



GROUPE AIRWELL SA

Société anonyme à conseil d'administration

Siège social : 10 rue du Fort Saint-Cyr, 78180 Montigny Le Bretonneux

824 596 795 R.C.S. Versailles

(ci-après « **AIRWELL** », le « **Groupe** » ou la « **Société** »)

<https://www.airwell.com/fr/>

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

30 JUIN 2026

TABLE DES MATIERES

A. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE	3
B. ETAT FINANCIERS CONSOLIDES	6

A. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

Le Groupe Airwell (Euronext Growth, ALAIR), créateur d'écosystèmes énergétiques intelligents, publie ses résultats semestriels 2026.

- **CHIFFRE D'AFFAIRES SEMESTRIEL DE 21,1 M€**
- **EBITDA EN AMÉLIORATION, CONFORME AUX ANTICIPATIONS³**
- **BONNE DYNAMIQUE D'ACTIVITÉ EN FRANCE ET EN EUROPE**
- **CONFIRMATION DES PERSPECTIVES 2026 : RETOUR A LA CROISSANCE EN CHIFFRE D'AFFAIRES ET AMÉLIORATION DE L'EBITDA AJUSTÉ**
- **REMBOURSEMENT EN ACTIONS D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE DE 300K€**

Normes françaises (en M€) – non auditées	S1 2025	S1 2026
Chiffre d'affaires	22,0	21,1
Taux de marge brute	35,0%	34,1%
EBITDA ajusté ²	(2,0)	(1,3)
EBIT ajusté ³	(2,1)	(1,5)
Résultat net	(1,8)	(1,9)

Activité du 1er semestre 2026

Laurent Roegel, CEO d'Airwell : « Comme nous l'avions annoncé, les premiers signes d'amélioration sont désormais visibles, malgré un environnement qui demeure encore fragile et qui continue de peser sur nos résultats du premier semestre. Le chiffre d'affaires reste proche de celui du 1er semestre 2025, porté par le rebond de l'activité en France tandis que notre EBITDA bien que toujours négatif, s'inscrit en amélioration grâce à la tenue de nos marges et aux actions de réduction des coûts.

Le rebond que nous observons se confirme en France et plus largement en Europe. Celui-ci ne se limite pas aux effets d'un été caniculaire puisque le carnet de commandes du Groupe est très équilibré entre PAC air/eau et PAC air/air ; les initiatives européennes contribuant à créer un environnement plus favorable pour l'ensemble de la filière.

Au second semestre, nous continuerons à donner la priorité à la baisse de nos coûts et à l'amélioration de nos conditions de financement pour livrer nos clients dans les meilleures conditions.

Nous confirmons nos ambitions d'un retour à la croissance de notre chiffre d'affaires en 2026 couplé à la poursuite de l'amélioration de notre EBITDA par rapport à 2025. »

Gestion rigoureuse des coûts au 1er semestre - EBITDA en amélioration

Au terme de ce 1er semestre 2026, Groupe Airwell a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 21,1 M€ très proche de celui du 30 juin 2025 grâce à un net rattrapage des ventes en France.

¹ Cf communiqué du 23 juillet 2026

² EBITDA ajusté = résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et dépréciation des écarts d'acquisition retraité des dotations et reprises d'amortissement, dépréciations et provisions.

³ EBIT ajusté = Résultat d'exploitation après dotations aux amortissements et provisions et avant dotations et reprises pour dépréciation des écarts d'acquisitions

La marge brute s'établit à 7,2 M€ au 1er semestre 2026 contre 7,6 M€ un an plus tôt, soit un taux de marge de 34,1% tenant compte du mix produit (part des ventes de PAC air/eau sur la période).

Sur ce 1er semestre, le Groupe a mené des actions pour réduire ses coûts. Les charges opérationnelles courantes baissent ainsi de -10,4%, passant de 9,3 M€ au 30 juin 2025 à 8,4 M€ au 30 juin 2026. Cette baisse provient des achats et charges externes qui s'élèvent à 3,9 M€ au 30 juin 2026 contre 4,9 M€ un an plus tôt, soit une baisse de -20,0%, portant principalement sur les dépenses marketing (~600 K€). Les charges de personnel, quant à elles, restent stables à 4,4 M€ au 30 juin 2026.

Ainsi, l'EBITDA ajusté⁴ est en amélioration, en ligne avec les anticipations⁵, à (1,3) M€ au 1er semestre 2026 contre (2,0) M€ au 1er semestre 2025.

Après comptabilisation des dotations aux amortissements et provisions, l'EBIT ajusté⁶ ressort à (1,5) M€, contre (2,1) M€ au 1er semestre 2025.

Le résultat financier s'élève à (0,3) M€. Après prise en compte d'une charge d'impôt de 0,1 M€⁷, le résultat net s'élève à (1,9) M€.

Situation financière

Les capitaux propres de Groupe Airwell s'élèvent à 1,6 M€ au 30 juin 2026 contre 3,5 M€ au 31 décembre 2025, intégrant le résultat semestriel.

Les cash-flows d'exploitation sont positifs à 1,0 M€ au 30 juin 2026, intégrant une amélioration du BFR de +2,4 M€, qui reflète un niveau maîtrisé des stocks et une hausse des dettes d'exploitation sur la période.

Les flux nets liés aux investissements ont été très contenus sur la période à (0,1) M€ ; le Groupe ayant décidé de reporter certains projets d'investissements dans le cadre d'une gestion rigoureuse de ses dépenses (les investissements étaient de (1,0) M€ à la même période l'an dernier).

Les flux nets liés aux opérations de financement s'élèvent à 1,1 M€ correspondant aux remboursements d'emprunts nets⁸ et intérêts financiers de la période. Les dettes financières brutes s'élèvent à 7,1 M€ au 30 juin 2026 contre 8,1 M€ au 31 décembre 2025.

Au 30 juin 2026, la trésorerie disponible reste stable à 0,2 M€. Le Groupe continue à rester attentif à sa structure de coûts. Au second semestre, des mesures d'optimisation des coûts et de gestion des flux de trésorerie vont se poursuivre. Enfin, des opportunités de financements supplémentaires sont en cours de négociation pour être mises en place prochainement. Dans le contexte actuel, la capacité du Groupe à saisir de nouveaux projets commerciaux demeure étroitement liée aux conditions de financement. Les différents leviers déjà déployés ou en cours de mise en œuvre, devraient donc permettre au Groupe de saisir davantage de projets à compter du prochain exercice.

