ICARE
Société par actions simplifiée à capital variable
Capital minimal de 185 000 euros
Siège social : 137 rue de l'Egalité
59160 LOMME
401 294 392 R.C.S. LILLE METROPOLE

RAPPORT DE GESTION DU PRESIDENT DU DIRECTOIRE SUR LES COMPTES CONSOLIDES POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2025 ASSEMBLEE GENERALE du 30 JUIN 2026

Mesdames, Messieurs,

Nous vous avons réunis conformément à la loi et à nos statuts pour vous rendre compte de notre gestion au cours de cet exercice écoulé.

Evolution prévisible et perspective d'avenir
La prise de commande n'est pas satisfaisante avec un volume traité de 80.6 M€.

Evénement intervenu depuis la clôture de l'exercice
Pas d'évènement postérieur à la clôture.

Activité particulière en matière de recherche et de développement
La société n'a pas eu d'activité particulière en matière de recherche et de développement en 2025.

Présentation des résultats économiques et financiers.
Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2025 :

- **Le chiffre d'affaires HT** s'est élevé à **98 111 387 € (**contre 85 159 886 € au titre de l'exercice précédent), soit une augmentation de 15.21 %.

- **Le total des produits d'exploitation** s'élève à **96 763 051 €** (contre **86 803 512** € au titre de l'exercice précédent), soit une augmentation de 11.47 %.

- **Le total des charges d'exploitation** s'élève à **91 416 477 €** (contre 81 159 017 € au titre de l'exercice précédent), soit une augmentation de 12.64 %.

- **Le montant des traitements et salaires** s'élèvent à **13 744 895 €** (contre 12 238 309 € au titre de l'exercice précédent), soit une augmentation de 12.31 %.

- **Le montant des charges sociales** s'élève à **7 160 819 €** (contre 6 989 331 **€** au titre de l'exercice précédent), soit une augmentation de 2.46 %.

Le total du résultat d'exploitation s'élève à **5 346 574 €** (contre un résultat de 5 644 495 € au titre de l'exercice précédent).
Compte tenu d'un résultat financier de **585 127 €** (contre 669 645 € au titre de l'exercice précédent), **le résultat courant avant impôt** de l'exercice ressort à **5 931 700 €** (contre 6 314 140 € pour l'exercice précédent).

Compte tenu d'une perte exceptionnelle de **12 821 €** (contre une perte exceptionnelle de 128 236 € au titre de l'exercice précédent) et de l'impôt sur les bénéfices de **– 1 518 680 €,** le résultat de l'exercice ressort à **4 400 199 €** (contre 4 612 228 € au titre de l'exercice précédent).

Au 31 décembre 2025, **le total bilan de la société** s'élève à **69 189 581 €** (contre 62 386 344 € pour l'exercice précédent).

Nous espérons que ce qui précède recevra votre agrément et que vous voudrez bien voter les résolutions qui vous sont soumises.

Le directoire



STC Audit & Conseil
Henri DELEZENNE
156, Chaussée Pierre Curie
59200 TOURCOING

EUREX Lille Métropole
Henri BEBEY
108 avenue de Flandre
59290 WASQUEHAL

Rapport des commissaires aux comptes

sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2025



ICARE

Société par actions simplifiée au capital variable de 185.000 euros

137 rue de l'Egalité

59160 LOMME

SIREN 401 294 392 RCS LILLE METROPOLE

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Assemblée générale d'approbation des comptes de l'exercice clos le 31/12/2025

À l'Assemblée générale,

OPINION

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la SAS ICARE relatifs à l'exercice clos le 31/12/2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine, 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.

CERTIFIÉ CONFORME A L'ORIGINAL

.../....

.../...

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 « méthodes comptables » de l'annexe des comptes consolidés concernant l'application à compter du 1er janvier 2025 du nouveau règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2022-06 du 4 novembre 2022 relatif à la modernisation des états financiers.

JUSTIFICATION DES APPRÉCIATIONS

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

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.

VERIFICATIONS SPECIFIQUES

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion du directoire.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

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

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

CERTIFIÉ CONFORME À L'ORIGINAL

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 directoire.

RESPONSABILITÉS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES RELATIVES À L'AUDIT DES COMPTES CONSOLIDES

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.

TOURCOING, le 11 juin 2026

STC Audit & Conseil

Henri DELEZENNE

Commissaire aux comptes

WASQUEHAL, le 11 juin 2026

EUREX Lille Métropole

Henri BEBEY

EUREX Lille Métropole

Commissaire aux comptes

CERTIFIÉ CONFORME À L'ORIGINAL

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2025

COMMISSAIRE EUREX Lille Métropole AUX COMPTES

Sommaire

1. ETATS FINANCIERS 3
1.1. Bilan Consolidé 3
1.2. Compte de résultat consolidé par nature 4
1.3. Tableau de flux de trésorerie – Résultat net 5

2. ANNEXE 6
2.1. Référentiel comptable 6
2.2. Méthodes comptables 6
2.3. Informations relatives au périmètre de consolidation 10
2.4. Information sectorielle 12
2.5. Autres informations 12

3. DETAIL DES COMPTES DU BILAN 12
3.1. Immobilisations incorporelles 12
3.2. Ecart d'acquisition 13
3.3. Immobilisations corporelles 13
3.4. Immobilisations financières 14
3.5. Titres non consolidés 14
3.6. Autres actifs 14
3.7. Tableau des variations des capitaux propres consolidés 16
3.8. Provisions pour risques et charges 16
3.9. Emprunts et dettes financières 16
3.10. Autres passifs 17
3.11. Impôts différés 17
3.12. Ventilation des créances par échéance moyen et long terme 18
3.13. Ventilation des dettes par échéance 18

4. DETAIL DU COMPTE DE RESULTAT 18
4.1. Chiffre d'affaires 19
4.2. Chiffre d'affaires (zone géographique) 19
4.3. Chiffre d'affaires (Activité) 19
4.4. Coût d'achat des marchandises 19
4.5. Autres produits et charges d'exploitation 19
4.6. Achats et variation de stocks 20
4.7. Services extérieurs 20
4.8. Impôts et taxes 20
4.9. Charges de personnel 21
4.10. Dotations / reprises d'amortissement & provisions d'exploitation 21
4.11. Résultat financier 21
4.12. Participation des salariés 22
4.13. Impôts sur les bénéfices : ventilation impôt exigible /différé 22
4.14. Résultat Exceptionnel 22
4.15. Résultat hors-groupe 22

5. AUTRES INFORMATIONS ANNEXES 22
5.1. Effectif moyen 23
5.2. Engagement hors bilan 23
5.3. Contrats en location 23
5.4. Contrats en location (détail) 23
5.5. Honoraires des CAC 24
5.6. Immobilisations par activité et zone géographique - Euronext 25
5.7. Détail du périmètre 25

CERTIFIÉ CONFORME A L'ORIGINAL

COMMISSAIRE EUREX Lille Métropole AUX COMPTES

SYLVAGREG

1. ETATS FINANCIERS

1.1. Bilan Consolidé

en euros	Décembre 2025	Décembre 2024
Actif immobilisé	**8 178 533**	**4 384 773**
Immobilisations incorporelles	229 697	196 936
Dont Ecarts d'acquisition positifs	*197 128*	*141 565*
Immobilisations corporelles	5 347 652	2 917 823
Immobilisations financières	2 874 735	1 403 123
Titres mis en équivalence	-273 551	-133 109
Actif circulant	**61 011 047**	**58 001 570**
Stocks et en-cours	2 224 540	3 686 663
Clients et comptes rattachés	24 230 615	20 952 593
Autres créances et comptes de régularisation	3 503 173	4 285 953
Valeurs mobilières de placement	20 375 271	14 516 751
Disponibilités	10 677 449	14 559 610
Total de l'Actif	69 189 581	62 386 344

en euros	Décembre 2025	Décembre 2024
Capitaux propres (part du groupe)	**29 006 701**	**26 399 675**
Capital	214 476	213 591
Primes	1 488 024	1 488 024
Réserves consolidées	15 470 292	13 018 239
Résutat consolidé	4 179 934	4 455 685
Autres	21 326	21 326
Intérêts Minoritaires	375 463	356 107
Provisions	7 257 186	6 846 703
Dettes	**40 182 880**	**35 986 669**
Emprunts et dettes financières	6 467 215	5 240 696
Fournisseurs et comptes rattachés	16 540 857	14 273 762
Autres dettes et comptes de régularisation	17 174 808	16 472 211
Dont Ecarts d'acquisition négatifs		
Total du Passif	69 189 581	62 386 344

EUREX Lille Métropole
SYLVAGREG

1.2. Compte de résultat consolidé par nature

en euros	Décembre 2025	Décembre 2024
Chiffre d'affaires	98 111 387	85 159 886
Autres produits d'exploitation	-1 348 336	1 643 626
Achats consommés	-53 410 787	-46 541 280
Charges de personnel	-21 430 247	-19 227 640
Autres charges d'exploitation	-14 688 466	-12 348 696
Impôts et taxes	-775 207	-585 361
Dotation aux amortissements, dépréciations et provisions	-1 111 770	-2 476 040
Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements, dépréciations et reprises des écarts d'acquisition	**5 346 574**	**5 644 495**
Dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition positifs liés aux entités intégrées		
Reprises des écarts d'acquisition négatifs liés aux entités intégrées		
Résultat d'exploitation après dotations aux amortissements, dépréciations et reprises des écarts d'acquisition liés aux entités intégrées	**5 346 574**	**5 644 495**
Charges et produits financiers	585 127	689 645
Charges et produits exceptionnels	-12 821	-128 236
Impôt sur les résultats	-1 518 680	-1 573 676
Résultat net des sociétés intégrées	**4 400 199**	**4 632 228**
Résultat net lié aux entités mises en équivalence	-140 442	-156 544
Résultat net de l'ensemble consolidé	**4 259 757**	**4 455 685**
Intérêts minoritaires	-79 823	-159 483
Résultat net (part du groupe)	4 179 934	4 296 202
Résultat par action	17,72	19,36
Résultat dilué par action	17,72	19,36

CERTIFIÉ CONFORME À L'ORIGINAL

COMMISSAIRE EUREX Lille Métropole AUX COMPTES

1.3. Tableau de flux de trésorerie – Résultat net

en euros	Décembre 2025	Décembre 2024
Résultat net des sociétés intégrées	4 400 199	4 612 228
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité	**1 713 702**	**2 530 904**
- Amort. et prov. sur actifs (hors act. circul)	1 266 703	1 200 459
- Subv. investissement inscrites au C/R		-52 117
- Provisions inscrites au passif	410 483	1 413 526
- Var. des impôts différés actifs	-22 724	-4 818
- Var. des impôts différés passifs	-13 595	27 704
- Elim. des produits de cession	0	-67 495
- Elim. de la VNC des éléments cédés	72 835	13 645
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	**6 113 901**	**7 143 132**
Dividendes reçus des mises en équivalence		
Variation du besoin en fond de roulement lié à l'activité	**1 413 392**	**957 570**
- Incidence de la var. des stocks et en cours	1 462 123	-1 445 783
- Incidence de la var. des clients & autres débiteurs	-2 495 980	-296 580
- Incidence de la var. des fournisseurs & autres créditeurs	2 447 249	2 699 933
Flux net de trésorerie généré par (affecté à) l'activité	**7 527 293**	**8 100 702**
Acquisition d'immobilisations	-4 029 812	-1 560 885
Produit de cession d'immobilisations, net d'impôt	400	87 160
Incidence des variations de périmètre	-198 860	
Variation nette des placements court terme		15
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	**-4 228 271**	**-1 473 710**
Dividendes versés aux actionnaires de l'entité consolidante	-2 000 000	-1 500 001
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-49 001	-89 450
Augmentations (réductions) de capital en numéraire	0	
Emissions d'emprunts	3 000 679	1 226 086
Remboursements d'emprunts	-1 986 315	-1 996 626
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	**-1 034 637**	**-2 359 991**
Variation de trésorerie	2 264 385	4 267 001
Trésorerie d'ouverture	28 785 787	24 518 786
Trésorerie de clôture	31 050 172	28 785 787

COMMISSAIRE EUREX Lille Métropole AUX COMPTES

2. ANNEXE

2.1. Référentiel comptable

Les états financiers sont présentés en euros.

Les comptes consolidés ont été établis en conformité avec le règlement N° 2020-01 du 09 OCTOBRE 2020 Relatif aux comptes consolidés Règlement homologué par arrêté du 29 décembre 2020 publié au Journal Officiel du 31 décembre 2020.

2.2. Méthodes comptables

Les principes et méthodes d'évaluation appliqués par le groupe sont détaillés dans les paragraphes suivants.

Méthodes comptables

Une entité peut changer de méthode comptable lors d'un changement de réglementation imposée par l'ANC ou à sa propre initiative.

L'annexe énonce les principales méthodes comptables du groupe de manière à assurer une bonne compréhension des comptes consolidés, compte tenu des activités menées par le groupe et de ses transactions.

Cette liste de méthodes identifie celles retenues par le groupe lorsqu'un choix est possible et a des incidences significatives.

L'annexe mentionne les circonstances qui empêchent de comparer, d'un exercice sur l'autre, les postes des états de synthèse consolidés.

En cas de changements comptables, les informations à communiquer en annexe sont celles prévues au 2° de l'article 833-2 du règlement ANC n°2014-03.

À compter de l'exercice ouvert le 1er janvier 2025, ICARE applique le règlement n° 2022-06 du 4 novembre 2022 relatif à la modernisation des états financiers, qui modifie le Plan Comptable Général.

Ce texte, homologué par arrêté du 26 décembre 2023 et d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter de 2025, constitue un changement de méthode comptable s'imposant à la société.

En conséquence, les états financiers de l'exercice 2025 sont présentés selon les nouvelles dispositions du règlement. Les principales modifications induites portent sur :

- La définition du résultat exceptionnel, désormais limitée aux seuls événements majeurs et inhabituels (les opérations courantes étant enregistrées en résultat d'exploitation ou financier).

Ainsi, le résultat exceptionnel ne doit intégrer que :

- Les produits et les charges directement liés à un événement majeur et inhabituel ;
- Les écritures comptables d'origine purement fiscale ;
- Les changements de méthode comptable que l'entité est amenée à comptabiliser en résultat, plutôt qu'en capitaux propres, en raison de l'application de règles fiscales ;
- Les corrections d'erreur, sauf dans les cas où celles-ci sont inscrites directement en capitaux propres.

COMMISSAIRE AUX COMPTES EUREX Lille Métropole
CERTIFIÉ CONFORME À L'ORIGINAL

- La suppression de la technique des transferts de charges ;
- L'adoption de nouveaux modèles de bilan et de compte de résultat harmonisés définis par l'ANC, impliquant quelques reclassements de postes pour mise en conformité.

Conformément aux dispositions de ce règlement, l'application est prospective à compter du 1er janvier 2025, sans reprise des comptes comparatifs antérieurs ni des valeurs d'ouverture au 1er janvier 2025.

