

**AXENS AUDIT**

17 A rue de la Presse  
42000 SAINT-ETIENNE

S.A.S. au capital de 145 000 €  
449 532 670 R.C.S. Saint-Etienne

**ORFIS**

Le Park View  
79 boulevard de Stalingrad  
69100 VILLEURBANNE

S.A.S. au capital de 942 300 €  
957 509 045 R.C.S. Lyon

## UPERGY

Siège social : 314 Allée des Noisetiers – Les Terrasses  
des Bruyères – Bâtiment A 69760 LIMONEST

Société Anonyme au capital de 2 886 039.93 €  
N° Siret : 409 101 706 00375

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

Exercice clos le 31 décembre 2025

UPERGY  
Comptes consolidés  
Exercice clos le  
31 décembre 2025

## Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

A l'assemblée générale de la société UPERGY,

### 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 société UPERGY relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

### Fondement de l'opinion

#### *Référentiel d'audit*

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés » du présent rapport.

#### *Indépendance*

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1<sup>er</sup> 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 exposé dans le paragraphe « 2.1 Principes Comptables et méthodes d'évaluation » de l'annexe des comptes consolidés relatif au changement de méthodes comptables résultant de la première application du règlement ANC n°2022-06 du 4 novembre 2022 concernant la modernisation du plan comptable général.

**UPERGY**

*Comptes consolidés*

*Exercice clos le*

**31 décembre 2025**

**Justification des appréciations**

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

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

- Les écarts d'acquisition, dont le montant net figurant au bilan au 31 décembre 2025 s'établit à 4 224 598 euros, ont fait l'objet de tests de dépréciation selon les modalités décrites dans la note « 2.9.1 Ecarts d'acquisition » de l'annexe des comptes consolidés. Nous avons examiné les modalités de mise en œuvre de ces tests ainsi que les prévisions de flux de trésorerie et la cohérence d'ensemble des hypothèses utilisées, et nous avons vérifié que la note « 2.9.1 Ecarts d'acquisition » de l'annexe des comptes consolidés donne une information appropriée.
- La note « 2.12 Stocks » de l'annexe décrit les principes comptables applicables à la valorisation et à la dépréciation des stocks. Nos travaux ont consisté à contrôler le respect des principes comptables décrits pour la valorisation et la dépréciation des stocks. Nous avons vérifié par sondage le caractère approprié des méthodes comptables précisées ci-dessus et des informations fournies dans les notes de l'annexe et nous nous sommes assurés de leur correcte application.

**Vérifications spécifiques**

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

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

UPERGY

Comptes consolidés

Exercice clos le

31 décembre 2025

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

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

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

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'administration.

## **Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés**

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

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

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

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

**UPERGY**

*Comptes consolidés*

*Exercice clos le*

**31 décembre 2025**

- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes consolidés ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle ;
- concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte les éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

Fait à Saint-Etienne et Villeurbanne, le 27 avril 2026

**Pour AXENS AUDIT**  
**Commissaire aux comptes**

DocuSigned by:  
  
C2D11C5E0C06463...

Benoît PERIN  
**Commissaire aux comptes**

**Pour ORFIS**  
**Commissaire aux comptes**

Signé par :  
  
C0B35FF19CD24AE...

Amaury VANOYE  
**Commissaire aux comptes**

# 1. Etats financiers consolidés au 31/12/2025

## 1.1 Bilan consolidé

Réf. Note	Actif en EUR	31/12/2025	31/12/2024
2.9 - 3.1	Immobilisations incorporelles	4 883 545	5 312 599
	<i>dont écart d'acquisition</i>	4 224 598	4 366 775
2.10 - 3.2	Immobilisations corporelles	1 231 489	1 489 237
2.7 - 2.11 - 3.3	Immobilisations financières	401 893	453 415
3.4	Participations par mise en équivalence		
	<b>Actif immobilisé</b>	<b>6 516 927</b>	<b>7 255 251</b>
2.12 - 3.6	Stocks et en-cours	9 694 506	11 191 357
	Avances et acomptes versés	337 146	464 659
2.13 - 3.5 - 3.6	Créances clients et comptes rattachés	7 412 648	7 799 101
3.13 - 3.15 - 3.5	Autres créances et comptes de régularisation	2 916 737	2 770 359
2.14	Disponibilités	2 142 866	2 484 859
	<b>Actif circulant</b>	<b>22 503 903</b>	<b>24 710 335</b>
	<b>Total Actif</b>	<b>29 020 830</b>	<b>31 965 586</b>
Réf. Note	Passif	31/12/2025	31/12/2024
	Capital social ou individuel	2 886 040	2 886 040
	Primes d'émission, de fusion, d'apport	6 896 160	6 896 160
2.8	Ecart de conversion	-551 380	-230 338
	Réserves	4 900 590	4 808 498
	Acomptes sur dividendes		
	Résultat Groupe	-1 640 324	89 413
3.7	<b>Capitaux propres - Part du groupe</b>	<b>12 491 086</b>	<b>14 449 773</b>
	<b>Intérêts minoritaires</b>		
2.16	Provisions pour risques et charges	518 294	496 509
	Passifs d'impôts différés		
2.16 - 3.6	<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>518 294</b>	<b>496 509</b>
3.9	Emprunts et dettes financières	6 201 040	7 405 701
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	6 907 232	6 736 748
3.10	Dettes fiscales et sociales	1 508 186	1 475 125
3.10	Autres dettes et comptes de régularisation	1 394 992	1 401 730
	<b>Dettes</b>	<b>16 011 450</b>	<b>17 019 304</b>
	<b>Total Passif</b>	<b>29 020 830</b>	<b>31 965 586</b>