Remboursement d'un emprunt obligataire en actions

⁴ EBITDA ajusté = résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et dépréciation des écarts d'acquisition retraité des dotations et reprises d'amortissement, dépréciations et provisions

⁵ Cf communiqué du 23 juillet 2026

⁶ EBIT ajusté = Résultat d'exploitation après dotations aux amortissements et provisions et avant dotations et reprises pour dépréciation des écarts d'acquisitions

⁷ Au 30 juin 2025, le Groupe constatait un impôt négatif. Cette méthode comptable n'a pas été reconduite au 30 juin 2026 malgré le résultat net négatif de la période.

⁸ Emission d'emprunts - Remboursement d'emprunts.

Le Groupe annonce avoir finalisé le remboursement d'un emprunt obligataire de 300 K€ par émission de 294 285 actions nouvelles. Le Conseil d'administration du 22 septembre 2026 a constaté la réalisation de cette augmentation de capital.

Bonne dynamique en Europe et perspectives 2026 confirmées

La bonne dynamique d'activité se confirme en France en ce début de second semestre et, plus largement, en Europe. Le Groupe a enregistré en France sur les mois de juin et juillet un niveau de commandes records sur les PAC air/eau et la répartition équilibrée du carnet à fin juin entre PAC air/eau et PAC air/air témoigne d'une reprise plus structurelle, qui n'est pas uniquement portée par les conditions météorologiques exceptionnelles de cet été. A noter également que les deux filiales européennes, en Allemagne et en Italie, ouvertes en propre l'an dernier, ont enregistré une hausse notable de leurs ventes durant l'été.

Cette bonne dynamique commerciale devrait se poursuivre en Europe. À l'export, compte tenu de ses contraintes de stocks, le Groupe conduit certains choix stratégiques pour donner priorité aux marchés européens qui offrent de meilleurs niveaux de marge. Enfin, les départements et territoires d'outre-mer (DOM-TOM) devraient se maintenir, au second semestre, à un niveau comparable à celui de la même période l'an dernier.

Au regard de ces éléments, le Groupe anticipe un second semestre de meilleure facture et confirme ainsi ses ambitions pour 2026, à savoir un retour à la croissance de son chiffre d'affaires annuel couplée à une amélioration de son EBITDA ajusté par rapport à 2025.

Acteur français engagé au cœur des grands enjeux de réindustrialisation de la filière, Groupe Airwell continue de travailler sur ses fondamentaux pour être pleinement en mesure d'accélérer son développement dès l'an prochain, dès que de meilleures conditions de financement seront réunies.

B. ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

GROUPE AIRWELL

10 rue du Fort de Saint Cyr
78180 Montigny le Bretonneux

COMPTES CONSOLIDES

AU 30 JUIN 2026

I – BILAN CONSOLIDE

ACTIF		30/06/2026	31/12/2025
	En Euros		
	Capital souscrit non appelé	-	-
	Immobilisations incorporelles	5 260 705	5 423 017
	<i>Dont écarts d'acquisition positifs</i>	500 000	500 000
	Immobilisations corporelles	1 041 485	1 193 372
	Titres mis en équivalence	-	-
	Immobilisations financières	1 148 802	1 344 641
Actif immobilisé		7 450 993	7 961 029
	Stocks et en-cours de production	9 346 928	10 876 888
	Clients et comptes rattachés	9 059 766	7 981 095
	Autres créances et comptes de régularisation	2 878 757	3 687 473
	Valeurs mobilières de placement	-	-
	Disponibilités	177 447	159 607
Actif circulant		21 462 899	22 705 063
Total de l'actif		28 913 892	30 666 093

PASSIF		30/06/2026	31/12/2025
	En Euros		
	Capital	304 177	304 177
	Prime d'émission	7 376 588	7 376 588
	Réserve légale	30 417	30 417
	Autres réserves	-	-
	Report à nouveau	- 7 580 464	- 1 548 385
	Réserves Groupe	3 411 649	2 681 329
	Résultat consolidé	- 1 912 529	- 5 301 758
Capitaux propres (Part du groupe)		1 629 838	3 542 368
Ecart de conversion		-	-
Intérêts minoritaires		-	-
Provisions pour risques et charges		771 300	737 303
	Emprunt et dettes établ. Crédits	1 698 615	2 082 850
	Emprunt et dettes financières diverses	5 532 800	6 032 800
	Fournisseurs et comptes rattachés	11 894 012	6 695 173
	Dettes fiscales et sociales	2 878 260	2 437 446
	Autres dettes et comptes de régularisation	4 509 067	9 138 155
	<i>Dont écarts d'acquisition négatifs</i>	1 776 344	1 961 701
Dettes		26 512 753	26 386 423
TOTAL GENERAL		28 913 891	30 666 093

II – COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

Compte de Résultat Consolidé	30/06/2026	30/06/2025
En Euros		
Ventes de marchandises	20 951 628	21 459 466
Production vendue de biens	- 44 029	373 866
Production vendue de services	255 079	207 588
CHIFFRE D'AFFAIRES	21 162 678	22 040 920
Production stockée	-	-
Reprises amortissements et provisions	45 327	277 123
Autres produits d'exploitation	29 030	214 054
Total Produits	21 237 035	22 532 097
Achats de marchandises et autres	21 053 449	14 643 597
Variation de stock	- 7 108 173	- 234 130
Autres achats et charges externes	3 932 491	4 916 842
Impôts, taxes et versements assimilés	70 632	75 184
Frais de personnel	4 438 072	4 433 481
Autres charges d'exploitation	92 934	429 514
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	486 048	577 176
Charges d'exploitation	22 965 453	24 841 664
Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements, dépréciations et reprises des écarts d'acquisition	- 1 728 419	- 2 309 567
Dotations aux amortissements, dépréciations des écarts d'acquisition	-	-
Reprise des écarts d'acquisition négatifs liés aux entités intégrées	185 357	203 360
Résultat d'exploitation après dotations aux amortissements, dépréciations et reprises des écarts d'acquisition liés aux entités entrégréées	- 1 543 061	- 2 106 207
Produits financiers	2 198	165 399
Charges financières	265 353	388 978
Résultat financier	- 263 155	- 223 580
Produits exceptionnels	-	17 843
Charges exceptionnelles	-	621
Résultat exceptionnel	-	17 222
Impôts sur les sociétés	106 313	- 551 998
Résultat net des entreprises intégrées	- 1 912 529	- 1 760 566
Quote part des résultats des entreprises mises en équivalence	-	-
Résultat net de l'ensemble consolidé	- 1 912 529	- 1 760 566
Intérêts minoritaires	-	-
Résultat net (part du groupe)	- 1 912 529	- 1 760 566

III – TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

	30/06/2026	31/12/2025
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE</u>		
Résultat net des sociétés intégrées	(1 912 529)	(5 301 758)
<i>Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité</i>		
Amortissements et provisions (nets)	269 493	155 683
Variation des impôts différés	75 358	358 728
(Plus) / moins values de cession	-	-
Autres produits et charges calculés		
Frais financiers	249 607	751 673
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	(1 318 071)	(4 035 674)
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	-	-
Variation des créances d'exploitation	(344 195)	7 594 858
Variation des stocks et encours	1 501 947	6 103 744
Variation des dettes d'exploitation	1 195 920	(10 352 887)
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	2 353 672	3 345 716
Flux net de trésorerie lié à l'activité	1 035 601	- 689 958
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</u>		
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	- 79 760	- 964 658
Cessions ou diminutions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-	9 449
Variation des immobilisations financières	195 839	- 38 851
Incidence des variations de périmètre	-	-
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	116 079	- 994 060
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</u>		
Augmentation de capital en numéraire	-	-
Emissions de BSA	-	-
Dividendes versés aux actionnaires de la mère	-	-
Dividendes versés aux minoritaires	-	-
Achat d'actions propres	-	- 56 610
Cessions d'actions propres	-	-
Emissions d'emprunts	485 752	1 986 277
Remboursements d'emprunts	- 1 369 985	- 1 203 946
Frais financiers	- 249 607	- 751 673
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	- 1 133 841	- 25 951
VARIATION DE TRESORERIE	17 839	- 1 709 970
Incidences des variations de taux de change	-	-
Incidence des variations de périmètre	-	-
Trésorerie à l'ouverture	159 607	1 869 577
Trésorerie à la clôture	177 447	159 607

NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES

Créée en 1947 en France, Airwell est une marque française référente du génie climatique et thermique pour les marchés résidentiel et tertiaire. Sur un marché porté par la transition énergétique, la société ambitionne de devenir un des leaders en Europe, et un acteur incontournable des solutions climatiques et thermiques basées sur les besoins et usages, au niveau mondial avec une présence à l'international.

A. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes consolidés sont établis selon les principes comptables et les règles d'évaluation fixés par la loi et le code de commerce, en conformité avec les règlements ANC n° 2020-01 modifiant le règlement CRC n°99-02 relatifs aux comptes consolidés des sociétés commerciales et des entreprises publiques ainsi que les nouveaux règlements ANC 2024-05 et ANC 2022-06 applicables à compter du 1^{er} janvier 2025.

La préparation des comptes semestriels conformément aux règles et principes comptables applicables requiert de la part de la direction l'exercice du jugement, ainsi que la réalisation d'estimations et la formulation d'hypothèses susceptibles d'affecter les montants figurant dans les états financiers et les informations présentées dans les notes annexes.

Les principales estimations et hypothèses portent sur l'écart d'acquisition, la marque, les provisions sur stocks et les impôts différés.

Les estimations sont établies sur la base des informations disponibles à la date d'arrêté des comptes et tiennent compte du contexte économique et financier. En raison des incertitudes inhérentes à tout processus d'évaluation, les réalisations effectives pourraient différer de ces estimations, et les écarts éventuels sont enregistrés dans les comptes de la période au cours de laquelle ils sont constatés.

Les montants figurant dans les présents états financiers et les notes annexes sont exprimés en Euros (€).

Les comptes consolidés sont établis selon le principe de continuité d'exploitation et font apparaître au 30 juin 2026, un résultat net consolidé part du groupe de -1 912 529 €.

1. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Les états financiers des sociétés dans lesquelles la société GROUPE AIRWELL exerce un contrôle exclusif sont consolidés suivant la méthode de l'intégration globale.

Toutes les transactions et les comptes réciproques significatifs entre les sociétés du Groupe ont été éliminés.

Les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation sont les suivantes :

Sociétés	Adresses	Activités	% de détention	% d'intérêts	Méthodes d'intégration	Dates de Clôture
GROUPE AIRWELL	10 rue du Fort de Saint Cyr 78180 Montigny le Bretonneux	Commerce de gros	NA	NA	Maison Mère	31-déc
AIRWELL RESIDENTIAL SAS	10 rue du Fort de Saint Cyr 78180 Montigny le Bretonneux	Commerce de gros	100%	100%	Intégration globale	31-déc
AIRWELL ACADEMY	10 rue du Fort de Saint Cyr 78180 Montigny le Bretonneux	Formation	100%	100%	Intégration globale	31-déc
AIRWELL INDUSTRIE	Zone de Penhoat 521 rue Gustave Eiffel 29860 Plabennec	Commerce de gros	100%	100%	Intégration globale	31-déc
AIRWELL RESIDENTIAL DEUTSCHLAND GMBH	Dornhofstr.34 62263 Neu-Isenburg Allemagne	Commerce de gros	100%	100%	Intégration globale	31-déc
LEEZY	10 rue du Fort de Saint Cyr 78180 Montigny le Bretonneux	Commerce de gros	100%	100%	Intégration globale	31-déc
ITALIA	Milano (MI) Via Manara Luciano 15CAP20122	Commerce de gros	100%	100%	Intégration globale	31-déc

Aucune variation de périmètre en 2026.

2. FAITS MARQUANTS DU 1^{ER} SEMESTRE 2026

Le Groupe Airwell a souscrit, le 21 mai 2026, un emprunt sous forme d'obligations simples auprès du fonds Hexagon Capital Fund, pour un montant de 300 000 euros, destiné à financer ses besoins en fonds de roulement. Cet Emprunt Obligataire, souscrit pour une durée de 3 mois, a donné lieu à l'émission de trois cents (300) obligations simples, d'une valeur nominale unitaire de 1 000 euros. Ces obligations portent intérêt au taux annuel de 3 %, payable à l'échéance.