Ecart d'acquisition

La différence entre le coût d'acquisition et la part de l'entité acquéreuse dans les actifs et passifs identifiables évalués selon les articles 232-1 du règlement ANC 2024-05 et suivants, à la date d'acquisition, constitue l'écart d'acquisition. Le règlement 2024-05, homologué le 24 décembre 2024, modifiant le règlement ANC 2020-01 pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2025.

L'écart d'acquisition positif est inscrit à l'actif immobilisé.

L'entité détermine la durée d'utilisation, limitée ou non, de l'écart d'acquisition, à partir de l'analyse documentée des caractéristiques pertinentes de l'opération d'acquisition concernée, notamment sur les aspects techniques, économiques et juridiques.

Lorsqu'il n'y a pas de limite prévisible à la durée pendant laquelle l'écart d'acquisition procurera des avantages économiques au groupe, ce dernier n'est pas amorti.

Lorsqu'il existe, lors de l'acquisition, une limite prévisible à sa durée d'utilisation, l'écart d'acquisition est amorti linéairement sur cette durée, ou, si elle ne peut être déterminée de manière fiable, sur 10 ans. Toute modification significative de la durée d'utilisation de l'écart d'acquisition est traitée de manière prospective.

L'entité doit apprécier, à chaque clôture des comptes, s'il existe un indice montrant que l'écart d'acquisition a pu perdre de sa valeur.

Lorsqu'il existe un indice de perte de valeur, un test de dépréciation est effectué : la valeur nette comptable de l'écart d'acquisition est comparée à sa valeur actuelle.

Si sa valeur actuelle devient inférieure à sa valeur nette comptable, cette dernière est ramenée à la valeur actuelle par le biais d'une dépréciation.

Lorsque la durée d'utilisation de l'écart d'acquisition est non limitée, le test de dépréciation est réalisé au moins une fois par exercice, qu'il existe ou non un indice de perte de valeur.

Les dépréciations comptabilisées ne sont jamais reprises.

Lorsque la durée d'utilisation de l'écart d'acquisition, estimée à l'origine comme non limitée, devient limitée au regard d'un des critères cités au deuxième alinéa de cet article, un test de dépréciation est réalisé ; l'écart d'acquisition, le cas échéant déprécié, est amorti sur la durée d'utilisation résiduelle. Lorsqu'il n'y a pas de limite prévisible, l'écart d'acquisition n'est pas amorti.

Un écart d'acquisition négatif correspond généralement soit à un gain potentiel du fait d'une acquisition effectuée dans des conditions avantageuses, soit à une rentabilité insuffisante de l'entité acquise.

Toutefois, lors de l'acquisition, les actifs incorporels identifiés qui ne peuvent pas être évalués par référence à un marché actif ne doivent pas être comptabilisés au bilan consolidé s'ils conduisent à créer ou à augmenter un écart d'acquisition négatif.

CERTIFIÉ CONFORME A L'ORIGINAL
SYLVAGREG IREX Lille Métropole AUX COMPTES

L'excédent négatif éventuel est rapporté au résultat sur une durée qui doit refléter les hypothèses retenues et les conditions déterminées lors de l'acquisition.

Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur valeur d'acquisition ou de production.

Les immobilisations incorporelles peuvent être amorties, le cas échéant, sur des périodes qui correspondent à leur protection légale ou à leur durée d'utilisation prévue.

Les méthodes et durée d'amortissement retenues sont les suivantes :

- Logiciels : 12 mois

§ Note sur les dépenses de recherche et de développement

Les dépenses de développement sont capitalisées quand les critères suivants sont remplis:

- démonstration de la faisabilité technique du projet et de la disponibilité des ressources pour achever le développement,
- capacité de l'immobilisation à générer des avantages économiques futurs probables,
- évaluation fiable du coût de cet actif.

Ces frais de recherche et développement sont amortis sur une durée maximale de 5 ans.

Une provision complémentaire pour dépréciation peut être constatée lorsque la comparaison de la valeur actuelle de l'actif et de sa valeur nette comptable conduit à constater un amoindrissement de la valeur de l'actif résultant de causes dont les effets ne sont pas jugés irréversibles.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles figurent au bilan à leur coût d'acquisition ou de production.

L'amortissement est calculé en fonction de la durée d'utilisation estimée des différentes catégories d'immobilisations.

Le mode d'amortissement utilisé par le groupe est le mode linéaire.

Les principales durées d'utilisations retenues sont les suivantes :

- Constructions : 10 à 20 ans
- Matériel et outillage industriels : 4 ans
- Installations générales et agencements divers : 10 ans
- Matériel de transport : 4 ans
- Matériel de bureau : 10 ans
- Matériel informatique : 3 ans

Contrats de crédit-bail et des contrats assimilés

Les contrats de crédit-bail et les contrats assimilés sont comptabilisés :

- au bilan sous forme d'une immobilisation et d'un emprunt correspondant ;
- au compte de résultat, sous forme d'une dotation aux amortissements et d'une charge financière ;

Un contrat assimilé à un contrat de crédit-bail remplit au moins une des conditions suivantes :

CERTIFIÉ CONFORME À L'ORIGINAL
SYLVAGREG Lille Métropole AUX COMPTES

- Le contrat prévoit le transfert de la propriété au terme de la durée du bail sur option, et les conditions d'exercice de l'option sont telles que le transfert de propriété paraît hautement probable à la date de conclusion du bail.
- La durée du bail recouvre l'essentiel de la durée de vie du bien dans les conditions d'utilisation du preneur.

La valeur actualisée des paiements minimaux est proche de la valeur vénale du bien loué à la date de conclusion du bail.

Stock

Les stocks sont évalués à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production. Les coûts de production comprennent les coûts directs de matière première, les coûts de personnel et une partie des frais généraux représentatifs des coûts indirects de production, et excluent les frais administratifs. Le coût des stocks vendus est déterminé en utilisant la méthode du coût unitaire moyen pondéré ou la méthode du premier entré - premier sorti, selon la nature du stock concerné. Une dépréciation est constatée lorsque la valeur comptable des stocks est supérieure à leur valeur nette de réalisation.

Principe comptable du Groupe sujet à estimations et jugements :
La direction tient compte de tous les éléments susceptibles d'avoir un impact sur la valorisation des stocks, comme la baisse des projections de ventes, la baisse attendue du prix de vente, les actions spécifiques d'amélioration ou de relance commerciale et l'obsolescence ou la rotation lente.

Créances et dettes

Les créances et les dettes sont valorisées à leur valeur nominale.
Une provision pour dépréciation des créances est pratiquée nominativement lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

Impôts sur les bénéfices

Le groupe comptabilise des impôts différés en cas :
de différences temporaires entre les valeurs fiscales et comptables des actifs et passifs au bilan consolidé,
de crédits d'impôts et de reports déficitaires.
Les impôts différés sont calculés selon la méthode du report variable, en appliquant le dernier taux d'impôt en vigueur pour chaque société.
Les actifs d'impôts différés ne sont pris en compte que :
si leur récupération ne dépend pas des résultats futurs,
ou si leur récupération est probable par suite de l'existence d'un bénéfice imposable attendu au cours de leur période de dénouement.
Le taux d'IS appliqué est de 25 %.

Engagements de retraite et prestations assimilées

Les engagements en matière de départ à la retraite sont provisionnés au 31/12/2025 après prise en compte d'un coefficient d'actualisation de 3.0 %.
Ce montant est déterminé en fonction des conditions conventionnelles de départ, l'ancienneté des salariés étant calculée à la date de leur départ éventuel à la retraite à l'âge de 65 ans. Il tient compte de la probabilité que le salarié quitte la société avant d'atteindre l'âge du départ en retraite.
L'ensemble de ces coûts, charges sociales incluses, est provisionné et systématiquement pris en compte dans le résultat sur la durée d'activité des salariés.

Opérations en devises

CERTIFIÉ CONFORME A L'ORIGINAL
SYLVAGREC
COREX Lille Métropole AUX COMPTES

Aucune opération en devises.

Subventions d'investissements

Les subventions d'investissement représentent l'ensemble des subventions accordées au groupe dans le cadre du développement de son activité.

Distinction entre résultat exceptionnel et résultat courant

Le résultat courant est celui provenant des activités dans lesquelles le groupe est engagé dans le cadre de ses affaires ainsi que les activités annexes qu'elle assume à titre accessoire ou dans le prolongement de ses activités normales.
Le résultat exceptionnel résulte des évènements ou opérations inhabituels distincts de l'activité et qui ne sont pas censés se reproduire de manière fréquente et régulière.

Résultat par action

Le résultat par action correspond au résultat net consolidé -part du groupe- se rapportant au nombre moyen pondéré d'actions de la société mère, en circulation au cours de l'exercice.
Aucun instrument dilutif ayant été émis, le résultat dilué par action correspond au résultat par action.
Le résultat par action s'élève à 20 € au 31/12/2025.

2.3. Informations relatives au périmètre de consolidation

L'intégration globale est pratiquée pour toutes les filiales dont le Groupe détient directement et indirectement le contrôle exclusif.
Les entreprises sont consolidées sur la base de leurs comptes sociaux retraités pour être mis en conformité avec les principes comptables retenus par le Groupe.
Toutes les transactions significatives entre les Sociétés consolidées ainsi que les profits internes non réalisés, sont éliminés.
Le compte de résultat consolidé intègre les comptes de résultat des sociétés acquises à compter de leur date d'acquisition.

CERTIFIÉ CONFORME À L'ORIGINAL
COMMISSAIRE AUX COMPTES SYLVAGREG



§ Filiales

Les filiales sont des entreprises contrôlées par le Groupe. Le contrôle existe lorsque le Groupe détient le pouvoir de diriger, directement ou indirectement, les politiques financières et opérationnelles de l'entreprise de manière à obtenir des avantages des activités de celle-ci. Le contrôle est généralement présumé exister si le Groupe détient plus de la moitié des droits de vote de l'entreprise contrôlée.
Les sociétés contrôlées de manière exclusive, directement ou indirectement, sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale. Les états financiers des filiales significatives sont inclus dans les états financiers consolidés à compter de la date du transfert du contrôle effectif jusqu'à la date où le contrôle cesse d'exister.
La liste des sociétés appartenant au périmètre de consolidation est la suivante :

	adresse	code postal	ville	pays	Siret
ICARE	137 rue de l'Egalité	59160	LOMME	France	401294392
SYLVAGREG	137 rue de l'Egalité	59160	LOMME	France	330688482
MDN	137 rue de l'Egalité	59160	LOMME	France	348879420
PROMETHEE	137 rue de l'Egalité	59160	LOMME	France	449397926
STS	137 rue de l'Egalité	59160	LOMME	France	309003804
NOIR DE BOIS	137 rue de l'Egalité	59160	LOMME	France	817754914
SYLVAGREG REHABILITATION	137 rue de l'Egalité	59160	LOMME	France	943137240
ESTIA	137 rue de l'Egalité	59160	LOMME	France	90484233[illegible]

CERTIFIÉ CONFORME A L'ORIGINAL
EUREX Lille Métropole
SYLVAGREG

BATILIN	73 route de Looberghe	59630	BOURBOURG	France	913171823
CALAIS LES KITES	137 rue de l'Egalité	59160	LOMME	France	988583431
FLINOIS	137 rue de l'Egalité	59160	LOMME	France	905334256

Le 18/12/2023, ICARE a augmenté sa participation dans la société BATILIN (913171823) de 18 % à 33 %.

ICARE consolide BATILIN selon la méthode par mise en équivalence à partir du 01/01/2024.

Après identification des opérations intragroupes, l'ensemble des créances et dettes ainsi que des charges et des produits relatifs à ces opérations ont été éliminés des comptes consolidés.

§ Dates de clôture des exercices des sociétés consolidées

Les comptes consolidés sont établis pour l'exercice 2025 qui va du 01/01/2025 au 31/12/2025.

2.4. Information sectorielle

Pour les besoins de l'information sectorielle, une catégorie, un secteur d'activité ou une zone géographique est défini(e) comme un ensemble homogène de contrats, produits, services, métiers ou pays qui est individualisé au sein de l'entité, de ses filiales ou de ses divisions opérationnelles. La segmentation adoptée pour l'analyse sectorielle devrait être issue de celle qui prévaut en matière d'organisation interne de l'entité.
Le groupe ICARE comprends les secteurs d'activité suivants :
- Construction
- Logistique
- Vente de bardages

2.5. Autres informations

Evènements postérieurs la clôture

Pas d'évènements postérieurs à la clôture.

Parties liées

L'information relative aux parties liées est communiquée pour les transactions qui ne sont pas internes au groupe consolidé lorsque ces transactions n'ont pas été conclues aux conditions normales de marché telles que visées par l'article 833-16 du règlement n°2014-03 de l'Autorité des normes comptables.

3. DETAIL DES COMPTES DU BILAN

3.1. Immobilisations incorporelles

COMMISSAIRE EUREX Lille Métropole
SYLVAGREG
CERTIFIÉ CONFORME À L'ORIGINAL

en euros	Ouverture	Acquisitions	Cessions	Sortie de contrat	Dotations de l'exercice	Variations des cours de change	Variations de Périmètre	Reclassements	Incidence des changements de méthodes	Clôture
Concessions, brevets & droits similaires	0									0
Logiciels	358 274	13 437								371 711
Fonds commercial	0									0
Immobilisations incorporelles en cours	0	0								0
Autres immobilisations incorporelles										
Total immobilisations incorporelles	358 274	13 437								371 711
Amortis. conc. brevets & dts similaires	0				0					0
Amortis. logiciels	-302 903				-36 238					-339 141
Amortis. fonds commercial	0				-1					-1
Dépréciation mali technique	0									0
Total amortis. immobilisations incorporelles	-302 903				-36 239					-339 141
Total valeurs nettes	55 370	13 437			-36 239					32 569

3.2. Ecart d'acquisition

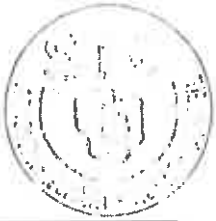
Entité	Nature	Ouverture	Entrée Périmètre	Aug./tx int	Clôture
BATILIN					
	Constatation des écarts d'acquisition bruts	141 565			141 565
Total BATILIN		**141 565**			**141 565**
ICARE					
	Décla. écart d'acquisition en social chez la détentrice		0	0	0
Total ICARE			0	0	0
NOIR DE BOIS					
	Constatation des écarts d'acquisition bruts			55 563	55 563
Total NOIR DE BOIS				55 563	55 563
Total		**141 565**	**0**	**55 563**	**197 128**

Les écarts d'acquisition ne sont pas amortis.