## 1.2 Compte de résultat consolidé

Réf. Note	En EUR	31/12/2025	31/12/2024
4.1	<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>42 627 212</b>	<b>42 896 594</b>
	Autres produits d'exploitation	863 904	558 233
	Achats et variations de stocks	-24 509 265	-23 964 177
	Autres achats et charges externes	-7 546 986	-7 902 097
	Impôts et taxes	-575 806	-533 846
4.2	Charges de personnel	-9 431 563	-9 671 233
4.3	Dotations aux amortissements des immobilisations	-458 917	-470 909
4.3	Dotations aux provisions	-759 835	-345 004
	Autres charges d'exploitation	-930 926	-31 709
	<b>Charges d'exploitation</b>	<b>-44 213 298</b>	<b>-42 918 975</b>
4.4	<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>-722 182</b>	<b>535 852</b>
2.9.1	Absence de dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisitions		
	Produits financiers	360 000	559 681
	Charges financières	-1 213 022	-755 473
4.5	<b>Résultat financier</b>	<b>-853 022</b>	<b>-195 792</b>
	<b>Résultat courant avant impôt</b>	<b>-1 575 204</b>	<b>340 060</b>
	Produits exceptionnels	0	54 967
	Charges exceptionnelles	0	-207 649
4.6	<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>0</b>	<b>-152 682</b>
	<b>Participation des salariés</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
4.7	<b>Impôt sur le résultat</b>	<b>-65 120</b>	<b>-97 965</b>
	<b>Résultat des sociétés intégrées</b>	<b>-1 640 324</b>	<b>89 413</b>
	Résultat des sociétés mises en équivalence	0	0
	<b>Résultat d'ensemble consolidé</b>	<b>-1 640 324</b>	<b>89 413</b>
	<b>Résultat groupe</b>	<b>-1 640 324</b>	<b>89 413</b>

### 1.3 Tableau de flux de trésorerie consolidé

En EUR	31/12/2025	31/12/2024
<b>Résultat consolidé</b>	<b>-1 640 324</b>	<b>89 413</b>
Résultat des sociétés mise en équivalence		
Amortissements et provisions (hors actifs circulants)	197 685	314 497
Plus ou moins-values de cession	492 875	-46 333
Impôts différés	-5 799	17 465
Autres		
<b>Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées</b>	<b>-955 563</b>	<b>375 042</b>
Variation du BFR	1 875 784	169 434
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>920 221</b>	<b>544 476</b>
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corp. et incorp.	-216 160	-542 975
Encaissements résultant de la cession d'immobilisations corp. et incorp.	108 128	46 333
Variation des immobilisations financières		-7 896
Variation des actions propres		-183 955
Trésorerie nette affectée aux acquisitions et cessions de filiales		
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>-108 032</b>	<b>-688 493</b>
Variation retenues de garantie liées au factor		
Encaissements provenant de nouveaux emprunts	600 000	1 000 000
Augmentation de capital		
Remboursements d'emprunts, variation de dettes financières et d'intérêts	-1 333 740	-1 572 463
Dividendes versés		-236 560
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>-733 740</b>	<b>-809 023</b>
Incidence des variations de taux de change	50 474	61 579
<b>Variations de trésorerie</b>	<b>128 923</b>	<b>-891 461</b>
<b>Trésorerie d'ouverture</b>	<b>-1 672 018</b>	<b>-780 560</b>
<b>Trésorerie de clôture</b>	<b>-1 543 088</b>	<b>-1 672 018</b>

## 2. Principes comptables et notes annexes

### 2.1 Principes Comptables et méthodes d'évaluation

Les comptes consolidés au 31 décembre 2025 du groupe UPERGY sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en France, selon les dispositions du règlement ANC n°2020-01 relatif aux comptes consolidés.

Le règlement ANC 2024-05 du 3 octobre 2024, homologué le 24 décembre 2024, modifiant le règlement ANC 2020-01 pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2025 dont les principales évolutions portent sur les écarts d'acquisition négatifs (badwill) et sur la méthode applicable aux regroupements entre les entités sous contrôle commun, n'a pas eu d'impact sur les comptes du groupe.

UPERGY étant cotée sur le marché régulé Euronext Growth, le Groupe n'a pas d'obligation d'établir des comptes consolidés sous le référentiel IFRS. Le référentiel français a été retenu par UPERGY.

Conformément à l'évolution de réglementation comptable, la société applique, à compter du 1er janvier 2025, le règlement ANC n°2022-06 relatif à la modernisation des états financiers.

#### Nouvelle définition du résultat exceptionnel :

- Changement appliqué : Les éléments qui étaient auparavant classés en résultat exceptionnel, mais qui relèvent désormais de l'activité courante ou récurrente, sont présentés dans les rubriques appropriées du compte de résultat (par exemple, charges ou produits d'exploitation).
- Impact sur les états financiers : L'application du nouveau règlement a entraîné une augmentation/diminution des charges d'exploitation de 689 596€ et des produits d'exploitation de 131 047€. Le résultat exceptionnel de l'exercice est à 0 € contre - 152 682€ pour l'exercice précédent.
- Au 31 décembre 2024, des produits et charges avaient été reconnus par la société dans son résultat exceptionnel. L'application du règlement ANC 2022-06 relatif à la modernisation des états financiers sur cet exercice aurait conduit à une présentation différente de ces éléments.

-

#### Suppression de la technique du transfert de charges :

- Changement appliqué : Les transferts de charges, qui étaient auparavant comptabilisés en produits (compte 79), sont désormais directement imputés en diminution des charges correspondantes (par exemple, charges de personnel, charges externes, etc.) ou comptabilisés dans d'autres comptes de produits (comptes 708, 758 ou 757).
- Impact sur les états financiers : Les produits d'exploitation ont diminué de 41 165€ en raison de ce changement de réglementation. Les charges concernées ont été réduites de 41 165€ ce qui n'a pas d'impact sur le résultat net global.

