415 472 | 468 286 |
| | | |
| **JANVIER LABS** | | |
| CREDITS-BAILS MOBILIERS | 854 610 | 1 197 467 |
| CREDIT-BAIL IMMOBILIER | 4 784 105 | 6 052 111 |
| INTERET COURUS S/PARTICIPATION | 49 179 | 19 582 |
| PARTICIPATION SALAIRES RESIDUEL | 530 232 | 329 819 |
| INTERET COURUS SUR EMRPUNT CB | 225 | 277 |
| EMPRUNT EN COURS BPI | 135 039 | 224 260 |
| | | |
| **PHYSIOGENEX** | | |
| CREDIT-BAIL IMMOBILIER | 1 798 115 | 2 009 174 |
| INTERET COURUS SUR EMRPUNT CB | 72 | 80 |
| DEPOT ET CAUTIONNEMENT RECU | | 1 000 |
| | | |
| **YECURIS** | - | 272 176,00 |
| | | |
| **EDELRIS** | | |
| CIC | 8 605,00 | 110 951,00 |
| Autres emprunts | 244 000,00 | 244 000,00 |
| INTERET COURUS SUR EMRPUNT | - | 1 060,00 |
| BPI | 105 000,00 | 192 500,00 |
| CB MOBILIER | 33 423,00 | 137 424,00 |
| INTERET COURUS SUR EMRPUNT CB | 34,00 | 139,00 |
| | | |
| **RD BIOTECH** | | |
| BPBFC | 3 611 737,00 | 4 105 044,00 |
| GARANTIE PROSPECTION | 273 000,00 | 273 000,00 |
| | | |
| **UROSPHERE** | | |
| BNP | 34 463,00 | 85 835,00 |
| BPI | 37 500,00 | 87 500,00 |
| CRA | 43 763,00 | 74 044,00 |
| INTERET COURUS SUR EMRPUNT | 136,00 | 262,00 |
| CREDITS-BAILS MOBILIERS | 6 982,00 | 70 652,00 |
| INTERET COURUS SUR EMRPUNT CB | 26,00 | 183,00 |
| | | |
| **FIRALIS** | | |
| INTERET COURUS SUR EMRPUNT CB | 1 831,00 | |
| CREDITS-BAILS MOBILIERS | 1 549 638,00 | |
| BPO | 826 814,00 | |
| INTERET COURUS SUR EMRPUNT | 1 318,00 | |
| | | |
| **TOTAL** | **118 402 194** | **127 350 435** |

# TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

| | Capital | Primes | Réserves consolidées | Résultat de l'exercice | Autres | | | | TOTAL Situation nette | Situation nette Groupe : | Situation nette Minoritaires | Contrôles |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | Ecarts de conversion | Ecarts de réévaluation | Titres en auto-contrôle | Subvention d'Investissement | | | | |
| **CAPITAUX PROPRES N-2** | **163 416 944** | **16 195 140** | **(1 463 841)** | **5 793 663** | **(711)** | | | **2 279 371** | **186 220 566** | **183 259 492** | **2 961 074** | |
| Variation des A nouveaux | | | | | | | | (2 279 371) | (2 279 371) | (2 255 789) | (23 582) | |
| Correction des A nouveaux | | | 1 180 878 | (1 196 535) | 26 453 | | | | 10 796 | 10 795 | 1 | |
| Affectation en réserves | | | 7 908 469 | (7 908 469) | | | | | | | | |
| Distribution de dividendes | | | | | | | | | | | | |
| Variation de capital | | | (575 665) | | | | | (356 558) | (932 223) | (930 317) | (1 906) | |
| **RESULTAT N-1** | | | | **3 456 179** | | | | | **3 456 179** | **2 553 006** | **903 173** | |
| Variations des écarts de conversion | | | | | 3 514 | | | | 3 514 | 3 514 | | |
| Incidence des réévaluations | | | | | | | | | | | | |
| - Entrée de périmètre | | | 16 888 731 | 3 311 341 | | | | 1 782 970 | 21 983 042 | 14 380 865 | 7 602 177 | |
| - Sortie de périmètre | | | | | | | | | | | | |
| - Changement de méthode | | | | | | | | | | | | |
| - Restructuration fusion | | | | | | | | | | | | |
| - Changement d'intérêts | | | | | | | | | | | | |
| - Variation de périmètre | | | (43 977 546) | | | | | | (43 977 546) | (43 977 546) | | |
| Autres variations | | | 29 405 302 | | | | | 2 084 871 | 31 490 173 | 31 473 433 | 16 740 | |
| **CAPITAUX PROPRES N-1** | **163 416 944** | **16 195 140** | **9 366 328** | **3 456 179** | **29 256** | | | **3 511 283** | **195 975 130** | **184 517 453** | **11 457 677** | |
| Correction des A nouveaux | | | (1 376 183) | 1 377 637 | | | | | 1 454 | 856 | 598 | |
| Affectation en réserves | | | 4 833 816 | (4 833 816) | | | | | | | | |
| Distribution de dividendes | | | | | | | | | | | | |
| Variation de capital | | | 17 941 | | | | | | 17 941 | 17 941 | | |
| **RESULTAT N** | | | | **4 215 310** | | | | | **4 215 310** | **2 329 823** | **1 885 487** | |
| Variations des écarts de conversion | | | | | (195 626) | | | | (195 626) | (195 626) | | |
| Incidence des réévaluations | | | | | | | | | | | | |
| - Changement d'intérêts | | | | | | | | | | 1 379 019 | (1 379 019) | |
| - Variation de périmètre | | | (741 632) | | | | | | (741 632) | (1 627 086) | 885 454 | |
| Autres variations | | | (221 826) | | | | | (401 247) | (623 073) | (552 525) | (70 549) | 1 |
| **CAPITAUX PROPRES N** | **163 416 944** | **16 195 140** | **11 878 444** | **4 215 310** | **(166 370)** | | | **3 110 036** | **198 649 504** | **185 869 855** | **12 779 648** | **1** |
| **CAPITAUX PROPRES N** | **163 416 944** | **16 195 140** | **11 878 443** | **4 215 310** | **(166 370)** | | | **3 110 036** | **198 649 503** | **185 869 855** | **12 779 648** | |
| Ecart | | | **-1** | | | | | | **-1** | | | **-1** |

## CHARGES DE PERSONNEL

- Salaires et traitements : 28 304 006 € dont 637 550€ - Participation des salariés
- Charges sociales : 10 031 918 €

## EFFECTIF MOYEN

| | Effectif au 31/12/2025 | Effectif au 31/12/2024 |
|---|---|---|
| Cadres | 160 | 153 |
| Non cadres | 433 | 500 |
| **TOTAL** | **593** | **653** |

## VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES EXPORTATION

FRANCE et UE : 31 100 592 €
EXPORTATION : 52 938 724€

## RESULTAT FINANCIER

| Rubriques | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|---|---|---|
| **PRODUITS FINANCIERS** | | |
| Produits financiers de participations | 119 338 | 128 987 |
| Produit des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immo. | 226 811 | 56 727 |
| Autres intérêts et produits assimilés | 126 392 | 353 383 |
| Reprises sur provisions (transferts de charges) | | |
| Différences positives de change | 224 327 | 172 863 |
| Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement | | 1 975 |
| Produits de cessions de titres consolidés | | |
| Produits de cessions des autres actifs financiers | 86 434 | |
| Gains de change | | |
| Autres produits financiers | | |
| **TOTAL IV** | **783 302** | **713 935** |
| **CHARGES FINANCIERES** | | |
| Dotations financières aux amortissements et provisions | 208 960 | 210 |
| Intérêts et charges assimilées | 6 041 858 | 5 782 019 |
| Différences négatives de change | 278 246 | 173 761 |
| Charges nettes sur cessions de valeurs mob. de placement | | |
| VNC des titres consolidés | | |
| VNC des autres actifs financiers | | |
| Pertes de change | | |
| Autres charges financières | 1 | |
| **TOTAL V** | **6 529 065** | **5 955 990** |
| **RESULTAT FINANCIER (IV - V)** | **-5 745 763** | **-5 242 055** |

Les intérêts et charges assimilées correspondent à divers intérêts (emprunts) pour 5 058K€ chez EJ. Le reste du montant des intérêts proviennent principalement du retraitement des crédits-bails mobiliers et immobiliers (156K€).

## RESULTAT EXCEPTIONNEL

| Rubriques | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|---|---|---|
| **PRODUITS EXCEPTIONNELS** | | |
| Reprises sur provisions exceptionnelles (transferts de charges) | 33 265 | 594 665 |
| Autres produits exceptionnels | | 1 277 601 |
| **TOTAL VI** | **33 265** | **1 872 266** |
| **CHARGES EXCEPTIONNELLES** | | |
| Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions | | 429 617 |
| Autres charges exceptionnelles | | 923 264 |
| **TOTAL VII** | | **1 352 881** |
| **RESULTAT EXCEPTIONNEL (VI - VII)** | **33 265** | **519 385** |

Les reprises sur provisions et transferts de charges comprennent les provisions pour litiges et contentieux en cours, estimées en fonction du risque probable encouru par la société JANVIER LABS, dans le respect des principes de prudence. Au cours de l'exercice, une reprise de provision de 33 K € a été comptabilisée en produit exceptionnel.