3. FAITS MARQUANTS POSTERIEURS A LA SITUATION DU 1^{ER} SEMESTRE 2026

Initialement prévu en numéraire, le remboursement du nominal et des intérêts de l'Emprunt Obligataire sera finalement réalisé par l'émission d'actions ordinaires nouvelles.

4. METHODES DE CONSOLIDATION

➤ Capitaux propres

Le capital social est composé de 6 083 542 actions de 0.05 €.

Les capitaux propres part du Groupe au 30 Juin 2026 s'élèvent à 1 629 838 € dont – 1 912 529 € de résultat net consolidé part du groupe.

➤ **Écarts d'acquisition**

Les écarts d'acquisition correspondent à l'écart calculé entre le coût d'achat de participations acquises et la quote-part des capitaux propres correspondants. Ces écarts sont prioritairement affectés aux actifs et passifs identifiés des entreprises acquises de telle sorte que leur contribution au bilan consolidé soit représentative de leur juste valeur.

Conformément aux règlements de l'ANC 2020-01, le Groupe procède à des tests de dépréciation de ses écarts d'acquisition dans la mesure où la durée d'utilisation est non limitée. Ces tests sont réalisés au moins une fois par an lors de la clôture des comptes et lors de la survenance d'indicateurs internes ou externes remettant en cause leur valeur nette comptable. Une dépréciation exceptionnelle est constatée, le cas échéant, afin de ramener ces derniers à leur juste valeur.

Conformément au règlement de l'ANC 2024-05, l'écart d'acquisition négatif est inscrit en comptes de régularisation au passif du bilan consolidé et rapporté au résultat (reprise de l'écart d'acquisition négatif) sur une durée qui doit refléter les hypothèses retenues et les conditions déterminées lors de l'acquisition.

- **Acquisition ARS**

Le montant de l'écart d'acquisition brut constaté négatif de 3 707 k€ et a été inscrit dans le poste autre dettes et comptes de régularisation. La provision est reprise de manière linéaire sur une durée de 10 ans et figure sur la ligne « Reprise des écarts d'acquisition négatifs liés aux entités intégrées » du compte de résultat.

L'écart d'acquisition net au 30 Juin 2026 s'élève à 1 776 k€.

- **Ecart d'acquisition positif de 500 k€**

Un impairment test a été réalisé avec l'arrêté des comptes par le conseil d'administration du 24 avril et les prévisions du management retenant un taux de WACC de 12,5% et un taux de croissance à l'infini de 2%

➤ **Immobilisations incorporelles**

Les immobilisations incorporelles sont évaluées :

- à leur coût d'acquisition pour les actifs à titre onéreux,
- à leur coût de production pour les actifs produits par l'entreprise,
- à leur valeur vénale pour les actifs acquis à titre gratuit et par voie d'échange.

Le coût d'une immobilisation est constitué de son prix d'achat, y compris les droits de douane et taxes non récupérables, après déduction des remises, rabais commerciaux et escomptes de règlement de tous les coûts directement attribuables engagés pour mettre l'actif en place et en état de fonctionner selon l'utilisation prévue.

Les droits de mutation, honoraires ou commissions et frais d'actes liés à l'acquisition, sont rattachés à ce coût d'acquisition.

Tous les coûts qui ne font pas partie du prix d'acquisition de l'immobilisation et qui ne peuvent pas être rattachés directement aux coûts rendus nécessaires pour mettre l'actif en place et en état de fonctionner conformément à l'utilisation prévue, sont comptabilisés en charges.

Les frais de développement sont immobilisés lorsque l'ensemble des critères suivants est simultanément respecté :

- la faisabilité technique nécessaire à l'achèvement du projet,
- l'intention de mener le projet à son terme et d'utiliser ou de vendre le produit ou le procédé,
- la capacité à utiliser ou vendre le produit ou le procédé,
- l'existence d'avantages économiques futurs attendus,
- la disponibilité de ressources techniques et financières appropriées,
- la capacité à évaluer de manière fiable les dépenses attribuables au projet.

Les durées d'amortissement sont déterminées en fonction de leur durée probable d'utilisation. Une dépréciation est comptabilisée quand la valeur actuelle d'un actif est inférieure à la valeur nette comptable. La valeur actuelle est la plus élevée de la valeur vénale et de la valeur d'usage.

Les immobilisations incorporelles comprennent les postes suivants :

- Les logiciels acquis
- Les marques
- Les frais de développement

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée d'utilité prévue.

▪ Logiciels acquis	3 et 5 ans
▪ Marque	Non amortissable
▪ Frais de développement	5 ans

S'agissant de la marque Airwell, un test de dépréciation est effectué chaque année. Une dépréciation est comptabilisée lorsque la valeur actuelle est inférieure à la valeur nette comptable.

La valeur actuelle est la valeur la plus haute entre la valeur d'usage et la valeur vénale.

La valeur d'usage est obtenue par l'actualisation des flux de trésorerie générés par l'actif.

La valeur vénale correspond à la valeur de marché de l'actif qui est déterminée par référence à des transactions similaires récentes, ou à des évaluations réalisées par des experts indépendant.

Le test de valeur de la marque effectuée au 30 juin 2026 sur la base d'un taux d'actualisation de 12.5% n'a pas fait ressortir de perte de valeur. Une baisse de 5% du Chiffre d'Affaires, par an, n'entraînerait pas de dépréciation de la marque.

➤ **Immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles sont évaluées :

- à leur coût d'acquisition pour les actifs à titre onéreux,
- à leur coût de production pour les actifs produits par l'entreprise,
- à leur valeur vénale pour les actifs acquis à titre gratuit et par voie d'échange.

Le coût d'une immobilisation est constitué de son prix d'achat, y compris les droits de douane et taxes non récupérables, après déduction des remises, rabais commerciaux et escomptes de règlement de tous les coûts directement attribuables engagés pour mettre l'actif en place et en état de fonctionner selon l'utilisation prévue.

Les droits de mutation, honoraires ou commissions et frais d'actes liés à l'acquisition, sont rattachés à ce coût d'acquisition.

Tous les coûts qui ne font pas partie du prix d'acquisition de l'immobilisation et qui ne peuvent pas être rattachés directement aux coûts rendus nécessaires pour mettre l'actif en place et en état de fonctionner conformément à l'utilisation prévue, sont comptabilisés en charges.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée d'utilité prévue.