3.3. Immobilisations corporelles







en euros	Ouverture	Acquisitions	Cessions	Sortie de contrat	Dotations de l'exercice	Variations des cours de change	Variations de Périmètre	Reclassements	Incidence des changements de méthodes	Clôture
Terrains	0									0
Constructions	0									0
Installations tech, matériel & outillage	7 032 195	1 048 188	-460 581					5 366		7 620 178
Installations tech, matériel & outillage - location	890 941									890 941
Matériel de bureau	135 787	4 480								140 267
Matériel de transport	1 583 662	555 186	-72 593							1 668 255
Matériel informatique	242 784	37 820	-23 018							257 586
Immobilisations corporelles en cours	6 366	1 261 770					602 077	-5 366		2 073 847
Autres immobilisations corporelles	216 604	15 617	-500							231 721
Total immobilisations corporelles	10 108 339	2 881 061	-556 692				602 077	0		12 882 785
Amort/dép. matériel de bureau	-114 322				-6 146					-120 468
Amort/dép. matériel transport	-950 487		56 731		-206 077					-1 099 833
Amort/dép. matériel informatique	-184 577		9 798		-29 548					-204 327
Amort/dép. install tech, matériel & outil.	-4 870 926		420 135		-813 005					-5 263 796
Amort/dép. install tech, matériel & outil. - location	-611 913				-161 895					-773 808
Amort/dép. autres immobilisations corp.	-148 281		163		-13 793					-161 911
Total amort/dép. immobilisations corporelles	-6 780 906		486 827		-1 230 464					-7 524 543
Total actif net	3 327 433	2 881 061	-69 865		-1 230 464		602 077	0		5 358 242

3.4. Immobilisations financières

en euros	Ouverture	Acquisitions	Cessions	Dotations de l'exercice	Variations des cours de change	Variations de Périmètre	Reclassements	Incidence des changements de méthodes	Clôture
Liaison neutral. +/- values fg titres	-509 682								-509 682
Titres de participation	785 497					-134 750			650 747
Créances rattachées à des part. - courant	0								0
Titres immobilisés (dh - non courant)	0								0
Titres immobilisés (hh - courant)	0								0
Prêts, cautionnements et autres créances - non courants	0								0
Prêts, cautionn. & aut. créances - courants	1 127 218	1 049 229	-400			557 638			2 733 685
Total immobilisations financières	1 403 033	954 479	-400			557 638			2 874 750
Dépréciations des titres	0								0
Total actif net immobilisations financières	0								0
Total actif net	1 403 033	954 479	-400			557 638			2 874 750

3.5. Titres non consolidés

en euros Titres hors groupe	Société détentrice	Société détenue	Valeur brute / acomptes / ost versé	Valeur nette comptable	Plus / moins value	Prix d'achat	Charges financières	Amortissements financiers
AVENIR ET TERRITOIRES						118 096		
NOUVEAUX BETONS DU NORD						22 500		
Total								

3.6. Autres actifs







SYLVAGREG

en euros	Ouverture	Mouvements	Dotations / reprises	Reclassements	Variations des cours de change	Variations de Périmètre	Opérations particulières	Clôture
Stocks mp, fournitures et aut. appro.	1 021 063	83 018						1 104 081
Stocks - en-cours de production	2 685 580	-1 545 141						1 120 439
Stocks -pdts finis et intermédiaires	0	0						0
Total Stocks et en-cours	**3 686 663**	**-1 462 123**						**2 224 540**
Clients et comptes rattachés	21 317 523	3 109 708						24 427 231
Factures à établir	2 444 261	-397 101						2 047 160
Dép. clients et comptes rattachés	-2 809 191	0	565 415					-2 243 776
Total Clients et comptes rattachés	**20 952 593**	**2 712 607**	**565 415**					**24 230 615**
Fournisseurs - avances et acomptes versés		54 342						54 342
Fournisseurs débiteurs (rr et autres avoirs)	354 713	40 451						395 164
Créances sur personnel & org. sociaux	4 700	28 260						32 960
Créances fiscales - hors is - courant	1 850 196	-351 177						1 499 019
Impôts différés - actif	213 970	22 724						236 695
Créances liées à l'intégration fiscale	0	0						0
Etat, impôt sur les bénéfices - créances - courant	29 549	8 412						37 961
Etat, impôt sur les bénéfices (cir) - courant		-74 321				141 426		67 106
Comptes courants groupe actif - courant	1 540 842	-707 420						833 422
Autres créances - courant	139 986	-72 471						67 227
Produits à recev. (quote part rés. snc)	0							0
Dép. comptes courants	0	0	0					0
Créances sur cessions d'actifs - courant	0	0						0
Charges constatées d'avance	52 285	126 993						179 278
Total Autres créances et comptes de régularisation	**4 295 993**	**-964 397**	**0**			**141 426**		**3 893 173**
Vmp - equivalents de trésorerie	14 516 751	5 653 243						20 169 994
Vmp - autres placements	0	0						0
Intérêts courus non échus s/ vmp	0	205 277						205 277
Total valeurs mobilières de placement	**14 516 751**	**5 858 520**						**20 375 271**
Disponibilités	14 557 742	-3 884 214				3 920		10 677 449
Intérêts courus non échus s/ dispo.	1 868	-1 868						0
Total disponibilités	**14 559 610**	**-3 886 082**				**3 920**		**10 677 449**
Total bilan actif	**58 991 610**	**2 258 775**	**565 415**			**145 347**		**61 211 047**

COPIE CONFORME A L'ORIGINAL
COMMISSAIRE EUREX Lille Métropole AUX COMPTES
GROUPE SYLVAGREG

3.7. Tableau des variations des capitaux propres consolidés

en euros	Capital	Primes liées	Réserves	Résultat de l'exercice	Réserves de conversion Groupe	Titres d'auto-contrôle	Autres	Capitaux propres Part du groupe
Situation à l'ouverture de l'exercice 2024.12	**208 475**	**1 488 624**	**10 000 332**	**4 561 428**	**0**		**3 456**	**16 260 855**
Affectation du résultat de l'exercice n-1			4 561 428	-4 561 428				0
Dividendes versés			-1 500 001					-1 500 001
Augmentation de capital								
Variation de l'auto-contrôle								
Changement de méthodes comptables			10 061					10 061
Variation des taux de change								
Part du groupe dans le résultat				4 296 202				4 296 202
Autres mouvements	5 116	0	5 902	0	0		17 817	29 035
Situation à l'ouverture de l'exercice 2025.12	**213 591**	**1 488 624**	**13 177 722**	**4 296 202**	**0**		**21 326**	**19 196 865**
Affectation du résultat de l'exercice n-1			4 296 202	-4 296 202				0
Dividendes versés			-2 000 000					-2 000 000
Augmentation de capital	0							0
Variation de l'auto-contrôle								
Changement de méthodes comptables								
Variation des taux de change								
Part du groupe dans le résultat				4 179 934				4 179 934
Autres mouvements	885	0	-3 632	0	0		0	-2 747
Situation à la clôture de l'exercice 2025.12	214 476	1 488 624	15 470 292	4 179 934	0		21 326	21 374 652

3.8. Provisions pour risques et charges

en euros	Ouvertures	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice (Loc.)	Reprise (prov. utilisée)	Reprise (prov. non utilisée)	Variations des cours de changes	Variations de périmètre	Reclassements	Opérations particulières	Clôture
Provisions pour litiges - courant	11 824		-11 824		-11 824					
Autres provisions pour risques - non courant	8 000		-8 000		-8 000					
Autres provisions pour risques - courant	8 679 145	7 052 438	-8 679 145		-8 679 145					7 052 438
Total provisions pour risques	8 698 969	7 052 438	-8 698 969		-8 698 969					7 052 438
Provisions pour pertes et retraites - courant	140 834	92 858	-37 858		-37 858					342 709
Total provisions pour charges	195 864	92 858	-37 858		-37 858					342 709
Total provisions pour risques et charges	3 894 797	7 145 296	-4 736 827		-4 736 827					7 395 147

Le montant de provision pour risques de 7 052 k€ se décompose comme suit :

	SYLVAGREG	MDN	ICARE	total
provisions risques chantiers	4 940	1 770	0	6 710
provisions sociales	122	204	16	342
total	5 062	1 974	16	7 052

3.9. Emprunts et dettes financières

COMMISSAIRE EUREX Lille Métropole AUX COMPTES
CERTIFIÉ CONFORME A L'ORIGINAL
SYLVAGREG

en euros	Ouverture	Augmentation	Remboursement	Variations des cours de change	Variations de périmètre	Autres	Clôture
Emprunts obligataires - courant		1 099 560			666 400		1 765 960
Emprunts auprès établiss. de crédit - non courant	2 732 006	795 610	-754 365				2 773 251
Emprunts auprès établiss. de crédit - non courant - Location	156 123		-94 004				64 119
Emprunts auprès établiss. de crédit - courant	1 856 991	1 104 390	-1 228 288				1 783 093
Emprunts auprès établiss. de crédit - courant - Location	166 326		-72 215				94 111
Autres emprunts et dettes assimilées - non courant	0						0
Intérêts courus sur emprunts - non courant	0						0
Intérêts courus sur emprunts - courant	6 676	1 119	-3 662				4 133
Total Dettes financières M.T	**4 918 122**	**3 000 679**	**-2 152 534**		**666 400**		**6 434 667**
Concours bancaires (trésorerie passive)	289 104		-288 128				976
Concours bancaires (dettes)	0						0
Intérêts courus non échus - Trésorerie passive	1 470	102					1 572
Total Dettes financières CT	**290 574**	**102**	**-288 128**				**2 548**
Total emprunts et dettes financières	5 208 696	3 000 781	-2 440 662		666 400		6 437 215

3.10. Autres passifs

en euros	Ouverture	Mouvements	Dotations / reprises	Reclassements	Variations des cours de change	Variations de Périmètre	Opérations particulières	Clôture
Dettes fournisseurs	12 990 573	2 293 762				2 313		15 286 648
Factures non parvenues	1 263 189	-28 980						1 254 209
Total fournisseurs et comptes rattachés	**14 273 762**	**2 264 782**				**2 313**		**16 540 857**
Dettes s/ acquis. d'actifs - courant	60 851	-60 851						0
Clients - avances et acomptes reçus	1 255 451	529 295						1 784 746
Clients - avoirs et rrr	0							0
Dettes sociales - courant	3 556 809	336 690						3 895 499
Dette provisionnées participation des salariés	225 466	49 937						275 403
Dettes fiscales (hors is et cvae)- courant	5 679 278	22 032						5 701 310
Impôts différés - passif	34 102	-13 595						20 507
Impôts différés à imputer	0	0						0
Dettes liées à l'intégration fiscale	0	0						0
Etat - Impôts sur les bénéfices - courant	9 247	-18 941						-9 694
Comptes courants groupe passifs - courant	196 119	913 274						1 109 393
Dividendes à payer	1	-1						0
Ajustement ig clients / fournisseurs courants	1	-1						0
Autres dettes - courant	233 973	48 305						282 278
Autres dettes - non courant		-594 248				594 248		
Charges à payer (quote part pertes snc)	0	0						0
Intérêts courus sur dettes - non courant	0	0						0
Ajustement ig autres créances / dettes courantes	-1	520 295						520 294
Prod. constatés d'avance & aut. cptes de régul.	5 220 914	-1 625 842						3 595 072
Produits constatés d'avance - non courant	0							0
Total autres dettes et comptes de régularisation	**16 477 211**	**550 266**				**594 248**		**17 174 806**
Total autres passifs	30 745 973	2 813 152				594 561		33 745 686

3.11. Impôts différés

en euros	Ouverture	Incidence résultat	Variations des cours de change	Variations de périmètre	Autres	Clôture
Impôts différés - actif	213 970	22 724			0	236 695
Impôts différés - passif	34 102	-13 595			0	20 507
Solde net d'impôt différé	179 869	36 319			0	216 188
Ventilation de l'impôt différé par nature						
Id / différences temporaires	134 990	23 721			0	158 711
Id / retraitement des engagements de retraite	33 605	13 679			0	47 284
Id / retraitement du crédit-bail locataire	-82				0	-82
Id / retraitement des contrats de locations	11 355	-1 081			0	10 274
Activation de reports déficitaires	1 005 061				0	1 005 061
Limitation des impôts différés	-1 005 060				0	-1 005 060
Total impot differe par nature	179 869	36 319			0	216 188

3.12. Ventilation des créances par échéance moyen et long terme

en euros	Décembre 2023	Moins de 1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans et plus
Créances rattachées à des part. - courant	0					
Prêts, cautionnements et autres créances - non courants	0					
Prêts, cautionn. & aut. créances - courants	2 733 580	2 733 580				
Fournisseurs - avances et acomptes versés	54 342	54 342				
Fournisseurs débiteurs (RRR et autres avoirs)	395 184	395 184				
Clients et comptes rattachés	24 427 231	24 427 231				
Factures à établir	2 047 160	2 047 160				
Créances sur personnel & org. sociaux	32 960	32 960				
Créances fiscales - hors is - courant	1 599 019	1 599 019				
Créances liées à l'intégration fiscale	0	0				
Etat, impôt sur les bénéfices - créances - courant	37 861	37 861				
Etat, impôt sur les bénéfices (cir) - courant	67 106	67 106				
Comptes courants groupe actif - courant	833 422	833 422				
Créances sur cessions d'actifs - courant	0	0				
Autres créances - courant	67 227	67 227				
Produits à recevr. (quote part rés. snc)	0					
Total Créances par échéance	32 295 171	32 295 171				

3.13. Ventilation des dettes par échéance

en euros	Décembre 2023	Moins de 1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans et plus
Emprunts obligataires - courant	1 765 960	0				1 765 960
Emprunts auprès établiss. de crédit - non courant	2 773 251		1 139 098	889 535	497 110	247 508
Emprunts auprès établiss. de crédit - non courant - Location	64 119		50 610	13 509		
Emprunts auprès établiss. de crédit - courant	1 763 093	1 763 093				
Emprunts auprès établiss. de crédit - courant - Location	94 111	94 111				
Autres emprunts et dettes assimilées - non courant	0					
Intérêts courus sur emprunts - non courant	0					
Intérêts courus sur emprunts - courant	4 133	4 133				
Dettes fournisseurs	15 286 648	15 286 648				
Dettes s/ acquis. d'actifs - courant	0					
Factures non parvenues	1 254 209	1 254 209				
Clients - Avances et acomptes reçus	1 784 746	1 784 746				
Clients - Avoirs et RRR	0					
Dettes sociales - courant	3 895 499	3 895 499				
Dette provisionnées Participation des salariés	275 403	275 403				
Dettes fiscales (hors IS et CVAE)- courant	5 701 310	5 701 310				
Dettes liées à l'intégration fiscale	0	0				
Etat - impôts sur les bénéfices - courant	-9 694	-9 694				
Comptes courants groupe passif - courant	1 109 393	1 109 393				
Dividendes à payer	0	0				
Autres dettes - courant	282 278	282 278				
Charges à payer (Quote part pertes SNC)	0	0				
Intérêts courus sur dettes - non courant	0					
Concours bancaires (trésorerie passive)	976	976				
Concours bancaires (dettes)	0					
Intérêts courus non échus - Trésorerie passive	1 572	1 572				
Total Dettes par échéance	36 847 097	33 209 437	1 189 708	903 044	497 110	247 508

