OFFRE PUBLIQUE D'ACHAT SIMPLIFIÉE VISANT LES ACTIONS DE LA SOCIÉTÉ

GROUPE PIZZORNO ENVIRONNEMENT

INITIÉE PAR LA SOCIÉTÉ

PAPREC GROUP

ET PRÉSENTÉE PAR

ÉTABLISSEMENT PRÉSENTATEUR ET GARANT

INFORMATIONS RELATIVES AUX CARACTÉRISTIQUES NOTAMMENT JURIDIQUES, FINANCIÈRES ET COMPTABLES DE LA SOCIÉTÉ PAPREC GROUP

Le présent document relatif aux autres informations, notamment juridiques, financières et comptables de la société Paprec Group a été déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (l'« **AMF** ») le 26 octobre 2026, conformément aux dispositions de l'article 231-28 du règlement général de l'AMF (le « **RGAMF** ») et de l'instruction n°2006-07 du 25 juillet 2006 (telle que modifiée) de l'AMF relative aux offres publiques d'acquisition. Ce document a été établi sous la responsabilité de Paprec Group.

Le présent document d'information complète la note d'information relative à l'offre publique d'achat simplifiée visant les actions de la société Groupe Pizzorno Environnement initiée par Paprec Group, visée par l'AMF le 26 octobre 2026, sous le numéro 26-375, en application d'une décision de conformité en date du même jour (la « **Note d'Information** »).

Le présent document et la Note d'Information sont disponibles sur le site Internet de la société Paprec Group (www.paprec.com) et de l'AMF (www.amf-france.org). Ils peuvent être obtenus sans frais auprès de :

PAPREC GROUP
7, rue du Docteur Lancereaux
75008 Paris
France

NATIXIS
7, promenade Germaine Sablon
75013 Paris
France

Un communiqué de presse sera diffusé, conformément aux dispositions de l'article 231-28 du RGAMF, afin d'informer le public des modalités de mise à disposition du présent document.

SOMMAIRE

1. PRÉAMBULE 5
2. PRÉSENTATION DE L'INITIATEUR 6
2.1. INFORMATIONS CONCERNANT PAPREC GROUP 6
2.1.1. Informations générales concernant Paprec Group 6
2.1.1.1. Dénomination sociale 6
2.1.1.2. Siège social 6
2.1.1.3. Forme et nationalité 7
2.1.1.4. Registre du Commerce et des Sociétés 7
2.1.1.5. Date d'immatriculation et durée 7
2.1.1.6. Exercice social 7
2.1.1.7. Objet social 7
2.1.1.8. Approbation des comptes 7
2.1.1.9. Dissolution et liquidation 8
2.1.2. Informations générales concernant le capital social de Paprec Group 8
2.1.2.1. Capital social 8
2.1.2.2. Forme des actions 8
2.1.2.3. Droits et obligations attachés aux actions 8
2.1.2.4. Transfert des actions 9
2.1.2.5. Autres titres et droits donnant accès au capital et instruments financiers non représentatifs du capital 9
2.1.2.6. Répartition du capital social de l'Initiateur 9
2.1.2.7. Description des accords portant sur le capital social de Paprec Group 9
2.1.3. Direction, décisions des actionnaires et commissariat aux comptes de Paprec Group 10
2.1.3.1. Conseil d'administration de Paprec Group 10
2.1.3.2. Président-Directeur général 11
2.1.3.3. Directeur général délégué 11
2.1.3.4. Révocation des membres du Conseil d'administration, du Président du Conseil d'administration, du Directeur général et du Directeur général délégué 12
2.1.3.5. Rémunération des membres du Conseil d'administration, du Président du Conseil d'administration, du Directeur général et du Directeur Général Délégué 12
2.1.3.6. Assemblées générales des actionnaires 12
2.1.3.7. Commissaires aux comptes 13
2.1.4. Description des activités de l'Initiateur 13
2.1.4.1. Activités principales 13
2.1.4.2. Effectifs 14

3. INFORMATIONS RELATIVES À LA SITUATION COMPTABLE ET FINANCIÈRE DE L'INITIATEUR 14
3.1. Données financières sélectionnées de l'Initiateur 14
3.2. Frais et financement de l'Offre par l'Initiateur 14
3.2.1. Frais liés à l'Offre 14
3.2.2. Modes de financement de l'Offre 14
4. PERSONNES ASSUMANT LA RESPONSABILITÉ DU PRÉSENT DOCUMENT 15

