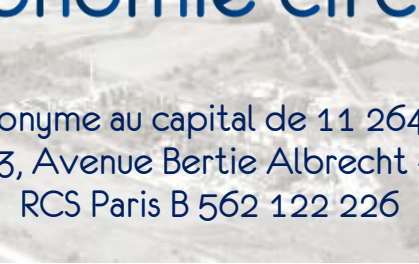




AUREA



Groupe européen dédié à l'économie circulaire



Société anonyme au capital de 11 264 260,80 €
Siège social : 3, Avenue Bertie Albrecht – 75008 Paris
RCS Paris B 562 122 226

Rapport Financier Semestriel au 30 juin 2025

Parmi les premiers acteurs industriels en Europe spécialistes de la régénération des déchets, AUREA s'inscrit au cœur de l'économie circulaire. Depuis près de 20 ans, le Groupe régénère des déchets de tous types afin qu'ils soient réutilisés comme des matières premières renouvelées. N°1 français de la fabrication d'alliages d'aluminium, leader mondial du traitement de cadmium, top 3 mondial du traitement du cuivre par atomisation, n°1 européen pour la fabrication de roues à bandages à partir de pneus usagés, leader européen de la régénération des huiles noires moteur, AUREA se distingue par ses positions de premier plan en France et en Europe.

Euronext Paris Compartiment C - Code ISIN FR0000039232 - Mnémonique AURE

www.aurea-france.com



Rapport Financier Semestriel au 30/06/2025

Sommaire

1. Responsables du Rapport Financier Semestriel et du contrôle des comptes	Page 3
1.1. Responsable du Rapport Financier Semestriel et attestation	Page 3
1.2. Responsables du contrôle des comptes	Page 3
1.3. Responsable de l'information financière	Page 3
2. Rapport de gestion sur les états financiers semestriels au 30 juin 2025	Page 4
2.1. Présentation du Groupe AUREA	Page 4
2.2. Organigramme juridique au 30/06/2025	Page 5
2.3. Marche des affaires au cours du 1 ^{er} semestre 2025	Page 5
2.4. Eléments significatifs du 1 ^{er} semestre 2025	Page 7
2.5. Perspectives du 2 ^{ème} semestre 2025	Page 7
2.6. Description des principaux risques et incertitudes auxquels l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation est confronté	Page 7
2.7. Informations concernant le capital de la société et les sociétés contrôlées	Page 8
Comptes consolidés au 30 juin 2025	Page 11
Bilan simplifié actif	Page 12
Bilan simplifié passif	Page 13
Compte de résultat	Page 14
Etat du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	Page 15
Tableau des flux de trésorerie	Page 16
Variation des capitaux propres	Page 17
Annexe aux comptes consolidés	Page 18
Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle au 30 juin 2025	Page 36

Chapitre 1

Responsables du Rapport Financier Semestriel et du contrôle des comptes

1.1. Responsable du Rapport Financier Semestriel et attestation

"J'atteste, à ma connaissance que les comptes consolidés résumés pour le semestre clos le 30 juin 2025 sont établis conformément au corps de normes comptables applicables et donnent une image fidèle et honnête du patrimoine, de la situation financière et du résultat de l'émetteur ainsi que l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice".

Joël PICARD
Président Directeur Général
Paris, le 24 septembre 2025

1.2. Responsables du contrôle des comptes

1.2.1. Commissaires aux comptes titulaires

- **Le Cabinet Gilles HUBERT** – 6, passage Abel Leblanc – 75012 Paris, représenté par Madame Amandine JUIGNET, renouvelé le 29 juin 2021 pour une durée de 6 exercices, soit jusqu'à l'issue de l'assemblée générale qui statuera sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2026.
- **Le Cabinet Comptabilité Finance Gestion Audit** – 10, rue Ernest Psichari – 75007 Paris, représenté par Monsieur Sébastien INDUNI, renouvelé le 29 juin 2021 pour une durée de 6 exercices, soit jusqu'à l'issue de l'assemblée générale qui statuera sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2026.

1.2.2. Commissaires aux comptes suppléants

L'assemblée générale du 29 juin 2021 a décidé de ne pas renouveler les mandats des commissaires aux comptes suppléants, arrivés à échéance et de ne pas procéder à leur remplacement.

1.3. Responsable de l'information financière

Joël PICARD

Président Directeur Général
AUREA
3, Avenue Bertie Albrecht
75008 Paris

Téléphone : 01 53 83 85 45
Mail : contact@aurea-france.com
www.aurea-france.com

Chapitre 2

Rapport de gestion sur les états financiers semestriels au 30 juin 2025

2.1. Présentation du Groupe AUREA

AUREA est un pôle de regroupement de PME spécialisées dans le développement durable, pur acteur de l'économie circulaire :

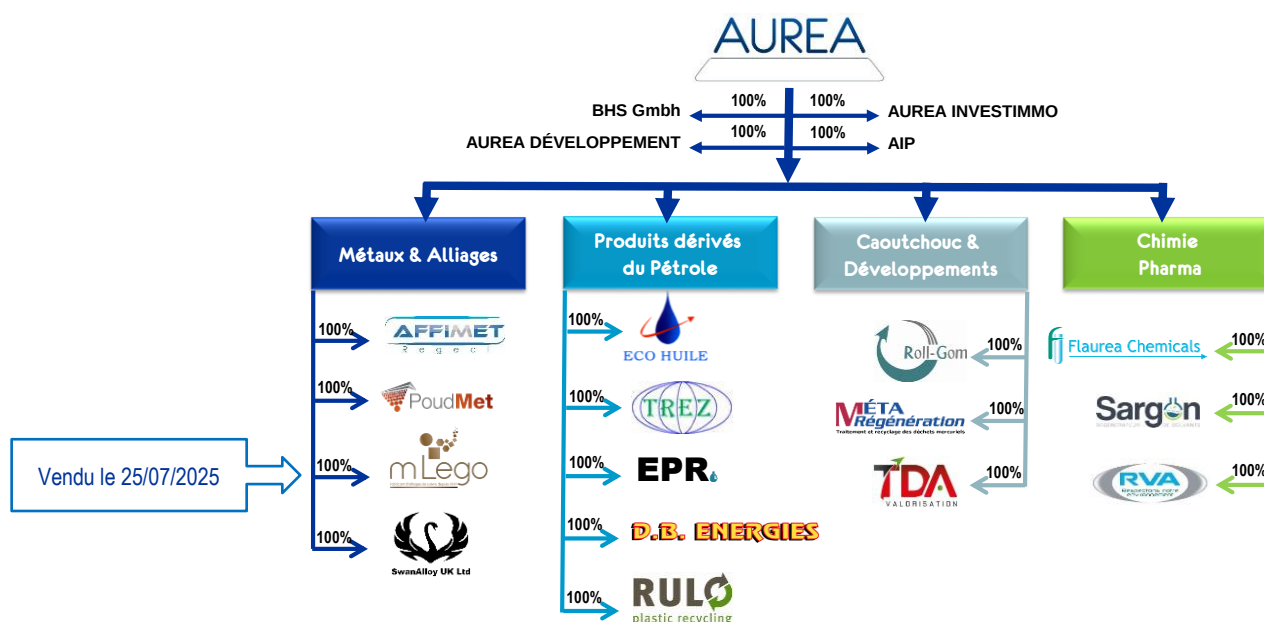
- Un groupe fort de 14 sites industriels principaux et de 5 sites industriels secondaires, en France, en Belgique et au Pays de Galles, tous bénéficiant d'investissements réguliers.
- Une organisation basée sur 4 pôles d'activité : Métaux & Alliages, Produits dérivés du Pétrole, Caoutchouc & Développements, Chimie Pharma (nouveau pôle).
- Effectif moyen de 570 collaborateurs au 30/06/2025.

AUREA se distingue par ses positions de premier plan en France et en Europe dans la régénération de matières :

- En France : n°1 du traitement des déchets mercuriels, n°1 de la fabrication d'alliages d'aluminium, n°1 du traitement des déchets d'aluminium et collecteur d'huiles usagées.
- En Europe : n°1 de la régénération des huiles noires moteur, n°1 de la fabrication de roues à bandage à partir de pneus usagés.
- Dans le monde : n°1 du traitement du cadmium et n°3 du traitement du cuivre par atomisation.



2.2. Organigramme juridique au 30/06/2025



Le groupe Aurea a cédé le 25 juillet 2025 sa participation M LEGO au groupe LEBRONZE ALLOYS.

2.3. Marche des affaires au cours du 1^{er} semestre 2025

2.3.1. Activité

CA consolidé en M€	30/06/2025 6 MOIS	30/06/2024 6 MOIS	30/06/2023 6 MOIS
1er trimestre	63,6	64,0	55,2
2ème trimestre	61,0	65,9	71,5
Total CA consolidé au 30 juin	124,6	129,9	126,7

Sur l'ensemble du 1^{er} semestre 2025, AUREA enregistre un chiffre d'affaires de 124,6 M€ en baisse de -4% (-3% à périmètre constant).

Pôle Métaux et Alliages (T2 2025, -10% / S1 2025, -3%)

Le pôle aluminium a été lourdement impacté au 2ème trimestre par des menaces de droits de douane des États-Unis. Cette situation a été aggravée par un conflit économique opposant les États-Unis au Canada, qui a conduit à une hausse massive des achats de déchets d'aluminium européen par l'Amérique de Nord, bien souvent à des prix supérieurs au marché. Cette conjoncture a généré une forte inflation et des pénuries de matières premières affectant directement les marges du Groupe.

Dans l'attente d'une meilleure visibilité, AUREA a décidé de limiter temporairement sa production, de différer la mise en service du 3ème four de REGEAL et de recentrer son activité sur les prestations de service. Cette stratégie permet de réduire l'exposition au risque matière et de ne pas supporter le stock. Le mois de mai, particulièrement impacté par les jours fériés, a également entraîné la perte de 10 jours de production.