COMMISSAIRE EUREX Lille Métropole AUX COMPTES

CERTIFIÉ CONFORME A L'ORIGINAL

4. DETAIL DU COMPTE DE RESULTAT

4.1. Chiffre d'affaires

en euros	Decembre 2025	Décembre 2024
Production vendue de biens	95 213 744	81 807 676
Production vendue de services	2 151 487	1 871 035
Ventes de marchandises	0	839
Autres refacturations avec marge	746 156	1 480 336
Total Chiffre d'affaires	98 111 387	85 159 886

4.2. Chiffre d'affaires (zone géographique)

en euros	Europe	France	TOTAL
Estia	0	129 890	129 890
Flinois		4 563 004	4 563 004
Icare	0	59 199	59 199
Mdn	0	37 295 288	37 295 288
Noir de bois	86 779	2 306 788	2 393 567
Promethee	0	174 182	174 182
Sylvagreg rehabilitation		5 000	5 000
Sts	0	3 358 138	3 358 138
Sylvagreg	0	50 133 119	50 133 119
Total	86 779	98 024 608	98 111 387

4.3. Chiffre d'affaires (Activité)

en euros	BARDAGES	CONSTRUCTION	EXPLOITATION	HOLDING	LOGISTIQUE	PROMOTION IMMOBILIERE	Elimination	TOTAL
Chiffre d'affaires hors groupe	2 393 567	87 433 407	3 358 138	189 089	174 182	4 563 004		98 111 387
Ventes inter-activité	5 754	2 381 133	478 982	12 753 260	4 735 497		-20 354 626	0
Chiffre d'affaires total	2 399 321	89 814 540	3 837 120	12 942 349	4 909 679	4 563 004	-20 354 626	98 111 387

4.4. Coût d'achat des marchandises

en euros	Decembre 2025	Décembre 2024
Achats de marchandises	-6 493 812	-5 846 892
Total Cout d'achat des marchandises	-6 493 812	-5 846 892

4.5. Autres produits et charges d'exploitation

COPIE CONFORME A L'ORIGINAL
COMMISSAIRE EUREX Lille Métropole AUX COMPTES

en euros	Décembre 2025	Décembre 2024
Autres produits	56 163	857
Production stockée	-1 545 141	1 370 858
Subventions d'exploitation	137 439	163 495
Production immobilisée	3 203	16 824
Transferts de charges d'exploitation	0	91 592
Transferts de charg d'expl - autres charges	0	
Total Autres produits d'exploitation	-1 348 336	1 643 626
Liaison élim intercos résultat -exploit.	0	0
Vnc des immo. corp. cédées (anc 2022-06)	-72 835	
Autres charges	-65 954	-64 902
Total Autres charges d'exploitation	-138 789	-64 902

4.6. Achats et variation de stocks

en euros	Décembre 2025	Décembre 2024
Achat m.p., fournit. & aut. appro.	-15 928 664	-16 490 427
Var. stocks mp, fournit. & autres appro.	83 018	74 925
Achat d'études	-29 238 813	-22 529 060
Autres achats	-16 205	-9 176
Achats non stockés de matières et fournitures	-1 816 311	-1 740 650
Achats de marchandises	-6 493 812	-5 846 892
Total Achats et variation de stocks	-53 410 787	-46 541 280

4.7. Services extérieurs

en euros	Décembre 2025	Décembre 2024
Redevances de location-financement	-1	0
Locations et charges locatives	-3 350 493	-3 119 074
Entretiens et réparations	-639 604	-535 101
Primes d'assurance	-781 401	-445 661
Divers	-26 413	-25 329
Personnel mis à disposition	2 842 562	2 674 155
Rémun. d'intermédiaires & honoraires	-1 158 231	-1 767 264
Publicités	-57 689	-39 502
Déplacements, missions	-201 185	-181 397
Frais postaux	-89 184	-104 005
Services bancaires	-65 729	-59 881
Autres charges externes	-11 022 309	-8 680 735
Total Services extérieurs	-14 549 677	-12 283 794

4.8. Impôts et taxes

COMMISSAIRE EUREX Lille Métropole AUX COMPTES
CERTIFIÉ CONFORME A L'ORIGINAL
SYLVAGREG

en euros	Decembre 2025	Décembre 2024
Impôts et taxes sur rémunérations	-434 230	-394 931
Autres impôts et taxes	-341 338	-169 027
Cvae (reclass en is)	361	-1 403
Total Impôts et taxes	-775 207	-565 361

4.9. Charges de personnel

en euros	Decembre 2025	Décembre 2024
Rémunérations du personnel	-13 377 522	-11 948 237
Charges de sécurité soc. et de prévoy.	-7 160 819	-6 551 964
Autres charges de personnel (dont Intéressement)	-367 373	-290 072
Cice	3 648	
Total Charges de personnel	-20 902 066	-18 790 273

4.10. Dotations / reprises d'amortissement & provisions d'exploitation

en euros	Decembre 2025	Décembre 2024
Dot./prov. engagements de retraite	-92 566	-214 884
Rep./prov. engagements de retraite	37 850	255 424
Dot./amt. & dép. immo. incorporelles	-36 236	-6 240
Dot./amt. & dép. immo. corporelles	-1 230 467	-1 138 889
Dot. aux prov. d'exploitation	-9 069 842	-9 127 690
Dot./dép. des actifs circulants	-226 369	-378 169
Rep./provisions d'exploitation	6 719 207	5 281 853
Rep./dép. des créances (actif circulant)	2 786 653	2 852 555
Total Dotations et reprises amort. & prov. d'exploitation	-1 111 770	-2 476 040

4.11. Résultat financier

en euros	Decembre 2025	Décembre 2024
Revenus des équivalents de trésorerie	419 637	179 221
Prod. de cession & aut. prod/ équiv. de trésorerie	18 996	94 279
Charges d'intérêts sur emprunt	-165 626	-139 255
Charges d'intérêts sur emprunt - location	-1 048	-4 945
Liaison élim. Intercos résultat - fin.	0	0
Autres charges financières	-37 827	-33 684
Dot. aux prov. financières	-439 654	
Dot./dép des actifs financiers	439 654	
Dividendes	6 352	0
Dividendes - rubrique d'élimination	0	0
Prod. nets/ cession vmp (hors équiv. de trésorerie)	187 024	437 175
Autres produits financiers	157 619	136 854
Total Resultat financier	585 127	669 645

CERTIFIÉ CONFORME A L'ORIGINAL
SYLVAGREG
COMMISSAIRE aux COMPTES

4.12. Participation des salariés

en euros	Décembre 2025	Décembre 2024
Participation des salariés	-528 181	-437 367
Total Participation des salaries	-528 181	-437 367

4.13. Impôts sur les bénéfices : ventilation impôt exigible /différé

en euros	Décembre 2025	Décembre 2024
Impôts différés	36 319	-22 886
Impôt exigible	-1 554 999	-1 551 818
Crédits d'impôts	0	
Produit ou ch. d'impôt lié à l'intégration fiscale	0	1 028
Total Impôts sur les bénéfices	-1 518 680	-1 573 676

4.14. Résultat Exceptionnel

en euros	Décembre 2025	Décembre 2024
Subv. invest. virées au résult. de l'ex.		52 117
Vnc des immo. corp. cédées	0	-13 645
Autres charges exceptionnelles	-183 147	-198 336
Dot. aux prov. exceptionnelles	-1	-1
Dot. excep. dép. immo. (impairment)		-55 295
Dot. excep. dép. actif circulant		-35
Produits de cession d'immo. corp.		67 495
Autres produits exceptionnels	170 327	19 464
Rep. excep. dép. immo. (impairment)		0
Total Résultat exceptionnel	-12 821	-128 236

4.15. Résultat hors-groupe

en euros	Décembre 2025	Décembre 2024
Résultat hors groupe	-79 823	-159 483
Total Résultat hors groupe	-79 823	-159 483

COMMISSAIRE EUREX Lille Métropole AUX COMPTES

5. AUTRES INFORMATIONS ANNEXES

CERTIFIÉ CONFORME A L'ORIGINAL

5.1. Effectif moyen

en nombre	Décembre 2025	Décembre 2024
Cadres	64	54
Employés	53	51
Ouvriers	210	191
Total Effectif	327	296

5.2. Engagement hors bilan

en euros	Décembre 2025	Décembre 2024
Total Engagements reçus		
Cautions de marchés	12 523 053	15 351 673
Total Engagements donnés	12 523 053	15 351 673

5.3. Contrats en location

en euros	Ouvertures	Augmentation	Diminution Sortie	Dotations de l'exercice	Variation	Résultat Affectation	Reclassements	Variations des cours de change	Opérations particulières	
Concessions, brevets & droits similaires - location										
Autres immobilisations incorporelles - location										
Terrains - location										
Terrains - location amortissable (ifrs 16)										
Agencements sur terrain - location										
Constructions - location										
Installations tech, matériel & outillage - location	893 941									893 941
Matériel de bureau - location										
Matériel de transport - location										
Matériel informatique - location										
Autres immobilisations corporelles - location										
Droit d'utilisation										
Créance financière - location										
Autres immobilisations corporelles	216 804	15 917	-500		0					231 721
Immobilisations - Valeur brut	1 107 845	15 917	-500	0	0					1 123 662
Amt/dép. conc. brevets & dts similaires - location										
Amt/dép. autres immos incorp. - location										
Amt/dép. terrains - location amortissable (ifrs 16)										
Amt/dép. agencements sur terrains - location										
Amt/dép. constructions - location										
Amt/dép. install tech, matériel & outil. - location	-611 913			-161 905						-773 809
Amt/dép. matériel de bureau - location										
Amt/dép. matériel transport - location										
Amt/dép. matériel informatique - location										
Amt/dép. autres immobilisations corp. - location										
Amt/dép. droit d'utilisation										
Dépréciation autres valeur cession - location										
Immobilisations - Amortissement	-611 913			-161 905						-773 809
	495 932	15 917	-500	161 905	0					349 854
Emprunts auprès établiss. de crédit - non courant - location	168 133				-84 004					84 119
Emprunts auprès établiss. de crédit - courant - location	168 330				-73 215					94 111
Intérêts courus sur emprunts - courant - location										
Autres dettes financières auprès des associés personnes morales - location										
	336 463				-157 219					178 230
Loyer IFRS										
Amortissement IFRS										
Charges financières IFRS										

5.4. Contrats en location (détail)

COMMISSAIRE EUREX Lille Métropole AUX COMPTES

en euros	Ouverture	Augmentation	Diminution Sortie	Dotations de l'exercice	Variation	Résultat Affectation	Reclassements	Variations des cours de change	Opérations particulières	Clôture
Concessions, brevets & droits similaires - location										
Autres immobilisations incorporelles - location										
Terrains - location										
Terrains - location amortissable (ifrs 16)										
Agencements sur terrain - location										
Constructions - location										
Installations tech, matériel & outillage - location	980 941									980 941
Matériel de bureau - location										
Matériel de transport - location										
Matériel informatique - location										
Autres immobilisations corporelles - location										
Droit d'utilisation										
Créance financière - location										
Autres immobilisations corporelles										980 941
Immobilisations - Valeur brut	980 941									
Amt/dép. conc, brevets & dts similaires - location										
Amt/dép. autres immos incorp. - location										
Amt/dép. terrains - location amortissable (ifrs 16)										
Amt/dép. agencements sur terrains - location										
Amt/dép. constructions - location										-773 808
Amt/dép. install.tech, matériel & outil. - location	-811 913			-161 895						
Amt/dép. matériel de bureau - location										
Amt/dép. matériel transport - location										
Amt/dép. matériel informatique - location										
Amt/dép. autres immobilisations corp. - location										
Amt/dép. droit d'utilisation										
Dépréciation moins-value capelon - location										-773 808
Immobilisations - Amortissement et Dépréciation	-811 913			-161 895						167 133
Immobilisations nettes	270 028			-161 895	0					38 274
Impôts différés - actif	11 396			0	-1 197					0
Charges constatées d'avance	0									
Paiement d'avance (ifrs 16)										0
Comptes de régularisation - actif										127 407
Total Actif	281 424			-161 895	-1 197					-34 000
Autres réserves	-34 678					678				3 243
Résultat de l'exercice	678					2 730				38 973
Situations nette	-33 000					3 408				
Provision pour risques et litige - non courant - location										
Provisions pour charges										84 119
Emprunts auprès établis. de crédit - non courant - location	109 123				-85 000					94 111
Emprunts auprès établis. de crédit - courant - location	168 326				-72 215					
Intérêts courus sur emprunts - courant - location										386 000
Dettes financières	334 449				-408 215					0
Impôts différés - passif	0									0
Factures non parvenues	0									
Prod. constatés d'avance & aut. cptes de régul. Produit constaté d'avance sur paiement (anticipation location										0
Autres dettes et Comptes de régularisation - passif	0									
Total Passif	281 424				-408 215	3 777				127 407

5.5. Honoraires des CAC

en euros	Décembre 2024	Décembre 2025	Honoraires CAC (légal)	Honoraires CAC (L822-11)
Batilin	3 000	3 060	3 060	
Icare	13 400	13 400	13 400	
Mdn	8 850	8 850	8 850	
Sylvagreg	10 763	10 763	10 763	
Total Honoraires des CAC	36 013	36 073	36 073	

COMMISSAIRE EUREX Lille Métropole AUX COMPTES

CERTIFIÉ CONFORME À L'ORIGINAL

5.6. Immobilisations par activité et zone géographique - Euronext

en euros	Immobilisations incorporelles N	Dont Ecarts d'acquisition positifs	Immobilisations corporelles N	TOTAL 2025.12	Immobilisations incorporelles N-1	Dont Ecarts d'acquisition positifs	Immobilisations corporelles N-1	TOTAL 2024.12
Analyse par activité								
Bardages	55 563	*55 563*	129 692	185 255	2 069		152 292	154 361
Construction	141 564	*141 565*	936 888	1 078 452	141 565	*141 565*	485 130	626 695
Exploitation	0		70 366	70 366	0		46 982	46 982
Holding	30 821	*0*	277 674	308 495	51 684		255 312	306 996
Immobilier			2 024 677	2 024 677				
Logistique	1 749		1 908 155	1 909 904	1 618		1 978 107	1 979 725
Promotion immobilière								
Total	229 697	197 128	5 347 652	5 577 349	196 936	141 565	2 917 823	3 114 759
Analyse par zone géographique								
Europe	229 697	197 128	5 347 652	5 577 349	196 936	*141 565*	2 917 823	3 114 759
Total Analyse par Zone Géographique	229 697	197 128	5 347 652	5 577 349	196 936	141 565	2 917 823	3 114 759