1. PRÉAMBULE

Le présent document est établi, conformément aux dispositions de l'article 231-28 du RGAMF et de l'article 5 de l'instruction n°2006-07 de l'AMF relative aux offres publiques d'acquisition, par la société Paprec Group, société anonyme à conseil d'administration dont le siège social est situé 7, rue du Docteur Lancereaux, 75008 Paris, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 489 455 360 (l'« **Initiateur** » ou « **Paprec Group** »), filiale de la société Paprec Holding (« **Paprec Holding** »)[1] agissant tous deux de concert vis-à-vis de la Société (au sens de l'article L. 233-10 du Code de commerce), avec Mme Éliane Pizzorno, Mme Magali Devalle (la « **Famille Pizzorno-Devalle** ») et M. Frédéric Devalle (ensemble avec la Famille Pizzorno-Devalle le « **Groupe Familial** » et ensemble avec Paprec Holding et Paprec Group, le « **Concert** »), propose de manière irrévocable aux actionnaires de Groupe Pizzorno Environnement, société anonyme à conseil d'administration dont le siège social est situé 109, rue Jean Aicard, 83300 Draguignan, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Draguignan sous le numéro 429 574 395 (« **Groupe Pizzorno Environnement** » ou la « **Société** »), d'acquérir l'intégralité des actions de la Société (les « **Actions** ») non détenues par les membres du Concert, au prix de 62,50 euros par Action (le « **Prix de l'Offre** ») payable exclusivement en numéraire, dans les conditions décrites dans la Note d'Information (l'« **Offre** »).

Les Actions sont admises aux négociations sur le compartiment C du marché réglementé d'Euronext Paris sous le code ISIN FR0010214064 (mnémonique GPE).

L'Offre fait suite à l'obtention, le 4 juin 2026, de l'autorisation de l'Autorité de la concurrence relative à l'acquisition de 1.225.617 Actions par le groupe Paprec, représentant 30,64 %[2] du capital de la Société, et à la réalisation de cette acquisition par Paprec Group[3], le 9 juin 2026, au prix de 62,50 euros par Action, auprès de la Famille Pizzorno-Devalle (l'« **Acquisition** »). Cette Acquisition résulte de l'exercice, le 6 février 2026[4], par la Famille Pizzorno-Devalle de la promesse d'achat qui lui avait été consentie par Paprec Holding, dans le cadre du pacte concertant conclu en 2021 (le « **Pacte Initial** »), à l'occasion de la prise de participation initiale de Paprec Holding dans la Société. Paprec Holding et le Groupe Familial ont conclu un nouveau pacte d'actionnaires concertant qui a pris pleinement effet le 9 juin 2026 (le « **Nouveau Pacte** »)[5] (Cf. section 1.2.8 de la Note d'Information).

À la date du présent document, les membres du Concert détiennent ensemble 3.008.912 Actions représentant 75,22 % du capital et 82,43 % des droits de vote théoriques de la Société (y compris 135.917 actions auto-

[1] Paprec Holding est une société anonyme à conseil d'administration dont le siège social est situé 7, rue du Docteur Lancereaux, 75008 Paris, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 753 994 805, qui contrôle Paprec Group, et qui sont toutes deux ultimement contrôlées par M. Jean-Luc Petithuguenin et ses enfants, Monsieur Mathieu Petithuguenin, Monsieur Sébastien Petithuguenin et Monsieur Thibault Petithuguenin.

[2] Sur la base d'un nombre total de 4.000.000 d'actions au 9 juin 2026 représentant 6.874.635 droits de vote théoriques réduits à 5.649.018 droits de vote théoriques, après prise en compte de la caducité des 1.225.617 droits de vote double résultant de la cession des actions par la Famille Pizzorno-Devalle.

[3] Paprec Group s'est substituée à Paprec Holding pour l'Acquisition conformément à la faculté dont disposait Paprec Holding au titre du Pacte Initial et au titre du contrat de cession conclu en conséquence le 6 février 2026 (Cf. section 1.2.1 de la Note d'Information).

[4] Cf. communiqué de presse de la Société en date du 9 février 2026.