Dans le prolongement de la fin de l'année 2024, les activités dans les poudres et profilés de cuivre font preuve de résilience, malgré une visibilité réduite sur les carnets de commandes.

Enfin, comme annoncé le 8 juillet dernier, le Groupe est entré en négociations exclusives en vue de la cession de M LEGO. Hors cette activité, le chiffre d'affaires du pôle Métaux et Alliage s'élève à 63,8 M€ au 1^{er} semestre 2025 (contre 65,7 M€ sur la même période en 2024).

Pôle Produits dérivés du Pétrole (T2 2025, -5% et -5% à périmètre constant / S1 2025 -2% et -1% à périmètre constant)

Malgré un léger recul des volumes, ECO HUILE, premier contributeur du pôle, réalise une solide performance au 2^{ème} trimestre 2025, soutenue par le niveau des cours du pétrole et une activité de collecte bien orientée.

EPR poursuit sa dynamique de croissance, portée par les activités de traitement des déchets pétroliers et des eaux polluées.

La distribution de combustibles bénéficie d'un bon début d'année, grâce à des conditions climatiques favorables.

Enfin, les activités dans le PVC, profitent du léger redémarrage observé dans le secteur du Bâtiment et des Travaux Publics.

Pôle Caoutchouc et Développements (T2 2025, -13% et -3% à périmètre constant / S1 2025 -8% et +2% à périmètre constant)

L'activité de ROLL GOM, principale contribution du pôle, enregistre un recul par rapport au 2^{ème} trimestre 2024. Néanmoins, les initiatives commerciales en cours et la mise en service d'une nouvelle ligne de production, devraient contribuer positivement au carnet de commandes d'ici la fin de l'exercice.

META GENERATION poursuit sa montée en puissance avec l'installation d'un nouveau four doublant sa capacité de production. Grâce à cet investissement, META s'impose comme la référence en France dans le traitement des déchets mercuriels.

Pôle Chimie Pharmaceutique (T2 2025, +11% / S1 2025, -14%)

Après un 1^{er} trimestre marqué par une réduction volontaire de la production afin de lisser l'activité sur l'ensemble de l'exercice, RVA, premier contributeur du pôle, enregistre une forte croissance au 2^{ème} trimestre 2025, avec un retour à un rythme de production normal.

FLAUREA CHEMICALS poursuit le développement de son outil industriel dédié à la production de poudre de cadmium. Dans l'attente de l'obtention de son nouveau permis d'exploitation, la société prépare activement la mise en service de sa nouvelle unité.

De son côté, SARGON subit une baisse d'activité, conséquence de la rupture, en mai 2024, des relations commerciales avec son principal client, jugées non rentables. Des actions commerciales ont été engagées afin d'accélérer le redéploiement de l'activité et de renforcer la visibilité à horizon 2026.

2.3.2. Résultats

En K€	30/06/2025 IFRS 6 MOIS	30/06/2024 IFRS 6 MOIS	30/06/2023 IFRS 6 MOIS
Chiffre d'affaires consolidé	106 120	129 910	126 639
Résultat opérationnel courant	-668	2 881	-3 593
Résultat opérationnel non courant	0	-53	13 127
Résultat opérationnel	-668	2 828	9 534
Résultat net part du Groupe	-467	2 287	9 910

Au 1^{er} semestre 2025, le résultat opérationnel courant s'est établi à -0,7 M€, chiffre en baisse par rapport au 1^{er} semestre 2024. Principalement impacté par le pôle aluminium mais aussi par la vente de M Lego en juillet 25 (IFRS5 impact de présentation).

Après prise en compte d'un coût de l'endettement financier net de -0,5 M€ et d'un produit d'impôt sur les sociétés de +0,2 M€, le résultat net part du Groupe ressort bénéficiaire à hauteur de -0,5 M€.

Au 30 juin 2025, AUREA affiche une situation financière solide caractérisée par :

- Des capitaux propres de 73 M€ ;
- Une dette financière totale de 43,2 M€, dont 13,5 M€ à moins d'un an, à comparer avec des montants respectifs de 46,8 M€ et 15,4 M€ au 30 juin 2024 ;
- Une trésorerie de 27,2 M€ (dont factor), en légère hausse par rapport au 30 juin 2024.

Au 30 juin 2025, le niveau de trésorerie du Groupe AUREA lui assure le confort nécessaire pour financer les réorganisations et les investissements industriels projetés.

2.4. Éléments significatifs du 1^{er} semestre 2025

Le pôle aluminium a été lourdement impacté par des menaces de droits de douane des États-Unis qui se sont concrétisés sur le 2^{ème} trimestre 2025

2.5. Perspectives du 2^{ème} semestre 2025

Dans un contexte international toujours marqué par de fortes incertitudes politiques et géopolitiques, AUREA adopte une posture prudente pour le second semestre 2025, compte-tenu de l'application de droits douaniers sur de nombreuses matières 1^{ère} avec les États-Unis et d'une visibilité encore limitée sur ses carnets de commandes. Le Groupe anticipe toutefois une amélioration de l'activité du pôle Chimie Pharma au cours des prochains trimestres.

Dans cet environnement incertain, le Groupe reste pleinement mobilisé pour améliorer sa performance opérationnelle, poursuivre la rationalisation de son portefeuille d'activités, et saisir, le cas échéant, des opportunités de croissance externe ou de cession stratégique.

Ainsi, comme annoncé le 8 juillet dernier, le Groupe est entré en négociations exclusives en vue de la cession de M LEGO. LEBRONZE ALLOYS (LBA), leader mondial sur le marché des matériaux avancés, a annoncé le 28 juillet 2025 l'acquisition de M LEGO, spécialisée dans la production et la commercialisation d'alliages de cuivre de haute qualité sous forme de produits semi-finis : barres rondes, plats, profilés et autres sections sur mesure. Depuis janvier 2011, M LEGO faisait partie du groupe AUREA. L'opération qui a été réalisée le 25 juillet 2025 a porté sur la cession de 100% du capital de M LEGO et concerne un périmètre représentant un chiffre d'affaires de 34 M€ au 31/12/2024.

2.6. Description des principaux risques et incertitudes auxquels l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation est confronté

Les principaux risques et incertitudes auxquels le Groupe AUREA pourrait être confronté au cours du 2^{ème} semestre 2025 sont de même nature que ceux décrits en pages 50 à 56 dans le Document d'Enregistrement Universel 2024, déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 18/06/2025 sous le numéro D.25-0460 et disponible sur le site www.aurea-france.com dans la rubrique "Communiqués financiers / Documents d'Enregistrement Universels / Documents de références", ainsi que sur le site de l'AMF. Ce document est également publié au format d'information électronique unique européen (ESEF) au format XBRL.

2.7. Informations concernant le capital de la société et les sociétés contrôlées

2.7.1. Sociétés contrôlées directement et indirectement au 30/06/2025 et part du capital détenue par AUREA

Cf. annexe des comptes consolidées, paragraphe 7 page 35. Aucune des sociétés contrôlées ne détient de participation dans AUREA.

2.7.2. Identité des personnes détenant une participation significative dans le capital de la société au 30/06/2025

Conformément aux dispositions de l'article L.233-13 du Code de commerce, les personnes physiques ou morales qui détiennent directement ou indirectement plus du vingtième, du dixième, des trois vingtièmes, du cinquième, du quart, du tiers, de la moitié, des deux tiers, des dix-huit vingtièmes ou des dix-neuf vingtièmes du capital social ou des droits de vote aux assemblées générales sont les suivantes :

- Joël PICARD, domicilié Quai des Usines 12 – 7800 Ath (Belgique), détient 2 464 661 actions AUREA, soit 25,66% du capital et 28,8% des droits de vote nets.
- La société FINANCIERE 97, dont le siège social est 3, Avenue Bertie Albrecht – 75008 Paris, immatriculée 384 723 921 RCS Paris, détient 4 583 439 actions, soit 48,83% du capital et 50,98% des droits de vote nets. Cette société est contrôlée par Joël PICARD.
- La société TOMBSTONE, dont le siège social est 3, Avenue Bertie Albrecht – 75008 Paris, immatriculée 477 050 330 RCS Nanterre, détient 117 425 actions, soit 1,25% du capital et 0,72% des droits de vote nets. Cette société est contrôlée par Joël PICARD.
- La société CM-CIC Investissement, dont le siège social est 28, Avenue de l'Opéra – 75002 Paris, immatriculée 317 586 220 RCS Paris, détient 773 725 actions représentant 8,24% du capital et 9,31% des droits de vote nets (à la connaissance de la société AUREA).

2.7.3. Répartition du capital et des droits de vote au 30/06/2025

Au 30/06/2025	Nombre d'actions	% du capital	Nombre brut de droits de vote	% des droits de vote bruts	Nombre net de droits de vote (**)	% des droits de vote nets
FINANCIERE 97 (*)	4 583 439	48,83%	8 329 205	50,91%	8 329 205	50,98%
Joël PICARD	2 409 110	25,66%	4 705 677	28,76%	4 705 677	28,80%
TOMBSTONE France	117 425	1,25%	117 425	0,72%	117 425	0,72%
NORTHBROOK Belgium	2 129	0,02%	2 129	0,01%	2 129	0,01%
Sous-total Joël PICARD	7 112 103	76%	13 154 436	80%	13 154 436	81%
René RIPER	17 000	0,18%	33 819	0,21%	33 819	0,21%
Antoine DIESBECQ	725	0,01%	5 700	0,03%	5 700	0,03%
Roland du LUART	3 200	0,03%	5 700	0,03%	5 700	0,03%
Myrtille PICARD	31 857	0,34%	31 957	0,20%	31 957	0,20%
Airelle PICARD	31 769	0,34%	31 769	0,19%	31 769	0,19%
Total Administrateurs et censeurs	7 196 654	77%	13 263 381	81%	13 263 381	81%
CM CIC Investissement (***)	773 725	8,24%	1 520 933	9,30%	1 520 933	9,31%
Auto-détention et programme de rachat	35 760	0,23%	35 760	0,13%	0	0,00%
Public	1 380 745	14,7%	1 570 438	9,6%	1 570 438	9,6%
TOTAL	9 386 884	100,00%	16 390 512	100,00%	16 354 752	100,00%

(*) Détenue directement ou indirectement à plus des 2/3 du capital par Joël PICARD et sa famille. Joël PICARD est membre du conseil d'administration de FINANCIERE 97, ainsi que ses 2 filles Myrtille PICARD et Airelle PICARD.