- | | |
|--|------------------|
| • Installation générale et agencements | 5 ans |
| • Mobilier et matériel de bureau | de 1 à 10 ans |
| • Immobilisations en cours | Non amortissable |

➤ **Immobilisations financières**

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais d'accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une dépréciation est constituée du montant de la différence.

Depuis 2023, les titres de la société Airwell Residential, à hauteur de 2 500 000€, sont détenus en fiducie. Un contrat de Fiducie a en effet été conclu au bénéfice de Delta Alternative Management, en garantie d'une émission obligataire émise par le Groupe Airwell et souscrite par le fonds « France Economie Réelle ». Le contrat de Fiducie a pour objet de transférer au fiduciaire Delta Alternative Management, la propriété des actifs fiduciaires en garantie du complet paiement et remboursement des dettes garanties. Cette sûreté est constituée par le transfert en pleine propriété des actifs fiduciaires par le constituant au fiduciaire qui les détiendra dans le patrimoine fiduciaire au profit du bénéficiaire.

➤ **Stocks**

Les stocks sont évalués selon la méthode du Coût Moyen Unitaire Pondéré (CUMP).

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

Cette dépréciation est notamment évaluée en tenant compte de l'ancienneté des produits et des statistiques de ventes.

Entre autres, cela conduit à ce que les produits datant de moins d'un an ne soient pas dépréciés, et qu'un taux de dépréciation soit considéré sur les autres produits selon des tables de dépréciation définies.

La valeur brute des marchandises comprend le prix d'achat et les coûts liés à l'acheminement des marchandises.

➤ **Créances clients et autres créances**

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

La société évalue périodiquement le risque crédit et la situation financière de ses clients et provisionne les pertes potentielles sur créances non recouvrables.

➤ **Opérations en devises**

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

➤ **Impôts sur les résultats**

Les impôts sur les résultats comprennent l'impôt exigible et les impôts différés.

Les impôts différés sont déterminés, selon une approche bilancielle, sur la base des différences temporaires entre la valeur comptable des actifs et passifs et leur valeur fiscale.

Ils sont comptabilisés conformément à la conception étendue dont l'application est rendue obligatoire par le règlement ANC 2020-01.

Les déficits reportables sont activés lorsqu'il existe une probabilité suffisante de réalisation de bénéfices imposables futurs permettant leur utilisation. Cette activation donne lieu à la comptabilisation d'un actif d'impôt différé, fondé sur des prévisions de résultats à moyen terme.

➤ **Chiffre d'affaires**

Le chiffre d'affaires du Groupe provient principalement de la vente de pompes à chaleur air/eau et pompes à chaleur air/air.

Le chiffre d'affaires est reconnu lorsque le transfert de propriété est effectué, fonction des incoterms FOB (Free on board) à l'export et DPU (Rendu au lieu de destination) en métropole.

➤ **Provision pour risques et charges**

Les provisions pour risques et charges sont évaluées de manière à couvrir les litiges, contentieux, engagements de garantie et risques, liés au cours normal des opérations de la Société, susceptibles d'entraîner une sortie probable de ressources, sans contrepartie équivalente.

Ces provisions correspondent aux montants les plus probables que l'entreprise est susceptible de devoir verser.

➤ **Provision pour indemnités de départ à la retraite**

Les engagements de retraite et d'indemnités de départ à la retraite sont évalués sur une base actuarielle en fonction de la rémunération annuelle du personnel, de son ancienneté et d'un coefficient de rotation (Turn-over), variable en fonction de l'âge des salariés.

L'engagement de retraite est calculé en tenant compte :

- D'un taux annuel d'actualisation de 3.90 %
- D'un taux d'évolution du salaire moyen entre 2% et 3.5% selon les catégories
- D'un taux de turnover du personnel variant entre 0% et 12% avec l'âge et la catégorie professionnelle
- Charges sociales : Entre 45 et 52 % sur l'indemnité brute
- Âge du départ à la retraite retenu : entre 64 et 65 ans

Compte tenu de l'importante variation du taux d'actualisation depuis 2019, et de l'impact sur le montant de la provision, la méthode du corridor est appliquée dans un souci de cohérence.

➤ **Résultat exceptionnel**

Le résultat exceptionnel comprend désormais les produits et charges directement liés à un événement majeur et inhabituel et qui n'auraient pas été constatés en l'absence de cet événement.

B - NOTES RELATIVES À CERTAINS POSTES DU BILAN

NOTE 1 - IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET AMORTISSEMENTS - DEPRECIATIONS

➤ **La variation des valeurs brutes des immobilisations incorporelles se présente comme suit (en Euros) :**

	31/12/2025	Augmentation	Diminution	30/06/2026
Nature				
Frais de Développement	1 168 892	73 563	-	1 242 455
Concessions et droits similaires	9 514	-	-	9 514
Logiciels acquis	2 217 098	-	-	2 217 098
Ecart d'acquisition	500 000	-	-	500 000
Marque Airwell	3 525 000	-	-	3 525 000
Total valeurs brutes	7 420 504	73 563	-	7 494 067

➤ **La variation des amortissements - dépréciations des immobilisations incorporelles se présente comme suit (en Euros) :**

Nature	Durée d'amortissement en mois	Mode d'amortissement	31/12/2025	Augmentation	Diminution	30/06/2026
Frais de développement	60	Linéaire	151 395	235 875	-	387 270
Concessions et droits similaires	60	Linéaire	7 920	-	-	7 920
Logiciels acquis	36	Linéaire	1 838 173	-	-	1 838 173
Total amortissements			1 997 488	235 875	-	2 233 363

NOTE 2 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET AMORTISSEMENTS- DEPRECIATIONS

- La variation des valeurs brutes des immobilisations corporelles se présente comme suit (en Euros) :

Valeurs brutes	31/12/2025	Augmentation	Diminution	30/06/2026
Matériel industriel	46 260	-	-	46 260
Agencements, installations	1 632 904	762	-	1 633 666
Véhicule de tourisme	10 745	-	-	10 745
Matériel et mobilier de bureau	815 636	5 434	-	821 070
Immobilisations en cours	15 450		-	15 450
Total valeurs brutes	2 520 995	6 196	-	2 527 191