[5] L'Initiateur a notifié à l'AMF et à la Société, conformément aux dispositions de l'article L. 233-11 du Code de commerce, les stipulations du Nouveau Pacte prévoyant des conditions préférentielles de cession ou d'acquisition d'Actions. Cette déclaration a fait l'objet d'un avis publié par l'AMF le 27 janvier 2026 (D&I n°226C0107).

détenues).[6]

Il est précisé que l'Initiateur détient à titre individuel 1.225.617 actions et 1.225.617 droits de vote, représentant 30,64 % du capital et 21,70 % des droits de vote théoriques de la Société.

L'Offre vise la totalité des Actions non encore détenues par le Concert à la date du présent document, soit, à la connaissance de l'Initiateur, un nombre total maximum de 991.088 Actions représentant 24,78 % du capital auxquelles sont attachés 992.729 droits de vote représentant 17,57 % des droits de vote théoriques de la Société. À la connaissance de l'Initiateur, il n'existe à la date du présent document aucun autre titre de capital, ni aucun instrument financier ou droit pouvant donner accès, immédiatement ou à terme, au capital social ou aux droits de vote de la Société, autres que les Actions.

L'Offre revêt un caractère obligatoire en application des dispositions de l'article L. 433-3 du Code monétaire et financier et des articles 234-2 et suivants du règlement général de l'AMF, du fait du franchissement, dans le cadre de l'Acquisition, par Paprec Group, directement, du seuil de 30 % du capital de la Société et par Paprec Holding, indirectement, des seuils de 30 % du capital et des droits de vote de la Société.

L'Offre sera ouverte pendant une période de dix (10) jours de négociation. L'attention des actionnaires de la Société est attirée sur le fait que, l'Offre étant réalisée selon la procédure simplifiée, conformément aux dispositions des articles 233-1 et suivants du RGAMF, l'Offre ne sera pas réouverte à la suite de la publication par l'AMF du résultat de l'Offre.

Conformément aux dispositions de l'article 231-13 du règlement général de l'AMF, Natixis (l'« **Établissement Présentateur** ») a déposé auprès de l'AMF, le 2 juillet 2026, le projet d'Offre et le projet de note d'information établi par l'Initiateur. Natixis garantit, en application de l'article 231-13 du règlement général de l'AMF, la teneur et le caractère irrévocable des engagements pris par l'Initiateur dans le cadre de l'Offre.

L'Offre a fait l'objet d'une décision de conformité de l'AMF emportant visa de la Note d'Information sous le n°26-375 en date du 26 octobre 2026 et de la note en réponse de la Société sous le n°26-376 en date du même jour.

2. PRÉSENTATION DE L'INITIATEUR

2.1. INFORMATIONS CONCERNANT PAPREC GROUP

2.1.1. Informations générales concernant Paprec Group

2.1.1.1. Dénomination sociale

La dénomination sociale de l'Initiateur est « PAPREC GROUP ».

2.1.1.2. Siège social

[6] Assimilation des actions auto-détenues aux actions détenues par le Concert, en application de l'article L. 233-9 I, 2° du Code de commerce. Les actions auto-détenues sont privées de droits de vote. Les droits de vote et pourcentages présentés dans le présent document sont des droits de vote théoriques calculés conformément au deuxième alinéa de l'article 223-11 du règlement général de l'AMF.

Le siège social de l'Initiateur est situé 7, rue du Docteur Lancereaux, 75008 Paris.

2.1.1.3. Forme et nationalité

L'Initiateur est une société anonyme à conseil d'administration de droit français.

2.1.1.4. Registre du Commerce et des Sociétés

L'Initiateur est immatriculé auprès du Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 489 455 360.

2.1.1.5. Date d'immatriculation et durée

L'Initiateur a été constitué le 6 avril 2006. La durée de l'Initiateur prendra fin, sauf dissolution anticipée ou prorogation de sa durée, à quatre-vingt-dix-neuf (99) années à compter de la date de son immatriculation au Registre du Commerce et des Sociétés, soit jusqu'au 5 avril 2105.

2.1.1.6. Exercice social

L'exercice social de l'Initiateur commence le 1er janvier et se termine le 31 décembre de chaque année civile.