(**) Nombre net = nombre total de droits de vote retraité des actions privées de droit de vote (auto-détention)

(***) A la connaissance de la société

2.7.4. Déclarations de franchissement de seuils au cours du 1^{er} semestre 2025

Néant.

2.7.5. Déclarations relatives aux opérations effectuées par les administrateurs

Les opérations réalisées au cours du 1^{er} semestre 2025 sur les titres de la société par les personnes visées à l'article L. 621-18-2 du Code monétaire et financier, et selon les modalités prévues par les articles 222-14 et 222-15 du Règlement Général de l'Autorité des marchés financiers, sont les suivantes :

Joël PICARD, Président Directeur Général et administrateur

- Donation en date du 30/06/2025 de 91 407 actions AUREA à Myrtille PICARD, administrateur de la société AUREA et de 91 407 actions AUREA à Airelle PICARD, représentant de la société FINANCIERE 97, administrateur de la société AUREA. Les mouvements de titres de la donation du 30 juin 2025 ont été réalisés sur le 2^{ème} semestre 2025.

NORTHBROOK Belgium, personne morale liée à Joël PICARD

- Néant au 1^{er} semestre 2025

TOMBSTONE, personne morale liée à Joël PICARD

- Néant au 1^{er} semestre 2025

FINANCIERE 97, Administrateur

- Néant au 1^{er} semestre 2025

Autres administrateurs

- Néant au 1^{er} semestre 2025

Censeurs

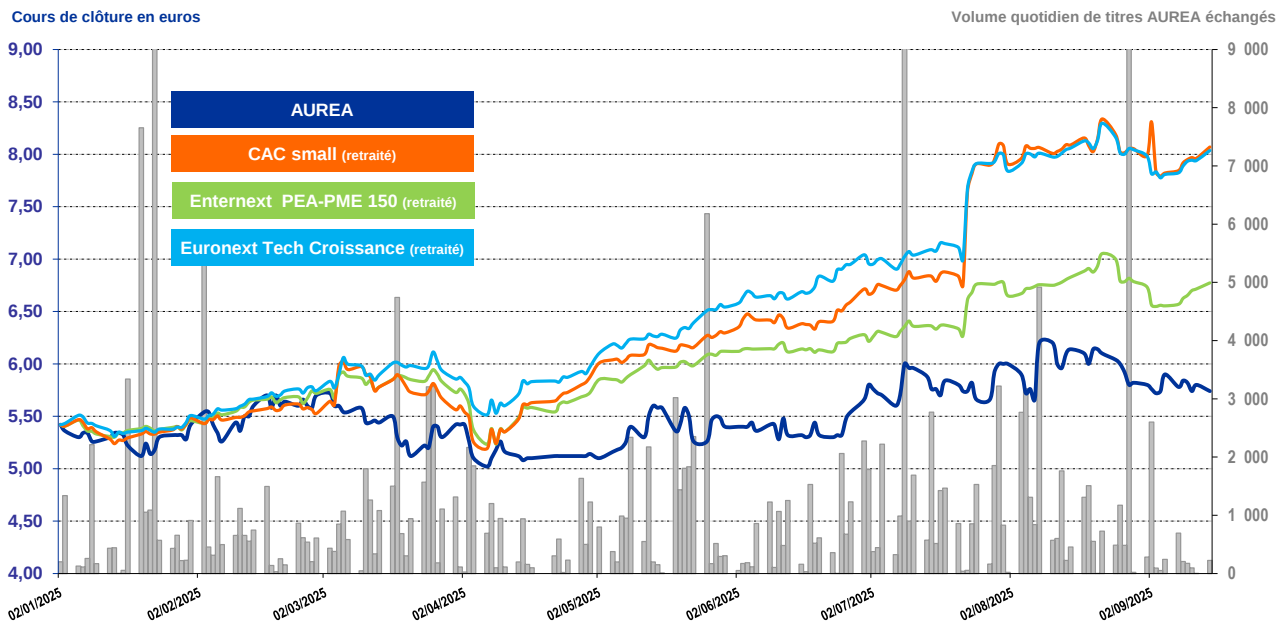
- Néant au 1^{er} semestre 2025

2.7.6. Rachat par la société de ses propres actions

L'assemblée générale mixte générale du 26/06/2025, dans sa 10^{ème} résolution, a renouvelé l'autorisation donnée à la société AUREA, pour une durée de 18 mois, d'opérer sur ses propres actions dans le cadre de la mise en œuvre d'un programme de rachat d'actions.

Au 26/06/2025, la société détenait au total 35 760 actions (incluant le contrat de liquidité) représentant 0,23% du capital.

2.7.7. Evolution du cours de bourse depuis le 01/01/2025



2.7.8. Autre ligne de cotation

Néant.

AUREA



Groupe européen dédié
à l'économie circulaire

Comptes consolidés
au 30 juin 2025

Comptes consolidés au 30/06/2025

Bilan simplifié actif

En K€	Note	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2024
		IFRS 6 mois	IFRS 12 mois	IFRS 6 mois
Ecart d'acquisition	1	8 385	9 681	9 681
Immobilisations incorporelles	2	395	468	413
Droits d'utilisation	2	6 229	7 970	8 446
Immobilisations corporelles	2	63 307	66 336	66 480
Actifs financiers non courants	3	1 704	2 267	2 008
Actifs d'impôts différés non courants		1 266	1 283	1 279
Actifs non courants		81 288	88 005	88 307
Stocks	4	23 796	37 099	34 660
Clients et autres débiteurs	5	44 044	45 955	53 052
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6	27 411	30 838	26 374
Actifs courants		95 252	113 892	114 085
Actifs destinés à être cédés ou abandonnés		24 210		-
TOTAL ACTIF		200 750	201 898	202 393

Comptes consolidés au 30/06/2025

Bilan simplifié passif

En K€	Note	30/06/2025 IFRS 6 mois	31/12/2024 IFRS 12 mois	30/06/2024 IFRS 6 mois
Capital		11 264	11 264	11 264
Primes		6 379	6 361	6 360
Actions propres		-184	-114	-114
Résultats accumulés		56 042	55 307	55 088
Résultat de l'exercice		-467	1 061	2 287
Intérêts minoritaires		-	-	-
Capitaux propres		73 035	73 880	74 885
Emprunts portant intérêts	8 et 9	26 346	31 887	26 807
Dettes locatives non courantes	8	3 361	4 297	4 605
Provisions pour risques et charges	7	1 142	1 350	1 131
Passifs d'impôts différés non courants		3 692	4 519	3 500
Engagements de retraite	7	711	913	1 499
Passifs non courants		35 251	42 965	37 542
Provisions pour risques et charges	7	141	142	107
Fournisseurs et autres créditeurs	10	63 030	67 860	74 428
Partie à court terme des emprunts portant intérêts	9	11 255	14 204	13 012
Dettes locatives courantes		2 027	2 354	2 372
Emprunts court terme	8 et 9	232	493	47
Autres passifs courants		-	-	-
Passifs courants		76 686	85 053	89 966
Passifs relatifs aux actifs destinés à être cédés ou abandonnés	12	15 777	-	-
TOTAL PASSIF		200 750	201 898	202 393

Comptes consolidés au 30/06/2025

Compte de résultat

	Note	30/06/2025 IFRS 6 mois	31/12/2024 IFRS 12 mois	30/06/2024 IFRS 6 mois
En K€				
Chiffre d'affaires consolidé	14	106 120	244 883	129 910
Production stockée		-3 084	774	-2 719
Achats et services extérieurs		-82 580	-194 733	-99 821
Impôts et taxes		-1 565	-2 010	-1 628
Frais de personnel		-14 253	-34 070	-17 327
Autres produits et charges opérationnels		453	2 190	643
Dotations nettes aux amortissements et provisions opérationnels		-5 760	-12 604	-6 178
Résultat opérationnel courant		-668	4 430	2 881
Autres produits opérationnels non courants		-	14	8
Autres charges opérationnelles non courantes		-	-104	-61
Résultat opérationnel		-668	4 339	2 828
Coût de l'endettement financier net		-513	-1 530	-702
Charge d'impôt		243	-1 748	162
Résultat net des activités poursuivies		-938	1 061	2 287
Résultat net d'impôt des activités abandonnées	12	471	-	-
Résultat net des entreprises intégrées		-467	1 061	2 287
Quote-part dans le résultat des entreprises mises en équivalence		-	-	-
Résultat net		-467	1 061	2 287
RESULTAT NET PART DU GROUPE		-467	1 061	2 287
Intérêts minoritaires		-	-	-
Résultat net par action des activités poursuivies				
Résultat net par action part du Groupe	13	-0,09 €	0,11 €	0,24 €
Résultat dilué par action part du Groupe	13	-0,09 €	0,11 €	0,24 €
Résultat net par action part du groupe				
Résultat net par action part du Groupe	13	-0,05 €	0,11 €	0,24 €
Résultat dilué par action part du Groupe	13	-0,05 €	0,11 €	0,24 €