## PREUVE D'IMPOT CONSOLIDEE

Au 31/12/2025
PREUVE D'IMPÔT CONSOLIDEE

| | BASE | IMPOT |
|---|---|---|
| *Résultat consolidé avant impôt* | *1 589 254 €* | *397 314 €* |
| *Produits (minoration) d'impôts des autres éléments que l'impôts société* | | *- 5 199 847 €* |
| - Credit d'impôt mécénat | | - 1 596 € |
| - Crédit d'impôt recherche | | - 4 369 978 € |
| - Intégration fiscale | | - 828 273 € |
| *Charges (majoration) d'impôts des autres éléments que l'impôts société* | | *25 857 €* |
| - Contribution sociale | | 16 177 € |
| - Divers YECURIS | | 9 680 € |
| *Ecarts permanents (Résultat non imposé hors dividendes internes)* | *- 1 037 908 €* | *- 259 477 €* |
| - Don non déductible | 2 660 € | 665 € |
| - Amendes | 8 772 € | 2 193 € |
| - Amortissements excédentaires | - 432 091 € | - 108 023 € |
| - TVTS | 27 747 € | 6 937 € |
| - Ecart de conversion | - 147 078 € | - 36 770 € |
| - Ecart de conversion IG YECURIS | - 169 132 € | - 42 283 € |
| - Loyer non déductible - véhicule de tourisme | 57 893 € | 14 473 € |
| - Intérets sur emprunts execedentaire YECURIS | 38 376 € | 9 594 € |
| - CIR UROSPHERE | - 422 739 € | - 105 685 € |
| - Provision | - 2 316 € | - 579 € |
| *Impôt différé sur QP versée au résultat - subvention RD BIOTECH* | | *- 41 371 €* |
| *Ecart sur base imposée à taux différenciés YECURIS 27 %* | *1 104 050 €* | *22 081 €* |
| *Déficits non activé (EJ, FAXILITY, XENTECH, MIMABS)* | *10 500 420 €* | *2 625 105 €* |
| *Déficit antérieur utilisé ( EDELRIS, FIRALIS, UROSPHERE)* | *- 781 563 €* | *- 195 391 €* |
| | | **- 2 625 729 €** |

Le produit d'impôt de l'exercice s'élève donc à - 2 625 729 €
Ce produit d'impôt peut être ventillé entre l'impôt dû et l'impôt dfféré
- IMPÔT DÛ : -2 604 489 €
-IMPÔT DIFFERE : -21 567 €

## ENGAGEMENTS HORS-BILAN

| Rubriques | Montant hors bilan 31/12/2025 | Montant hors bilan 31/12/2024 |
|---|---|---|
| Effets escomptés non échus | | |
| Avals et cautions | | |
| Engagements en matière de pensions et retraites | | |
| Autres engagements donnés | 16 009 485 | 23 933 742 |
| Autres engagements reçus | 2 466 217 | 156 002 |
| **TOTAL** | **18 475 702** | **24 089 744** |

## Détail du poste ' Autres engagements donnés '

| Rubriques | Montant hors bilan 31/12/2025 | Montant hors bilan 31/12/2024 |
|---|---|---|
| Intérêts emprunts crédit senior | 16 004 266 | 23 925 253 |
| rente viagère mensuelle | | |
| Intérêts dette fournisseurs (report échéances cbi) | 5 219 | 8 489 |
| Engagement en matière de pensions | | |
| Détail du poste 'Autres engagements donnés' non détaillé | | |
| **TOTAL** | **16 009 485** | **23 933 742** |

## Détail du poste ' Autres engagements reçus '

| Rubriques | Montant hors bilan 31/12/2025 | Montant hors bilan 31/12/2024 |
|---|---|---|
| Intérêts av preneur bpi | 12 956 | |
| Garanties emprunts PGE | 64 767 | 156 002 |
| Garantie FEI sur prêt foster pme | | |
| Intérêts emprunts crédit sénior | 2 388 494 | |
| Détail du poste 'Autres engagements reçus' non détaillé | | |
| **TOTAL** | **2 466 217** | **156 002** |

## DETTES GARANTIES PAR DES SURETES REELLES

| Rubriques | Montant garanti 31/12/2025 | Montant garanti 31/12/2024 |
|---|---|---|
| Emprunts obligataires convertibles | | |
| Autres emprunts obligataires | | |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | 127 989 643 | 131 990 594 |
| Emprunts en crédit bail | | |
| Concours bancaires courants | | |
| Autres dettes financières | 1 500 000 | 1 500 000 |
| **TOTAL** | **129 489 643** | **133 490 594** |

## HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

| | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|---|---|---|
| Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes consolidés : | | |
| ALTEXA | 44 548 € | 39 675 € |
| AGILYS | | |
| BAKERTILLY | 8 809 € | 8 075 € |
| CAC MIMABS, XENTECH, CARDIOMEDEX, PHYSIOGENEX, RD | 49 523€ | 50 372 € |
| **TOTAL** | **102 880 €** | **98 122 €** |

**Baker Tilly STREGO**
110 rue de Beaugé
72000 - LE MANS

**ALTEXA**
4 cour Etienne Jules Marey
72000 LE MANS

Commissaires aux Comptes
Membres de la CRCC Ouest Atlantique

---

**SAS EJ**
Société par Actions Simplifiée au capital de 163 416 944 euros
Siège social : route des Chênes Secs - 53940 LE GENEST SAINT ISLE

RCS LAVAL 910 266 568

---

# RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES

Exercice clos le 31 décembre 2025

**SAS EJ**
Société par Actions Simplifiée au capital de 163 416 944 euros
Siège social : route des Chênes Secs - 53940 LE GENEST SAINT ISLE
RCS LAVAL 910 266 568

**Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés**

Exercice clos le 31 décembre 2025

## OPINION

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

Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard des règles et principes comptables français[1], 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, à la fin de l'exercice, de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

## 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 consolidés » du présent rapport.

### *Indépendance*

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

## OBSERVATION

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le point suivant exposé dans la note « Comparabilité des exercices » de l'annexe des comptes consolidés qui expose le changement de méthode comptable résultant de l'application du règlement ANC n°2022-06 et du règlement ANC n°2024-05.

## 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 consolidés de l'exercice.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes consolidés 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 consolidés pris isolément.

***Ecarts d'acquisition***

La note « Règles et méthodes comptables – Ecarts d'acquisition » pages 15 et 16, expose les règles de détermination et d'évaluation des écarts d'acquisition ainsi que les modalités d'amortissement et de dépréciation.

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

## VÉRIFICATIONS SPECIFIQUES

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 consolidés des informations données dans le rapport de gestion du Président et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes consolidés adressés aux associés.

## RESPONSABILITES DE LA DIRECTION ET DES PERSONNES CONSTITUANT LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE RELATIVES AUX COMPTES CONSOLIDÉS

Il appartient à la direction d'établir des comptes consolidés 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 consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes consolidés, 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 consolidés ont été arrêtés par le Président.

## RESPONSABILITES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES RELATIVES A L'AUDIT DES COMPTES CONSOLIDÉS

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes consolidés. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés 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 consolidés 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 consolidés ;

- 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 consolidés 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 consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

- concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

Fait au Mans, le 25 juin 2026

Les Commissaires aux Comptes

Baker Tilly STREGO




Christelle BRETON-SIRET

ALTEXA




Jean Pierre VOGEL

# COMPTES CONSOLIDÉS EXERCICE CLOS LE 31 décembre 2025

## BILAN CONSOLIDE

| Actif en EUR | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|---|---|---|
| Immobilisations incorporelles | 260 016 352 | 239 515 584 |
| *Dont écart d'acquisition positif* | 254 938 979 | 234 606 398 |
| Immobilisations corporelles | 44 174 124 | 43 454 090 |
| Immobilisations financières | 845 525 | 924 169 |
| Titres mis en équivalence | | |
| **Actif immobilisé** | 305 036 001 | 283 893 843 |
| Stocks et en-cours | 12 396 551 | 12 049 894 |
| Clients et comptes rattachés | 14 855 899 | 13 015 726 |
| Autres créances et comptes de régularisation (4) | 20 545 267 | 16 190 435 |
| Valeurs mobilières de placement | 264 535 | 2 053 800 |
| Disponibilités | 11 727 053 | 35 319 911 |
| **Actif circulant** | 59 789 305 | 78 629 766 |
| **Total Actif** | **364 825 306** | **362 523 609** |

| Passif | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|---|---|---|
| Capital (1) | 163 416 944 | 163 416 944 |
| Primes (1) | 16 195 140 | 16 195 140 |
| Réserves et résultat consolidés (2) | 3 739 449 | 2 071 302 |
| Autres (3) | 2 693 475 | 2 839 359 |
| **Capitaux propres - Part du groupe** | **186 045 008** | **184 522 745** |
| **Intérêts minoritaires** | **12 779 667** | **11 457 677** |
| **Provisions** | **1 006 554** | **1 042 000** |
| Emprunts et dettes financières | 118 456 937 | 127 367 542 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 13 584 319 | 16 597 587 |
| Autres dettes et comptes de régularisations (5) | 32 952 840 | 21 536 058 |
| *Dont écart d'acquisition négatif* | | |
| **Dettes** | **164 994 096** | **165 501 187** |
| **Total Passif** | **364 825 325** | **362 523 609** |