2.1.1.7. Objet social

Conformément à l'article 2 des statuts de l'Initiateur, Paprec Group a pour objet, directement et indirectement, en France et dans tous pays :

- la prise de tous intérêts et participations dans toutes sociétés et affaires françaises et étrangères quel qu'en soit l'objet, par création de sociétés de toutes formes, au moyen d'apports ou souscriptions, par achat d'actions, obligations ou autres titres et tous droits sociaux et, généralement, par toutes formes quelconques ;

- l'animation des entreprises auxquelles elle est intéressée notamment par l'accomplissement de tous mandats de gestion, administration et direction ; la mise à disposition de moyens et personnel de direction, technique, administratif, commercial et de communication ; toutes prestations de services financier, administratif, technique, commercial ou de communication ; et

- plus généralement, toutes opérations de quelque nature que ce soit, se rattachant à l'objet sus-indiqué, favorisant directement ou indirectement le but poursuivi par la société, son existence et son développement.

2.1.1.8. Approbation des comptes

À la clôture de chaque exercice, le Conseil d'administration dresse l'inventaire et les comptes annuels, comprenant le bilan, le compte de résultat et l'annexe. Il établit en outre un rapport de gestion écrit.

L'assemblée générale ordinaire est réunie chaque année par le Conseil d'administration, dans les six mois

qui suivent la clôture de l'exercice social, pour statuer sur les comptes de cet exercice, au vu du rapport de gestion et des rapports du ou des commissaires aux comptes.

2.1.1.9. Dissolution et liquidation

Hors le cas de dissolution judiciaire prévu par la loi, la dissolution de l'Initiateur intervient soit à l'expiration du terme fixé par les statuts sauf prorogation, soit par décision de l'assemblée générale extraordinaire.

L'assemblée générale ordinaire règle le mode de liquidation et nomme un ou plusieurs liquidateurs dont elle détermine les pouvoirs et qui exercent leurs fonctions conformément à la loi.

Le boni de liquidation est réparti entre les actionnaires.

2.1.2. Informations générales concernant le capital social de Paprec Group

2.1.2.1. Capital social

Le capital social est fixé à la somme de cent vingt-huit millions quatre cent dix-huit mille six cents euros (128.418.600 €) divisé en deux millions cinq cent soixante-huit mille trois cent soixante-douze (2.568.372) actions de cinquante euros (50 €) de valeur nominale chacune, entièrement libérées et réparties de la façon suivante :

- 1.868.726 actions ordinaires ;
- 688.922 actions de préférence de catégorie « A1 » (les « **Actions A1** ») ;
- aucune action de préférence de catégorie « B1 » (les « **Actions B1** ») ;
- 1.152 actions de préférence de catégorie « C1 » (les « **Actions C1** ») ; et
- 9.572 actions de préférence de catégorie « D1 » (les « **Actions D1** »).

2.1.2.2. Forme des actions

Les actions émises par Paprec Group ont la forme nominative. Elles sont inscrites en compte conformément à la réglementation en vigueur et aux usages applicables.

2.1.2.3. Droits et obligations attachés aux actions

Les droits et obligations attachés aux actions sont répartis comme suit :

- chaque action ordinaire donne droit à une voix ;
- chaque Action B1 et chaque Action D1 donnent droit à une voix ;
- chaque Action A1 donne droit à deux voix ; et
- chaque Action C1 est privée de droit de vote.

Étant précisé que les Actions A1 perdent automatiquement leur droit de vote double dans l'une quelconque des hypothèses suivantes : (i) décès, incapacité supérieure à 60 % ou invalidité relevant de la 2ème ou 3ème catégorie au sens de l'article L. 341-4 du Code de la sécurité sociale de M. Jean-Luc Petithuguenin, (ii) condamnation de M. Jean-Luc Petithuguenin à une peine d'emprisonnement ferme supérieure à un an ou à une interdiction de gérer définitive supérieure à un an, et (iii) démission de M. Jean-Luc Petithuguenin de

ses fonctions de président de la société ou départ à la retraite avant l'âge requis pour bénéficier d'une retraite à taux plein.

En outre, toute décision des actionnaires portant sur une augmentation de capital ou sur une émission de titres (à l'exception des émissions de stock-options ou assimilés représentant de façon cumulée jusqu'à un maximum de 2 % du capital) est soumise au vote favorable de la majorité des titulaires d'Actions A1 ainsi qu'au vote favorable de la majorité des titulaires d'Actions B1.