Comptes consolidés au 30/06/2025

Etat du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres

	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2024
En K€	IFRS 6 mois	IFRS 12 mois	IFRS 6 mois
Résultat net	-467	1 061	2 287
Réévaluation des instruments dérivés de couverture	-	-	-
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente	-	-	-
Réévaluation des immobilisations	-	-	-
Changements de méthodes	-	-	-
Ecart actuariels sur les régimes à prestations définies	-	32	-
Quote-part des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres des entreprises mises en équivalence	-	-	-
Impôts	-	-8	-
Autres éléments du résultat global non recyclables ultérieurement en résultat net	-	24	-
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	24	2 287
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - part du Groupe	-467	1 086	-
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - part des minoritaires	-	-	-
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-467	1 086	2 287

Comptes consolidés au 30/06/2025

Tableau des flux de trésorerie

En K€	30/06/2025 IFRS 6 mois	30/12/2024 IFRS 12 mois	30/06/2024 IFRS 6 mois
Résultat consolidé (y compris intérêts minoritaires)	-467	1 061	2 287
Dotations nettes aux amortissements et provisions	5 904	12 082	6 198
Autres produits et charges calculés	-	-	-
Variation de juste valeur	-	-4	-55
Plus et moins-values de cession	34	420	167
Paieement fondé sur des actions	18	1	-
Ecart d'acquisition négatif	-	-	-
Coût de l'endettement financier net	773	1 886	961
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	-267	1 748	-162
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	-	-	-
Capacité d'autofinancement	5 995	17 196	9 397
Variation du BFR :			
Impôts versés et variation des impôts différés	1 002	-1 126	-222
Variation du BFR lié à l'activité	1 699	-296	1 571
Variation de trésorerie générée par l'activité (A)	8 697	15 774	10 746
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corp. et incorp.	-4 545	-8 930	-4 258
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corp. et incorp.	70	391	181
Variations nettes des autres actifs financiers non courants	6	-576	-317
Variation nette des titres non consolidés	-	-	-
Dividendes reçus des entreprises associées et non consolidées	-	-	-
Incidence des variations de périmètre	-	-	-
Autres	-	-	-
Flux net de trésorerie lié aux investissements (B)	-4 469	-9 116	-4 395
Variation de capital	-	-	-
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-	-	-
Dettes sur dividendes vis-à-vis des actionnaires	-	-	-
Augmentation de capital	-	-	-
Achat et revente d'actions propres	-70	332	332
Encaissements liés aux nouveaux emprunts et dettes financières	4 409	14 615	696
Remboursement des emprunts et dettes financières	-9 394	-26 647	-17 386
Autres flux liés aux opérations de financement	-796	-2 013	-1 064
Flux net de trésorerie lié aux financements (C)	-5 851	-13 712	-17 422
Incidence des variations de devises	-110	106	53
Autres flux sans incidence sur la trésorerie	-1 434	4	55
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE (A+B+C)	-3 167	-6 944	-10 963
Trésorerie nette d'ouverture	30 345	37 290	37 290
Trésorerie nette de clôture	27 179	30 345	26 327

Les postes du tableau de flux de trésorerie comprennent les éléments des activités poursuivies et abandonnées.

Comptes consolidés au 30/06/2025

Variation des capitaux propres

En K€	Nombre d'actions	Capital	Réserves liées au capital	Titres auto-détenus	Réserves et résultats consolidés	Total part du Groupe	Minoritaires	Total
Capitaux propres au 31/12/2023	9 386 884	11 264	6 360	-446	54 853	72 031	-	72 031
Opérations sur capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Paielements fondés sur des actions	-	-	-	-	-	-	-	-
Opérations sur titres auto détenus	-	-	-	332	-	332	-	332
Dividendes	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat net de la période	-	-	-	-	2 287	2 287	-	2 287
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	-	-	-	-
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-
Ecart de conversion	-	-	-	-	235	235	-	235
Autres	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitaux propres au 30/06/2024	9 386 884	11 264	6 360	-114	57 375	74 885	-	74 885
Capitaux propres au 31/12/2024	9 386 884	11 264	6 361	-114	56 368	73 880	-	73 880
Opérations sur capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Paielements fondés sur des actions	-	-	18	-	-	18	-	18
Opérations sur titres auto détenus	-	-	-	-70	-	-70	-	-70
Dividendes	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat net de l'exercice	-	-	-	-	-467	-467	-	-467
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	-	-	-	-
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-
Ecart de conversion	-	-	-	-	-326	-326	-	-326
Autres	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitaux propres au 30/06/2025	9 386 884	11 264	6 379	-184	55 575	73 035	-	73 035

Le capital d'AUREA était constitué au 30/06/2025 de 9 386 884 actions de 1,20 € entièrement libérées.

Comptes consolidés au 30/06/2025

Annexe

AUREA est une société anonyme de droit français, soumise à l'ensemble des textes régissant les sociétés commerciales en France et en particulier aux dispositions du Code de commerce. La société a son siège social 3, avenue Bertie Albrecht à Paris (75008) et est cotée sur Euronext Paris, compartiment C.

AUREA est un groupe européen spécialiste de la régénération de déchets. Ses activités se situent au cœur de l'économie circulaire. Tous les chiffres, sauf précision contraire, sont présentés en milliers d'euros.

1. Principes comptables et méthodes d'évaluation

1.1. Principes d'établissement des comptes

Du fait de sa cotation dans un pays de l'Union Européenne et conformément au règlement CE n° 1606/2002 du 19 juillet 2002, les comptes consolidés du Groupe AUREA qui sont publiés au titre du 30/06/2025 sont établis conformément aux normes IFRS (International Financial Reporting Standards), telles qu'approuvées par l'Union Européenne au 30 juin 2025 (*).

(*) Disponibles sur le site : http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm

Les principes comptables appliqués par le groupe au 30/06/2025 sont les mêmes que ceux retenus pour les états financiers consolidés du 31/12/2024, à l'exception des normes et interprétations adoptées par l'Union Européenne et applicables à partir du 1^{er} janvier 2025, à savoir :

1.1.1. Nouvelles normes et interprétations applicables à compter du 1^{er} janvier 2025

Les normes et interprétations applicables, de façon obligatoire, à compter du 1^{er} janvier 2024 sont sans impact significatif sur les comptes consolidés du Groupe AUREA au 30 juin 2025. Elles concernent principalement :

- Amendement à IAS 21 - « Absence de convertibilité ». Ces amendements précisent dans quelles situations une monnaie est convertible et comment déterminer le cours de change en l'absence de convertibilité.

1.1.2. Normes et interprétations adoptées par l'IASB mais non encore applicables au 30 juin 2025

Le groupe n'a anticipé aucune des nouvelles normes et interprétations évoquées ci-dessous dont l'application n'est pas obligatoire au 30 juin 2025 :

- Amendements à IFRS 9 et IFRS 7 - « Classement et évaluation des instruments financiers » : ces amendements précisent que les actifs et passifs financiers doivent être comptabilisés ou décomptabilisés en date de règlement. Cependant, il est possible de décomptabiliser certains passifs financiers s'ils ont été réglés à l'aide d'un virement électronique et si certains critères visant à s'assurer que l'entité n'a plus de contrôle sur le cash sont respectés.
- Amendements à IFRS 9 et IFRS 7 - « Contrats d'achat d'énergie renouvelable » : ces amendements facilitent l'application de l'exemption « Own-Use » aux contrats d'achats physiques d'électricité renouvelable si certaines conditions visant à s'assurer que l'entité reste « acheteuse-nette » d'électricité sont respectées. Ces amendements facilitent également l'application de la comptabilité de couverture dans le cas des contrats d'achats virtuels.

Les impacts attendus de ces nouveaux amendements ne sont pas matériels.

1.2. Règles et méthodes de consolidation

1.2.1. Périmètre de consolidation

Conformément aux dispositions de la norme IFRS 10, les sociétés dont le groupe détient directement ou indirectement la majorité des droits de vote en assemblée générale, au conseil d'administration ou au sein de l'organe de direction équivalent, lui conférant le pouvoir de diriger leurs politiques opérationnelles et financières, sont généralement réputées contrôlées et consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

Selon les dispositions de la norme IFRS 11, les partenariats du Groupe sont classés en 2 catégories (coentreprises et activités conjointes) selon la nature des droits et obligations détenus par chacune des parties.

Les entreprises associées sont des entités sur lesquelles le Groupe exerce une influence notable. Elles sont consolidées selon la méthode de la mise en équivalence, conformément aux dispositions de la norme IAS 28. L'influence notable est présumée lorsque la participation du Groupe est supérieure ou égale à 20%. Elle peut néanmoins être avérée dans des cas de pourcentages de détention inférieurs.

1.2.2. Opérations intragroupe

Les opérations et transactions réciproques d'actif et passif, de produits et de charges entre entreprises intégrées, sont éliminées dans les comptes. Cette opération est réalisée :

- En totalité si l'opération est réalisée entre deux filiales ;
- A hauteur du pourcentage de détention de l'entreprise mise en équivalence dans le cas de résultat réalisé entre une entreprise intégrée globalement et une entreprise mise en équivalence.

1.2.3. Regroupement d'entreprises

Les regroupements d'entreprises intervenus à compter du 1^{er} janvier 2004 et jusqu'au 31 décembre 2009 ont été comptabilisés selon les principes de la précédente version de la norme IFRS 3. Les regroupements d'entreprises intervenus à compter du 1^{er} janvier 2010 sont comptabilisés conformément aux dispositions d'IFRS 3 révisée.