## 2.2 Permanence des méthodes

Conformément à l'application de l'ANC 2020-01, les écarts de conversion actifs et passifs ne sont plus portés au résultat. En revanche, les pertes de change latentes sont provisionnées en charge.

## 2.3 Faits marquants

- La Société a dû faire face aux conséquences des tensions internationales notamment sur le fret maritime. L'allongement significatif des délais d'acheminement ont entraîné sur certaines références des ruptures produits et un manque à gagner en termes de chiffre d'affaires sur le premier semestre,
- Le déploiement de la nouvelle infrastructure de la plateforme WEB n'a pas pu se poursuivre conformément au calendrier envisagé, une telle situation a occasionné une perte significative de chiffre d'affaires sur cette année,
- Début 2025, un Directeur des ventes a intégré Hawk-Woods afin de redynamiser le chiffre d'affaires de la structure,
- Un Directeur commercial France a pris ses fonctions au 2ème trimestre 2025 pour assurer la coordination des directeurs et amener l'impulsion dans les ventes,
- Le 1er septembre 2025, 6 magasins succursales (5 magasins parisiens et le magasin de Toulouse) ont été cédés à des collaborateurs UPERGY qui ont souhaité créer leur propre structure. Ces magasins sont dorénavant exploités sous la forme de « corner » aux couleurs de la marque 1001 PILES BATTERIES,
- La DSI a poursuivi son programme de déploiement de transformation de nos systèmes informatique par le biais de divers projets : migration vers Office 365, changement du logiciel antispam, équipement d'ordinateurs portables pour tous les collaborateurs,
- L'atelier de production du site de Solihull a été transféré sur le site notre site industriel de la Tunisie,
- Dans le cadre d'une réorganisation de la force commerciale sur ENIX ENERGIES, il a été mis fin aux contrats des agents commerciaux.
- Une charge financière a été passée pour 350.000€ dont la Direction n'a eu connaissance que tardivement. Des explications sur cette charge ont été demandées par la Direction, au Directeur Financier qui en est à l'origine. Celui-ci ne s'est pas présenté au Comité d'Audit qui s'est tenu le 26.03.2026 en vue de d'arrêter les comptes. Le Directeur Financier a été licencié en date du 29.12.2025 et son préavis s'est terminé le 27.03.2026.

## 2.4 Evènements postérieurs à la clôture

Dans le prolongement de la cession des 6 magasins, le magasin de Lyon a été cédé le 1er janvier 2026 dans les mêmes conditions.

La société peut être confrontée, au cours de l'exercice, à des tensions significatives en matière d'approvisionnement, en lien avec les perturbations affectant le transport maritime dans le contexte de la crise au Moyen-Orient. Ces difficultés peuvent engendrer des retards de livraison, une moindre visibilité sur les délais et, dans certains cas, une hausse des coûts logistiques.

Par ailleurs, la société fait face à des difficultés de recrutement persistantes touchant plusieurs de ses services, ce qui est susceptible d'impacter temporairement son niveau d'activité et son efficacité opérationnelle.

La direction reste pleinement mobilisée afin de limiter les effets de ces contraintes, notamment par la diversification des sources d'approvisionnement et le renforcement des actions de recrutement.

## 2.5 Dividendes

En 2025, la société n'a pas versé de dividende, au titre de l'exercice 2024.

## 2.6 Périmètre de consolidation

Au 31 décembre 2025, le périmètre de consolidation se présente comme suit :

Société	Nationalité	RCS	% d'intérêts	Méthode d'intégration
<b>UPERGY SA</b> 314 Allée des Noisetiers 69760 LIMONEST	Française	LYON 409 101 706	100%	Globale
<b>UPERGY LIMITED</b> Unit 2, Focus Park Ashbourne Way B90 4QU SOLIHULL	Anglaise	02045875 England and Wales	100%	Globale
<b>UPERGY IBERIA SL</b> Pol. Ind. Cami Ral Carrer Miquel Servet, 9 08850 GAVA	Espagnole	B 65279432	100%	Globale
<b>VDI ITALIA SRL</b> Bicocca, Via Libero Temolo 4 MILANO, 20126	Italienne	CF 08252380962	100%	Globale
<b>UPERGY GmbH</b> Worringer Straße 30 50676 KOLN	Allemande	HRB 70266	100%	Globale
<b>UPERGY LIMITED</b> 601 Prince's Building Chater Road Central HONG KONG	Hongkongaise	1029137	100%	Globale
<b>UPERGY SUARL</b> Rue Haroun El Rachid 2085 Douar Hicher – La Manouba TUNIS	Tunisienne	1167199K	100%	Globale
<b>SI UPERGY SUARL</b> 1, rue du bois ZI Ksar Hicher – La Manouba TUNIS	Tunisienne	1426751F	100%	Globale
<b>HAWK-WOODS LIMITED</b> Unit 8, Fairwood Industrial Estate Leacon Road ASHFORD TN23 4FD	Anglaise	02640939 England and Wales	100%	Globale
<b>ENERSTONE SAS</b> 1130 rue de la Piscine 38402 ST MARTIN D'HERES	Française	GRENOBLE 789 316 163	20,31%	Mise en équivalence

Toutes les filiales contrôlées par le Groupe sont consolidées par intégration globale.

La société ENERSTONE, société dans laquelle UPERGY a pris une participation de 20,31% au cours de l'exercice 2016 dont les chiffres sont consolidés par mise en équivalence. La société ENERSTONE a été placée, par le Tribunal de Commerce de Grenoble, en procédure de

sauvegarde de justice le 20 décembre 2023. Par jugement du 17 décembre 2024, un plan de sauvegarde d'une durée de 10 ans a été arrêté.

Les sociétés suivantes sont exclues du périmètre de consolidation de Groupe :

- la société ALLBATTERIES UK (anciennement POWERPACKS UK) : de nationalité anglaise, Filiale à 100% de UPERGY Ltd, non consolidée (plus d'activité depuis 2004) ;
- la société SCRELEC : dans laquelle la Société a pris une participation de 2% au cours de l'exercice 2017, non consolidée (participation non significative).