Les Actions C1 sont, à l'exception de la privation du droit de vote, soumises au même régime que les actions ordinaires et donnent notamment droit, dans les bénéfices et l'actif social, à une part proportionnelle à la quotité du capital qu'elles représentent.

Les Actions D1 disposent, à l'exception de la privation du droit à dividende et à leur quote-part de réserve ou prime pendant une durée de quinze (15) années à compter de leur émission, des mêmes droits que ceux attribués aux actions ordinaires.

Les actionnaires ne sont responsables du passif social que jusqu'à concurrence du montant nominal des actions qu'ils possèdent.

Après approbation des comptes et constatation de l'existence d'un bénéfice distribuable, les actionnaires décident sa distribution, en totalité ou en partie, ou son affectation à un ou plusieurs postes de réserves dont ils règlent l'affectation et l'emploi. L'assemblée générale des actionnaires peut décider la mise en distribution de toute somme prélevée sur le report à nouveau bénéficiaire ou sur les réserves disponibles en indiquant expressément les postes de réserves sur lesquels ces prélèvements sont effectués. Les dividendes sont prélevés par priorité sur le bénéfice distribuable de l'exercice.

2.1.2.4. Transfert des actions

La transmission des actions est libre et s'opère à l'égard de la société et des tiers par virement de compte à compte dans les conditions prévues par la loi et les règlements.

2.1.2.5. Autres titres et droits donnant accès au capital et instruments financiers non représentatifs du capital

À la date du présent document, il n'existe pas de titres donnant accès au capital autres que les deux millions cinq cent soixante-huit mille trois cent soixante-douze (2.568.372) actions en circulation.

2.1.2.6. Répartition du capital social de l'Initiateur

À la date du présent document, le capital de l'Initiateur est détenu à 99,6 % par Paprec Holding et à 0,4 % par des managers du groupe Paprec.

2.1.2.7. Description des accords portant sur le capital social de Paprec Group

À la connaissance de l'Initiateur, il n'existe pas d'accord portant sur le capital social de Paprec Group.

2.1.3. Direction, décisions des actionnaires et commissariat aux comptes de Paprec Group

2.1.3.1. Conseil d'administration de Paprec Group

L'Initiateur est administré par un Conseil d'administration composé de trois (3) membres au moins et dix-huit (18) membres au plus, sous réserve des dérogations prévues par la loi.

La durée des fonctions des administrateurs est de trois (3) années. Sauf en cas de cessation du contrat de travail, s'il s'agit d'un administrateur salarié, ou de démission, de révocation ou de décès, les fonctions d'un administrateur prennent fin à l'issue de la réunion de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires ayant statué sur les comptes de l'exercice écoulé et tenue dans l'année au cours de laquelle expire le mandat dudit administrateur.

Les administrateurs peuvent être des personnes physiques ou morales. Ces dernières doivent, lors de leur nomination, désigner un représentant permanent qui est soumis aux mêmes conditions et obligations et qui encourt les mêmes responsabilités que s'il était administrateur en son nom propre, sans préjudice de la responsabilité solidaire de la personne morale qu'il représente.

Le nombre des membres du Conseil d'administration ayant dépassé l'âge de soixante-quinze (75) ans ne peut être supérieur au tiers des membres en fonction. Lorsque ce nombre est dépassé, le membre le plus âgé est réputé démissionnaire d'office.

Les administrateurs sont indéfiniment rééligibles, sous réserve de l'application des dispositions relatives à la limite d'âge.

Le conseil d'administration comprend, outre les administrateurs dont le nombre et le mode de désignation sont prévus aux articles L. 225-17 et L. 225-18 du Code de commerce, des administrateurs représentant les salariés, en application des dispositions prévues par la loi.

En cas de vacance, par décès, démission, révocation, rupture du contrat de travail ou pour toute autre cause que ce soit, d'un siège d'administrateur représentant les salariés, le siège vacant est pourvu conformément aux dispositions de l'article L. 225-34 du Code de commerce. Jusqu'à la date de remplacement de l'administrateur (ou des administrateurs) représentant les salariés, le Conseil d'administration peut se réunir et délibérer valablement.