(1) De l'entité mère consolidante

(2) Dont résultat net de l'exercice

(3) Détaillé dans l'analyse de la variation des capitaux propres (Part du groupe)

(4) Dont impôts différés actifs

(5) Dont impôts différés passifs

## COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

| En EUR | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|---|---|---|
| **Chiffre d'affaires** | **84 039 316** | **73 269 375** |
| Autres produits d'exploitation | 7 826 422 | 4 176 740 |
| Achats consommés | 17 220 698 | 14 462 003 |
| Charges de personnel (1) | 38 335 924 | 33 128 332 |
| Autres charges d'exploitations | 16 754 987 | 14 236 333 |
| Impôts et taxes | 1 126 966 | 831 010 |
| Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions | 11 125 156 | 9 944 385 |
| **Résultat d'exploitation avant dot/rep des amort.&dépréciations des écarts d'acquisition** | **7 302 007** | **4 844 052** |
| Dotation aux dépréciations des écarts d'acquisition | | |
| Reprise d'écarts d'acquisition négatifs | | |
| **Résultat d'exploitation après dot/rep des amort.&dépréciations des écarts d'acquisition** | **7 302 007** | **4 844 052** |
| Produits et charges financières | -5 745 763 | -5 242 055 |
| Produits et charges exceptionnelles | 33 265 | 519 385 |
| Impôts sur les résultats | -2 626 056 | -3 334 956 |
| Liaisons résultat | 255 | 159 |
| **Résultat net des entités intégrées** | **4 215 310** | **3 456 179** |
| Quote-part dans les résultats des entités mis en équivalence | | |
| **Résultat net d'ensemble consolidé** | **4 215 310** | **3 456 179** |
| **Intérêts minoritaires** | **1 885 487** | **903 173** |
| **Résultat net (Part du groupe)** | **2 329 823** | **2 553 006** |
| Résultat par action | 0,01724 | 0,01889 |
| Résultat dilué par action | 0,01724 | 0,01889 |

(1) Y compris participation des salariés

Le résultat dilué par action est identique au résultat par action car il n'y a pas d'instruments dilutifs comme des obligations convertibles en actions.

## TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

| Rubriques | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|---|---|---|
| **Résultat net consolidé** | 4 215 310 | 3 456 179 |
| Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité | | |
| Résultat lié aux entités mises en équivalence | | |
| Elimination des produits et charges sans incidence sur la trésorerie | | |
| Amortissements et provisions (1) | 8 708 856 | 7 309 662 |
| Variation des impôts différés | -21 567 | 150 412 |
| Plus-values de cession, nettes d'impôt | -56 792 | -29 413 |
| **Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées** | **12 845 807** | **10 886 840** |
| Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence | | |
| Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité : | 7 857 161 | -24 172 059 |
| *Dont stocks* | *-398 377* | *356 046* |
| *Dont créances d'exploitation* | *-3 591 299* | *398 419* |
| *Dont dettes d'exploitation* | *11 795 571* | *-24 978 694* |
| *Dont Intra-groupe* | *51 266* | *52 170* |
| **Flux net de trésorerie généré par l'activité** | **20 702 968** | **-13 285 219** |
| Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement | | |
| Acquisition d'immobilisations | -13 051 128 | 1 205 358 |
| Cession d'immobilisations, nettes d'impôt | 363 193 | 249 398 |
| Incidence des variations de périmètres (2) | -22 238 362 | -37 190 271 |
| **Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement** | **-34 926 297** | **-35 735 515** |
| Flux de trésorerie lié aux opérations de financement | | |
| Dividendes versés aux actionnaires de la société mère | | |
| Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées | | |
| Dividendes en intragroupe | | |
| Augmentations ou diminutions de capital en numéraire | 17 941 | -575 665 |
| Emissions d'emprunts | 6 037 895 | 81 352 065 |
| Remboursements d'emprunts | -17 114 783 | -9 768 841 |
| **Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement** | **-11 058 947** | **71 007 559** |
| Incidence des variations de cours des devises | -137 289 | -14 215 |
| **Variations de trésorerie (A)** | **-25 419 565** | **21 972 610** |
| Trésorerie d'ouverture (B) | 37 356 605 | 15 384 001 |
| Trésorerie de clôture (C) | 11 937 021 | 37 356 605 |
| Ecart ( A - (C - B) | 19 | 6 |

(*) Les plus-values de cession ne sont pas nettes d'impôt sauf si écriture post-centralisation en 6916

(1) A l'exclusion des provisions sur actif circulant

(2) Prix d'achat ou de vente augmenté ou diminué de la trésorerie acquise ou versée (A détailler dans une note annexe)

# ANNEXES 2020-01

# REGLES ET METHODES COMPTABLES
# ANNEXE AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT

## 1- Présentation du groupe

Les activités du groupe EJ sont la production de rongeurs de laboratoire et services associés. Janvier Labs dispose du site de production de rongeurs le plus important d'Europe. Il rayonne sur tous les territoires européens mais aussi outre atlantique et travaille avec les acteurs de la recherche biomédicale pour faciliter la recherche.

Le groupe est composé de 13 sociétés au 31/12/2025.

## 2- Principes comptables généraux

Les comptes consolidés ont été établis et présentés selon la règlementation française en vigueur, résultant des arrêtés de Comité de la Règlementation Comptable et dans le respect du règlement ANC 2020-01 modifié par le règlement ANC 2024- 05 relatif aux comptes consolidés.

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- Continuité d'exploitation,
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- Indépendance des exercices,

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

## 3- Comparabilité des exercices

La durée de l'exercice 2025 est de 12 mois. Concernant les nouvelles sociétés, la durée d'intégration est différente :

- SAS FIRALIS est entrée dans le groupe le 11/12/2025. Une quote-part du résultat a été intégrée aux comptes consolidés de 0.5 mois.

Pour rappel, en N-1, la durée d'intégration est différente pour les sociétés suivantes :

- SAS EDELRIS est entrée dans le groupe le 31/01/2024. Une quote-part de résultat a été intégrée aux comptes consolidés de 11 mois.
- SAS UROSPHERE est entrée dans le périmètre le 15/02/2024, nous avons donc intégré les comptes sociaux à partir de la date d'acquisition, soit 10.5 mois.
- SAS RD BIOTECH a été acquise le 18 décembre 2024. Les comptes sociaux ont ainsi été intégrés à compter de la date d'acquisition, soit 13 jours.

Les comptes annuels au 31/12/2025 ont été établis conformément aux règlements de l'ANC 2014-03 et de l'ANC N°2022-06 du 4 Novembre 2022 relatif au plan comptable général applicable aux exercices ouverts à compter du 01.01.2025 ainsi que l'ANC 2024-05 relatif aux comptes consolidés.

- Application règlement ANC N°2022-06 :

L'exercice clos constitue le premier exercice d'application du règlement ANC n°2022-06. Ce règlement modifie la présentation des comptes annuels en introduisant notamment une nouvelle définition du résultat exceptionnel ainsi qu'une suppression de la technique des transferts de charges. Les opérations de reclassement nécessaires à l'adaptation des comptes annuels aux nouveaux modèles ont été réalisés sans modifier les comptes antérieurs.

Sur l'exercice comptable 2025 , les transferts de charges sont dorénavant comptabilisés en produits des activités et charges annexes afin de respecter le règlement ANC 2022-06 relatif au plan comptable général applicable à l'exercice 2025.

- Application règlement ANC 2024-05 :

Le règlement ANC n°2024-05 réforme partiellement les règles des comptes consolidés (ANC 2020-01) à compter des exercices ouverts en 2025. Il clarifie la présentation des écarts d'acquisition au bilan (dont les écarts négatifs) et impose une meilleure séparation des effets liés aux mises en équivalence. Au compte de résultat, les mouvements liés aux écarts d'acquisition relèvent en principe du cycle d'exploitation, avec des exceptions possibles. Les écarts d'acquisition négatifs issus d'une acquisition avantageuse sont désormais comptabilisés immédiatement en résultat. Les entités mises en équivalence sont regroupées sur une seule ligne « Résultat net lié aux entités mises en équivalence.