5.7. Détail du périmètre

au %		Taux d'intégration	Taux de contrôle	Taux d'intérêt		Taux d'intégration	Taux de contrôle	Taux d'intérêt	Fusion
Batim	Mise en équivalence	32	32	32	Mise en équivalence	32	32	32	-
Sccv calais les tilles	Non intégrée	0	0	0	Globale	100	83	83	-
Eka	Globale	100	100	100	Globale	100	100	100	-
Pinels	Globale	100	80	80	Globale	100	80	80	-
Icare	Globale	100	100	100	Globale	100	100	100	-
Mdn	Globale	100	100	100	Globale	100	100	100	-
Mdr de bdx	Globale	100	51	51	Globale	100	59	59	-
Chemis	Non intégrée	0	0	0	Proportionnelle	49	49	49	-
Promotrice	Globale	100	100	100	Globale	100	100	100	-
Sylvagreg rehabilitation	Non intégrée	0	0	0	Globale	100	100	100	-
Sts	Globale	100	75	75	Globale	100	75	75	-
Sylvagreg	Globale	100	100	100	Globale	100	100	100	-

CERTIFIÉ CONFORME A L'ORIGINAL

COMMISSAIRE EUREX Lille Métropole AUX COMPTES

GROUPE SYLVAGREG

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2025

CERTIFIÉ CONFORME À L'ORIGINAL

Sommaire

1. ETATS FINANCIERS 3
1.1. Bilan Consolidé 3
1.2. Compte de résultat consolidé par nature 4
1.3. Tableau de flux de trésorerie – Résultat net 5
2. ANNEXE 6
2.1. Référentiel comptable 6
2.2. Méthodes comptables 6
2.3. Informations relatives au périmètre de consolidation 10
2.4. Information sectorielle 12
2.5. Autres informations 12
3. DETAIL DES COMPTES DU BILAN 12
3.1. Immobilisations incorporelles 12
3.2. Ecart d'acquisition 13
3.3. Immobilisations corporelles 13
3.4. Immobilisations financières 14
3.5. Titres non consolidés 14
3.6. Autres actifs 14
3.7. Tableau des variations des capitaux propres consolidés 16
3.8. Provisions pour risques et charges 16
3.9. Emprunts et dettes financières 16
3.10. Autres passifs 17
3.11. Impôts différés 17
3.12. Ventilation des créances par échéance moyen et long terme 18
3.13. Ventilation des dettes par échéance 18
4. DETAIL DU COMPTE DE RESULTAT 18
4.1. Chiffre d'affaires 19
4.2. Chiffre d'affaires (zone géographique) 19
4.3. Chiffre d'affaires (Activité) 19
4.4. Coût d'achat des marchandises 19
4.5. Autres produits et charges d'exploitation 19
4.6. Achats et variation de stocks 20
4.7. Services extérieurs 20
4.8. Impôts et taxes 20
4.9. Charges de personnel 21
4.10. Dotations / reprises d'amortissement & provisions d'exploitation 21
4.11. Résultat financier 21
4.12. Participation des salariés 22
4.13. Impôts sur les bénéfices : ventilation impôt exigible /différé 22
4.14. Résultat Exceptionnel 22
4.15. Résultat hors-groupe 22
5. AUTRES INFORMATIONS ANNEXES 22
5.1. Effectif moyen 23
5.2. Engagement hors bilan 23
5.3. Contrats en location 23
5.4. Contrats en location (détail) 23
5.5. Honoraires des CAC 24
5.6. Immobilisations par activité et zone géographique - Euronext 25
5.7. Détail du périmètre 25

CERTIFIE CONFORME À L'ORIGINAL

1. ETATS FINANCIERS

1.1. Bilan Consolidé

en euros	Décembre 2025	Décembre 2024
Actif immobilisé	**8 178 533**	**4 384 773**
Immobilisations incorporelles	229 697	196 936
Dont Ecarts d'acquisition positifs	*197 128*	*141 565*
Immobilisations corporelles	5 347 652	2 917 823
Immobilisations financières	2 874 735	1 403 123
Titres mis en équivalence	-273 551	-133 109
Actif circulant	**61 011 047**	**58 001 570**
Stocks et en-cours	2 224 540	3 686 663
Clients et comptes rattachés	24 230 615	20 952 593
Autres créances et comptes de régularisation	3 503 173	4 285 953
Valeurs mobilières de placement	20 375 271	14 516 751
Disponibilités	10 677 449	14 559 610
Total de l'Actif	**69 189 581**	**62 386 344**

en euros	Décembre 2025	Décembre 2024
Capitaux propres (part du groupe)	**29 006 701**	**26 399 675**
Capital	214 476	213 591
Primes	1 488 024	1 488 024
Réserves consolidées	15 470 292	13 018 239
Résutat consolidé	4 179 934	4 455 685
Autres	21 326	21 326
Intérêts Minoritaires	375 463	356 107
Provisions	7 257 186	6 846 703
Dettes	**40 182 880**	**35 986 669**
Emprunts et dettes financières	6 467 215	5 240 696
Fournisseurs et comptes rattachés	16 540 857	14 273 762
Autres dettes et comptes de régularisation	17 174 808	16 472 211
Dont Ecarts d'acquisition négatifs		
Total du Passif	**69 189 581**	**62 386 344**

CERTIFIÉ CONFORME À L'ORIGINAL

1.2. Compte de résultat consolidé par nature

en euros	Décembre 2025	Décembre 2024
Chiffre d'affaires	98 111 387	85 159 886
Autres produits d'exploitation	-1 348 336	1 643 626
Achats consommés	-53 410 787	-46 541 280
Charges de personnel	-21 430 247	-19 227 640
Autres charges d'exploitation	-14 688 466	-12 348 696
Impôts et taxes	-775 207	-565 361
Dotation aux amortissements, dépréciations et provisions	-1 111 770	-2 476 040
Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements, dépréciations et reprises des écarts d'acquisition	**5 348 574**	**5 644 495**
Dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition positifs liés aux entités intégrées		
Reprises des écarts d'acquisition négatifs liés aux entités intégrées		
Résultat d'exploitation après dotations aux amortissements, dépréciations et reprises des écarts d'acquisition liés aux entités intégrées	**5 346 574**	**5 644 495**
Charges et produits financiers	585 127	669 645
Charges et produits exceptionnels	-12 821	-128 236
Impôt sur les résultats	-1 518 680	-1 573 676
Résultat net des sociétés intégrées	**4 400 199**	**4 612 228**
Résultat net lié aux entités mises en équivalence	-140 442	-156 544
Résultat net de l'ensemble consolidé	4 259 757	4 455 685
Intérêts minoritaires	-79 823	-159 483
Résultat net (part du groupe)	4 179 934	4 296 202
Résultat par action	17,72	19,38
Résultat dilué par action	17,72	19,38

CERTIFIÉ CONFORME À L'ORIGINAL

1.3. Tableau de flux de trésorerie – Résultat net

en euros	Décembre 2025	Décembre 2024
Résultat net des sociétés intégrées	4 400 199	4 612 228
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité	**1 713 702**	**2 530 904**
- Amort. et prov. sur actifs (hors act. circul)	1 266 703	1 200 459
- Subv. investissement inscrites au C/R		-52 117
- Provisions inscrites au passif	410 483	1 413 526
- Var. des impôts différés actifs	-22 724	-4 818
- Var. des impôts différés passifs	-13 595	27 704
- Elim. des produits de cession	0	-67 495
- Elim. de la VNC des éléments cédés	72 835	13 645
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	**6 113 901**	**7 143 132**
Dividendes reçus des mises en équivalence		
Variation du besoin en fond de roulement lié à l'activité	**1 413 392**	**957 570**
- Incidence de la var. des stocks et en cours	1 462 123	-1 445 783
- Incidence de la var. des clients & autres débiteurs	-2 495 980	-296 580
- Incidence de la var. des fournisseurs & autres créditeurs	2 447 249	2 699 933
Flux net de trésorerie généré par (affecté à) l'activité	**7 527 293**	**8 100 702**
Acquisition d'immobilisations	-4 029 812	-1 560 885
Produit de cession d'immobilisations, net d'impôt	400	87 160
Incidence des variations de périmètre	-198 860	
Variation nette des placements court terme		15
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	**-4 228 271**	**-1 473 710**
Dividendes versés aux actionnaires de l'entité consolidante	-2 000 000	-1 500 001
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-49 001	-89 450
Augmentations (réductions) de capital en numéraire	0	
Emissions d'emprunts	3 000 679	1 226 086
Remboursements d'emprunts	-1 986 315	-1 996 626
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	**-1 034 637**	**-2 359 991**
Variation de trésorerie	**2 264 385**	**4 267 001**
Trésorerie d'ouverture	28 785 787	24 518 786
Trésorerie de clôture	31 050 172	28 785 787

CERTIFIÉ CONFORME À L'ORIGINAL

2. ANNEXE

2.1. Référentiel comptable

Les états financiers sont présentés en euros.

Les comptes consolidés ont été établis en conformité avec le règlement N° 2020-01 du 09 OCTOBRE 2020 Relatif aux comptes consolidés Règlement homologué par arrêté du 29 décembre 2020 publié au Journal Officiel du 31 décembre 2020.

2.2. Méthodes comptables

Les principes et méthodes d'évaluation appliqués par le groupe sont détaillés dans les paragraphes suivants.

Méthodes comptables

Une entité peut changer de méthode comptable lors d'un changement de réglementation imposée par l'ANC ou à sa propre initiative.

L'annexe énonce les principales méthodes comptables du groupe de manière à assurer une bonne compréhension des comptes consolidés, compte tenu des activités menées par le groupe et de ses transactions.

Cette liste de méthodes identifie celles retenues par le groupe lorsqu'un choix est possible et a des incidences significatives.

L'annexe mentionne les circonstances qui empêchent de comparer, d'un exercice sur l'autre, les postes des états de synthèse consolidés.

En cas de changements comptables, les informations à communiquer en annexe sont celles prévues au 2° de l'article 833-2 du règlement ANC n°2014-03.

À compter de l'exercice ouvert le 1er janvier 2025, ICARE applique le règlement n° 2022-06 du 4 novembre 2022 relatif à la modernisation des états financiers, qui modifie le Plan Comptable Général.

Ce texte, homologué par arrêté du 26 décembre 2023 et d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter de 2025, constitue un changement de méthode comptable s'imposant à la société.

En conséquence, les états financiers de l'exercice 2025 sont présentés selon les nouvelles dispositions du règlement. Les principales modifications induites portent sur :

- La définition du résultat exceptionnel, désormais limitée aux seuls événements majeurs et inhabituels (les opérations courantes étant enregistrées en résultat d'exploitation ou financier).

Ainsi, le résultat exceptionnel ne doit intégrer que :

- Les produits et les charges directement liés à un événement majeur et inhabituel ;
- Les écritures comptables d'origine purement fiscale ;
- Les changements de méthode comptable que l'entité est amenée à comptabiliser en résultat, plutôt qu'en capitaux propres, en raison de l'application de règles fiscales ;
- Les corrections d'erreur, sauf dans les cas où celles-ci sont inscrites directement en capitaux propres.

CERTIFIÉ CONFORME À L'ORIGINAL

- La suppression de la technique des transferts de charges ;
- L'adoption de nouveaux modèles de bilan et de compte de résultat harmonisés définis par l'ANC, impliquant quelques reclassements de postes pour mise en conformité.

Conformément aux dispositions de ce règlement, l'application est prospective à compter du 1er janvier 2025, sans reprise des comptes comparatifs antérieurs ni des valeurs d'ouverture au 1er janvier 2025.

Ecart d'acquisition

La différence entre le coût d'acquisition et la part de l'entité acquéreuse dans les actifs et passifs identifiables évalués selon les articles 232-1 du règlement ANC 2024-05 et suivants, à la date d'acquisition, constitue l'écart d'acquisition. Le règlement 2024-05, homologué le 24 décembre 2024, modifiant le règlement ANC 2020-01 pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2025.

L'écart d'acquisition positif est inscrit à l'actif immobilisé.

L'entité détermine la durée d'utilisation, limitée ou non, de l'écart d'acquisition, à partir de l'analyse documentée des caractéristiques pertinentes de l'opération d'acquisition concernée, notamment sur les aspects techniques, économiques et juridiques.

Lorsqu'il n'y a pas de limite prévisible à la durée pendant laquelle l'écart d'acquisition procurera des avantages économiques au groupe, ce dernier n'est pas amorti.

Lorsqu'il existe, lors de l'acquisition, une limite prévisible à sa durée d'utilisation, l'écart d'acquisition est amorti linéairement sur cette durée, ou, si elle ne peut être déterminée de manière fiable, sur 10 ans. Toute modification significative de la durée d'utilisation de l'écart d'acquisition est traitée de manière prospective.

L'entité doit apprécier, à chaque clôture des comptes, s'il existe un indice montrant que l'écart d'acquisition a pu perdre de sa valeur.

Lorsqu'il existe un indice de perte de valeur, un test de dépréciation est effectué : la valeur nette comptable de l'écart d'acquisition est comparée à sa valeur actuelle.

Si sa valeur actuelle devient inférieure à sa valeur nette comptable, cette dernière est ramenée à la valeur actuelle par le biais d'une dépréciation.

Lorsque la durée d'utilisation de l'écart d'acquisition est non limitée, le test de dépréciation est réalisé au moins une fois par exercice, qu'il existe ou non un indice de perte de valeur.

Les dépréciations comptabilisées ne sont jamais reprises.

Lorsque la durée d'utilisation de l'écart d'acquisition, estimée à l'origine comme non limitée, devient limitée au regard d'un des critères cités au deuxième alinéa de cet article, un test de dépréciation est réalisé ; l'écart d'acquisition, le cas échéant déprécié, est amorti sur la durée d'utilisation résiduelle. Lorsqu'il n'y a pas de limite prévisible, l'écart d'acquisition n'est pas amorti.

Un écart d'acquisition négatif correspond généralement soit à un gain potentiel du fait d'une acquisition effectuée dans des conditions avantageuses, soit à une rentabilité insuffisante de l'entité acquise.

Toutefois, lors de l'acquisition, les actifs incorporels identifiés qui ne peuvent pas être évalués par référence à un marché actif ne doivent pas être comptabilisés au bilan consolidé s'ils conduisent à créer ou à augmenter un écart d'acquisition négatif.

CERTIFIÉ CONFORME À L'ORIGINAL

L'excédent négatif éventuel est rapporté au résultat sur une durée qui doit refléter les hypothèses retenues et les conditions déterminées lors de l'acquisition.

Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur valeur d'acquisition ou de production.

Les immobilisations incorporelles peuvent être amorties, le cas échéant, sur des périodes qui correspondent à leur protection légale ou à leur durée d'utilisation prévue.

Les méthodes et durée d'amortissement retenues sont les suivantes :

- Logiciels : 12 mois

§ Note sur les dépenses de recherche et de développement

Les dépenses de développement sont capitalisées quand les critères suivants sont remplis:

- démonstration de la faisabilité technique du projet et de la disponibilité des ressources pour achever le développement,
- capacité de l'immobilisation à générer des avantages économiques futurs probables,
- évaluation fiable du coût de cet actif.

Ces frais de recherche et développement sont amortis sur une durée maximale de 5 ans.