La méthode de consolidation par intégration globale consiste à :

- intégrer dans les comptes de l'entreprise consolidante les éléments des comptes des entreprises consolidées, après retraitements éventuels ;
- éliminer les soldes réciproques dans les comptes de bilan ainsi que les montants résultant d'opérations entre les sociétés du groupe et affectant le compte de résultat ;
- répartir les capitaux propres et le résultat entre les intérêts de l'entreprise consolidante et les intérêts des autres actionnaires ou associés dits « intérêts minoritaires ».

Toutes les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation sont consolidées sur la base de leurs comptes arrêtés au 31 décembre 2025, sur une durée de 12 mois.

A l'exception d'ENERSTONE, toutes les filiales de la société UPERGY étant détenues à 100%, les états financiers consolidés ne font apparaître aucun autre intérêt minoritaire à la clôture des comptes annuels au 31/12/2025.

## 2.7 Actions propres

Depuis le 07 juin 2010, les titres de la Société ont rejoint le groupe de cotation E2 (société ayant fait une offre au public) d'Euronext Growth.

A la date du 31/12/2025, le nombre d'actions propres détenues s'élève à 257 021 actions pour un prix de revient total de 583 344 €.

Le tableau ci-dessous en fait la synthèse :

		31/12/2024	Mouvements 2025			31/12/2025
			Achats	Ventes	Moins value	
Contrat de liquidité	Nombre de titres	16 526	2 339	-18 865	0	0
	Montant	61 186	4 520	-65 706	0	0
Contrat de rachat	Nombre de titres	238 156	18 865		0	257 021
	Montant	524 824	58 520		0	583 344
<b>Total</b>	<b>Nombre de titres</b>	<b>254 682</b>	<b>21 204</b>	<b>-18 865</b>	<b>0</b>	<b>257 021</b>
	<b>Montant</b>	<b>586 010</b>	<b>63 040</b>	<b>-65 706</b>	<b>0</b>	<b>583 344</b>

## 2.8 Ecarts de conversion

Les comptes des filiales anglaises, tunisiennes et chinoises ont été convertis selon la méthode du cours de clôture :

- (1) les postes de bilan sont convertis en euros au taux de clôture à l'exception du capital et des réserves maintenus au coût historique ;
- (2) les postes du compte de résultat sont convertis au taux moyen de l'exercice ;
- (3) les écarts de conversion résultant de la variation des taux de change sur le bilan et le compte de résultat sont comptabilisés dans les capitaux propres consolidés sous la rubrique « écarts de conversion ».

Les taux de conversion utilisés sont les suivants

Devises	Taux moyen 2025	Taux moyen 2024	Taux de clôture au 31/12/2025	Taux de clôture au 31/12/2024
<b>GBP</b>	0,8567	0,8450	0,8726	0,8292
<b>TND</b>	3,3789	3,3613	3,3925	3,3065
<b>HKD</b>	8,8217	8,4315	9,1464	8,0686
<b>CNY</b>	8,1099	7,7733	8,2262	7,5833

L'écart de conversion qui apparaît au passif du bilan est la conséquence de l'utilisation de ces différents taux.

## 2.9 Immobilisations incorporelles

### 2.9.1 Ecarts d'acquisition

Lors de la première consolidation d'une filiale, l'écart de première consolidation (différence entre le coût d'acquisition et la quote-part correspondante des capitaux propres retraités de la société) est affecté aux différents postes appropriés du bilan. Le solde non affecté constitue l'écart d'acquisition.

La société 1000 et une Piles acquise en 1999 a fait l'objet de fusion absorption par UPERGY en 2000. Le traité de fusion portant sur cette opération a fait ressortir la valorisation de fonds de commerce; les retraitements de consolidation ont affecté ce montant aux écarts d'acquisition.

Les fonds de commerce sont assimilés à l'écart d'acquisition et suivent le même traitement.

Les différentes acquisitions et fonds de commerce ont fait ressortir les écarts suivants:

- ALL BATTERIES 1 808 264 €
- VDI CHINA 2 831 €
- MICROBATT 173 370 €
- HAWK-WOODS 2 716 413 €
- ENERSTONE 227 385 €
- 1001 PILES 2 370 066 €

Valeurs nettes, en EUR	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Clôture
<b>Ecarts d'acquisition</b>	<b>4 366 775</b>	<b>0</b>	<b>142 177</b>	<b>4 224 598</b>

Un écart d'acquisition est identifié dès lors que le coût d'acquisition des titres est supérieur à l'évaluation totale des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition.

Les fonds de commerce sont assimilés à l'écart d'acquisition et suivent le même traitement.

En application du règlement 2015-08, applicable pour la première fois sur l'exercice 2016, la Direction a estimé que les écarts d'acquisition existants avaient une durée de vie non limitée et que par conséquent il n'y avait pas lieu de poursuivre le plan d'amortissement sur 10 ans découlant de l'application des règles comptables antérieures.

Un test de dépréciation est réalisé annuellement.

Une dépréciation est comptabilisée lorsque la valeur recouvrable est inférieure à la valeur nette comptable.

La valeur recouvrable est déterminée notamment en fonction de la rentabilité et des perspectives des sociétés concernées en utilisant la méthode des Discounted Cash-Flow.

Aucune perte de valeur n'a été identifiée sur les écarts d'acquisition à la clôture de l'exercice au 31/12/2025.

## 2.9.2 Autres Immobilisations incorporelles

Elles figurent au bilan à leur coût d'acquisition. Les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de leur durée de vie

Logiciels: Linéaire 5 ans

Les logiciels métiers développés spécifiquement pour l'activité du groupe sont amortis sur 8 ans.

## 2.10 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition. Les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de leur durée de vie prévue.