- La variation des amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles se présente comme suit (en Euros) :

Amortissements	Durée d'amortissement en mois	Mode d'amortissement	31/12/2025	Augmentation	Diminution	30/06/2026
Matériel industriel	36 à 60	Linéaire	19 178	-	-	19 178
Agencements, installations	120	Linéaire	863 761	80 587	-	944 349
Véhicule de tourisme	60	Linéaire	3 622	1 066	-	4 688
Matériel et mobilier de bureau	12 à 120	Linéaire	441 061	76 429	-	517 490
Total amortissements			1 327 623	158 083	-	1 485 705

NOTE 3 – IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Au 30 Juin 2026, le détail des immobilisations financières se présente comme suit :

	31/12/2025	Augmentation	Diminution	30/06/2026
Titres de participation non consolidés	310 144	100,00	-	310 244
Depots et cautionnements	1 034 642	283 425	479 364	838 703
		-		
Valeur des immobilisations financières nettes	1 344 786	283 525	479 364	1 148 947

Les titres de participation figurant à l'actif pour 310 k€ correspondent à la participation dans la société SYNERPOD à hauteur de 13%..

NOTE 4 – STOCKS

Au 30 juin 2026, le détail des stocks se présente comme suit :

	30/06/2026	31/12/2025	Variations
Stock produits finis	9 713 317	11 368 043	-15%
Stock en transit	961 077	808 298	19%
Stocks bruts	10 674 394	12 176 341	-12%
Dépréciation des stocks de produits finis	1 327 466	1 299 453	2%
Total dépréciation	1 327 466	1 299 453	2%
Valeur nette des stocks	9 346 928	10 876 888	-14%

NOTE 5 – CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Valeurs brutes	30/06/2026	31/12/2025	Variations
Clients	9 169 013	8 091 436	-1 077 577
Clients impayés			
Factures à établir			
Valeurs brutes des créances clients	9 169 013	8 091 436	-1 077 577

Dépréciation clients	109 247	110 341	1 094
----------------------	---------	---------	-------

Valeurs nettes des créances clients	9 059 766	7 981 095	-1 078 671
--	------------------	------------------	-------------------

Le montant des créances cédées non échues au 30 juin 2026 s'élèvent à 1 997 k€. La contrepartie est comptabilisée en autres dettes.

NOTE 6 – AUTRES CREANCES ET COMPTES DE REGULARISATION

Le détail des autres actifs courants est le suivant :

	30/06/2026	31/12/2025
Fournisseurs débiteurs	129 597	361 063
Personnel et comptes rattachés	3 961	-
Etat - TVA	896 629	1 175 860
Impôt différé actif	498 658	574 016
Débiteurs divers	-	-
Subvention à recevoir	-	150 000
Factor	811 671	1 146 362
Charges constatés d'avance	522 562	278 040
Différence de conversion actif	15 678	2 131
TOTAL	2 878 757	3 687 473

La ventilation par échéances des autres actifs courants est la suivante :

	à - d'1 an	à + d'1 an	Total
fournisseurs débiteurs	129 597		129 597
Personnel et comptes rattachés	3 961		3 961
Etat - TVA	896 629		896 629
Impôt différé actif	498 658		498 658
Débiteurs divers	-		-
Subvention à recevoir	-		-
Factor	811 671		811 671
Charges constatés d'avance	522 562		522 562
Différence de conversion actif	15 678		15 678
TOTAL	2 878 757	-	2 878 757

L'actif d'impôt différé est calculé sur la base d'un impôt de :

- 25 % en France

Le montant total des déficits fiscaux s'élève à 13 220 k€..

Les impôts différés actifs sont composés de l'activation des déficits du groupe fiscal de la société Groupe Airwell pour 2 575 K€.

NOTE 7 – TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

Les éléments constitutifs de la trésorerie sont les suivants :

	30/06/2026	31/12/2025
Actions propres		
Compte à terme	-	-
Comptes bancaires	177 279	158 660
Caisse	167	947
Trésorerie et équivalents de trésorerie	177 446	159 607

NOTE 8 – TABLEAU DES DEPRECIATIONS

Au 30 juin 2026, le détail des variations des dépréciations se présente comme suit :

	31/12/2025	Augmentations	Diminutions	30/06/2026
Stocks	1 299 454			1 299 454
Clients	110 341			110 341
Total	1 409 795	-	-	1 409 795

NOTE 9 - CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE➤ **Capital social**

Le capital social de la société Groupe Airwell s'élève à 304 177.10 €

Mouvements des titres	Nombre de titres	Valeur nominale	Capital social
Titres en débuts d'exercice	6 083 542	0,05	304 177
Variation du nominal			
Augmentation de capital			
Titres remboursés ou annulés			
Titres en fin d'exercice	6 083 542	0,05	304 177

La société Groupe Airwell détient 65 114 actions propres pour un prix d'acquisition de 80 090 €. Ces actions propres ont été comptabilisés en minoration des réserves consolidés au 30/06/2026.

Les variations de capitaux propres sont les suivants :

	Capital Social	Réserves Légales	Prime d' émission	Bons de souscription d'actions	Report à nouveau	Réserves Consolidées	Résultat consolidé	TOTAL
Capitaux Propres 31/12/2024	304 176	30 417	7 407 663	28 000	255 098	2 583 825	-1 708 444	8 900 736
Affectation résultat 2024					- 1 803 483	95 039	1 708 444	-
Attribution bons de souscription d'actions								-
Autres variations			- 59 075			2 464	-	56 611
Resultat de l'exercice 31/12/2025							- 5 301 758	- 5 301 758
Capitaux Propres 31/12/2025	304 176	30 417	7 348 588	28 000	-1 548 385	2 681 328	-5 301 758	3 542 368
Affectation résultat 2025					- 6 032 079	730 321	5 301 758	-
Attribution bons de souscription d'actions								-
Autres variations			-			-		-
Resultat de l'exercice 30/06/2026							- 1 912 529	- 1 912 529
Capitaux Propres 30/06/2026	304 176	30 417	7 348 588	28 000	-7 580 464	3 411 649	-1 912 529	1 629 838

Compte tenu des pertes, les intérêts minoritaires sont devenus négatifs. Les pertes imputables aux intérêts minoritaires ont été déduits des intérêts majoritaires.