En application de cette nouvelle norme, le Groupe comptabilise à la juste valeur aux dates de prise de contrôle, les actifs acquis et les passifs assumés identifiables. Le coût d'acquisition correspond à la juste valeur, à la date de l'échange, des actifs remis, des passifs encourus et/ou des instruments de capitaux propres émis en échange du contrôle de l'entité acquise et de tout autre coût directement attribuable à l'acquisition. Les ajustements de prix éventuels sont évalués à leur juste valeur à chaque arrêté. Au-delà d'une période de 12 mois à compter de la date d'acquisition, tout changement ultérieur de cette juste valeur est constaté en résultat.

Les coûts directement attribuables à l'acquisition tels que les honoraires de *due diligence* et les autres honoraires associés sont comptabilisés en charges lorsqu'ils sont encourus.

La valeur d'acquisition est affectée en comptabilisant les actifs acquis et les passifs assumés identifiables de l'entreprise acquise à leur juste valeur à cette date, à l'exception des actifs ou des groupes d'actifs classés comme détenus en vue de leur vente selon IFRS 5, qui sont comptabilisés à leur juste valeur diminuée du coût de la vente. La différence positive entre le coût d'acquisition et la part d'intérêt d'AUREA dans la juste valeur des actifs acquis et passifs assumés identifiables est comptabilisée en goodwill.

Le Groupe dispose d'un délai de 12 mois, à compter de la date d'acquisition, pour finaliser la comptabilisation des opérations relatives aux sociétés acquises.

1.2.4. Activités abandonnées (arrêtées, cédées) ou en cours de cession et actifs en cours de cession

Activités abandonnées

Les activités abandonnées (arrêtées, cédées) ou en cours de cession, sont présentées sur une ligne séparée du bilan consolidé à la clôture de l'exercice présenté, dès lors qu'elles concernent :

- Soit un pôle d'activité ou une zone géographique significative pour le Groupe faisant partie d'un plan unique de cession,
- Soit une filiale acquise uniquement dans un but de revente.

Les actifs rattachés aux activités abandonnées sont évalués au plus bas de la valeur comptable ou du prix de vente estimé, net des coûts relatifs à la cession. Les éléments du compte de résultat et du tableau de flux de trésorerie relatifs à ces activités abandonnées sont présentés sur une ligne séparée pour toutes les périodes présentées.

Actifs en cours de cession

Les actifs non courants dont la cession a été décidée au cours de la période sont présentés sur une ligne séparée du bilan, dès lors que la cession doit intervenir dans les 12 mois. Ils sont évalués au plus bas de la valeur comptable ou du prix de vente estimé, net des coûts relatifs à la cession.

Contrairement aux activités abandonnées, les éléments du compte de résultat et du tableau des flux de trésorerie ne sont pas présentés sur une ligne séparée.

1.3. Méthodes d'évaluation et de présentation

1.3.1. Recours à des estimations

L'établissement des états financiers selon les normes IFRS nécessite d'effectuer des estimations et de formuler des hypothèses qui affectent les montants figurant dans ces états financiers. Ces estimations partent d'une hypothèse de continuité d'exploitation et sont établies en fonction des informations disponibles lors de leur établissement. Les estimations peuvent être révisées si les circonstances sur lesquelles elles étaient fondées évoluent ou par suite de nouvelles informations. Les résultats réels peuvent être différents de ces estimations.

Evaluations retenues pour les tests de perte de valeur

Les hypothèses et les estimations qui sont faites pour déterminer la valeur recouvrable des goodwill, des immobilisations incorporelles et corporelles portent en particulier sur les perspectives de marché nécessaires à l'évaluation des flux de trésorerie et les taux d'actualisation retenus. Toute modification de ces hypothèses pourrait avoir un effet significatif sur le montant de la valeur recouvrable et pourrait amener à modifier les pertes de valeur à comptabiliser. Les principales hypothèses retenues par le Groupe sont décrites dans la note 3 "Tests de valeur sur goodwill et autres actifs non financiers".

Paievements en actions

Les modalités d'évaluation et de comptabilisation des plans d'attribution d'actions sont définies par la norme IFRS 2 "Paievements fondés sur des actions". L'attribution d'actions gratuites représente un avantage consenti à leurs bénéficiaires et constitue à ce titre un complément de rémunération supporté par AUREA. S'agissant d'opérations ne donnant pas lieu à des transactions monétaires, les avantages ainsi accordés sont comptabilisés en charges sur la période d'acquisition des droits, en contrepartie d'une augmentation des capitaux propres. Ils sont évalués sur la base de la juste valeur à la date d'attribution des instruments de capitaux propres attribués.

Evaluations de la juste valeur

La juste valeur correspond au prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale. Les justes valeurs sont hiérarchisées selon 3 niveaux :

- Niveau 1 : prix cotés sur un marché actif : les valeurs mobilières de placement sont valorisées ainsi.
- Niveau 2 : modèle interne avec des paramètres observables à partir de techniques de valorisations internes : ces techniques font appel aux méthodes de calcul mathématiques usuelles, intégrant des données observables sur les marchés.
- Niveau 3 : modèle interne avec paramètres non observables.

Evaluations des engagements de retraite

Le Groupe participe à des régimes de retraite à cotisation ou à prestation définies. Les engagements liés à ces derniers régimes sont calculés sur le fondement de calculs actuariels reposant sur des hypothèses telles que le taux d'actualisation, les augmentations de salaires futures, le taux de rotation du personnel, les tables de mortalité.

Ces hypothèses sont généralement mises à jour annuellement. Les hypothèses retenues et leurs modalités de détermination sont détaillées dans la note 8-1 "Provision pour retraite". Le Groupe estime que les hypothèses actuarielles retenues sont appropriées et justifiées dans les conditions actuelles, toutefois les engagements sont susceptibles d'évoluer en cas de changement d'hypothèses.

1.3.2. Coût de l'endettement financier

Le coût de l'endettement financier comprend le coût du financement, les charges d'intérêts de l'emprunt obligataire, le résultat de change, les revenus des placements de trésorerie et des équivalents de trésorerie. Les placements de trésorerie et les équivalents de trésorerie sont évalués à la juste valeur dans le compte de résultat.

1.3.3. Impôts sur le résultat

Le Groupe calcule ses impôts sur le résultat conformément aux législations en vigueur dans le pays où les résultats sont taxables. Conformément à la norme IAS 12, des impôts différés sont constatés sur les différences temporelles entre les valeurs comptables des éléments d'actif et passif et leurs valeurs fiscales. Ils sont calculés sur la base des derniers taux d'impôt adoptés ou en cours d'adoption à la clôture des comptes. Les effets des modifications des taux d'imposition d'un exercice à l'autre sont inscrits dans le compte de résultat de l'exercice au cours duquel la modification est intervenue.

Les soldes d'impôts différés sont déterminés sur la base de la situation fiscale de chaque société ou du résultat d'ensemble des sociétés comprises dans le périmètre d'intégration fiscale considéré, et sont présentés à l'actif ou au passif du bilan pour leur position nette par entité fiscale. Les impôts différés sont revus à chaque arrêté pour tenir compte notamment des incidences des changements de législation fiscale et des perspectives de recouvrement. Les impôts différés actifs ne sont comptabilisés que si leur récupération est probable.

Les actifs et passifs d'impôts différés ne sont pas actualisés.

1.3.4. Résultat par action

Le résultat par action non dilué correspond au résultat net part du Groupe, rapporté au nombre moyen pondéré des actions en circulation au cours de l'exercice, diminué des titres auto-détenus.

Pour le calcul du résultat dilué par action, le nombre moyen d'actions en circulation est ajusté pour tenir compte de l'effet dilutif des instruments de capitaux propres émis par l'entreprise, en particulier les plans d'attribution d'actions gratuites.

1.3.5. Goodwill

Le goodwill correspond à l'écart constaté à la date d'entrée d'une société dans le périmètre de consolidation, entre d'une part, le coût d'acquisition des titres de celle-ci et, d'autre part, la part du Groupe dans la juste valeur aux dates d'acquisition des actifs, passifs et passifs éventuels identifiables relatifs à la société.

Les goodwill relatifs aux filiales intégrés globalement sont enregistrés à l'actif du bilan consolidé sous la rubrique "Ecart d'acquisition".

Les goodwill ne sont pas amortis mais font l'objet d'un test de valeur ("impairment test") au minimum une fois par an et à chaque fois qu'apparaît un indice de perte de valeur. Lorsqu'une perte de valeur est constatée, l'écart entre la valeur comptable de l'actif et sa valeur recouvrable est comptabilisé dans l'exercice en résultat opérationnel et est non réversible.

Les écarts d'acquisition négatifs (badwill) sont comptabilisés directement en résultat l'année de l'acquisition.

1.3.6. Autres immobilisations incorporelles

Elles comprennent principalement des droits d'exploitation. Les immobilisations incorporelles acquises figurent au bilan pour leur coût d'acquisition, diminué des amortissements et des pertes de valeur cumulés.

Les amortissements pratiqués sont déterminés généralement suivant le mode linéaire sur la durée d'utilisation du bien. Les principales durées d'utilisation des différentes catégories d'immobilisations incorporelles sont les suivantes :

- Logiciels 2 à 5 ans
- Licences d'exploitation 15 à 20 ans

1.3.7. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont inscrites pour leur coût d'acquisition, diminué du cumul des amortissements et des éventuelles pertes de valeur. Les amortissements pratiqués sont déterminés généralement suivant le mode linéaire sur la durée d'utilisation du bien. Les principales durées d'utilisation des différentes catégories d'immobilisations corporelles sont les suivantes :

- Constructions 10 à 15 ans
- Agencement, aménagements des constructions 8 à 15 ans
- Matériels et outillages 3 à 15 ans
- Installations et agencements 3 à 20 ans
- Matériel et mobilier de bureau 3 à 15 ans

1.3.8. Contrats de location

Le groupe a opté pour une application de la norme IFRS 16 de manière rétrospective simplifiée dans les comptes de l'exercice 2019.