Si la société vient à ne plus être soumise à l'obligation prévue à l'article L. 225-27-1 du Code de commerce, le mandat du ou des représentants des salariés au Conseil d'administration prend fin à l'issue de la réunion au cours de laquelle le Conseil d'administration constate la sortie du champ de cette obligation.

Sous réserve des dispositions du présent article et de la loi, les administrateurs représentant les salariés ont le même statut, les mêmes pouvoirs et les mêmes responsabilités que les autres administrateurs.

Le Conseil d'administration détermine les orientations de l'activité de la société et veille à leur mise en œuvre. Sous réserve des pouvoirs expressément attribués par la loi aux assemblées d'actionnaires et dans la limite de l'objet social, il se saisit de toute question intéressant la bonne marche de la société et règle par ses délibérations les affaires qui la concernent.

Dans les rapports avec les tiers, la société est engagée même par les actes du Conseil d'administration qui ne relèvent pas de l'objet social, à moins qu'elle ne prouve que le tiers savait que l'acte dépassait cet objet ou qu'il ne pouvait l'ignorer compte tenu des circonstances, étant exclu que la seule publication des statuts suffise à constituer cette preuve.

Le Conseil d'administration procède aux contrôles et vérifications qu'il juge opportuns.

La cession d'immeubles par nature, la cession totale ou partielle de participations ainsi que la constitution de sûretés sur les biens sociaux font l'objet d'une autorisation préalable du Conseil d'administration.

À la date du présent document, le Conseil d'administration de Paprec Group est composé comme suit :

- Monsieur Mathieu Petithuguenin, président du Conseil d'administration ;
- Monsieur Sébastien Petithuguenin, membre du Conseil d'administration ;
- Monsieur Charles-Antoine Blanc, membre du Conseil d'administration ; et
- Madame Claire Boursinhac, membre du Conseil d'administration représentant les salariés.

2.1.3.2. Président-Directeur général

Conformément aux dispositions légales et réglementaires, la direction générale de la société est assumée, au choix du Conseil d'administration, soit par le président du Conseil d'administration, soit par une autre personne physique nommée par le Conseil d'administration et portant le titre de Directeur général.

À la date du présent document, Monsieur Mathieu Petithuguenin, président du Conseil d'administration, occupe les fonctions de Président-Directeur général de l'Initiateur.

Le Président-Directeur général est investi des pouvoirs les plus étendus pour agir en toute circonstance au nom de la société. Il exerce ses pouvoirs dans la limite de l'objet social et sous réserve de ceux que la loi et les statuts attribuent expressément aux assemblées d'actionnaires et au Conseil d'administration.

Le Président-Directeur général représente la société dans ses rapports avec les tiers.

2.1.3.3. Directeur général délégué

Sur proposition du Directeur général, le Conseil d'administration peut nommer une ou plusieurs personnes physiques, choisies parmi les administrateurs ou non, chargées d'assister le Directeur général avec le titre de Directeur général délégué.

Le nombre maximum de Directeurs généraux délégués est fixé à trois (3).

En accord avec le Directeur général, le Conseil d'administration détermine l'étendue et la durée des pouvoirs accordés aux Directeurs généraux délégués.

À l'égard des tiers, le ou les Directeurs généraux délégués disposent des mêmes pouvoirs que le Directeur général.

La limite d'âge pour l'exercice des fonctions de Directeur général délégué est fixée à soixante-quinze (75) ans. Lorsqu'en cours de fonctions cette limite d'âge est atteinte, le Directeur général délégué est réputé

démissionnaire d'office.

Monsieur Sébastien Petithuguenin est Directeur général délégué de l'Initiateur.

2.1.3.4. Révocation des membres du Conseil d'administration, du Président du Conseil d'administration, du Directeur général et du Directeur général délégué

Conformément aux statuts de l'Initiateur en vigueur à la date du présent document :

- Les membres du Conseil d'administration sont révocables, en toutes circonstances, par l'assemblée générale des actionnaires ;

- Le Président du Conseil d'administration est révocable à tout moment par le Conseil d'administration de la société ;

- Le Directeur général est révocable à tout moment par le Conseil d'administration. Toutefois, si la révocation est décidée sans juste motif, elle peut donner lieu à des dommages-intérêts, sauf lorsque le Directeur général assume les fonctions de Président du Conseil d'administration ; et

- Sur proposition du Directeur général, les Directeurs généraux délégués sont révocables à tout moment par le conseil d'administration. Si la révocation est décidée sans juste motif, elle peut donner lieu à des dommages-intérêts.