NOTE 10 - PROVISIONS

Les provisions s'analysent comme suit :

	31/12/2025	Dotations	Reprises		30/06/2026
			Utilisées	Non Utilisées	
Provision SAV	237 424	-	-	-	237 424
Provision Retraite	497 746	20 452		-	518 198
Provision pour Risque	2 132	13 547		-	15 678
Total Provisions	737 302	33 999	-	-	771 300

NOTE 11 - EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES AUPRES DES ETABLISSEMENTS DE CREDITS

Les emprunts et dettes financières auprès des établissements de crédits s'analysent comme suit :

	Echéance moins 1 an	Echéance +1an - 5 ans	Echéance plus 5 ans	Total
Emprunt bancaire	563 046	637 341		1 200 387
Découvert bancaire	498 229			498 229
Avance remboursable		-		-
Total emprunts et dettes auprès des étab. de crédits	1 061 275	637 341	-	1 698 615

Les variations sur l'exercice sont les suivantes :

	31/12/2025	Augmentation	Diminution	31/12/2026
Emprunt bancaire	1 638 581	300 001	869 985	1 068 598
Découvert bancaire	312 478	185 751		498 229
Avance remboursable	131 791		-	131 791
Total emprunts et dettes auprès des étab. de crédits	2 082 850	485 752	869 985	1 698 615

NOTE 12 - EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES DIVERS

Les emprunts et dettes financières divers s'analysent comme suit :

	Echéance moins 1 an	Echéance +1an - 5 ans	Echéance plus 5 ans	Total
Emprunt obligataire	300 000	5 000 000		5 300 000
Compte courant	232 800			232 800
Total emprunts et dettes auprès des étab. de crédits	532 800	5 000 000	-	5 532 800

	31/12/2025	Augmentation	Diminution	30/06/2026
Emprunt obligataire	5 800 000	-	500 000	5 300 000
Compte courant	232 800	-		232 800
Total emprunts et dettes auprès des étab. de crédits	6 032 800	-	500 000	5 532 800

Caractéristique des emprunts obligataires :- Emprunt de 5.000.000 € :

Le montant de l'emprunt obligataire s'élève à 5.000.000 € correspondant à 100 obligations d'une valeur unitaire de 50.000 €

La date de maturité est le 30 juin 2028

Le taux de rémunération est le taux Euribor 3 mois (plafonné à 3%) + 5.90 % annuel

- Emprunts de 500.000 € :

Le montant de l'emprunt obligataire conclu avec la société Delta Alternative Management s'élève à 500.000 € correspondant à 10 obligations d'une valeur nominale de 50 000 €.

La date de maturité est le 30 avril 2026.

Le taux de rémunération est de 12%.

- Emprunts de 300.000 € :

Le montant de l'emprunt obligataire conclu avec la société Delta Alternative Management s'élève à 300.000 € correspondant à 6 obligations d'une valeur nominale de 50 000 €.

La date de maturité est le 30 avril 2026.

Le taux de rémunération est de 12%.

- Emprunt de 300.000 € :

Le montant de l'emprunt obligataire conclu avec le fonds Hexagon Capital Fund s'élève à 300.000 € correspondant à trois cents (300) obligations simples, d'une valeur nominale unitaire de 1 000 euros.

La date de maturité est le 21 Août 2026.

Le taux de rémunération est de 3%

NOTE 13 – AUTRES DETTES ET COMPTES DE REGULARISATIONS

Le détail des autres dettes est le suivant :

	30/06/206	31/12/2025
Clients factors	2 159 098	6 050 228
Clients avoirs à établir	554 327	960 062
Clients créditeurs	3 018	132 149
Divers	15 055	15 751
Impôts différés passifs	-	-
Produits constatés d'avance	-	-
Ecart de conversion passif	1 225	18 265
Ecarts d'acquisition négatifs	1 776 344	1 961 701
TOTAL	4 509 067	9 138 155

L'écart d'acquisition relatif à la société AIRWELL RESIDENTIAL étant négatif, celui-ci a été constaté au passif dans le poste autres dettes et comptes de régularisation. La provision est reprise en résultat de manière linéaire sur une durée de 10 ans. Le solde de cet écart d'acquisition négatif est de -1 776 344 € au 30 Juin 2026.

Les autres dettes sont ventilées comme suit :

	A moins d'1 an	A plus d'1 an	Total
Clients factors	2 159 098		2 159 098
Clients avoirs à établir	554 327		554 327
Clients créditeurs	3 018		3 018
Divers	15 055		15 055
Impôts différés passifs	-		-
Produits constatés d'avance			-
Ecart de conversion passif	1 225		1 225
TOTAL	2 732 723	-	2 732 723

C - NOTES RELATIVES A CERTAINS POSTES DU COMPTE DE RESULTAT

NOTE 14 – CHIFFRE D’AFFAIRES PAR NATURE :

Le chiffre d'affaires par nature s'analyse comme suit :

en €	30/06/2026	30/06/2025
Ventes de marchandises	21 335 888	25 292 793
Ventes de produits finis	18 053	933 815
Prestations de services	66 980	288 954
Ports et frais accessoires	188 099	-
Rabais, remises et ristournes	- 446 343	- 785 429
TOTAL	21 162 678	25 730 133

Le chiffre d'affaires par zone géographique s'analyse comme suit :

en €	30/06/2026	30/06/2025
France	13 607 808	16 000 798
Etrangers	7 554 870	9 729 335
TOTAL	21 162 678	25 730 133

NOTE 15 – ACHATS ET SERVICES EXTERIEURS

Ce poste s'analyse comme suit :

en €	30/06/2026	30/06/2025
Achats de marchandises et autres	14 094 771	14 470 344
Sous traitance	1 004 860	1 131 374
Locations et charges locatives	673 075	612 012
Entretiens et maintenance	281 714	255 809
Assurances	112 015	213 096
Honoraires et commissions	468 028	449 050
Publications, salons, cadeaux, dons	239 109	732 507
Frais de transport	427 937	526 389
Frais de déplacement et de réception	197 782	285 085
Frais de télécommunication	73 416	78 596
Documentations	191 078	-
Frais et commissions bancaires	90 143	-
Fournitures et petits équipements		-
Divers	23 840	572 047
TOTAL	17 877 767	19 326 309

NOTE 16 – RESULTAT FINANCIER

Le résultat financier s'analyse comme suit :

en €	30/06/2026	30/06/2025
Intérêts sur emprunts	- 159 419	- 230 550
Agios et autres	-	-
Escomptes	- 41 685	- 7 010
Perte de change	- 2 701	- 5 480
Factor	- 36 909	- 131 777
Dotations provision pour risques de changes	- 13 547	
Diverses charges	- 11 093	- 14 161
	-	
Divers produits	-	-
Reprises provisions pour risques de changes	-	160 020
Gains de change	2 198	5 379
TOTAL	- 263 154	- 223 579

NOTE 17 – RESULTAT EXCEPTIONNEL

Le résultat exceptionnel ne comporte pas d'élément majeur et inhabituel sur cet exercice.