## 4- Information relative au Bilan

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

### *a- Immobilisations :*

Les immobilisations incorporelles et 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.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant les modes linéaire ou dégressif, en fonction de la durée normale d'utilisation des biens.

| | **Durée** |
|---|---|
| Droits d'accès aux produits | De 05 à 12 ans |
| Logiciels informatiques | De 01 à 05 ans |
| Agencements, aménagements de terrains | De 10 à 20 ans |
| Constructions | De 10 à 25 ans |
| Agencement des constructions | De 05 à 15 ans |
| Matériels et outillages industriels | De 03 à 15 ans |
| Agencements, aménagements, installations | De 04 à 10 ans |
| Matériel de transport | De 02 à 05 ans |
| Matériel de bureau et informatique | De 02 à 05 ans |
| Mobilier | De 05 à 10 ans |

### *b- Participation, autres titres immobilisés, valeurs mobilières de placement :*

La valeur brute est constituée par le coût d'achat y compris les frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence si la valeur intrinsèque des titres semble durablement traduire une moins-value latente sur ces titres.

### *c- Stocks :*

Les stocks se décomposent en produits intermédiaires et finis (stocks d'animaux) et en matières premières, et proviennent principalement de la filiale JANVIER LABS.

Les stocks d'animaux sont évalués au prix de vente sur lequel est appliqué un taux d'abattement correspondant à la marge bénéficiaire escomptée. Le taux varie selon le type d'animal :

- Rats non consanguins : 50%
- Autres animaux : 25%

Ces éléments ont, le cas échéant, été dépréciés par voie de provision pour tenir compte du niveau de destruction (taux de rebut). Les stocks d'animaux reproducteurs ont été dépréciés selon un taux moyen de 40% pour tenir compte des semaines de reproductions restantes au 31.12.2025.

Les stocks de matières premières sont évalués suivant la méthode du dernier prix d'achat. La valeur brute correspond au prix d'achat majoré des frais accessoires.

Chez XENTECH, la détermination des stocks est différente. Les coûts d'acquisition des stocks comprennent le prix d'achat, les droits de douane et autres taxes, à l'exclusion des taxes ultérieurement récupérables par l'entité auprès des administrations fiscales, ainsi que les frais de transport, de manutention et autres coûts directement attribuables au coût de revient des matières premières, des marchandises, des encours de production et des produits finis. Les rabais commerciaux, remises, escomptes de règlement et autres éléments similaires sont déduits pour déterminer les coûts d'acquisition.

Les stocks sont évalués suivant la méthode "premier entré, premier sorti". Pour des raisons pratiques et sauf écart significatif, le dernier prix d'achat connu a été retenu.

Une 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 inférieure à l'autre terme énoncé.

Les stocks au 31 décembre 2025 (112 697 €) sont composés :

- d'animaux pour 11 429 €
- et de consommable pour 101 268 €.

Chez RD BIOTECH, Les stocks sont évalués suivant la méthode FIFO.
La valeur brute des marchandises et des approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires, après déduction des rabais commerciaux, remises, escomptes de règlements obtenus.
Les travaux en cours et stocks de produits finis sont valorisés au coût de revient comprenant les consommations et les charges directes et indirectes de production, les amortissements des biens concourant à la production.

Une provision pour dépréciation des stocks est effectuée le cas échéant pour tenir compte de la valeur de réalisation nette à la date d'arrêté des comptes.

Les stocks au 31 décembre 2025 (1 611 636 €) sont composés :

- de consommables 1 556 010 €
- de produits finis (anti corps) 3 201 €
- d'en-cours 52 425 €

### *d- Créances et dettes :*

Les créances sont comptabilisées pour leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

### *e- Impôt différé :*

Ce poste est divisé en deux parties, les impôts actifs et les impôts passifs résultant :

- Des différences temporaires entre le résultat comptable et le résultat fiscal,
- Des écritures de retraitement de consolidation.

Le taux d'imposition retenu est le taux normal d'imposition des sociétés applicable dans les sociétés françaises, soit 25%.

### *f- Subventions d'investissement :*

Les subventions d'investissement sont classées en capitaux propres, et ventilées entre groupe et minoritaires pour leur valeur brute. L'incidence de ce traitement est de 2 518 K€ sur les capitaux propres groupe et de 592 K€ sur les intérêts minoritaires.

Ces subventions concernent les entités JANVIERS LABS, RD BIOTECH, EDELRIS, MIMABS et XENTECH.

### *g- Indemnités de fin de carrière :*

Selon le règlement ANC 2020-01 les entreprises ont la faculté de comptabiliser sous forme de provisions tout ou partie des engagements de retraite et avantages similaires. La présente recommandation préconise la comptabilisation au bilan des engagements de retraite (méthode préférentielle) mais ne l'impose pas.

Les paramètres suivants ont été appliqués à l'ensemble des salariés pour l'évaluation des IFC :

- Modalité de départ : Départ volontaire à la retraite à l'âge de 65 ans, à l'exception de CARDIOMEDEX, PHYSIOGENEX, FIRALIS et EDELRIS - entre 60 et 67 ans.
- CCN applicable : Code du Travail
- Le taux de revalorisation annuel de salaire utilisé est de 2% à 3%.
- La probabilité de décès est déterminée à partir de la table de mortalité réglementaire TF 00-02.
- Le taux de rotation utilisé est de 1% à 7%.
- La base de calcul sur la masse salariale et l'effectif réel est actualisée tous les ans.

Les indemnités de fin de carrières ont été estimées à 1 279 916 € au 31 décembre 2025. Elles ont fait l'objet d'un contrat de couverture à hauteur de 276 705 €. Au 31/12/2025, les indemnités de fin de carrière ont donc fait l'objet d'une provision dans les comptes consolidés d'un montant de 1 004 314 €.

### *h- Elimination des opérations entre entreprises consolidées :*

Les comptes consolidés doivent fournir une information financière sur le groupe comme si ce dernier ne constituait qu'une seule entreprise.

Les opérations intervenues entre sociétés intégrées globalement ont été éliminées afin de ne conserver que les transactions réalisées avec les tiers étrangers. Par conséquent, les comptes réciproques d'actif et de passif, de produits et de charges ont été éliminés.

Il n'y a pas eu de distribution de dividendes pour cette période.

*i- Amortissements dérogatoires :*

Selon le PCG (art. 214-8), les amortissements dérogatoires représentent la fraction d'amortissement ne correspondant pas à l'objet normal des amortissements pour dépréciation ; ils correspondent donc à la quote-part d'amortissements pratiqués uniquement pour bénéficier des avantages fiscaux. Conformément au règlement ANC 2020-01, les amortissements dérogatoires pratiqués dans les comptes individuels ont été annulés dans les comptes consolidés.

*j- Frais d'acquisition des immobilisations :*

Le règlement ANC 2020-01 impose l'incorporation dans les comptes consolidés, des frais d'acquisition d'immobilisations dans le coût des actifs concernés.

*k- Crédit-bail :*

Suivant la méthode préférentielle, les modalités de retraitement des contrats de crédit-bail dans les comptes consolidés consistent à :

- enregistrer le bien pris en crédit-bail en immobilisation à l'actif du bilan,
- comptabiliser un emprunt correspondant au coût d'entrée du bien au passif du bilan,
- annuler la redevance enregistrée en charge d'exploitation dans les comptes individuels et,
- comptabiliser une charge financière et un remboursement progressif de l'emprunt.

## EVENEMENTS IMPORTANTS AU COURS DE L'EXERCICE

La société EJ a procédé à plusieurs acquisitions de titres sur la période en question. Les acquisitions réalisées sont les suivantes :

- 25 000 actions de la société MIMABS pour 122 177 €. Cette participation représente 3.52% du capital de la société MIMABS et porte la participation détenue à 100% du capital.
- Un complément de prix pour les 13 071 actions de la société RD BIOTECH pour 8 231 627 €. Cette participation représente 62% du capital de la société et porte la participation détenue à la société.
- 1235 actions de la société UROSPHERE pour 1 628 014 €. Cette participation représente 10 % du capital de la société UROSPHERE et porte la participation détenue à 90 % du capital.
- 5 966 800 actions de la société FIRALIS MOLECULAR PRECISION pour 20 001 032 €. Cette participation représente 70% du capital de la société FIRALIS MOLECULAR PRECISION.
- 5003 actions de la société EDELRIS pour 774 164 €. Cette participation représente 3.68% du capital de la société EDELRIS et porte la participation détenue à 75 % du capital.

La société JANVIER LABS a procédé à une acquisition de titres sur la période en question :

- 187 titres de la société PHYSIOGENEX pour 1 299 253. Cette participation représente 10% du capital de la société PHYSIOGENEX et porte la participation détenue à 68.82 % du capital.

## EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Néant.

## PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Conformément aux articles 211-1 à 211-5 du règlement ANC 2020-01, nous vous précisons ci-après le périmètre de consolidation, c'est-à-dire les sociétés du groupe retenues dans les comptes consolidés avec l'indication des conditions de contrôle et la méthode de consolidation appliquée.
Au 31 décembre 2025, le périmètre consolidé est composé de 13 entités, dont 1 correspondants à de nouvelles acquisitions/création de l'exercice (SAS FIRALIS).

| SOCIETE | RCS | % Contrôle | % Intérêts | Méthode de consolidation (a) | Type de contrôle (b) |
|---|---|---|---|---|---|
| **SAS EJ** | **RCS 910 266 458 LAVAL** | Société consolidante | | | |
| SAS JANVIER LABS | RCS 340 663 079 LAVAL | 99.99 | 99.99 | IG | CE |
| SAS MIMABS | RCS 891 034 282 MARSEILLE | 99.99 | 99.99 | IG | CE |
| SAS PHYSIOGENEX | RCS 450 326 111 TOULOUSE | 68.82 | 68.82 | IG | CE |
| SAS CARDIOMEDEX | RCS 530 466 119 TOULOUSE | 90 | 76.28 | IG | CE |
| SAS XENTECH | RCS 489 625 616 EVRY | 99 | 98.99 | IG | CE |
| SAS JC DISCOVERY | RCS 908 556 251 LAVAL | 80 | 79.99 | IG | CE |
| SAS FAXILITY MANAGEMENT | RCS 949 879 357 LAVAL | 100 | 99.99 | IG | CE |
| YECURIS CORPORATION | - | 100 | 100 | IG | CE |
| SAS EDELRIS | RCS 480 901 214 LYON | 74.62 | 74.62 | IG | CE |
| SAS UROSPHERE | RCS 478 165 269 TOULOUSE | 90 | 90 | IG | CE |
| SAS RD BIOTECH | RCS 442 804 266 BESANCON | 62.001 | 62.001 | IG | CE |
| SAS FIRALIS MOLECULAR PRECISION | RCS 443849096 MULHOUSE | 70 | 70 | IG | CE |

(a) Méthode de consolidation :
IG : Intégration globale
IP : Intégration proportionnelle
ME : Mise en Equivalence

(b) Type de contrôle :
CE : Contrôle exclusif
CC : Contrôle conjoint
IN : Influence notable

Les sociétés dans lesquelles le groupe exerce un contrôle exclusif sont consolidées par intégration globale (art.L357-3 et Rglt 99-02, § 110). Cette méthode vise à substituer aux titres des sociétés consolidées dans le patrimoine de la société mère, l'ensemble des éléments actifs et passifs constitutifs des capitaux propres de ces mêmes sociétés. Les capitaux propres résultants sont scindés entre intérêts du groupe et intérêts minoritaires.

Les sociétés dans lesquelles le groupe exerce une influence notable sont consolidées par mise en équivalence. Cette méthode consiste à réévaluer les titres des sociétés mises en équivalence à hauteur de la quote-part des capitaux propres détenus.

Les sociétés sur lesquelles le groupe exerce un contrôle conjoint sont consolidées par intégration proportionnelle, méthode qui consiste à remplacer, dans le patrimoine de la société mère, la valeur des titres détenus par la quote-part des actifs et passifs, y compris des capitaux propres, de ces sociétés, au prorata de la participation détenue.

Les sociétés dans lesquelles le groupe n'exerce pas d'influence notable compte tenu d'un faible pourcentage de participation ne sont pas consolidées.

## ECARTS D'ACQUISITION

**Evaluation et traitement :**

Les écarts d'acquisition correspondent à la différence entre le coût d'acquisition des titres d'une société entrant dans le périmètre (prix réellement payé) et la quote-part acquise dans l'actif net de l'entreprise revenant au groupe à la date d'acquisition.

Les écarts positifs ont été inscrits à un poste particulier d'actif du bilan consolidé appelé « Ecart d'acquisition ».

Ces écarts ont vocation à être rapportés au résultat de façon échelonnée sur une période plus ou moins longue par le biais de reprises de provisions et dotations aux amortissements.

**Informations sur les écarts d'acquisition :**

| | Date 1ère acquisition | Ecart d'acquisition brut | Amortissement et dépréciation | Ecart d'acquisition net |
|---|---|---|---|---|
| SCI SOURIRA | mars-13 | 1 273 | -1273 | - |
| SCI SOURIRA | déc-13 | 6 265 | -6 265 | - |
| SAS PHYSIOGENEX | juin-21 | -145 057 | 145 057 | - |
| SAS PHYSIOGENEX | juil-25 | 463 683 | | 463 683 |
| SAS CARDIOMEDEX | juin-21 | 10 797 | | 10 797 |
| SAS CARDIOMEDEX | juil-22 | -41 595 | 41 595 | - |
| SAS JANVIER LABS | juil-22 | 162 955 638 | | 162 955 638 |
| SAS XENTECH | juin-22 | 3 006 495 | | 3 006 495 |
| SAS XENTECH - COMPLEMENT | nov-23 | 750 000 | | 750 000 |
| SAS MIMABS | mars-23 | 2 618 438 | | 2 618 438 |
| MIMABS - COMPLEMENT | mars-23 | 6 150 | | 6 150 |
| SAS MIMABS | mars-25 | 53 115 | | 53 115 |
| YECURIS CORPORATION | déc-23 | 30 323 541 | | 30 323 541 |
| YECURIS - AJUSTEMENT | déc-23 | -2 249 917 | | -2 249 917 |
| UROSPHERE | févr-24 | 4 488 100 | | 4 488 100 |
| UROSPHERE | oct-25 | 1 229 943 | | 1 229 943 |
| EDELRIS | janv-24 | 12 182 460 | | 12 182 460 |
| EDELRIS | déc-25 | 594 874 | | 594 874 |
| RD BIOTECH | déc-24 | 19 899 696 | | 19 899 696 |
| FIRALIS | déc-25 | 17 990 968 | | 17 990 968 |
| TOTAL | | 254 144 867 | | 254 323 981 |

**Calcul des écarts d'acquisition constaté en N :**

| Société acquéreuse | Société acquises | Date d'acquisition | KP consolidés à la date d'acquisition | Prix d'acquisition | % acquis | EA |
|---|---|---|---|---|---|---|
| SAS EJ | MIMABS | 12/03/2025 | 69 184 € | 122 299 € | 4% | 53 115 € |
| SAS EJ | PHYSIOGENEX | 22/07/2025 | 835 570 € | 1 299 253 € | 10% | 463 683 € |
| SAS EJ | UROSPHERE | 07/10/2025 | 399 699 € | 1 629 642 € | 10% | 1 229 943 € |
| SAS EJ | FIRALIS | 11/12/2025 | 2 244 136 € | 20 235 104,00 € | 70% | 17 990 968 € |
| SAS EJ | EDELRIS | 23/12/2025 | 180 065,00 € | 774 939,00 € | 4% | 594 874 € |

La société a choisi de retenir, comme durée d'amortissement des écarts d'acquisition constatés avant 2016, une durée de 7 ans. Pour les écarts d'acquisitions positifs constatés après 2016, un test de dépréciation doit être réalisé.

Les écarts d'acquisition n'ont pas fait l'objet d'affectation à des éléments d'actifs et de passifs dans la mesure où aucune affectation ne pouvait *a posteriori* être retenue avec cohérence et suivie dans le temps.

Un test de dépréciation a été effectué au 31/12/2025, lequel a conclu qu'aucune dépréciation des écarts d'acquisition non amortis n'était nécessaire.