2.1.3.5. Rémunération des membres du Conseil d'administration, du Président du Conseil d'administration, du Directeur général et du Directeur Général Délégué

- Les membres du Conseil d'administration peuvent recevoir une rémunération dont le montant global, déterminé par l'assemblée générale des actionnaires, est réparti librement par le Conseil d'administration. Le conseil d'administration peut allouer une part supérieure aux administrateurs membres de comités ;

- Le Conseil d'administration détermine, s'il y a lieu, le montant, les modalités de calcul et le paiement de la rémunération du Président du Conseil d'administration ;

- Le Conseil d'administration détermine le montant de la rémunération du Directeur général ; et

- Le Conseil d'administration détermine, sur proposition du Directeur général, la rémunération des Directeurs généraux délégués.

2.1.3.6. Assemblées générales des actionnaires

Les assemblées générales des actionnaires sont convoquées et délibèrent dans les conditions prévues par la loi.

L'assemblée générale ordinaire prend toutes les décisions autres que celles relevant de la compétence des assemblées générales extraordinaires.

Les assemblées générales sont dites extraordinaires lorsque leur objet est d'apporter une modification aux statuts de la société ou à sa nationalité, ou lorsque la loi le prévoit expressément. Les assemblées générales extraordinaires sont réunies chaque fois que l'intérêt de la société l'exige.

2.1.3.7. Commissaires aux comptes

BDO Paris Audit & Advisory, société à responsabilité limitée dont le siège social est situé 43-47 avenue de la Grande Armée, 75116 Paris, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 480 307 131, a été nommée en qualité de commissaire aux comptes titulaire de l'Initiateur et ses fonctions expireront à la suite de l'approbation des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2029 sauf renouvellement.

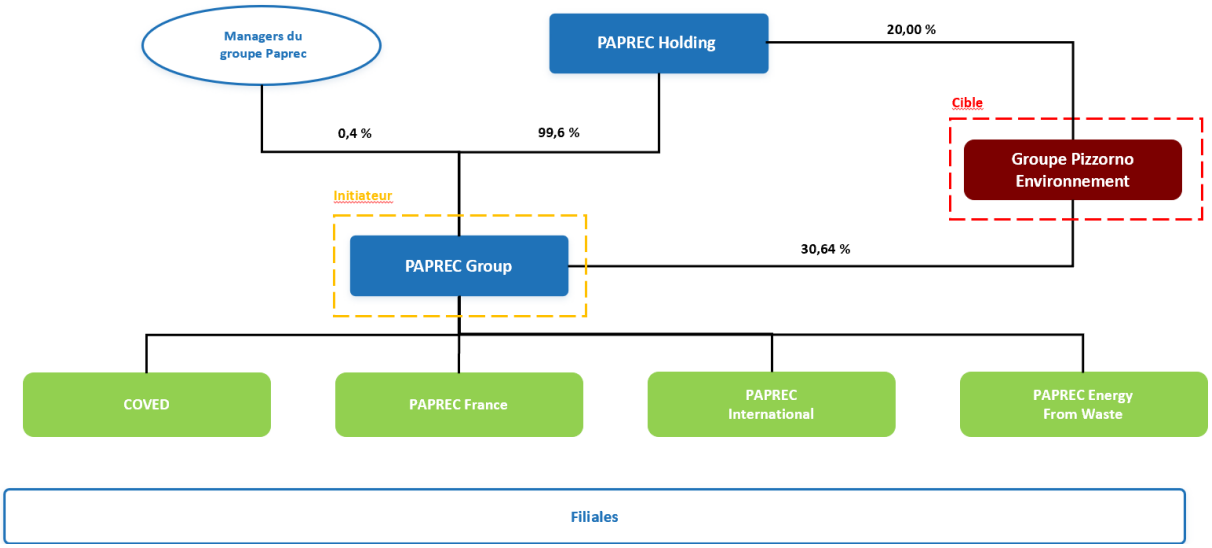
2.1.4. Description des activités de l'Initiateur

2.1.4.1. Activités principales

L'Initiateur est la société Paprec Group, elle-même contrôlée par Paprec Holding[7], société holding de tête du groupe Paprec fondé en 1994 par la famille Petithuguenin. L'activité du groupe Paprec s'articule autour de trois pôles principaux : (i) les services de collecte, tri et traitement des déchets, (ii) la vente de matières premières issues du recyclage, et (iii) les travaux de construction d'installations de valorisation énergétique.