Une provision complémentaire pour dépréciation peut être constatée lorsque la comparaison de la valeur actuelle de l'actif et de sa valeur nette comptable conduit à constater un amoindrissement de la valeur de l'actif résultant de causes dont les effets ne sont pas jugés irréversibles.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles figurent au bilan à leur coût d'acquisition ou de production.

L'amortissement est calculé en fonction de la durée d'utilisation estimée des différentes catégories d'immobilisations.

Le mode d'amortissement utilisé par le groupe est le mode linéaire.

Les principales durées d'utilisations retenues sont les suivantes :

- Constructions : 10 à 20 ans
- Matériel et outillage industriels : 4 ans
- Installations générales et agencements divers : 10 ans
- Matériel de transport : 4 ans
- Matériel de bureau : 10 ans
- Matériel informatique : 3 ans

CERTIFIÉ CONFORME À L'ORIGINAL

Contrats de crédit-bail et des contrats assimilés

Les contrats de crédit-bail et les contrats assimilés sont comptabilisés :

- au bilan sous forme d'une immobilisation et d'un emprunt correspondant ;
- au compte de résultat, sous forme d'une dotation aux amortissements et d'une charge financière ;

Un contrat assimilé à un contrat de crédit-bail remplit au moins une des conditions suivantes :

CERTIFIÉ CONFORME À L'ORIGINAL

- Le contrat prévoit le transfert de la propriété au terme de la durée du bail sur option, et les conditions d'exercice de l'option sont telles que le transfert de propriété paraît hautement probable à la date de conclusion du bail.
- La durée du bail recouvre l'essentiel de la durée de vie du bien dans les conditions d'utilisation du preneur.

La valeur actualisée des paiements minimaux est proche de la valeur vénale du bien loué à la date de conclusion du bail.

Stock

Les stocks sont évalués à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production. Les coûts de production comprennent les coûts directs de matière première, les coûts de personnel et une partie des frais généraux représentatifs des coûts indirects de production, et excluent les frais administratifs. Le coût des stocks vendus est déterminé en utilisant la méthode du coût unitaire moyen pondéré ou la méthode du premier entré - premier sorti, selon la nature du stock concerné. Une dépréciation est constatée lorsque la valeur comptable des stocks est supérieure à leur valeur nette de réalisation.

Principe comptable du Groupe sujet à estimations et jugements :
La direction tient compte de tous les éléments susceptibles d'avoir un impact sur la valorisation des stocks, comme la baisse des projections de ventes, la baisse attendue du prix de vente, les actions spécifiques d'amélioration ou de relance commerciale et l'obsolescence ou la rotation lente.

Créances et dettes

Les créances et les dettes sont valorisées à leur valeur nominale.
Une provision pour dépréciation des créances est pratiquée nominativement lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

Impôts sur les bénéfices

Le groupe comptabilise des impôts différés en cas :
de différences temporaires entre les valeurs fiscales et comptables des actifs et passifs au bilan consolidé,
de crédits d'impôts et de reports déficitaires.
Les impôts différés sont calculés selon la méthode du report variable, en appliquant le dernier taux d'impôt en vigueur pour chaque société.
Les actifs d'impôts différés ne sont pris en compte que :
si leur récupération ne dépend pas des résultats futurs,
ou si leur récupération est probable par suite de l'existence d'un bénéfice imposable attendu au cours de leur période de dénouement.
Le taux d'IS appliqué est de 25 %.

Engagements de retraite et prestations assimilées

Les engagements en matière de départ à la retraite sont provisionnés au 31/12/2025 après prise en compte d'un coefficient d'actualisation de 3.0 %.
Ce montant est déterminé en fonction des conditions conventionnelles de départ, l'ancienneté des salariés étant calculée à la date de leur départ éventuel à la retraite à l'âge de 65 ans. Il tient compte de la probabilité que le salarié quitte la société avant d'atteindre l'âge du départ en retraite.
L'ensemble de ces coûts, charges sociales incluses, est provisionné et systématiquement pris en compte dans le résultat sur la durée d'activité des salariés.

Opérations en devises

CERTIFIÉ CONFORME À L'ORIGINAL

Aucune opération en devises.

- **Subventions d'investissements**

Les subventions d'investissement représentent l'ensemble des subventions accordées au groupe dans le cadre du développement de son activité.

- **Distinction entre résultat exceptionnel et résultat courant**

Le résultat courant est celui provenant des activités dans lesquelles le groupe est engagé dans le cadre de ses affaires ainsi que les activités annexes qu'elle assume à titre accessoire ou dans le prolongement de ses activités normales.
Le résultat exceptionnel résulte des évènements ou opérations inhabituels distincts de l'activité et qui ne sont pas censés se reproduire de manière fréquente et régulière.

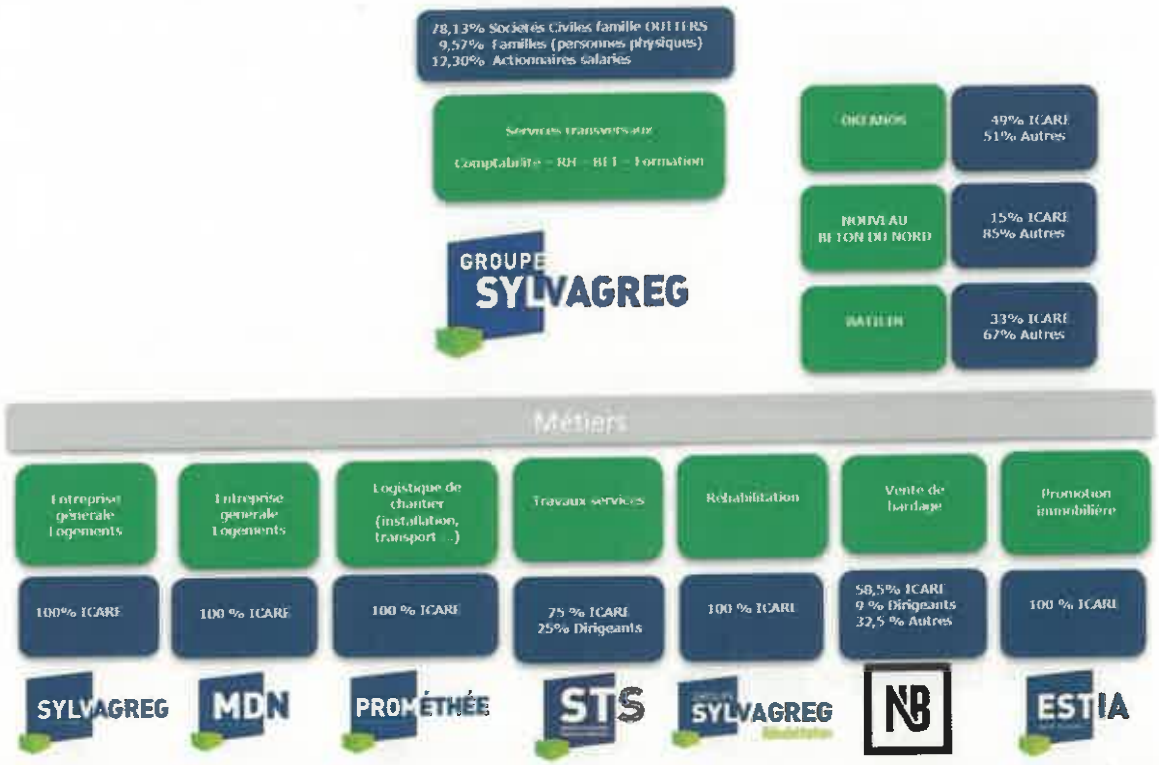
- **Résultat par action**

Le résultat par action correspond au résultat net consolidé -part du groupe- se rapportant au nombre moyen pondéré d'actions de la société mère, en circulation au cours de l'exercice.
Aucun instrument dilutif ayant été émis, le résultat dilué par action correspond au résultat par action.
Le résultat par action s'élève à 20 € au 31/12/2025.

2.3. Informations relatives au périmètre de consolidation

L'intégration globale est pratiquée pour toutes les filiales dont le Groupe détient directement et indirectement le contrôle exclusif.
Les entreprises sont consolidées sur la base de leurs comptes sociaux retraités pour être mis en conformité avec les principes comptables retenus par le Groupe.
Toutes les transactions significatives entre les Sociétés consolidées ainsi que les profits internes non réalisés, sont éliminés.
Le compte de résultat consolidé intègre les comptes de résultat des sociétés acquises à compter de leur date d'acquisition.





§ Filiales

Les filiales sont des entreprises contrôlées par le Groupe. Le contrôle existe lorsque le Groupe détient le pouvoir de diriger, directement ou indirectement, les politiques financières et opérationnelles de l'entreprise de manière à obtenir des avantages des activités de celle-ci. Le contrôle est généralement présumé exister si le Groupe détient plus de la moitié des droits de vote de l'entreprise contrôlée.
Les sociétés contrôlées de manière exclusive, directement ou indirectement, sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale. Les états financiers des filiales significatives sont inclus dans les états financiers consolidés à compter de la date du transfert du contrôle effectif jusqu'à la date où le contrôle cesse d'exister.
La liste des sociétés appartenant au périmètre de consolidation est la suivante :

	adresse	code postal	ville	pays	Siret
ICARE	137 rue de l'Egalité	59160	LOMME	France	401294392
SYLVAGREG	137 rue de l'Egalité	59160	LOMME	France	330688482
MDN	137 rue de l'Egalité	59160	LOMME	France	348879420
PROMETHEE	137 rue de l'Egalité	59160	LOMME	France	449397926
STS	137 rue de l'Egalité	59160	LOMME	France	309003804
NOIR DE BOIS	137 rue de l'Egalité	59160	LOMME	France	817754914
SYLVAGREG REHABILITATION	137 rue de l'Egalité	59160	LOMME	France	943137240
ESTIA	137 rue de l'Egalité	59160	LOMME	France	904842333

CERTIFIÉ CONFORME À L'ORIGINAL

BATILIN	73 route de Looberghe	59630	BOURBOURG	France	913171823
CALAIS LES KITES	137 rue de l'Egalité	59160	LOMME	France	988583431
FLINOIS	137 rue de l'Egalité	59160	LOMME	France	905334256

Le 18/12/2023, ICARE a augmenté sa participation dans la société BATILIN (913171823) de 18 % à 33 %.

ICARE consolide BATILIN selon la méthode par mise en équivalence à partir du 01/01/2024.

Après identification des opérations intragroupes, l'ensemble des créances et dettes ainsi que des charges et des produits relatifs à ces opérations ont été éliminés des comptes consolidés.

§ Dates de clôture des exercices des sociétés consolidées

Les comptes consolidés sont établis pour l'exercice 2025 qui va du 01/01/2025 au 31/12/2025.

2.4. Information sectorielle

Pour les besoins de l'information sectorielle, une catégorie, un secteur d'activité ou une zone géographique est défini(e) comme un ensemble homogène de contrats, produits, services, métiers ou pays qui est individualisé au sein de l'entité, de ses filiales ou de ses divisions opérationnelles. La segmentation adoptée pour l'analyse sectorielle devrait être issue de celle qui prévaut en matière d'organisation interne de l'entité.
Le groupe ICARE comprends les secteurs d'activité suivants :
- Construction
- Logistique
- Vente de bardages

2.5. Autres informations

Evènements postérieurs la clôture

Pas d'évènements postérieurs à la clôture.

Parties liées

L'information relative aux parties liées est communiquée pour les transactions qui ne sont pas internes au groupe consolidé lorsque ces transactions n'ont pas été conclues aux conditions normales de marché telles que visées par l'article 833-16 du règlement n°2014-03 de l'Autorité des normes comptables.

3. DETAIL DES COMPTES DU BILAN

CERTIFIÉ CONFORME À L'ORIGINAL

3.1. Immobilisations incorporelles

SYLVAGREG

en euros	Ouverture	Acquisitions	Cessions	Sortie de contrat	Dotations de l'exercice	Variations des cours de change	Variations de Périmètre	Reclassements	Incidence des changements de méthodes	Clôture
Concessions, brevets & droits similaires	0									0
Logiciels	358 274	13 437								371 711
Fonds commercial	0									0
Immobilisations incorporelles en cours	0	0								0
Autres immobilisations incorporelles										
Total immobilisations incorporelles	358 274	13 437								371 711
Amt/dép. conc, brevets & dts similaires	0				0					0
Amt/dép. logiciels	-302 903				-36 238					-339 141
Amt/dép. fonds commercial	0				-1					-1
Dépréciation mali technique	0									0
Total amt/dép. immobilisations incorporelles	-302 903				-36 239					-339 142
Total valeur nette	55 371	13 437			-36 239					32 569

3.2. Ecart d'acquisition

Entité	Nature	Ouverture	Entrée Périmètre	Aug.tx int	Clôture
BATILIN					
	Constatation des écarts d'acquisition bruts	141 565			141 565
Total BATILIN		141 565			141 565
ICARE					
	Décla. écart d'acquisition en social chez la détentrice		0	0	0
Total ICARE			0	0	0
NOIR DE BOIS					
	Constatation des écarts d'acquisition bruts			55 563	55 563
Total NOIR DE BOIS				55 563	55 563
Total		141 565	0	55 563	197 128

Les écarts d'acquisition ne sont pas amortis.