Le groupe a choisi de retenir les exemptions prévues par IFRS 16, qui permet de continuer à enregistrer les loyers des contrats suivants :

- Contrats de location d'une durée initiale inférieure ou égale à 12 mois,
- Contrats de location portant sur des actifs de faible valeur.

A la date de transition, AUREA n'a pas modifié la valeur des actifs et passifs liés aux contrats de location qualifiés de location-financement selon IAS 17. Les actifs ont été reclassés en droits d'utilisation et les dettes de location financement sont désormais présentées avec les dettes de location. Les dispositions d'IFRS 16 seront appliquées aux événements qui pourraient survenir après la date de transition.

La durée de contrat correspond à la période non résiliable pendant laquelle le preneur a le droit d'utiliser le bien loué, à laquelle s'ajoutent les options de renouvellement que le Groupe a la certitude raisonnable d'exercer. Concernant les baux commerciaux français, la position de l'Autorité des Normes Comptables du 16 février 2018 a été appliquée selon laquelle, pour les baux commerciaux français, il n'existe pas au plan comptable d'option de renouvellement au terme du bail de la période pendant laquelle le contrat est exécutoire, est généralement de 9 ans, la période non résiliable étant de 3 ans.

1.3.9. Pertes de valeur des actifs immobilisés non financiers

Les actifs immobilisés incorporels et corporels doivent faire l'objet de tests de valeur dans certaines circonstances. Pour les immobilisations incorporelles à durée de vie indéfinie, les goodwill et les immobilisations en cours, un test est réalisé au minimum une fois par an, et à chaque fois qu'un indice de perte de valeur apparaît. Pour les autres immobilisations, un test est réalisé seulement lorsqu'un indice de perte de valeur apparaît.

Les actifs soumis aux tests de perte de valeur sont regroupés au sein d'unités génératrices de trésorerie (UGT), correspondant à des ensembles homogènes d'actifs dont l'utilisation génère des flux d'entrée de trésorerie identifiables. Lorsque la valeur recouvrable d'une UGT est inférieure à sa valeur nette comptable, une perte de valeur est comptabilisée en résultat opérationnel. La valeur recouvrable de l'UGT est la valeur la plus élevée entre la valeur de marché diminuée des coûts de vente et la valeur d'utilité. La valeur d'utilité est la valeur actualisée des flux de trésorerie susceptibles de découler d'un actif ou d'une UGT. Le taux d'actualisation est déterminé, pour chaque unité génératrice de trésorerie, en fonction du profil de risque de son activité.

1.3.10. Actifs financiers non courants

Les actifs financiers non courants comprennent les participations non consolidées, des dépôts et cautionnements et des autres créances immobilisées.

1.3.11. Stocks

Les stocks sont comptabilisés à leur coût d'acquisition. A chaque clôture, ils sont valorisés au plus bas du coût historique et de la valeur nette de réalisation.

1.3.12. Clients et autres créances d'exploitation

Les créances clients et autres créances d'exploitation sont des actifs financiers courants. Elles sont évaluées initialement à la juste valeur, qui correspond en général à leur valeur nominale. A chaque arrêté, les créances sont évaluées au coût amorti, déduction faite des pertes de valeur tenant compte des risques éventuels de non recouvrement. Pour rappel, en 2018, la première application de la norme IFRS 9 n'a pas entraîné de changement de méthode comptable en termes de classement et d'évaluation des actifs financiers.

1.3.13. Disponibilités et équivalents de trésorerie

Cette rubrique comprend les comptes courants bancaires et les équivalents de trésorerie correspondant à des placements à court terme, liquides et soumis à un risque négligeable de changement de valeur. Les équivalents de trésorerie sont notamment constitués d'OPCVM et de certificats de dépôt dont la maturité n'excède pas 3 mois à l'origine. Les découverts bancaires sont exclus des disponibilités et sont présentés en dettes financières courantes.

1.3.14. Titres auto-détenus

Les titres auto-détenus par le Groupe sont comptabilisés en déduction des capitaux propres pour leurs coûts éventuels. Les éventuels profits ou pertes liés à l'achat, la vente, l'émission ou l'annulation de titres auto-détenus sont comptabilisés directement en capitaux propres sans affecter le résultat.

1.3.15. Subventions d'investissement

Les subventions d'investissement sont présentées au bilan dans le compte de régularisation passif.

1.3.16. Provisions non courantes

Elles comprennent les provisions non directement liées au cycle d'exploitation évaluées conformément à la norme IAS 37. Elles sont comptabilisées lorsqu'à la clôture de l'exercice il existe une obligation actuelle, juridique ou implicite, du Groupe à l'égard d'un tiers résultant d'un événement passé, lorsqu'il est probable que l'extinction de cette obligation se traduira pour l'entreprise par une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques et lorsque le montant de cette obligation peut être estimé de façon fiable. Elles sont évaluées sur la base de leur montant actualisé correspondant à la meilleure estimation de la consommation de ressources nécessaires à l'extinction de l'obligation.

1.3.17. Provisions courantes

Les provisions courantes correspondent aux provisions directement liées au cycle d'exploitation, quelle que soit leur échéance estimée. Elles sont comptabilisées conformément à la norme IAS 37 (voir ci-dessus). Elles comprennent également la part à moins d'un an des provisions non directement liées au cycle d'exploitation.

1.3.18. Provisions pour retraites

Les engagements liés aux régimes de retraites à prestations définies sont provisionnés au bilan pour le personnel en activité. Ils sont déterminés selon la méthode des unités de crédit projetées sur la base d'évaluations actuarielles effectuées lors de chaque clôture annuelle. Pour les régimes à prestations définies financés dans le cadre d'une gestion externe (contrat d'assurance), l'excédent ou l'insuffisance de la juste valeur des actifs par rapport à la valeur actualisée des obligations est comptabilisée au bilan.

Le coût des services passés correspond aux avantages octroyés soit lorsque l'entreprise adopte un nouveau régime à prestations définies, soit lorsqu'elle modifie le niveau des prestations d'un régime existant. Lorsque les nouveaux droits à prestation sont acquis dès l'adoption du nouveau régime ou le changement d'un régime existant, le coût des services passés est immédiatement comptabilisé en résultat. Les écarts actuariels résultent des effets des changements d'hypothèses actuarielles et des changements liés à l'expérience (différence entre les hypothèses actuarielles retenues et la réalité constatée).

1.3.19. Emprunts obligataires, autre emprunts et dettes financières

Ils sont comptabilisés au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Ce taux est déterminé après prise en compte des primes de remboursement et des frais d'émission. Selon cette méthode, la charge d'intérêt est évaluée de manière actuarielle et est présentée dans la rubrique "Coût de l'endettement financier".

Les instruments financiers qui contiennent à la fois une composante de dette financière et une composante de capitaux propres, tels que les obligations convertibles en actions, sont comptabilisés conformément à la norme IAS 32. La valeur comptable de l'instrument hybride est allouée entre sa composante dette et sa composante "Capitaux propres", la part capitaux propres étant définie comme la différence entre la juste valeur de l'instrument hybride et la juste valeur attribuée à la composante dette. Cette dernière correspond à la juste valeur d'une dette ayant des caractéristiques similaires mais ne comportant pas de composante "Capitaux propres". La valeur attribuée à la composante "Capitaux propres" comptabilisée séparément n'est pas modifiée durant la vie de l'instrument.

La composante "Dette" est évaluée selon la méthode du coût amorti sur la durée de vie estimée. Les frais d'émission sont alloués proportionnellement à la composante "Dette" et à la composante "Capitaux propres".

La part à moins d'un an des dettes financières est classée dans le poste "Partie à court terme des emprunts portant intérêts".

1.3.20. Revenus

Les revenus sont constitués par des ventes de biens et services produits dans le cadre des activités principales du Groupe. Ces revenus sont comptabilisés selon IFRS 15 "Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients". Avant de comptabiliser le chiffre d'affaires, cette norme impose d'identifier un contrat, ainsi que les différentes obligations de performance contenues dans le contrat. Le nombre d'obligations de performance dépend des types de contrats et activités. La plupart des contrats du Groupe ne comprennent qu'une obligation de performance.

La comptabilisation du chiffre d'affaires issu de contrats avec des clients doit traduire :

- D'une part le rythme de réalisation des obligations de performance correspondant au transfert à un client du contrôle d'un bien ou d'un service,
- Et d'autre part le montant auquel le vendeur s'attend à avoir droit en rémunération des activités réalisées.

L'analyse de la notion de transfert d'un bien ou d'un service est déterminante, ce transfert conditionnant la reconnaissance du chiffre d'affaires. Le transfert du contrôle d'un bien ou d'un service peut s'effectuer en continu ou à une date précise.

2. Faits marquants du semestre

Mise en place de droits douaniers entre l'Europe et les Etats Unis, ayant perturbé négativement le pôle aluminium sur le deuxième trimestre.

3. Evènements survenus depuis la clôture du semestre

Cession le 25 juillet 2025 de 100% du capital de la participation M LEGO au Groupe LEBRONZE ALLOYS.

4. Notes au bilan consolidé

Note 1 : Ecart d'acquisition

En application de la norme IAS 38, la partie non identifiable des fonds commerciaux reconnus dans les comptes sociaux a fait l'objet d'un reclassement en goodwill et figure à ce titre sur la ligne "Autres mouvements".

En K€	Valeur nette
Valeur au 31/12/2023	9 681
Ecart d'acquisition constatés dans la période	-
Autres mouvements	-
Sorties de périmètre	-
Pertes de valeur	-
Valeur au 30/06/2024	9 681
Valeur au 31/12/2024	9 681
Ecart d'acquisition constatés dans la période	-
Autres mouvements	-1 296
Sorties de périmètre	-
Pertes de valeur	-
Valeur au 30/06/2025	8 385

En application de la norme IFRS 5, l'écart d'acquisition de M Lego, société destinée à être cédée, a fait l'objet d'un reclassement et figure à ce titre sur la ligne **Autres mouvements**.