Constructions	Linéaire	15 ans
Matériels et installations techniques:	Linéaire	3 à 10 ans
Agencements:	Linéaire	3 à 10 ans
Matériels de bureau et informatique:	Linéaire	3 à 10 ans
Matériel de transport :	Linéaire	3 ans
Mobilier:	Linéaire	3 à 10 ans

## 2.11 Immobilisations financières

Elles figurent au bilan pour leur valeur historique. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée pour la différence.

## 2.12 Stocks

Pour des raisons pratiques, les stocks sont évalués dans un premier temps au dernier de prix de revient. Une revalorisation au PMP est effectuée à la clôture.

La valeur brute des marchandises et des approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires.

Lorsque la valeur de réalisation est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation des stocks est constituée, égale à la différence entre la valeur de réalisation estimée et la valeur brute.

## 2.13 Clients et autres Créances

Les créances sont comptabilisées à leur valeur nominale. Elles ont, le cas échéant, été dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles étaient susceptibles de donner lieu.

## 2.14 Disponibilités et valeurs mobilières de placement

Le solde du poste disponibilités correspond aux soldes créditeurs en banque.

## 2.15 Imposition différée

Certains retraitements apportés aux comptes sociaux, afin de les harmoniser avec les principes de consolidation ainsi que certains reports d'imposition dans le temps, génèrent des différences temporaires entre le résultat fiscal et le résultat comptable retraité.

Ces différences donnent lieu à la constatation d'impôts différés dans les comptes consolidés.

La méthode appliquée est celle du report variable qui tient compte pour le calcul des conditions d'imposition connues à la clôture de l'exercice. Le taux d'impôt différé utilisé au 31/12/2025 pour les engagements de retraite et pour l'activation du déficit fiscal reportable d'UPERGY SA est de 25%.

## 2.16 Engagement en matière de retraite

Aucun engagement de retraite n'a été contracté en dehors de ceux résultant des obligations légales prévues notamment par les conventions collectives applicables aux sociétés françaises.

Les droits des salariés ont été évalués à partir des salaires, âge et ancienneté et en prenant en considération les coefficients de rotation du personnel au sein du Groupe UPERGY.

Depuis l'exercice 2014, la provision en matière d'engagement de retraite est calculée à partir des paramètres taux de rotation du personnel et taux d'augmentation salariale réels du Groupe UPERGY, alors qu'elle était précédemment calculée à partir de paramètres standard français.

Depuis 2015 ; la provision en matière d'engagement de retraite a été affinée afin de prendre en compte les droits acquis en fonction du nombre d'année de présence pour chaque salarié alors que précédemment le maximum légal était appliqué dans tous les cas.

Depuis 2017, un taux de rotation du personnel nul a été retenu pour la tranche 64 à 67 ans et la table de mortalité INSEE a été mise à jour (version INSEE 12-14 au lieu de INSEE 09-11).

Depuis 2018, le calcul du taux de rotation du personnel a été revu afin de tenir compte dans les départs uniquement des démissions et non plus des autres types de sorties (ruptures conventionnelles, licenciements, ...).

Les hypothèses retenues sont les suivantes:

- taux d'actualisation: 3,80 %

- âge conventionnel de départ: 67 ans, droits acquis:

- cadres :
  - 2/20 de mois par année de présence de 2 à 9 ans inclus de présence
  - 3/20 de mois par année de présence de 10 à 19 ans inclus de présence
  - 4/20 de mois par année de présence à partir de 20 ans de présence sans pouvoir dépasser 6 mois.
- non cadres : - 1/10 de mois par année de présence sans pouvoir dépasser un maximum de 3 mois, pour les salariés ayant 2 ans et plus de présence.

- taux d'augmentation des salaires cadres et non cadres : 1,00 %

Taux de rotation du personnel (Moyenne sur 4 ans)	Cadres	Non Cadres
18 à 30 ans	0,00%	19,25%
31 à 40 ans	15,55%	17,48%
41 à 50 ans	8,73%	13,39%
51 à 63 ans	4,94%	4,76%
64 à 67 ans	0,00%	0,00%

Aucune obligation légale n'existant dans les pays où sont implantées les filiales étrangères, aucun engagement de retraite n'a été évalué pour le personnel des sociétés domiciliées dans ces pays.

## 3. Principaux postes du bilan

### 3.1 Immobilisations incorporelles

Valeurs brutes, en EUR	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Ecart d'acquisition	7 442 404				-142 177	7 300 227
Concessions, brevets et droits similaires	338 794				-1 096	337 698
Fonds commercial	827 578		479 808		-16 495	331 275
Autres immobilisations incorporelles	2 102 795	99 273			-4 801	2 197 267
<b>Immobilisations Incorporelles brutes</b>	<b>10 711 571</b>	<b>99 273</b>	<b>479 808</b>	<b>0</b>	<b>-164 569</b>	<b>10 166 467</b>

Amortissements et provisions, en EUR	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Ecart d'acquisition	3 075 629					3 075 629
Concessions, brevets et droits similaires	249 061	2 004			-1 096	249 969
Fonds commercial	299 668	45 734	255 352			90 050
Autres immobilisations incorporelles	1 774 613	97 457			-4 796	1 867 274
<b>Amortissements et provisions</b>	<b>5 398 971</b>	<b>145 195</b>	<b>255 352</b>	<b>0</b>	<b>-5 892</b>	<b>5 282 922</b>

Valeurs nettes, en EUR	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Ecart d'acquisition	4 366 775	0	0	0	-142 177	4 224 598
Concessions, brevets et droits similaires	89 733	0	2 004	0	0	87 729
Fonds commercial	527 910	0	270 190	0	-16 495	241 225
Autres immobilisations incorporelles	328 182	1 816	0	0	-5	329 993
<b>Valeurs nettes</b>	<b>5 312 600</b>	<b>1 816</b>	<b>272 194</b>	<b>0</b>	<b>-158 677</b>	<b>4 883 545</b>