# PROVISIONS

| Rubriques | Ouverture | Correction à nouveaux | Dotations | Reprises | Réévaluations | Virement | Apports, Fusions, Scissions | Variation de périmètre | Variation du taux de change | Autres mouvements | Clôture |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Provisions capital appelé non versé** | | | | | | | | | | | |
| **AUTRES PROVISIONS REGLEMENTEES** | | | | | | | | | | | |
| Provisions pour perte de change | | 210 | 93 | 210 | | | | 2 147 | | | 2 240 |
| Provisions pour pensions et obligations similaires | 1 002 339 | | 63 381 | 122 940 | | | | 61 534 | | | 1 004 314 |
| Provisions pour restructuration | | | | | | | | | | | |
| Provisions pour risques | 210 | (210) | | | | | | | | | |
| Provisions pour litige | 39 451 | | | 39 451 | | | | | | | |
| **PROV. POUR RISQUES ET CHARGES** | **1 042 000** | | **63 474** | **162 601** | | | | **63 681** | | | **1 006 554** |
| Provisions sur frais d'établissement | | | | | | | | | | | |
| Prov. sur frais de recherche et développement | | | | | | | | | | | |
| Prov. sur conss, brevets et droits similaires | | | | | | | | | | | |
| Provisions dépréciation droit au bail | | | | | | | | | | | |
| Provisions dépréciation fond commercial | | | | | | | | | | | |
| Provisions sur autres immo. Incorporelles | | | | | | | | | | | |
| Provisions sur immobilisations incorporelles en cours | | | | | | | | | | | |
| **PROV. SUR IMMO INCORPORELLES** | | | | | | | | | | | |
| Provisions sur terrains | | | | | | | | | | | |
| Provisions sur terrains en crédit bail | | | | | | | | | | | |
| Provisions sur constructions | | | | | | | | | | | |
| Provisions sur constructions en crédit bail | | | | | | | | | | | |
| Provisions sur immobilisations corporelles en cours | | | | | | | | | | | |
| Provisions sur autres immobilisations corporelles en cours | | | | | | | | | | | |
| **PROV. SUR IMMO CORPORELLES** | | | | | | | | | | | |
| Provisions sur titres de participation | | | | | | | | | | | |
| Prov. pour cess.actifs nets en cours | | | | | | | | | | | |
| Provisions sur titres mis en équivalence | | | | | | | | | | | |
| Provisions sur créances rattachées | | | | | | | | | | | |
| Provisions sur autres titres immobilisés | | | | | | | | | | | |
| Provisions sur prêts | | | | | | | | | | | |
| Provisions sur autres immobilis. financières | | | | | | | | | | | |
| **PROV. SUR IMMO FINANCIERES** | | | | | | | | | | | |
| Provisions sur stocks matières premières | | | | | | | | | | | |
| Provisions sur en cours de biens | | | | | | | | | | | |
| Provisions sur en cours de services | | | | | | | | | | | |
| Provisions sur stocks produits finis | 1 983 193 | | 1 831 008 | 1 983 192 | | | | | | | 1 831 008 |
| Provisions sur stocks marchandises | | | | | | | | | | | |
| **PROV. SUR STOCKS ET EN-COURS** | **1 983 193** | | **1 831 008** | **1 983 192** | | | | | | | **1 831 008** |
| Prov. sur avances et acptes versés sur cmdes | | | | | | | | | | | |
| Provisions sur comptes clients | 114 221 | | 67 100 | 16 433 | | | | 143 236 | | | 308 124 |
| Provision dépreciation clients douteux | | | | | | | | | | | |
| Provisions sur autres créances | | | | | | | | | | | |
| Provisions charges constatées avan. | | | | | | | | | | | |
| Prov. sur valeurs mobilières de placement | | | | | | | | | | | |
| Provisions sur actions propres | | | | | | | | | | | |
| **PROVISIONS POUR DEPRECIATION** | **114 221** | | **67 100** | **16 433** | | | | **143 236** | | | **308 124** |
| **TOTAL GENERAL** | **3 139 414** | | **1 961 582** | **2 162 226** | | | | **206 917** | | | **3 145 686** |

## IMMOBILISATIONS

| Rubriques | Ouverture | Correction à nouveaux | Acquisitions | Réévaluations | Cession | Virement | Apports, Fusions, Scissions | Variation de périmètre | Variation taux de change | Autres mouvements | Clôture |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Marques | | | | | | | | | | | |
| Frais de développement | 4 914 884 | | 278 340 | | | 143 493 | | | | | 5 336 717 |
| Concessions, brevets et droits similaires | 3 399 451 | | 766 222 | | 167 590 | | | 80 478 | | | 4 078 561 |
| Immobilisations incorporelles en crédit bail et contrats assimilés | | | | | | | | | | | |
| Autres immobilisations incorporelles | 1 860 648 | | 103 242 | | 44 116 | (55 758) | | | (4 935) | | 1 859 081 |
| Ecart d'acquisition positif | 234 606 398 | | | | | | | 20 332 581 | | | 254 938 979 |
| Immobilisations incorporelles en cours | 910 088 | | 556 375 | | | (305 853) | | | | | 1 160 610 |
| Avances, acomptes sur immo. incorporelles | | | | | | | | | | | |
| **IMMOBILISATIONS INCORPORELLES** | **245 691 469** | | **1 704 179** | | **211 706** | **(218 118)** | | **20 413 059** | **(4 935)** | | **267 373 948** |
| Terrains | 1 488 262 | | | | | | | | | | 1 488 262 |
| Constructions | 22 175 581 | | 128 849 | | | | | | | | 22 803 775 |
| Installations techniques, matériel, outillage | 45 930 445 | | 2 053 117 | | 92 582 | 129 560 | | 2 001 692 | (76 678) | | 50 048 841 |
| Immobilisations corporelles en crédit bail et contrats assimilés | 22 408 969 | | | | | | | 1 733 203 | | 441 366 | 24 583 538 |
| Autres immobilisations corporelles | 11 605 498 | | 1 032 172 | | 230 282 | | | 257 292 | (36 567) | | 12 628 115 |
| Immobilisations en cours (2) | 961 893 | | 1 781 331 | | | (129 560) | | | | 860 195 | 2 871 227 |
| Avances et acomptes | 33 489 | | 34 561 | | 50 860 | | | | | | 17 190 |
| **IMMOBILISATIONS CORPORELLES** | **104 604 137** | | **5 030 030** | | **373 724** | | | **3 992 187** | **(113 245)** | **1 301 561** | **114 440 948** |
| Titres de participations | 12 277 | | 2 163 | | | | | | | | 14 440 |
| Créances rattachées à des participations | | | | | | | | | | | |
| Autres titres immobilisés | | | | | | | | | | | |
| Prêts | 579 631 | | 31 736 | | 158 841 | | | | | | 452 526 |
| Autres immobilisations financières | 332 261 | | 96 041 | | 58 072 | | | 8 327 | | | 378 558 |
| Liaison Titres | | | | | | | | | | | |
| **IMMOBILISATIONS FINANCIERES** | **924 169** | | **129 940** | | **216 913** | | | **8 327** | | | **845 524** |
| **TITRES MIS EN EQUIVALENCE** | | | | | | | | | | | |
| **TOTAL GENERAL** | **351 219 775** | | **6 864 149** | | **802 343** | **(218 118)** | | **24 413 573** | **(118 180)** | **1 301 561** | **382 660 420** |

(1) Diminution du Right of Use chez YECURIS pour 218K€ - réglementation US GAAP qui oblige la constatation à l'actif d'une valeur de droit d'utilisation pour les locations simples.

(2) Production immobilisée chez JANVIER LABS pour 860K€

## AMORTISSEMENTS

| Rubriques | Ouverture | Correction Ouverture | Reprises | Réévaluations | Dotations | Virement | Apports | Variation Périmètre : | Variation Tx de change | Autres mouvements | Clôture |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Frais de développement | 2 753 030 | | | | 632 339 | | | | | | 3 385 369 |
| Concessions, brevets et droits similaires | 2 078 736 | | 158 870 | | 496 261 | | | 59 378 | | | 2 475 505 |
| Immobilisations incorporelles en crédit bail et contrats assimilés | | | | | | | | | | | |
| Autres immobilisations incorporelles | 1 344 119 | | 44 115 | | 196 718 | | | | | | 1 496 722 |
| Ecarts d'acquisition positifs | | | | | | | | | | | |
| Immobilisations incorporelles en cours | | | | | | | | | | | |
| Avances, acomptes sur immo. incorporelles | | | | | | | | | | | |
| **IMMOBILISATIONS INCORPORELLES** | **6 175 885** | | **202 985** | | **1 325 318** | | | **59 378** | | | **7 357 596** |
| Terrains | 799 583 | | | | 51 756 | | | | | | 851 339 |
| Constructions | 13 315 949 | | | | 1 063 968 | | | | | | 14 379 917 |
| Installations techniques, matériel, outillage | 31 884 275 | | 75 653 | | 4 223 666 | | | 796 127 | (68 346) | | 36 760 069 |
| Immobilisations corporelles en crédit bail et contrats assimilés | 8 965 179 | (1 933) | | | 1 393 848 | | | 739 182 | | (51 585) | 11 044 691 |
| Autres immobilisations corporelles | 6 185 061 | (2) | 217 321 | | 1 105 176 | | | 190 366 | (32 472) | | 7 230 808 |
| Immobilisations en cours | | | | | | | | | | | |
| Avances et acomptes | | | | | | | | | | | |
| **IMMOBILISATIONS CORPORELLES** | **61 150 047** | **(1 935)** | **292 974** | | **7 838 414** | | | **1 725 675** | **(100 818)** | **(51 585)** | **70 266 824** |
| Amortissements Dérogatoires | | | | | | | | | | | |
| **AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES** | | | | | | | | | | | |
| Primes de remboursements des obligations | | | | | | | | | | | |
| **PRIMES DE REMBOURSEMENT DES OBLIGATIONS** | | | | | | | | | | | |
| **TOTAL GENERAL** | **67 325 932** | **(1 935)** | **495 959** | | **9 163 732** | | | **1 785 053** | **(100 818)** | **(51 585)** | **77 624 420** |

Correction d'ouverture : crédit-bail immobilier chez PHYSIOGENEX

## STOCK ET EN-COURS

| | | Dépréciation | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Rubriques** | **Valeur brute** | **Ouverture** | **Dotation** | **Reprise** | **Autres mouvements** | **Valeur nette** |
| Matières premières | 4 273 672 | | | | | 4 273 672 |
| En-cours de tiers | 368 407 | | | | | 368 407 |
| En-cours de services | 115 183 | | | | | 115 183 |
| Produits intermédiaires et finis | 9 470 297 | 1 983 193 | 1 831 008 | 1 983 192 | | 7 639 288 |
| Marchandises | | | | | | |
| **TOTAL** | 14 227 559 | 1 983 193 | 1 831 008 | 1 983 192 | | 12 396 550 |