Note 2 : Immobilisations incorporelles et corporelles
Immobilisations incorporelles

En K€	Frais de R&D	Fonds de commerce	Brevets, licences, droits	Autres immobilisations incorporelles	Total
Valeur brute au 31/12/2023	174	-	2 917	197	3 288
Acquisitions	-	-	8	-	8
Cessions	-	-	-	-	-
Effets de périmètre et reclassement	-	-	-	-	-
Valeur brute au 30/06/2024	174	-	2 925	197	3 296
Valeur brute au 31/12/2024	174	-	2 747	231	3 152
Acquisitions	-	-	1	-	1
Cessions	-	-	-	-	-
Effets de périmètre et reclassement	-	-	-665	-47	-712
Valeur brute au 30/06/2025	174	-	2 083	184	2 441

En K€	Frais de R&D	Fonds de commerce	Brevets, licences, droits	Autres immobilisations incorporelles	Total
Amortissements au 31/12/2023	-169	-	-2 489	-190	-2 848
Amortissements de la période	-3	-	-32	-1	-35
Cessions	-	-	-	-	-
Effets de périmètre et reclassement	-	-	-	-	-
Amortissements au 30/06/2024	-172	-	-2 521	-191	-2 883
Amortissements au 31/12/2024	-174	-	-2 319	-192	-2 685
Amortissements de la période	-	-	-66	-9	-75
Cessions	-	-	-	-	-
Effets de périmètre et reclassement	-	-	663	50	714
Amortissements au 30/06/2025	-174	-	-1 721	-151	-2 046

En K€	Frais de R&D	Fonds de commerce	Brevets, licences, droits	Autres immobilisations incorporelles	Total
Valeur nette au 30/06/2024	3	-	404	6	413
Valeur nette au 31/12/2024	-	-	429	39	468
Valeur nette au 30/06/2025	-	-	362	33	395

Droits d'utilisation

En K€	Terrains	Constructions	Installations techniques, mat. et outillage	Autres immobilisations corporelles	Total
Valeur brute au 31/12/2023	3 867	2 726	23 998	1 654	32 245
Acquisitions	-	26	520	0	546
Cessions	-	-12	-61	-25	-650
Effets de périmètre et reclassement	75	-	43	11	129
Valeur brute au 30/06/2024					
Valeur brute au 31/12/2024	4 002	2 536	24 551	1 600	32 689
Acquisitions	-	-	328	67	395
Cessions	-	-26	-574	-120	-720
Effets de périmètre et reclassement	-91	-	-1 827	-79	-1 997
Valeur brute au 30/06/2025	3 911	2 510	22 478	1 468	30 368

En K€	Terrains	Constructions	Installations techniques, mat. et outillage	Autres immobilisations corporelles	Total
Amortissements au 31/12/2023	-819	-2 165	-19 107	-656	-22 747
Amortissements de la période	-196	-126	-1 167	-194	-1 684
Cessions	0	12	613	25	650
Effets de périmètre et reclassement	-18	-	-	-4	-22
Amortissements au 30/06/2024	-1 033	-2 279	-19 661	-830	-23 802
Amortissements au 31/12/2024	-1 252	-2 167	-20 331	-969	-24 719
Amortissements de la période	-198	-84	-1 119	-176	-1 577
Cessions	-	26	520	120	666
Effets de périmètre et reclassement	33	-	1 416	44	1 492
Amortissements au 30/06/2025	-1 417	-2 225	-19 515	-981	-24 138

En K€	Terrains	Constructions	Installations techniques, mat. et outillage	Autres immobilisations corporelles	Total
Valeur nette au 30/06/2024	2 909	461	4 265	810	8 446
Valeur nette au 31/12/2024	2 750	369	4 220	631	7 970
Valeur nette au 30/06/2025	2 494	285	2 963	487	6 229

Immobilisations corporelles

En K€	Terrains	Constructions	Installations techniques, mat. et out.	Autres immobilisations corporelles	Immobilisations en cours	Total
Valeur brute au 31/12/2023	7 810	22 996	124 759	8 471	13 098	177 134
Acquisitions	-	131	2 078	163	1 802	4 174
Cessions	-	-10	-1 223	-367	-	-1 600
Effets de périmètre et reclassement	-	113	3 925	243	-3 822	459
Valeur brute au 30/06/2024	7 810	23 230	129 540	8 511	11 077	180 168
Valeur brute au 31/12/2024	7 934	23 373	132 914	8 448	11 239	183 908
Acquisitions	-	50	779	228	4 162	5 219
Cessions	-	-10	-521	-270	-	-801
Effets de périmètre et reclassement	-450	2 389	-12 384	-403	-5 460	-16 308
Valeur brute au 30/06/2025	7 483	25 803	120 789	8 003	9 940	172 018

En K€	Terrains	Constructions	Installations techniques, mat. et out.	Autres immobilisations corporelles	Immobilisations en cours	Total
Amortissements au 31/12/2023	-1 046	-16 545	-81 219	-4 232	-7 042	-110 084
Amortissements de la période	-23	-537	-3 236	-452	-316	-4 564
Cessions	-	4	696	202	349	1 251
Effets de périmètre et reclassement	-	-7	-95	-2	-188	-292
Amortissements au 30/06/2024	-1 069	-17 086	-83 854	-4 484	-7 196	-113 688
Amortissements au 31/12/2024	-1 093	-17 454	-87 064	-4 783	-7 178	-117 572
Amortissements de la période	-16	-531	-3 488	-434	-	-4 468
Cessions	-	10	519	171	-	700
Effets de périmètre et reclassement	448	-604	5 220	389	7 178	12 631
Amortissements au 30/06/2025	-661	-18 579	-84 813	-4 657	-	-108 710

En K€	Terrains	Constructions	Installations techniques, mat. et out.	Autres immobilisations corporelles	Immobilisations en cours	Total
Valeur nette au 30/06/2024	6 741	6 144	45 507	4 027	3 881	66 480
Valeur nette au 31/12/2024	6 841	5 919	45 850	3 665	4 060	66 336
Valeur nette au 30/06/2025	6 822	7 224	35 975	3 346	9 940	63 307

Note 3 : Actifs financiers non courants**Titres de participation non consolidés**

En K€	Au 31/12/2024	Augmentations	Diminutions	Dotations	Reprises	Au 30/06/2025
Divers	-	-	-	-	-	-
Total titres de participation non consolidés	-	-	-	-	-	-

Autres actifs financiers

En K€	30/06/2024	31/12/2024	30/06/2025
Dépôts et cautionnements versés	1 737	1 992	1 704
Autres créances immobilisées	271	276	0
Total autres actifs financiers	2 008	2 267	1 704

Note 4 : Stocks

En K€	30/06/2024	31/12/2024	30/06/2025
Métaux & Alliages	23 235	24 312	12 558
Produits dérivés du Pétrole	5 100	5 822	5 375
Caoutchouc & Développements	2 036	1 766	1 563
Chimie Pharma	5 573	6 596	6 056
Total valeurs brutes	35 943	38 496	25 552

En K€	31/12/2024	Variation de périmètre	Dotations	Reprises	30/06/2025
Métaux & Alliages	-371	-	-410	28	-695
Produits dérivés du Pétrole	-239	-	-	8	-231
Caoutchouc & Développements	-140	-	-	-	-140
Chimie Pharma	-647	-	-	71	-576
Total dépréciations	-1 397	-	-466	107	-1 642

En K€	30/06/2024	31/12/2024	30/06/2025
Métaux & Alliages	22 750	23 941	11 750
Produits dérivés du Pétrole	4 974	5 583	5 144
Caoutchouc & Développements	1 896	1 626	1 423
Chimie Pharma	5 041	5 949	5 480
Total valeurs nettes	34 660	337 099	23 796

Note 5 : Clients et autres débiteurs

En K€	30/06/2024	31/12/2024	30/06/2025
Créances clients et comptes rattachés	40 304	33 615	33 340
Etat, organismes sociaux	7 048	6 776	8 288
Créances diverses	4 431	5 073	985
Charges constatées d'avance	1 268	491	1 431
Total clients et autres débiteurs	53 052	45 955	44 044

Analyse des créances clients

En K€	30/06/2024	31/12/2024	30/06/2025
Créances clients facturées	40 699	33 987	33 650
Dépréciation des créances clients	-395	-372	-310
Créances clients nettes	40 304	33 615	33 340

Analyse des créances échues non dépréciées

En K€	30/06/2024	31/12/2024	30/06/2025
< 30 jours	2 469	8 992	9 327
Entre 30 et 60 jours	1 099	3 598	1 110
Entre 60 et 90 jours	286	1 526	1 488
> 90 jours	2 132	2 307	3 485
Créances échues non dépréciées	5 987	16 422	15 410

Note 6 : Trésorerie et équivalents de trésorerie

En K€	30/06/2024	31/12/2024	30/06/2025
Actions et obligations	499	575	612
OPCVM	603	268	637
Dépôts à terme	156	162	746
Total valeurs mobilières de placement	1 258	1 005	1 995
Disponibilités	25 116	29 833	25 416
Trésorerie et équivalents de trésorerie	26 374	30 838	27 411
Concours bancaires à CT (cf. note 9)	-47	-493	-232
Trésorerie à la clôture	26 327	30 345	27 179