### 3.2 Immobilisations corporelles

Valeurs brutes, en EUR	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Constructions	0					0
Installations techniques, matériel, outillage	705 202	34 145			-16 762	722 585
Autres immobilisations corporelles	3 890 156	136 324	193 685		-51 201	3 781 594
Immobilisations en cours	99 273	65 101	99 273		-36	65 065
<b>Immobilisations Corporelles brutes</b>	<b>4 694 631</b>	<b>235 570</b>	<b>292 958</b>	<b>0</b>	<b>-67 999</b>	<b>4 569 244</b>

Amortissements et provisions, en EUR	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Constructions	0					0
Installations techniques, matériel, outillage	565 412	76 695			-16 480	625 627
Autres immobilisations corporelles	2 639 982	237 765	142 140		-23 478	2 712 128
Immobilisations en cours	0					0
<b>Amortissements et provisions</b>	<b>3 205 394</b>	<b>314 460</b>	<b>142 140</b>	<b>0</b>	<b>-39 958</b>	<b>3 337 755</b>

Valeurs nettes, en EUR	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Constructions	0	0	0	0	0	0
Installations techniques, matériel, outillage	139 790	-42 550	0	0	-282	96 958
Autres immobilisations corporelles	1 250 174	-101 441	51 545	0	-27 722	1 069 466
Immobilisations en cours	99 273	65 101	99 273	0	-36	65 065
<b>Valeurs nettes</b>	<b>1 489 237</b>	<b>-78 890</b>	<b>150 818</b>	<b>0</b>	<b>-28 040</b>	<b>1 231 489</b>

### 3.3 Immobilisations financières

Valeurs brutes, en EUR	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Titres de participations	13 630				-6	13 624
Autres immobilisations financières	377 134	6 383	97 972		108 734	394 279
Créances rattachées à des participations	133 564				-107 469	26 095
<b>Immobilisations Financières brutes</b>	<b>524 328</b>	<b>6 383</b>	<b>97 972</b>	<b>0</b>	<b>1 259</b>	<b>433 998</b>

Amortissements et provisions, en EUR	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Titres de participations	6 010					6 010
Autres immobilisations financières	38 808		38 808			0
Créances rattachées à des participations	26 095					26 095
<b>Amortissements et provisions</b>	<b>70 913</b>	<b>0</b>	<b>38 808</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>32 105</b>

Valeurs nettes, en EUR	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Titres de participations	7 620	0	0	0	-6	7 614
Autres immobilisations financières	338 326	6 383	59 164	0	108 734	394 279
Créances rattachées à des participations	107 469	0	0	0	-107 469	0
<b>Valeurs nettes</b>	<b>453 415</b>	<b>6 383</b>	<b>59 164</b>	<b>0</b>	<b>1 259</b>	<b>401 893</b>

### 3.4 Participation mise en équivalence

Le montant de l'écart d'acquisition correspondant aux titres mis en équivalence s'élève à 227 385€, il a été intégré sur la ligne écart d'acquisition. Les titres mis en équivalence concernent la société ENERSTONE et a été déprécié à 100%.

La quote-part de résultat de la société mise en équivalence est nulle sur 2025. Ainsi les participations mises en équivalence sont nulles au 31/12/2025.

### 3.5 Actifs circulants

En EUR	Valeur brute 31/12/2025	Provisions (cumul dotations)	Reprises (de la période)	Autres mouvements sur provision	Valeur nette 31/12/2025
Matières premières, approvisionnements	48 893				48 893
Produits intermédiaires finis	568 817				568 817
Marchandises	11 028 167	-2 194 368	233 554	9 443	9 076 796
<b>Sous-total Stocks et en-cours</b>	<b>11 645 877</b>	<b>-2 194 368</b>	<b>233 554</b>	<b>9 443</b>	<b>9 694 506</b>
<b>Avances et acomptes versés sur commandes</b>	<b>337 146</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>337 146</b>
<b>Créances clients et comptes rattachés et comptes de régularisations</b>	<b>8 411 272</b>	<b>-279 039</b>	<b>4 644</b>	<b>1 358</b>	<b>8 138 235</b>
Actifs d'impôts différés	352 454				352 454
Autres créances	1 838 695				1 838 695
<b>Sous-total Autres créances et comptes de régularisation</b>	<b>2 191 149</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 191 149</b>

### 3.6 Provisions

En EUR	Ouverture	Dotations	Reprises	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture 2025
<b>Provision sur immo. Incorporelles</b>	<b>299 668</b>	<b>45 734</b>	<b>-255 352</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>90 050</b>
Provision fonds commercial	299 668	45 734	-255 352			90 050
<b>Provisions sur immobilisations financières</b>	<b>70 913</b>	<b>0</b>	<b>-38 808</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>32 105</b>
Provisions sur titres non consolidés	6 010					6 010
Provisions sur autres immo. Financières	64 903		-38 808			26 095
<b>Provisions Actif circulant</b>	<b>1 780 693</b>	<b>692 716</b>	<b>-238 198</b>	<b>0</b>	<b>-10 801</b>	<b>2 224 411</b>
Provisions sur stocks	1 624 607	569 761	-233 554		-9 443	1 951 371
Provisions sur créances clients	156 086	122 955	-4 644		-1 358	273 039
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>496 509</b>	<b>305 072</b>	<b>-272 146</b>	<b>0</b>	<b>-11 141</b>	<b>518 294</b>
Provisions pour risques	40 813	32 000	-40 813			32 000
Provisions pour pertes de change	371 810	237 953	-231 333		-11 141	367 289
Provisions pour IDR	83 886	35 119				119 005
Provisions pour charges	0					0
<b>Total</b>	<b>2 647 783</b>	<b>1 043 522</b>	<b>-804 504</b>	<b>0</b>	<b>-21 942</b>	<b>2 864 860</b>