## ETAT DES CREANCES ET DES DETTES

| **ETAT DES CREANCES** | **Montant brut** | **1 an au plus** | **plus d'1 an** |
|---|---|---|---|
| | | **Montant** | **Montant** |
| **IMMOBILISATIONS FINANCIERES** | | | |
| Créances rattachées à des participations | | | |
| Autres titres immobilisés | | | |
| Prêts | 452 526 | 128 015 | 324 511 |
| Autres immobilisations financières | 378 558 | 37 235 | 341 323 |
| **CLIENTS** | | | |
| Créances clients et comptes rattachés | 15 164 023 | 14 882 418 | 281 605 |
| **AUTRES CREANCES ET COMPTES DE REGULARISATION** | | | |
| Avances et acomptes versés sur commandes | 34 385 | 34 385 | |
| Créances fiscales | 10 676 714 | 7 921 095 | 2 755 619 |
| Actifs d'impôts différés* | 643 793 | 643 793 | |
| Créances sociales | 7 599 | 7 599 | |
| Autres créances | 3 907 220 | 3 614 677 | 292 543 |
| Capital souscrit, appelé et non versé | | | |
| Ecart de conversion actif | 2 240 | 2 240 | |
| Frais d'émission d'emprunts | 1 589 120 | 1 589 120 | |
| Charges constatées d'avance | 3 684 196 | 3 684 196 | |
| **TOTAL GENERAL** | **36 540 374** | **32 544 773** | **3 995 601** |

* Détail des impôts différés actifs :

- Crédit-bail : 20 125 €
- IFC : 151 289 €
- Déficits activés : 707 458 €
- Economie IS sur titres : 242 513 €
- Netting ID Groupe Fiscal : -314 340 €

| ETAT DES DETTES | Montant brut | 1 an au plus | plus d'1 an, -5 ans | plus de 5 ans |
|---|---|---|---|---|
| | | Montant | Montant | Montant |
| **DETTES FINANCIERES** | | | | |
| Emprunts obligataires convertibles | | | | |
| Autres emprunts obligataires | | | | |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | 108 134 038 | 16 738 990 | 89 530 923 | 1 864 125 |
| Emprunts en crédit-bail | 9 026 875 | 2 195 787 | 6 064 794 | 766 294 |
| Concours bancaires courants | 54 567 | 54 567 | | |
| Autres dettes financières | 1 241 457 | 928 937 | 130 520 | 273 000 |
| **FOURNISSEURS** | | | | |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 10 450 158 | 10 207 416 | 242 742 | |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | 3 134 161 | 3 134 161 | | |
| **AUTRES DETTES ET COMPTES DE REGULARISATION** | | | | |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours | 179 811 | 179 811 | | |
| Dettes fiscales | 2 171 520 | 2 171 520 | | |
| Impôts différés passifs | 962 247 | 962 247 | | |
| Dettes sociales | 7 986 541 | 7 986 541 | 7 095 | |
| Autres dettes | 16 456 180 | 16 456 180 | | |
| Ecart d'acquisition négatif | | | | |
| Produits constatés d'avance | 5 196 305 | 4 866 305 | 330 000 | |
| **TOTAL GENERAL** | **164 993 860** | **65 882 462** | **96 306 074** | **2 903 419** |

Détail des impôts différés passifs:

- Crédit bail : 1 112 209 €
- Ecart évaluation : 22 205 €
- Amortissement dérogatoire: 215 901 €
- IFC: - 99 791 €
- Subvention: 361 250 €
- Netting ID Groupe Fiscal : - 314 340 €
- Décalage temporaire Liasse fiscale (C3S, Part,...): - 335 187 €

## DETAIL DES EMPRUNTS

| | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|---|---|---|
| **EJ** | | |
| BPI | 2 000 000 | 2 000 000 |
| CREDITS SENIORS | 101 056 875 | 109 393 609 |
| INTERET COURUS SUR EMRPUNT | 415 472 | 468 286 |
| | | |
| **JANVIER LABS** | | |
| CREDITS-BAILS MOBILIERS | 854 610 | 1 197 467 |
| CREDIT-BAIL IMMOBILIER | 4 784 105 | 6 052 111 |
| INTERET COURUS S/PARTICIPATION | 49 179 | 19 582 |
| PARTICIPATION SALAIRES RESIDUEL | 530 232 | 329 819 |
| INTERET COURUS SUR EMRPUNT CB | 225 | 277 |
| EMPRUNT EN COURS BPI | 135 039 | 224 260 |
| | | |
| **PHYSIOGENEX** | | |
| CREDIT-BAIL IMMOBILIER | 1 798 115 | 2 009 174 |
| INTERET COURUS SUR EMRPUNT CB | 72 | 80 |
| DEPOT ET CAUTIONNEMENT RECU | | 1 000 |
| | | |
| **YECURIS** | - | 272 176,00 |
| | | |
| **EDELRIS** | | |
| CIC | 8 605,00 | 110 951,00 |
| Autres emprunts | 244 000,00 | 244 000,00 |
| INTERET COURUS SUR EMRPUNT | - | 1 060,00 |
| BPI | 105 000,00 | 192 500,00 |
| CB MOBILIER | 33 423,00 | 137 424,00 |
| INTERET COURUS SUR EMRPUNT CB | 34,00 | 139,00 |
| | | |
| **RD BIOTECH** | | |
| BPBFC | 3 611 737,00 | 4 105 044,00 |
| GARANTIE PROSPECTION | 273 000,00 | 273 000,00 |
| | | |
| **UROSPHERE** | | |
| BNP | 34 463,00 | 85 835,00 |
| BPI | 37 500,00 | 87 500,00 |
| CRA | 43 763,00 | 74 044,00 |
| INTERET COURUS SUR EMRPUNT | 136,00 | 262,00 |
| CREDITS-BAILS MOBILIERS | 6 982,00 | 70 652,00 |
| INTERET COURUS SUR EMRPUNT CB | 26,00 | 183,00 |
| | | |
| **FIRALIS** | | |
| INTERET COURUS SUR EMRPUNT CB | 1 831,00 | |
| CREDITS-BAILS MOBILIERS | 1 549 638,00 | |
| BPO | 826 814,00 | |
| INTERET COURUS SUR EMRPUNT | 1 318,00 | |
| | | |
| **TOTAL** | **118 402 194** | **127 350 435** |

# TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

| | Capital | Primes | Réserves consolidées | Résultat de l'exercice | Autres | | | | TOTAL Situation nette | Situation nette Groupe : | Situation nette Minoritaires | Contrôles |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | Ecarts de conversion | Ecarts de réévaluation | Titres en auto-contrôle | Subvention d'Investissement | | | | |
| **CAPITAUX PROPRES N-2** | **163 416 944** | **16 195 140** | **(1 463 841)** | **5 793 663** | **(711)** | | | **2 279 371** | **186 220 566** | **183 259 492** | **2 961 074** | |
| Variation des A nouveaux | | | | | | | | (2 279 371) | (2 279 371) | (2 255 789) | (23 582) | |
| Correction des A nouveaux | | | 1 180 878 | (1 196 535) | 26 453 | | | | 10 796 | 10 795 | 1 | |
| Affectation en réserves | | | 7 908 469 | (7 908 469) | | | | | | | | |
| Distribution de dividendes | | | | | | | | | | | | |
| Variation de capital | | | (575 665) | | | | | (356 558) | (932 223) | (930 317) | (1 906) | |
| **RESULTAT N-1** | | | | **3 456 179** | | | | | **3 456 179** | **2 553 006** | **903 173** | |
| Variations des écarts de conversion | | | | | 3 514 | | | | 3 514 | 3 514 | | |
| Incidence des réévaluations | | | | | | | | | | | | |
| - Entrée de périmètre | | | 16 888 731 | 3 311 341 | | | | 1 782 970 | 21 983 042 | 14 380 865 | 7 602 177 | |
| - Sortie de périmètre | | | | | | | | | | | | |
| - Changement de méthode | | | | | | | | | | | | |
| - Restructuration fusion | | | | | | | | | | | | |
| - Changement d'intérêts | | | | | | | | | | | | |
| - Variation de périmètre | | | (43 977 546) | | | | | | (43 977 546) | (43 977 546) | | |
| Autres variations | | | 29 405 302 | | | | | 2 084 871 | 31 490 173 | 31 473 433 | 16 740 | |
| **CAPITAUX PROPRES N-1** | **163 416 944** | **16 195 140** | **9 366 328** | **3 456 179** | **29 256** | | | **3 511 283** | **195 975 130** | **184 517 453** | **11 457 677** | |
| Correction des A nouveaux | | | (1 376 183) | 1 377 637 | | | | | 1 454 | 856 | 598 | |
| Affectation en réserves | | | 4 833 816 | (4 833 816) | | | | | | | | |
| Distribution de dividendes | | | | | | | | | | | | |
| Variation de capital | | | 17 941 | | | | | | 17 941 | 17 941 | | |
| **RESULTAT N** | | | | **4 215 310** | | | | | **4 215 310** | **2 329 823** | **1 885 487** | |
| Variations des écarts de conversion | | | | | (195 626) | | | | (195 626) | (195 626) | | |
| Incidence des réévaluations | | | | | | | | | | | | |
| - Changement d'intérêts | | | | | | | | | | 1 379 019 | (1 379 019) | |
| - Variation de périmètre | | | (741 632) | | | | | | (741 632) | (1 627 086) | 885 454 | |
| Autres variations | | | (221 826) | | | | | (401 247) | (623 073) | (552 525) | (70 549) | 1 |
| **CAPITAUX PROPRES N** | **163 416 944** | **16 195 140** | **11 878 444** | **4 215 310** | **(166 370)** | | | **3 110 036** | **198 649 504** | **185 869 855** | **12 779 648** | **1** |
| **CAPITAUX PROPRES N** | **163 416 944** | **16 195 140** | **11 878 443** | **4 215 310** | **(166 370)** | | | **3 110 036** | **198 649 503** | **185 869 855** | **12 779 648** | |
| Ecart | | | **-1** | | | | | | **-1** | | | **-1** |