Note 7 : Provisions pour risques et charges

En K€	31/12/2024	Effet de périmètre et reclassement	Dotations	Reprises		30/06/2025
				Utilisations	Devenues sans objet	
Passifs non courants :						
. Risques fiscaux	24	-24	0	0	0	0
. Risques opérationnels	1 052	-51	60	-195	0	866
. Risques sociaux	217	0	0	0	0	217
. Risques divers	9	0	12	0	-9	12
. Restructuration	47	0	0	0	0	47
Provisions pour risques et charges	1 349	-75	72	-195	-9	1 142
Engagements pour indemnités de fin de carrière	913	-169	0	-32	-	711
Passifs courants :						
. Risques fiscaux	-	-	-	-	-	-
. Risques opérationnels	142	-	-	-	-	142
. Risques sociaux	-	-	-	-	-	-
. Risques divers	-	-	-	-	-	-
. Restructuration	-	-	-	-	-	-
Provisions pour risques et charges	142	-	-	-	-	142

Note 8 : Dettes financières

En K€	30/06/2024	31/12/2024	30/06/2025
Passifs non courants :			
Dettes auprès des établissements bancaires	25 803	31 103	25 823
Dettes locatives	-	-	-
Autres emprunts et dettes assimilées	5 609	5 080	3 884
Autres dettes	-	1	-
Emprunts portant intérêts	31 412	36 184	29 707
Passifs courants :			
Dettes auprès des établissements bancaires	13 054	14 695	11 488
Dettes locatives	-	-	-
Autres emprunts et dettes assimilées	2 376	2 354	2 026
Autres dettes	1	1	1
Partie à CT des emprunts portant intérêts	15 431	17 051	13 515
Total des dettes financières	46 843	53 234	43 221

En K€	30/06/2024	31/12/2024	30/06/2025
Total des dettes financières	46 843	53 234	43 221
Trésorerie et équivalents de trésorerie (cf. note 6)	-26 374	-30 838	-27 411
Endettement net	20 469	22 396	15 810

En K€	30/06/2024	31/12/2024	30/06/2025
Autres emprunts	38 711	45 305	37 073
Total des emprunts	38 711	45 305	37 073
Concours bancaires CT	47	493	232
Total dettes auprès des établissements bancaires	38 758	45 798	37 306

Note 9 : Echancier des dettes

En K€	30/06/2024	31/12/2024	30/06/2025
Part à 1 an au plus	15 431	17 051	13 515
Part exigible de 1 à 5 ans	26 746	31 217	26 046
Part exigible au-delà de 5 ans	4 667	4 966	3 660
Total dettes	46 843	53 234	43 221

Note 10 : Fournisseurs et autres créditeurs

En K€	30/06/2024	31/12/2024	30/06/2025
Fournisseurs et comptes rattachés	41 681	37 546	30 386
Etat et organismes sociaux	12 455	10 405	12 879
Dettes diverses	15 349	13 358	13 605
Comptes de régularisation passifs	4 943	6 551	6 160
Total fournisseurs et autres créditeurs	74 429	67 860	63 030

Note 11 : Variation du besoin en fonds de roulement

En K€	30/06/2024	31/12/2024	30/06/2025
Stocks	3 638	1 303	2 107
Créances clients et comptes rattachés	-8 027	-1 176	-5 032
Fournisseurs et comptes rattachés	3 773	- 592	1 017
Autres actifs courants	-2 090	-1 625	865
Autres passifs courants	4 276	1 794	2 741
Total	1 571	-296	1 699

Note 12 : Actifs destinés à être cédés

En K€	30/06/2024	30/06/2025
Actifs destinés à être cédés ou abandonnés	26 794	24 210
Passifs relatifs aux actifs destinés à être abandonnés ou cédés	15 878	15 777
actifs non courants	5 807	5 729
Actifs courants	20 987	18 481
Actifs destinés à être abandonnés ou cédés	26 794	24 210
Passifs non courants	4 530	4 294
Emprunts CT	1 295	1 513
Passifs courants hors emprunts CT	10 052	9 970
Passifs relatifs aux actifs destinés à être abandonnés ou cédés	15 878	15 777
Chiffre d'affaires	18 745	18 503
Résultat opérationnel	820	502
Eléments financiers	-155	-66
Charge d'impôt	162	105
Résultat net des activités abandonnées	658	471

5. Notes au compte de résultat consolidé**Note 13 : Résultat par action**

Le résultat de base par action est calculé en fonction du nombre moyen pondéré d'actions en circulation sur la période, déduction faite du nombre d'actions auto-détenues.

Le résultat dilué par action prend en compte le nombre moyen pondéré d'actions qui auraient été en circulation dans l'hypothèse d'une conversion en actions de tous les instruments potentiellement dilutifs. Par ailleurs, le résultat est corrigé le cas échéant des variations de produits et charges résultant de la conversion en actions des instruments potentiellement dilutifs. En cas d'effet anti-dilutif, le résultat dilué par action est égal au résultat de base par action.

Le tableau ci-après indique le rapprochement entre le résultat par action avant dilution et le résultat dilué par action :

Résultat par action des activités poursuivies

	Résultat net en K€	Nombre d'actions	Résultat par action
Résultat net dilué au 31/12/2023	4 635	9 385 002	0,49 €
Résultat avant dilution au 30/06/2024	-	-	-
Paiements fondés sur des actions	-	-	-
Résultat net dilué au 30/06/2024	2 287	9 364 166	0,24 €
Résultat net dilué au 31/12/2024	1 061	9 372 208	0,11 €
Résultat avant dilution au 30/06/2025	-	-	-
Paiements fondés sur des actions	-	-	-
Résultat net dilué au 30/06/2025	-779	9 370 178	-0,09 €

Note 14 : Information sectorielle**Informations par segment opérationnel**

En K€ Information proforma	Pôle Métaux & Alliages	Pôle Produits dérivés du Pétrole	Pôle Caoutchouc & Développements	Pôle Chimie Pharma	Autres	Total au 30/06/2024
Chiffre d'affaires	84 458	23 688	6 222	15 534	7	129 910
Actifs non courants	30 085	22 935	5 279	25 131	4 877	88 307

En K€	Pôle Métaux & Alliages	Pôle Produits dérivés du Pétrole	Pôle Caoutchouc & Développements	Pôle Chimie Pharma	Autres	Total au 31/12/2024
Chiffre d'affaires	158 579	44 730	12 507	29 081	-14	244 883
Actifs non courants	30 107	22 267	5 540	25 006	5 085	88 005

En K€ Information proforma	Pôle Métaux & Alliages	Pôle Produits dérivés du Pétrole	Pôle Caoutchouc & Développements	Pôle Chimie Pharma	Autres	Total au 30/06/2025
Chiffre d'affaires	63 755	23 269	5 709	13 389	-3	106 120
Actifs non courants	22 675	21 958	5 980	25 702	4 973	81 288

Informations par nationalité des sociétés

En K€	France	Europe	Total au 30/06/2024
Chiffre d'affaires	91 396	38 514	129 910
Actifs non courants	67 703	20 605	88 307

En K€	France	Europe	Total au 31/12/2024
Chiffre d'affaires	169 568	75 315	244 883
Actifs non courants	67 370	20 635	88 005

En K€	France	Europe	Total au 30/06/2025
Chiffre d'affaires	72 230	33 889	106 120
Actifs non courants	61 690	19 598	81 288

6. Autres notes**Note 15 : Autres produits et charges opérationnels non courants**

Les autres produits et charges opérationnels étant non significatif n'appellent pas à commentaire.

7. Liste des sociétés consolidées au 30/06/2025

Sociétés françaises		
AUREA	Paris 8 ^{ème}	Société mère
AUREA DEVELOPPEMENT	Paris 8 ^{ème}	100%
AUREA INVESTIMMO	Paris 8 ^{ème}	100%
CHAUFFAGE ENERGIES	Crépy	100%
COMPAGNIE FRANCAISE ECO HUILE	Lillebonne	100%
DE BEC ENTREPRISES	Paris 8 ^{ème}	100%
EPR	Paris 8 ^{ème}	100%
HG INDUSTRIES	Paris 8 ^{ème}	100%
M LEGO	Boëssé le Sec	100%
META REGENERATION	Château Arnoux St Auban	100%
POUDMET	Paris 8 ^{ème}	100%
REGEAL	Paris 8 ^{ème}	100%
ROLL GOM	Tilloy les Mofflaines	100%
RULO FRANCE	Paris 8 ^{ème}	100%
RVA (RECUPERATION VALORISATION ALUMINIUM)	Sainte-Menehould	100%
SARGON	Paris 8 ^{ème}	100%
TDA VALORISATION	Lillebonne	100%
TREZ FRANCE	Aiguebelle	100%
SCI IMMOBILIERE DES MOFFLAINES	Paris 8 ^{ème}	100%
SCI IMMOBILIERE DE COMPIEGNE	Paris 8 ^{ème}	100%
SCI IMMOBILIERE ALBRECHT 8	Paris 8 ^{ème}	100%
SCI IMMOBILIERE PERIGNAT	Paris 8 ^{ème}	100%
SCI IMMOBILIERE PERIGNAT 2	Paris 8 ^{ème}	100%
SCI IMMOBILIERE PERIGNAT 3	Paris 8 ^{ème}	100%
Sociétés étrangères		
Belgique		
AIP	Bruxelles	100%
RULO SA	Herinnes-lez-Pecq	100%
FLAUREA CHEMICALS	Ath	100%
IMMOBILIERE DE BLACHOU	Ath	100%
BAGNOUFFE	Ath	100%
Allemagne		
BHS KUNSTSTOFF AUFBEREITUNGS GMBH	Blieskastel Bockweiler	100%
Royaume-Uni (Pays de Galles)		
SWAN ALLOY UK	Swansea	100%

Comptes consolidés au 30/06/2025

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2025

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- L'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société AUREA SA, relatifs à la période du 1er janvier 2025 au 30 juin 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- La vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives, obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne relative à l'information financière intermédiaire.

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

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

Paris, le 24 septembre 2025
Les commissaires aux comptes

Cabinet CFG AUDIT
Sébastien INDUNI



Cabinet Gilles HUBERT
Amandine JUIGNET