<i>Dont dotations et reprises d'exploitation</i>	805 569	-534 363
<i>Dont dotations et reprises financières</i>	237 953	-270 141
<i>Dont dotations et reprises exceptionnelles</i>	0	0

En EUR	Reprises	Dont utilisées	Dont non utilisées
Provisions pour risques	40 813	40 813	0
Provisions sur autres immo. Financières	38 808	38 808	0
Provisions sur titres non consolidés	0	0	0
Provision sur immo. Incorporelles	255 352	255 352	0
Provisions sur stocks	233 554	233 554	0
Provisions sur créances clients	4 644	4 644	0
Provisions pour pertes de change	231 333	231 333	0
Provisions pour retraites	0	0	0
<b>Total</b>	<b>804 504</b>	<b>804 504</b>	<b>0</b>

### 3.7 Variation des capitaux propres consolidés

En EUR	Capital	Primes de fusion	Réserves	Résultats	Ecarts de conversion	Total Capitaux propres
<b>Capitaux propres 2023</b>	<b>2 886 040</b>	<b>7 921 475</b>	<b>3 647 499</b>	<b>597 807</b>	<b>-521 200</b>	<b>14 531 621</b>
Distributions de dividendes		-236 561				-236 561
Résultat N-1			597 807	-597 807		0
Résultat de l'exercice				89 413		89 413
Variations des écarts de conversion			75 727		290 862	366 589
Variations liées aux actions propres			-183 955			-183 955
Autres variations		-788 754	671 420			-117 334
<b>Capitaux propres 2024</b>	<b>2 886 040</b>	<b>6 896 160</b>	<b>4 808 498</b>	<b>89 413</b>	<b>-230 338</b>	<b>14 449 773</b>
Distributions de dividendes						0
Résultat N-1			89 413	-89 413		0
Résultat de l'exercice				-1 640 324		-1 640 324
Variations des écarts de conversion					-321 042	-321 042
Variations liées aux actions propres						0
Autres variations			2 679			2 679
<b>Capitaux propres 2025</b>	<b>2 886 040</b>	<b>6 896 160</b>	<b>4 900 590</b>	<b>-1 640 324</b>	<b>-551 380</b>	<b>12 491 086</b>

### 3.8 Passage du résultat social au résultat consolidé

En EUR	31/12/2025	31/12/2024
Cumul des résultats sociaux	-1 954 283	7 626 399
Elimination dividendes		-8 278 057
Elimination autres provisions	343 318	700 389
Dotations/Reprises provisions pour charges	-35 119	79 740
Variation des impôts différés	5 799	-17 465
Retraitement des différences de change latentes		
Harmonisation des amortissements		-892
Retraitement dépréciation fonds de commerce sociaux		
Ecritures non passées en social		
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		
Autres retraitements	-39	-20 701
Quote-part de Résultat des sociétés mises en équivalence		
<b>Total</b>	<b>-1 640 324</b>	<b>89 413</b>

### 3.9 Emprunts et dettes financières

Ventilation par nature, en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Emprunts auprès des établissements de crédit	2 419 489	3 152 398
Concours bancaires courants	3 685 954	4 156 875
Intérêts courus non échus	0	2 348
Participations des salariés	95 597	94 080
Autres	0	0
<b>Total</b>	<b>6 201 040</b>	<b>7 405 701</b>
Ventilation par échéance, en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Emprunts et dettes à moins d'un an	6 150 852	6 586 212
Emprunts et dettes de 1 à 5 ans	50 188	819 489
Emprunts et dettes à plus de 5 ans		
<b>Total</b>	<b>6 201 040</b>	<b>7 405 701</b>

Après deux ans de différé, les 4 prêts Garantis par l'Etat (P.G.E) sont remboursés à compter du second semestre 2022.

### 3.10 Autres dettes et comptes de régularisation

En EUR	31/12/2025	31/12/2024
Dettes fiscales	1 084 244	749 886
Dettes sociales	423 942	725 239
Autres dettes	1 269 595	1 366 614
Dettes sur immos et comptes rattachés	0	35 116
Comptes de régularisations	125 397	0
<b>Total</b>	<b>2 903 178</b>	<b>2 876 855</b>

## 4. Principaux postes du compte de résultat

### 4.1 Chiffre d'affaires

Ventilation par zone géographique, en EUR	31/12/2025	%	31/12/2024	%	31/12/2023	%
France	22 433 991	52,6%	22 345 814	52,1%	23 024 845	51,7%
Hors France & export	20 193 221	47,4%	20 550 780	47,9%	21 510 724	48,3%
<b>Chiffre d'affaires total</b>	<b>42 627 212</b>	<b>100,0%</b>	<b>42 896 594</b>	<b>100,0%</b>	<b>44 535 569</b>	<b>100,0%</b>

Ventilation par nature, en EUR	31/12/2025	%	31/12/2024	%	31/12/2023	%
Marchandises	41 435 796	97,2%	41 932 970	97,8%	43 470 410	97,6%
Services	1 191 416	2,8%	963 624	2,2%	1 065 159	2,4%
<b>Chiffre d'affaires total</b>	<b>42 627 212</b>	<b>100,0%</b>	<b>42 896 594</b>	<b>100,0%</b>	<b>44 535 569</b>	<b>100,0%</b>