3.3. Immobilisations corporelles

CERTIFIÉ CONFORME À L'ORIGINAL

en euros	Ouverture	Acquisitions	Cessions	Sortie de contrat	Dotations de l'exercice	Variations des cours de change	Variations de Périmètre	Reclassements	Incidence des changements de méthodes	Clôture
Terrains	0									0
Constructions	0									0
Installations tech, matériel & outillage	7 032 195	1 046 198	-463 581					5 366		7 620 178
Installations tech, matériel & outillage - location	890 941									890 941
Matériel de bureau	135 787	4 480								140 267
Matériel de transport	1 183 652	555 166	-72 563							1 666 255
Matériel informatique	242 784	37 820	-23 018							257 586
Immobilisations corporelles en cours	5 366	1 381 770					692 077	-5 366		2 073 847
Autres immobilisations corporelles	216 604	15 617	-500							231 721
Total immobilisations corporelles	**9 707 329**	**3 041 051**	**-559 662**				**692 077**	**0**		**13 890 795**
Amt/dép. matériel de bureau	-114 322				-6 146					-120 468
Amt/dép. matériel transport	-859 487		56 731		-206 077					-1 008 833
Amt/dép. matériel informatique	-184 577		9 798		-29 548					-204 327
Amt/dép. install tech, matériel & outil	-4 870 926		420 135		-813 005					-5 263 796
Amt/dép. install tech, matériel & outil. - location	-611 913				-161 895					-773 808
Amt/dép. autres immobilisations corp.	-148 281		163		-13 793					-161 911
Total amt/dép. immobilisations corporelles	**-6 789 506**		**486 827**		**-1 230 464**					**-7 533 143**
Total valeur nette	**2 917 823**	**3 041 051**	**-72 835**		**-1 230 464**		**692 077**	**0**		**6 357 652**

3.4. Immobilisations financières

en euros	Ouverture	Acquisitions	Cessions	Dotations de l'exercice	Variations des cours de change	Variations de Périmètre	Reclassements	Incidence des changements de méthodes	Clôture
Liaison neutral. +/- values ig titres	-509 592								-509 592
Titres de participation	785 497					-134 750			650 747
Créances rattachées à des part. - courant	0								0
Titres immobilisés (afs - non courant)	0								0
Titres immobilisés (hft - courant)	0								0
Prêts, cautionnements et autres créances - non courants	0								0
Prêts, cautionn. & aut. créances - courants	1 127 218	1 049 223	-400			557 539			2 733 580
Total immobilisations financières	**1 403 123**	**914 473**	**-400**			**557 539**			**2 874 735**
Dépréciations des titres	0								0
Total dép. immobilisations financières	**0**								**0**
Total valeur nette	**1 403 123**	**914 473**	**-400**			**557 539**			**2 874 735**

3.5. Titres non consolidés

en euros Titres hors groupe	Société détentrice	Société détenue	Valeur brute / acomptes / net verse	Valeur nette comptable	Plus / moins value	Prix d'achat	Charges financières	Amortissements financiers
AVENIR ET TERRITOIRES						118 098		
NOUVEAUX BETONS DU NORD						22 500		
Total								

3.6. Autres actifs

CERTIFIÉ CONFORME À L'ORIGINAL

en euros	Ouverture	Mouvements	Dotations / reprises	Reclassements	Variations des cours de change	Variations de Périmètre	Opérations particulières	Clôture
Stocks mp, fournitures et aut. appro.	1 021 083	83 018						1 104 101
Stocks - en-cours de production	2 665 580	-1 545 141						1 120 439
Stocks -pdts finis et intermédiaires	0	0						0
Total Stocks et en-cours	**3 686 663**	**-1 462 123**						**2 224 540**
Clients et comptes rattachés	21 317 523	3 109 708						24 427 231
Factures à établir	2 444 261	-397 101						2 047 160
Dép. clients et comptes rattachés	-2 809 191	0	565 415					-2 243 776
Total Clients et comptes rattachés	**20 952 593**	**2 712 607**	**565 415**					**24 230 615**
Fournisseurs - avances et acomptes versés		54 342						54 342
Fournisseurs débiteurs (rrr et autres avoirs)	354 713	40 451						395 164
Créances sur personnel & org. sociaux	4 700	28 260						32 960
Créances fiscales - hors is - courant	1 950 196	-351 177						1 599 019
Impôts différés - actif	213 970	22 724						236 695
Créances liées à l'intégration fiscale	0	0						0
Etat, impôt sur les bénéfices - créances - courant	29 549	8 412						37 961
Etat, impôt sur les bénéfices (cir) - courant		-74 321				141 426		67 106
Comptes courants groupe actif - courant	1 540 842	-707 420						833 422
Autres créances - courant	139 698	-72 471						67 227
Produits à recev. (quote part rés. snc)	0							0
Dép. comptes courants	0	0	0					0
Créances sur cessions d'actifs - courant	0	0						0
Charges constatées d'avance	52 285	126 993						179 278
Total Autres créances et comptes de régularisation	**4 285 953**	**-924 207**	**0**			**141 426**		**3 503 173**
Vmp - equivalents de trésorerie	14 516 761	5 653 243						20 169 994
Vmp - autres placements	0	0						0
Intérêts courus non échus s/ vmp	0	205 277						205 277
Total valeurs mobilières de placement	**14 516 761**	**5 858 520**						**20 375 271**
Disponibilités	14 557 742	-3 884 214				3 920		10 677 449
Intérêts courus non échus s/ dispo.	1 868	-1 868						0
Total disponibilités	**14 559 610**	**-3 886 082**				**3 920**		**10 677 449**
Total autres actifs	**58 001 670**	**3 299 718**	**565 415**			**145 347**		**61 011 047**

CERTIFIÉ CONFORME À L'ORIGINAL

3.7. Tableau des variations des capitaux propres consolidés

en euros	Capital	Primes liées	Réserves	Résultat de l'exercice	Réserves de conversion Groupe	Titres d'auto-contrôle	Autres	Capitaux propres Part du groupe
Situation à l'ouverture de l'exercice 2024.12	208 475	1 488 024	10 099 332	4 561 428	0		3 409	16 360 668
Affectation du résultat de l'exercice n-1			4 561 428	-4 561 428				0
Dividendes versés			-1 500 001					-1 500 001
Augmentation de capital								
Variation de l'auto-contrôle								
Changement de méthodes comptables			10 061					10 061
Variation des taux de change								
Part du groupe dans le résultat				4 296 202				4 296 202
Autres mouvements	5 116	0	6 902	0	0		17 917	29 935
Situation à l'ouverture de l'exercice 2025.12	213 591	1 488 024	13 177 722	4 296 202	0		21 326	19 196 865
Affectation du résultat de l'exercice n-1			4 296 202	-4 296 202				0
Dividendes versés			-2 000 000					-2 000 000
Augmentation de capital	0							0
Variation de l'auto-contrôle								
Changement de méthodes comptables								
Variation des taux de change								
Part du groupe dans le résultat				4 179 934				4 179 934
Autres mouvements	885	0	-3 632	0	0		0	-2 747
Situation à la clôture de l'exercice 2025.12	214 476	1 488 024	15 470 292	4 179 934	0		21 326	21 374 052

3.8. Provisions pour risques et charges

en euros	Ouverture	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice (Loc.)	Reprise (prov. utilisée)	Reprise (prov. non utilisée)	Variations des cours de changes	Variations de périmètre	Reclassements	Opérations particulières	Clôture
Provisions pour litiges - courant	11 524		-11 524		-11 524					
Autres provisions pour risques - non courant	6 000		-6 000		-6 000					
Autres provisions pour risques - courant	6 679 145	7 052 438	-6 679 145		-6 679 145					7 052 438
Total provisions pour risques	6 696 669	7 052 438	-6 696 669		-6 696 669					7 052 438
Provisions pour pensions et retraites - courant	150 034	92 566	-37 850		-37 850					204 750
Total provisions pour charges	150 034	92 566	-37 850		-37 850					204 750
Total provisions pour risques et charges	6 846 703	7 145 002	-6 734 519		-6 734 519					7 257 188

Le montant de provision pour risques de 7 052 k€ se décompose comme suit :

	SYLVAGREG	MDN	ICARE	total
provisions risques chantiers	4 940	1 770	0	6 710
provisions sociales	122	204	16	342
total	5 062	1 974	16	7 052



3.9. Emprunts et dettes financières

en euros	Ouverture	Augmentation	Remboursement	Variations des cours de change	Variations de périmètre	Autres	Clôture
Emprunts obligataires - courant		1 099 560			666 400		1 765 960
Emprunts auprès établiss. de crédit - non courant	2 732 006	795 610	-754 365				2 773 251
Emprunts auprès établiss. de crédit - non courant - Location	158 123		-94 004				64 119
Emprunts auprès établiss. de crédit - courant	1 886 991	1 104 390	-1 228 288				1 763 093
Emprunts auprès établiss. de crédit - courant - Location	166 326		-72 215				94 111
Autres emprunts et dettes assimilées - non courant	0						0
Intérêts courus sur emprunts - non courant	0						0
Intérêts courus sur emprunts - courant	6 676	1 119	-3 662				4 133
Total Dettes financières MLT	**4 950 122**	**3 000 679**	**-2 152 534**		**666 400**		**6 464 667**
Concours bancaires (trésorerie passive)	289 104		-288 128				976
Concours bancaires (dettes)	0						0
Intérêts courus non échus - Trésorerie passive	1 470	102					1 572
Total Dettes financières CT	**290 574**	**102**	**-288 128**				**2 548**
Total emprunts et dettes financières	**5 240 696**	**3 000 781**	**-2 440 662**		**666 400**		**6 467 215**

3.10. Autres passifs

en euros	Ouverture	Mouvements	Dotations / reprises	Reclassements	Variations des cours de change	Variations de Périmètre	Opérations particulières	Clôture
Dettes fournisseurs	12 990 573	2 293 762				2 313		15 286 648
Factures non parvenues	1 283 189	-28 980						1 254 209
Total fournisseurs et comptes rattachés	**14 273 762**	**2 264 782**				**2 313**		**16 540 857**
Dettes s/ acquis. d'actifs - courant	60 851	-60 851						0
Clients - avances et acomptes reçus	1 255 451	529 295						1 784 746
Clients - avoirs et rr	0							0
Dettes sociales - courant	3 556 809	338 690						3 895 499
Dette provisionnées participation des salariés	225 466	49 937						275 403
Dettes fiscales (hors is et cvae)- courant	5 679 278	22 032						5 701 310
Impôts différés - passif	34 102	-13 595						20 507
Impôts différés à imputer	0	0						0
Dettes liées à l'intégration fiscale	0	0						0
Etat - impôts sur les bénéfices - courant	9 247	-18 941						-9 694
Comptes courants groupe passifs - courant	196 119	913 274						1 109 393
Dividendes à payer	1	-1						0
Ajustement ig clients / fournisseurs courants	1	-1						0
Autres dettes - courant	233 973	48 305						282 278
Autres dettes - non courant		-594 248				594 248		
Charges à payer (quote part pertes snc)	0	0						0
Intérêts courus sur dettes - non courant	0	0						0
Ajustement ig autres créances / dettes courantes	-1	520 295						520 294
Prod. constatés d'avance & aut. cptes de régul.	5 220 914	-1 625 842						3 595 072
Produits constatés d'avance - non courant	0							0
Total autres dettes et comptes de régularisation	**16 472 211**	**126 380**				**594 248**		**17 174 809**
Total autres passifs	**30 745 973**	**2 373 132**				**596 561**		**33 715 665**

3.11. Impôts différés

en euros	Ouverture	Incidence résultat	Variations des cours de change	Variations de périmètre	Autres	Clôture
Impôts différés - actif	213 970	22 724			0	236 695
Impôts différés - passif	34 102	-13 595			0	20 507
Solde net d'impôt différé	**179 869**	**36 319**			**0**	**216 188**
Ventilation de l'impôt différé par nature						
Id / différences temporaires	134 990	23 721			0	158 711
Id / retraitement des engagements de retraite	33 605	13 679			0	47 284
Id / retraitement du crédit-bail locataire	-82				0	-82
Id / retraitement des contrats de locations	11 355	-1 081			0	10 274
Activation de reports déficitaires	1 005 061				0	1 005 061
Limitation des impôts différés	-1 005 060				0	-1 005 060
Total impôt différé par nature	**179 869**	**36 319**			**0**	**216 188**

CERTIFIÉ CONFORME À L'ORIGINAL

3.12. Ventilation des créances par échéance moyen et long terme

en euros	Décembre 2025	Moins de 1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans et plus
Créances rattachées à des part. - courant	0					
Prêts, cautionnements et autres créances - non courants	0					
Prêts, cautionn. & aut. créances - courants	2 733 580	2 733 580				
Fournisseurs - avances et acomptes versés	54 342	54 342				
Fournisseurs débiteurs (rrr et autres avoirs)	395 164	395 164				
Clients et comptes rattachés	24 427 231	24 427 231				
Factures à établir	2 047 160	2 047 160				
Créances sur personnel & org. sociaux	32 960	32 960				
Créances fiscales - hors is - courant	1 599 019	1 599 019				
Créances liées à l'intégration fiscale	0	0				
Etat, impôt sur les bénéfices - créances - courant	37 961	37 961				
Etat, impôt sur les bénéfices (cir) - courant	67 106	67 106				
Comptes courants groupe actif - courant	833 422	833 422				
Créances sur cessions d'actifs - courant	0	0				
Autres créances - courant	67 227	67 227				
Produits à recev. (quote part rés. snc)	0					
Total Créances par échéance	**32 295 171**	**32 295 171**				

3.13. Ventilation des dettes par échéance

en euros	Décembre 2025	Moins de 1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans et plus
Emprunts obligataires - courant	1 765 960	0				1 765 960
Emprunts auprès établiss. de crédit - non courant	2 773 251		1 139 098	889 535	497 110	247 508
Emprunts auprès établiss. de crédit - non courant - Location	64 119		50 610	13 509		
Emprunts auprès établiss. de crédit - courant	1 763 093	1 763 093				
Emprunts auprès établiss. de crédit - courant - Location	94 111	94 111				
Autres emprunts et dettes assimilées - non courant	0					
Intérêts courus sur emprunts - non courant	0					
Intérêts courus sur emprunts - courant	4 133	4 133				
Dettes fournisseurs	15 286 648	15 286 648				
Dettes s/ acquis. d'actifs - courant	0					
Factures non parvenues	1 254 209	1 254 209				
Clients - Avances et acomptes reçus	1 784 746	1 784 746				
Clients - Avoirs et RRR	0					
Dettes sociales - courant	3 895 499	3 895 499				
Dette provisionnées Participation des salariés	275 403	275 403				
Dettes fiscales (hors IS et CVAE)- courant	5 701 310	5 701 310				
Dettes liées à l'intégration fiscale	0	0				
Etat - Impôts sur les bénéfices - courant	-9 694	-9 694				
Comptes courants groupe passifs - courant	1 109 393	1 109 393				
Dividendes à payer	0	0				
Autres dettes - courant	282 278	282 278				
Charges à payer (Quote part pertes SNC)	0	0				
Intérêts courus sur dettes - non courant	0					
Concours bancaires (trésorerie passive)	976	976				
Concours bancaires (dettes)	0					
Intérêts courus non échus - Trésorerie passive	1 572	1 572				
Total Dettes par échéance	**36 047 007**	**33 209 637**	**1 189 708**	**903 044**	**497 110**	**247 508**

CERTIFIÉ CONFORME À L'ORIGINAL

4. DETAIL DU COMPTE DE RESULTAT

4.1. Chiffre d'affaires

en euros	Décembre 2025	Décembre 2024
Production vendue de biens	95 213 744	81 807 676
Production vendue de services	2 151 487	1 871 035
Ventes de marchandises	0	839
Autres refacturations avec marge	746 156	1 480 336
Total Chiffre d'affaires	**98 111 387**	**85 159 886**

4.2. Chiffre d'affaires (zone géographique)

en euros	Europe	France	TOTAL
Estia	0	129 890	129 890
Flinois		4 563 004	4 563 004
Icare	0	59 199	59 199
Mdn	0	37 295 288	37 295 288
Noir de bois	86 779	2 306 788	2 393 567
Promethee	0	174 182	174 182
Sylvagreg rehabilitation		5 000	5 000
Sts	0	3 358 138	3 358 138
Sylvagreg	0	50 133 119	50 133 119
Total	**86 779**	**98 024 608**	**98 111 387**