NOTE 18 – IMPOT SUR LES SOCIETES

En €	30/06/2026	30/06/2025
Charges / (Produits)		
Impôt sur les sociétés	30 955	532
Crédit impôts		-
Impôt différé	75 358	- 552 530
TOTAL	106 313	- 551 998

La différence entre l'impôt théorique et l'impôt comptabilisé dans les comptes se présente ainsi :

	30-juin-26
Résultat net consolidé (100%)	- 1 912 529
Reprise de provision des écarts d'acquisition	185 357
(Charge) / Produit d'impôt comptabilisé	- 106 313
Résultat net taxable	- 1 991 574
Taux d'imposition en vigueur en France (%)	25%
(Charge)/Produit d'Impôt théorique	497 893
Déficits de l'exercice non activés	- 599 377
Reprise déficits activés antérieurement	
Crédit d'impôts	
Décalage temporaire	-
Divers	- 4 829
Impôt réel comptabilisé	- 106 313

Le montant des déficits de l'exercice non activés élève à 2 397 k€.

NOTE 19 – ENGAGEMENTS HORS BILAN

Dans le cadre de l'emprunt obligataire consenti par les prêteurs, la sureté suivante a été accordée ; Fiducie Sureté portant sur 100% des titres de la filiale Airwell Residential SAS (ARS) portant la marque AIRWELL doublée d'un nantissement sur la marque ou d'une interdiction de mise en garantie des actifs de la filiale.

Enfin, il existe également un cautionnement solidaire de Groupe Airwell pour sa filiale Airwell Residential à hauteur de 3M€, en faveur de la banque européenne du Crédit Mutuel.

Dans le cadre des emprunts obligataires de 500K€ et 300K€ émis respectivement en novembre 2025 et décembre 2025, la sureté suivante a été accordée :

Fiducie sureté portant sur la créance d'un montant de 1 131 906.82€ résultant de la commande n° 445462 réalisée par la société Hydropol Dekor en date du 16 octobre 2025.

Ce contrat prévoit dès la signature en 2025, le transfert de la pleine propriété de la créance. Toutefois, la vente n'ayant pas encore été effectuée au 31.12.2025, les actifs en fiducie sont au 31.12.2025 des droits sur des créances à naître. Ce n'est qu'au fur et à mesure de la reconnaissance des créances que celles-ci seront mises en fiducie et que le droit en fiducie prendra de la valeur.

La société Marvik Holding s'est engagé à apporter 1M€ en compte courant au Groupe Airwell en cas de besoin de trésorerie.

La société a obtenu une facilité de caisse d'un montant de 500 k€ dont 312 k€ ont été tirés au 31/12/25.

NOTE 20 – RESULTAT PAR ACTION

Il est calculé par rapport au nombre de titres émis au 30 Juin 2026.

Il s'élève au 30 Juin 2026 à - 0.31 euros par action comme indiqué ci-dessous.

		Au 30/06/2026	Au 30/06/2025
Nombre d'actions		6 083 542	6 083 542
Résultat net consolidé part du groupe	Total	(1 912 529)	(1 760 567)
Part du Groupe	Par action	-0.31 €	- 0.29 €

NOTE 21 – REMUNERATION DES DIRIGEANTS

Cette information n'est pas mentionnée car elle conduirait indirectement à faire état d'une rémunération individuelle.

NOTE 22 – EFFECTIF DU GROUPE

	Effectif moyen employé pendant l'exercice
Cadres	51
Non cadres	63
TOTAL	114

NOTE 23 – HONORAIRES DE COMMISSARIAT AUX COMPTES

en k€	30/06/2026	30/06/2025
Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés	76	45
Directive CSRD		
Services autres que la certification des comptes		
TOTAL	76	45

NOTE 24 – PARTIES LIEES

Il s'agit des transactions significatives effectuées avec des parties liées et qui n'ont pas été conclues aux conditions normales de marché.

Cette obligation est imposée par l'article R. 233-14-19° du code de commerce « La liste des transactions effectuées avec des parties liées, au sens de l'article R. 123-199-I, par la société consolidante, une société ou une entité incluse dans le périmètre de consolidation. Cette liste est établie pour les transactions qui ne sont pas internes au groupe consolidé, qui présentent une importance significative et n'ont pas été conclues aux conditions normales du marché. Les modalités d'élaboration de cette liste sont précisées par un règlement du Comité de la réglementation comptable. »

Les transactions avec les parties liées ont été conclues à des conditions normales de marché ou ne présentent pas de caractère significatif.

NOTE 25 – CREDIT D'IMPOTS

	Montant
Crédit d'impôt recherche	-
TOTAL	-

NOTE 26 – TABLEAU DES ENGAGEMENTS DE CREDIT-BAIL

Engagements de crédit-Bail		
Contrats de crédit-bail	Montant des redevances restant à payer à la clôture de l'exercice	Prix d'achat résiduel
Véhicules en crédit-bail et LOA	473 025	183 462

Engagements de crédit-Bail						
	Valeur à la signature du contrat	Coût d'entrée de l'actif	Dotations aux amortissements théoriques			Valeur nette
			De l'exercice	Cumulées		
Véhicules en crédit-bail et LOA	698 210	748 368	68 854	228 715		519 653
Total	698 210	748 368	68 854	228 715		519 653
	Redevances payées		Redevances restant à payer			Prix d'achat résiduel
	De l'exercice	Cumulées	A moins d'1 an	De un à cinq ans	A plus de 5 ans	
Véhicules en crédit-bail et LOA	35 417	221 017	70 834	402 191	-	183 462
Total	35 417	221 017	70 834	402 191	-	183 462