Contribution de chaque société, en EUR	Chiffre d'affaires réalisé 2025	% de chiffre d'affaires réalisé 2024	Chiffre d'affaires réalisé 2024	% de chiffre d'affaires réalisé 2022	Chiffre d'affaires réalisé 2023	% de chiffre d'affaires réalisé 2021
UPERGY SA (FR)	24 450 024	57%	24 204 737	56%	24 715 136	58%
UPERGY LIMITED (GB)	13 570 539	32%	13 890 896	34%	15 090 576	35%
HAWK-WOODS (GB)	1 910 875	4%	1 863 067	4%	2 030 898	5%
UPERGY IBERA (ES)	2 493 874	6%	2 530 450	6%	2 357 454	5%
UPERGY GmbH (DE)	205 594	0%	289 559	1%	329 203	1%
SI UPERGY (TU)	0	0%	0	0%	0	0%
Succursale belge	0	0%	0	0%	0	0%
VDI ITALIA	0	0%	11 650	0%	11 850	0%
UPERGY CHINA	-31	0%	0	0%	0	0%
UPERGY SARL (TU)	-3 663	0%	106 235	0%	452	0%
<b>Chiffre d'affaires total</b>	<b>42 627 212</b>	<b>100%</b>	<b>42 896 594</b>	<b>101%</b>	<b>44 535 569</b>	<b>104%</b>

### 4.2 Ventilation des effectifs et charges de personnel

En nombre de salariés	31/12/2025	31/12/2024
Employés	162	180
Techniciens / AM	52	57
Cadres	37	42
<b>Total</b>	<b>251</b>	<b>279</b>
En EUR	31/12/2025	31/12/2024
Rémunérations du personnel	7 266 056	7 336 528
Charges sociales	2 165 507	2 334 705
<b>Total</b>	<b>9 431 563</b>	<b>9 671 233</b>

### 4.3 Dotations aux amortissements et aux provisions

Reprises, en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Provisions sur créances clients	4 644	225
Provisions sur stocks	233 543	222 203
Provisions pour autres charges	79 621	79 740
Depreciation immo. Incorporelles	255 352	
<b>Total</b>	<b>573 159</b>	<b>302 168</b>
Dotations en EUR	31/12/2025	31/12/2024
Amortissements	413 183	470 909
Provision fonds commercial	45 734	
Provisions sur créances clients	122 955	61 286
Provisions sur stocks	569 761	242 904
Provisions pour autres charges	67 119	40 813
<b>Total</b>	<b>1 218 752</b>	<b>815 912</b>

### 4.4 Résultat d'exploitation

En EUR	31/12/2025	31/12/2024
Total des produits d'exploitation	43 491 116	43 454 827
Total des charges d'exploitation	44 213 298	42 918 975
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>-722 182</b>	<b>535 852</b>

### 4.5 Résultat financier

En EUR	31/12/2025	31/12/2024
Reprise sur provisions	231 331	350 315
Gains de change	111 443	201 548
Ecart de conversion	0	0
Autres produits financiers	17 226	7 818
<b>Total des produits financiers</b>	<b>360 000</b>	<b>559 681</b>
Pertes de change	293 986	65 015
Dotations provisions sur risques et charges financières	237 953	234 781
Intérêts et charges financières	681 083	455 677
Ecart de conversion		
<b>Total des charges financières</b>	<b>1 213 022</b>	<b>755 473</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>-853 022</b>	<b>-195 792</b>

#### 4.6 Résultat exceptionnel

En EUR	31/12/2025	31/12/2024
Produits exceptionnels sur opération de gestion	0	6 595
Autres produits exceptionnels	0	48 372
Reprises sur provisions et transferts de charges	0	0
<b>Total des produits exceptionnels</b>	<b>0</b>	<b>54 967</b>
Charges exceptionnelles sur opération de gestion	0	112 734
Valeurs nettes comptables des éléments d'actifs cédés	0	0
Dotations aux provisions	0	94 915
<b>Total des charges exceptionnelles</b>	<b>0</b>	<b>207 649</b>
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>0</b>	<b>-152 682</b>

#### 4.7 Impôts sur les sociétés

En EUR	31/12/2025	31/12/2024
Charge d'impôt courante	70 919	80 500
Charge d'impôt différée	-5 799	17 465
<b>Total</b>	<b>65 120</b>	<b>97 965</b>

Preuve d'impôt, En EUR	31/12/2025	31/12/2024
Résultat avant IS	-1 575 204	187 875
<b>IS Théorique</b>	<b>395 660</b>	<b>-67 221</b>
Ecart de taux d'imposition	0	-11 491
Différences permanentes	5 799	-17 465
Crédit impôt	0	0
Ecritures de consolidation non fiscalisées	0	98 974
Déficit antérieur non activé	0	0
Déficit sur l'exercice	-408 341	-83 994
Autres	-58 238	-16 767
<b>IS Comptabilisé</b>	<b>-65 120</b>	<b>-97 965</b>

#### 4.8 Rémunérations des dirigeants

Dirigeants, fonctions	Rémunération au titre du mandat social (en EUR)	Rémunération au titre du contrat de travail (en EUR)
David BUFFELARD, Président Directeur Général	227 115	Néant

## 4.9 Engagements hors bilan

Vente à terme GBP/EUR :

En GBP	Montant à la souscription	Solde au 31/12/2025	Taux nominal
Convera 2025	4 640 000	4 640 000	0,8990
<b>Total</b>	<b>4 640 000</b>	<b>0</b>	

Vente à terme GBP/USD :

En USD	Montant à la souscription	Solde au 31/12/2025	Taux nominal
Convera 2025	3 800 000	3 800 000	1,26
<b>Total</b>	<b>3 800 000</b>	<b>0</b>	

Gage sur stock

En EUR	31/12/2025
Engagements donnés	
Gage sur stock	1 600 000

## 4.10 Transactions entre les parties liées

Aucune transaction conclue à des conditions anormales de marché n'a été identifiée.

## 4.11 Honoraires des contrôleurs légaux

Conformément à l'article R123-198-9 du Code de Commerce, le montant total des honoraires des commissaires aux comptes est de :

- 32 500 € pour UPERGY SA au titre du contrôle légal des comptes
- 33 503 € pour l'audit des filiales intégrées globalement

Soit un total de 66 003 euros (honoraires figurant au compte de résultat).