## CHARGES DE PERSONNEL

- Salaires et traitements : 28 304 006 € dont 637 550€ - Participation des salariés
- Charges sociales : 10 031 918 €

## EFFECTIF MOYEN

| | Effectif au 31/12/2025 | Effectif au 31/12/2024 |
|---|---|---|
| Cadres | 160 | 153 |
| Non cadres | 433 | 500 |
| **TOTAL** | **593** | **653** |

## VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES EXPORTATION

FRANCE et UE : 31 100 592 €
EXPORTATION : 52 938 724€

## RESULTAT FINANCIER

| Rubriques | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|---|---|---|
| **PRODUITS FINANCIERS** | | |
| Produits financiers de participations | 119 338 | 128 987 |
| Produit des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immo. | 226 811 | 56 727 |
| Autres intérêts et produits assimilés | 126 392 | 353 383 |
| Reprises sur provisions (transferts de charges) | | |
| Différences positives de change | 224 327 | 172 863 |
| Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement | | 1 975 |
| Produits de cessions de titres consolidés | | |
| Produits de cessions des autres actifs financiers | 86 434 | |
| Gains de change | | |
| Autres produits financiers | | |
| **TOTAL IV** | **783 302** | **713 935** |
| **CHARGES FINANCIERES** | | |
| Dotations financières aux amortissements et provisions | 208 960 | 210 |
| Intérêts et charges assimilées | 6 041 858 | 5 782 019 |
| Différences négatives de change | 278 246 | 173 761 |
| Charges nettes sur cessions de valeurs mob. de placement | | |
| VNC des titres consolidés | | |
| VNC des autres actifs financiers | | |
| Pertes de change | | |
| Autres charges financières | 1 | |
| **TOTAL V** | **6 529 065** | **5 955 990** |
| **RESULTAT FINANCIER (IV - V)** | **-5 745 763** | **-5 242 055** |

Les intérêts et charges assimilées correspondent à divers intérêts (emprunts) pour 5 058K€ chez EJ. Le reste du montant des intérêts proviennent principalement du retraitement des crédits-bails mobiliers et immobiliers (156K€).

## RESULTAT EXCEPTIONNEL

| Rubriques | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|---|---|---|
| **PRODUITS EXCEPTIONNELS** | | |
| Reprises sur provisions exceptionnelles (transferts de charges) | 33 265 | 594 665 |
| Autres produits exceptionnels | | 1 277 601 |
| **TOTAL VI** | **33 265** | **1 872 266** |
| **CHARGES EXCEPTIONNELLES** | | |
| Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions | | 429 617 |
| Autres charges exceptionnelles | | 923 264 |
| **TOTAL VII** | | **1 352 881** |
| **RESULTAT EXCEPTIONNEL (VI - VII)** | **33 265** | **519 385** |

Les reprises sur provisions et transferts de charges comprennent les provisions pour litiges et contentieux en cours, estimées en fonction du risque probable encouru par la société JANVIER LABS, dans le respect des principes de prudence. Au cours de l'exercice, une reprise de provision de 33 K € a été comptabilisée en produit exceptionnel.

## PREUVE D'IMPOT CONSOLIDEE

Au 31/12/2025
PREUVE D'IMPÔT CONSOLIDEE

| | BASE | IMPOT |
|---|---|---|
| *Résultat consolidé avant impôt* | *1 589 254 €* | *397 314 €* |
| *Produits (minoration) d'impôts des autres éléments que l'impôts société* | | *- 5 199 847 €* |
| - Credit d'impôt mécénat | | - 1 596 € |
| - Crédit d'impôt recherche | | - 4 369 978 € |
| - Intégration fiscale | | - 828 273 € |
| *Charges (majoration) d'impôts des autres éléments que l'impôts société* | | *25 857 €* |
| - Contribution sociale | | 16 177 € |
| - Divers YECURIS | | 9 680 € |
| *Ecarts permanents (Résultat non imposé hors dividendes internes)* | *- 1 037 908 €* | *- 259 477 €* |
| - Don non déductible | 2 660 € | 665 € |
| - Amendes | 8 772 € | 2 193 € |
| - Amortissements excédentaires | - 432 091 € | - 108 023 € |
| - TVTS | 27 747 € | 6 937 € |
| - Ecart de conversion | - 147 078 € | - 36 770 € |
| - Ecart de conversion IG YECURIS | - 169 132 € | - 42 283 € |
| - Loyer non déductible - véhicule de tourisme | 57 893 € | 14 473 € |
| - Intérets sur emprunts execedentaire YECURIS | 38 376 € | 9 594 € |
| - CIR UROSPHERE | - 422 739 € | - 105 685 € |
| - Provision | - 2 316 € | - 579 € |
| *Impôt différé sur QP versée au résultat - subvention RD BIOTECH* | | *- 41 371 €* |
| *Ecart sur base imposée à taux différenciés YECURIS 27 %* | *1 104 050 €* | *22 081 €* |
| *Déficits non activé (EJ, FAXILITY, XENTECH, MIMABS)* | *10 500 420 €* | *2 625 105 €* |
| *Déficit antérieur utilisé ( EDELRIS, FIRALIS, UROSPHERE)* | *- 781 563 €* | *- 195 391 €* |
| | | **- 2 625 729 €** |

Le produit d'impôt de l'exercice s'élève donc à - 2 625 729 €
Ce produit d'impôt peut être ventillé entre l'impôt dû et l'impôt dfféré
- IMPÔT DÛ : -2 604 489 €
-IMPÔT DIFFERE : -21 567 €

## ENGAGEMENTS HORS-BILAN

| Rubriques | Montant hors bilan 31/12/2025 | Montant hors bilan 31/12/2024 |
|---|---|---|
| Effets escomptés non échus | | |
| Avals et cautions | | |
| Engagements en matière de pensions et retraites | | |
| Autres engagements donnés | 16 009 485 | 23 933 742 |
| Autres engagements reçus | 2 466 217 | 156 002 |
| **TOTAL** | **18 475 702** | **24 089 744** |

## Détail du poste ' Autres engagements donnés '

| Rubriques | Montant hors bilan 31/12/2025 | Montant hors bilan 31/12/2024 |
|---|---|---|
| Intérêts emprunts crédit senior | 16 004 266 | 23 925 253 |
| rente viagère mensuelle | | |
| Intérêts dette fournisseurs (report échéances cbi) | 5 219 | 8 489 |
| Engagement en matière de pensions | | |
| Détail du poste 'Autres engagements donnés' non détaillé | | |
| **TOTAL** | **16 009 485** | **23 933 742** |

## Détail du poste ' Autres engagements reçus '

| Rubriques | Montant hors bilan 31/12/2025 | Montant hors bilan 31/12/2024 |
|---|---|---|
| Intérêts av preneur bpi | 12 956 | |
| Garanties emprunts PGE | 64 767 | 156 002 |
| Garantie FEI sur prêt foster pme | | |
| Intérêts emprunts crédit sénior | 2 388 494 | |
| Détail du poste 'Autres engagements reçus' non détaillé | | |
| **TOTAL** | **2 466 217** | **156 002** |

## DETTES GARANTIES PAR DES SURETES REELLES

| Rubriques | Montant garanti 31/12/2025 | Montant garanti 31/12/2024 |
|---|---|---|
| Emprunts obligataires convertibles | | |
| Autres emprunts obligataires | | |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | 127 989 643 | 131 990 594 |
| Emprunts en crédit bail | | |
| Concours bancaires courants | | |
| Autres dettes financières | 1 500 000 | 1 500 000 |
| **TOTAL** | **129 489 643** | **133 490 594** |

## HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

| | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|---|---|---|
| Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes consolidés : | | |
| ALTEXA | 44 548 € | 39 675 € |
| AGILYS | | |
| BAKERTILLY | 8 809 € | 8 075 € |
| CAC MIMABS, XENTECH, CARDIOMEDEX, PHYSIOGENEX, RD | 49 523€ | 50 372 € |
| **TOTAL** | **102 880 €** | **98 122 €** |