4.3. Chiffre d'affaires (Activité)

en euros	BARDAGES	CONSTRUCTION	EXPLOITATION	HOLDING	LOGISTIQUE	PROMOTION IMMOBILIERE	Elimination	TOTAL
Chiffre d'affaires hors groupe	2 393 567	87 433 407	3 358 138	189 089	174 182	4 563 004		98 111 387
Ventes inter-activité	5 754	2 381 133	478 982	12 753 260	4 735 497		-20 354 626	0
Chiffre d'affaires total	**2 399 321**	**89 814 540**	**3 837 120**	**12 942 349**	**4 909 679**	**4 563 004**	**-20 354 626**	**98 111 387**

4.4. Coût d'achat des marchandises

en euros	Décembre 2025	Décembre 2024
Achats de marchandises	-6 493 812	-5 846 892
Total Coût d'achat des marchandises	**-6 493 812**	**-5 846 892**

CERTIFIÉ CONFORME A L'ORIGINAL

4.5. Autres produits et charges d'exploitation

CERTIFIÉ CONFORME A L'ORIGINAL

en euros	Décembre 2025	Décembre 2024
Autres produits	56 163	857
Production stockée	-1 545 141	1 370 858
Subventions d'exploitation	137 439	163 495
Production immobilisée	3 203	16 824
Transferts de charges d'exploitation	0	91 592
Transferts de charg d'expl - autres charges	0	
Total Autres produits d'exploitation	**-1 348 336**	**1 643 626**
Liaison élim intercos résultat -exploit.	0	0
Vnc des immo. corp. cédées (anc 2022-06)	-72 835	
Autres charges	-65 954	-64 902
Total Autres charges d'exploitation	**-138 789**	**-64 902**

4.6. Achats et variation de stocks

en euros	Décembre 2025	Décembre 2024
Achat m.p., fournit. & aut. appro.	-15 928 664	-16 490 427
Var. stocks mp, fournit. & autres appro.	83 018	74 925
Achat d'études	-29 238 813	-22 529 060
Autres achats	-16 205	-9 176
Achats non stockés de matières et fournitures	-1 816 311	-1 740 650
Achats de marchandises	-6 493 812	-5 846 892
Total Achats et variation de stocks	**-53 410 787**	**-46 541 280**

4.7. Services extérieurs

en euros	Décembre 2025	Décembre 2024
Redevances de location-financement	-1	0
Locations et charges locatives	-3 350 493	-3 119 074
Entretiens et réparations	-639 604	-535 101
Primes d'assurance	-781 401	-445 661
Divers	-26 413	-25 329
Personnel mis à disposition	2 842 562	2 674 155
Rémun. d'intermédiaires & honoraires	-1 158 231	-1 767 264
Publicités	-57 689	-39 502
Déplacements, missions	-201 185	-181 397
Frais postaux	-89 184	-104 005
Services bancaires	-65 729	-59 881
Autres charges externes	-11 022 309	-8 680 735
Total Services extérieurs	**-14 549 677**	**-12 283 794**

CERTIFIE CONFORME À L'ORIGINAL

4.8. Impôts et taxes

en euros	Décembre 2025	Décembre 2024
Impôts et taxes sur rémunérations	-434 230	-394 931
Autres impôts et taxes	-341 338	-169 027
Cvae (reclass en is)	361	-1 403
Total Impôts et taxes	**-775 207**	**-565 361**

4.9. Charges de personnel

en euros	Décembre 2025	Décembre 2024
Rémunérations du personnel	-13 377 522	-11 948 237
Charges de sécurité soc. et de prévoy.	-7 160 819	-6 551 964
Autres charges de personnel (dont intéressement)	-367 373	-290 072
Cice	3 648	
Total Charges de personnel	**-20 902 066**	**-18 790 273**

4.10. Dotations / reprises d'amortissement & provisions d'exploitation

en euros	Décembre 2025	Décembre 2024
Dot./prov. engagements de retraite	-92 566	-214 884
Rep./prov. engagements de retraite	37 850	255 424
Dot./amt. & dép. immo. incorporelles	-36 236	-6 240
Dot./amt. & dép. immo. corporelles	-1 230 467	-1 138 889
Dot. aux prov. d'exploitation	-9 069 842	-9 127 690
Dot./dép. des actifs circulants	-226 369	-378 169
Rep./provisions d'exploitation	6 719 207	5 281 853
Rep./dép. des créances (actif circulant)	2 786 653	2 852 555
Total Dotations et reprises amort. & prov. d'exploitation	**-1 111 770**	**-2 476 040**

4.11. Résultat financier

en euros	Décembre 2025	Décembre 2024
Revenus des équivalents de trésorerie	419 637	179 221
Prod. de cession & aut. prod/ équiv. de trésorerie	18 996	94 279
Charges d'intérêts sur emprunt	-165 626	-139 255
Charges d'intérêts sur emprunt - location	-1 048	-4 945
Liaison élim. intercos résultat - fin.	0	0
Autres charges financières	-37 827	-33 684
Dot. aux prov. financières	-439 654	
Dot./dép des actifs financiers	439 654	
Dividendes	6 352	0
Dividendes - rubrique d'élimination	0	0
Prod. nets/ cession vmp (hors équiv. de trésorerie)	187 024	437 175
Autres produits financiers	157 619	136 854
Total Résultat financier	**585 127**	**669 645**

CERTIFIÉ CONFORME A L'ORIGINAL

4.12. Participation des salariés

en euros	Décembre 2025	Décembre 2024
Participation des salariés	-528 181	-437 367
Total Participation des salariés	**-528 181**	**-437 367**

4.13. Impôts sur les bénéfices : ventilation impôt exigible /différé

en euros	Décembre 2025	Décembre 2024
Impôts différés	36 319	-22 886
Impôt exigible	-1 554 999	-1 551 818
Crédits d'impôts	0	
Produit ou ch. d'impôt lié à l'intégration fiscale	0	1 028
Total Impôts sur les bénéfices	**-1 518 680**	**-1 573 676**

4.14. Résultat Exceptionnel

en euros	Décembre 2025	Décembre 2024
Subv. invest. virées au résult. de l'ex.		52 117
Vnc des immo. corp. cédées	0	-13 645
Autres charges exceptionnelles	-183 147	-198 336
Dot. aux prov. exceptionnelles	-1	-1
Dot. excep. dép. immo. (impairment)		-55 295
Dot. excep. dép. actif circulant		-35
Produits de cession d'immo. corp.		67 495
Autres produits exceptionnels	170 327	19 464
Rep. excep. dép. immo. (impairment)		0
Total Résultat exceptionnel	**-12 821**	**-128 236**

4.15. Résultat hors-groupe

en euros	Décembre 2025	Décembre 2024
Résultat hors groupe	-79 823	-159 483
Total Résultat hors groupe	**-79 823**	**-159 483**

CERTIFIÉ CONFORME À L'ORIGINAL

5. AUTRES INFORMATIONS ANNEXES

5.1. Effectif moyen

en nombre	Décembre 2025	Décembre 2024
Cadres	64	54
Employés	53	51
Ouvriers	210	191
Total Effectif	**327**	**296**

5.2. Engagement hors bilan

en euros	Décembre 2025	Décembre 2024
Total Engagements reçus		
Cautions de marchés	12 523 053	15 351 673
Total Engagements donnés	**12 523 053**	**15 351 673**

5.3. Contrats en location

en euros	Ouverture	Augmentation	Diminution Sortie	Dotations de l'exercice	Variation	Résultat Affectation	Reclassements	Variations des cours de change	Opérations particulières	Clôture
Concessions, brevets & droits similaires - location										
Autres immobilisations incorporelles - location										
Terrains - location										
Terrains - location amortissable (ifrs 16)										
Agencements sur terrain - location										
Constructions - location										
Installations tech, matériel & outillage - location	860 941									860 941
Matériel de bureau - location										
Matériel de transport - location										
Matériel informatique - location										
Autres immobilisations corporelles - location										
Droit d'utilisation										
Créance financière - location										
Autres immobilisations corporelles	216 604	15 617	-500		0					231 721
Immobilisations - Valeur brut	**1 107 545**	**15 617**	**-500**	**0**	**0**					**1 122 662**
Amt/dép. conc, brevets & dts similaires - location										
Amt/dép. autres immos incorp. - location										
Amt/dép. terrains - location amortissable (ifrs 16)										
Amt/dép. agencements sur terrains - location										
Amt/dép. constructions - location										
Amt/dép. install tech, matériel & outil. - location	-611 913			-161 895						-773 808
Amt/dép. matériel de bureau - location										
Amt/dép. matériel transport - location										
Amt/dép. matériel informatique - location										
Amt/dép. autres immobilisations corp. - location										
Amt/dép. droit d'utilisation										
Dépréciation moins-value cession - location										
Immobilisations - Amortissement	**-611 913**			**-161 895**						**-773 808**
Immobilisations nettes	**495 632**	**15 617**	**-500**	**-161 895**	**0**					**348 854**
Emprunts auprès établiss. de crédit - non courant - location	158 123				-94 004					64 119
Emprunts auprès établiss. de crédit - courant - location	166 326				-72 215					94 111
Intérêts courus sur emprunts - courant - location										
Produit constaté d'avance sur avantage plus value										
Dettes financières	**324 449**				**-166 219**					**158 230**
Loyer IFRS										
Amortissement IFRS										
Charges Financières IFRS										
Impact résultat										

CERTIFIÉ CONFORME À L'ORIGINAL

5.4. Contrats en location (détail)

CERTIFIÉ CONFORME À L'ORIGINAL

en euros	Ouverture	Augmentation	Diminution Sortie	Dotations de l'exercice	Variation	Résultat Affectation	Reclassements	Variations des cours de change	Opérations particulières	Clôture
Concessions, brevets & droits similaires - location										
Autres immobilisations incorporelles - location										
Terrains - location										
Terrains - location amortissable (ifrs 16)										
Agencements sur terrain - location										
Constructions - location										
Installations tech, matériel & outillage - location	890 941									890 941
Matériel de bureau - location										
Matériel de transport - location										
Matériel informatique - location										
Autres immobilisations corporelles - location										
Droit d'utilisation										
Créance financière - location										
Autres immobilisations corporelles										
Immobilisations - Valeur brut	**890 941**									**890 941**
Amt/dép. conc, brevets & dts similaires - location										
Amt/dép. autres immos incorp. - location										
Amt/dép. terrains - location amortissable (ifrs 16)										
Amt/dép. agencements sur terrains - location										
Amt/dép. constructions - location										
Amt/dép. install tech, matériel & outil. - location	-611 913			-161 895						-773 808
Amt/dép. matériel de bureau - location										
Amt/dép. matériel transport - location										
Amt/dép. matériel informatique - location										
Amt/dép. autres immobilisations corp. - location										
Amt/dép. droit d'utilisation										
Dépréciation moins-value cession - location										
Immobilisations - Amortissement et Dépréciation	**-611 913**			**-161 895**						**-773 808**
Immobilisations Nettes	**279 028**			**-161 895**	**0**					**117 133**
Impôts différés - actif	**11 355**			**0**	**-1 081**					**10 274**
Charges constatées d'avance	0									0
Paiement d'avance (ifrs 16)										
Comptes de régularisation - actif										0
Total Actif	**290 383**			**-161 895**	**-1 081**					**127 407**
Autres réserves	-34 579					513				-34 066
Résultat de l'exercice	513					2 730				3 243
Situation nette	**-34 066**					**3 243**				**-30 823**
Provision pour remise en l'état du site - non courant - location										
Provisions pour charges										
Emprunts auprès établiss. de crédit - non courant - location	158 123				-94 004					64 119
Emprunts auprès établiss. de crédit - courant - location	165 326				-72 215					94 111
Intérêts courus sur emprunts - courant - location										
Dettes financières	**324 449**				**-166 219**					**158 230**
Impôts différés - passif	0									0
Factures non parvenues	0									0
Prod. constatés d'avance & aut. cptes de régul.										
Produits constatés d'avance sur éléments financiers										
Autres dettes et Comptes de régularisation - passif	**0**									**0**
Total Passif	**290 383**				**-166 219**	**3 243**				**127 407**

5.5. Honoraires des CAC

en euros	Décembre 2024	Décembre 2025	Honoraires CAC (légal)	Honoraires CAC (L822-11)
Batilin	3 000	3 060	3 060	
Icare	13 400	13 400	13 400	
Mdn	8 850	8 850	8 850	
Sylvagreg	10 763	10 763	10 763	
Total Honoraires des CAC	**36 013**	**36 073**	**36 073**	

CERTIFIÉ CONFORME À L'ORIGINAL

5.6. Immobilisations par activité et zone géographique - Euronext

en euros	Immobilisations incorporelles N	Dont Ecarts d'acquisition positifs	Immobilisations corporelles N	TOTAL 2025.12	Immobilisations incorporelles N-1	Dont Ecarts d'acquisition positifs	Immobilisations corporelles N-1	TOTAL 2024.12
Analyse par activité								
Bardages	55 563	*55 563*	129 692	185 255	2 069		152 292	154 361
Construction	141 564	*141 565*	936 888	1 078 452	141 565	*141 565*	485 130	626 695
Exploitation	0		70 366	70 366	0		46 982	46 982
Holding	30 821	*0*	277 674	308 495	51 684		255 312	306 996
Immobilier			2 024 877	2 024 877				
Logistique	1 749		1 908 155	1 909 904	1 618		1 978 107	1 979 725
Promotion immobiliere								
Total	**229 697**	*197 128*	**5 347 652**	**5 677 349**	**196 936**	*141 565*	**2 917 823**	**3 114 759**
Analyse par zone géographique								
Europe	229 697	197 128	5 347 652	5 577 349	196 936	*141 565*	2 917 823	3 114 759
Total Analyse par Zone Géographique	**229 697**	*197 128*	**5 347 652**	**5 677 349**	**196 936**	*141 565*	**2 917 823**	**3 114 759**

5.7. Détail du périmètre

en %	Ouverture Méthode intégration	Taux d'intégration	Taux de contrôle	Taux d'intérêt	Clôture Méthode intégration	Taux d'intégration	Taux de contrôle	Taux d'intérêt	Fusion
Batilin	Mise en equivalence	32	32	32	Mise en equivalence	32	32	32	-
Scev calais les kites	Non intégrée	0	0	0	Globale	100	83	83	-
Estia	Globale	100	100	100	Globale	100	100	100	-
Finoïs	Globale	100	80	80	Globale	100	80	80	-
Icare	Globale	100	100	100	Globale	100	100	100	-
Mdh	Globale	100	100	100	Globale	100	100	100	-
Noir de bois	Globale	100	51	51	Globale	100	58	58	-
Oiseaux	Non intégrée	0	0	0	Proportionelle	49	49	49	-
Promethee	Globale	100	100	100	Globale	100	100	100	-
Sylvagreg rehabilitation	Non intégrée	0	0	0	Globale	100	100	100	-
Sls	Globale	100	75	75	Globale	100	75	75	-
Sylvagreg	Globale	100	100	100	Globale	100	100	100	-

CERTIFIÉ CONFORME A L'ORIGINAL

CERTIFIÉ CONFORME
À L'ORIGINAL