Paprec Group est une société holding intégrée au groupe Paprec, qui exerce notamment des activités de prise de participations, d'animation et de prestations de services au bénéfice des sociétés auxquelles elle est intéressée.

Un organigramme simplifié de l'actionnariat de Paprec Group et de ses principales filiales au 1er septembre 2026 figure ci-dessous :



[7] Paprec Holding est une société anonyme à conseil d'administration dont le siège social est situé 7, rue du Docteur Lancereaux, 75008 Paris, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 753 994 805, qui contrôle Paprec Group, et qui sont toutes deux ultimement contrôlées par M. Jean-Luc Petithuguenin et ses enfants, Monsieur Mathieu Petithuguenin, Monsieur Sébastien Petithuguenin et Monsieur Thibault Petithuguenin.

2.1.4.2. Effectifs

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025, l'effectif moyen employé par l'Initiateur s'est élevé à 506 salariés.

3. INFORMATIONS RELATIVES À LA SITUATION COMPTABLE ET FINANCIÈRE DE L'INITIATEUR

3.1. Données financières sélectionnées de l'Initiateur

Une présentation résumée des comptes sociaux de l'Initiateur pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 figure en Annexe 1 au présent document.

Paprec Group n'établit pas de comptes consolidés ; les comptes consolidés du groupe Paprec sont établis au niveau de Paprec Holding.

3.2. Frais et financement de l'Offre par l'Initiateur

3.2.1. Frais liés à l'Offre

Le montant global de tous les frais, coûts et dépenses externes exposés par l'Initiateur dans le cadre de l'Offre uniquement, y compris les honoraires et frais de ses conseils financiers, juridiques, comptables ainsi que les frais de publicité et les frais de communication, est estimé à environ 800.000 euros (hors taxes). Les frais et coûts de l'Offre seront supportés intégralement par l'Initiateur.

3.2.2. Modes de financement de l'Offre

À la date du présent document, l'acquisition par l'Initiateur de l'intégralité des Actions visées par l'Offre représenterait, sur la base du Prix de l'Offre, un montant maximal de 61.943.000,00 euros (hors frais divers et commissions visés à la section 3.2.1 ci-dessus).

Ce montant sera financé intégralement sur les fonds propres de l'Initiateur.

4. PERSONNES ASSUMANT LA RESPONSABILITÉ DU PRÉSENT DOCUMENT

« *J'atteste que le document contenant les informations relatives aux caractéristiques notamment juridiques, financières et comptables de Paprec Group, qui a été déposé auprès de l'AMF le 26 octobre 2026 et qui sera diffusé au plus tard la veille du jour de l'ouverture de l'Offre, comporte l'ensemble des informations relatives à l'Initiateur requises par l'article 231-28 du règlement général de l'AMF et par l'instruction n° 2006-07 de l'AMF relative aux offres publiques d'acquisition, dans le cadre de l'Offre. Les informations relatives à Paprec Group sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée* ».

Paris, le 26 octobre 2026

Mathieu Petithuguenin
Président-Directeur général de Paprec Group

Annexe 1

Comptes sociaux de l'Initiateur au 31 décembre 2025

Docusign Envelope ID: 0C7B72F9-5382-854E-8212-608953C885CF

PAPREC GROUP SA

7, rue du Docteur Lancereaux
75008 Paris

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le 31 décembre 2025

Le 23 juin 2026

Docusign Envelope ID: 0C7B72F9-5382-854E-8212-608953C885CF

BDO Passionnément engagé.

Tel: +33 (0)1 58 36 04 30
www.bdo.fr

43-47 avenue de la Grande Armée
75116 Paris
FRANCE

PAPREC GROUP SA

Exercice clos le 31 décembre 2025
Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

A l'assemblée Générale de la société Paprec Group,

Opinion

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

Nous certifions que les comptes annuels 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 de la société à la fin de cet exercice.

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 du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Indépendance

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

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note « règles et méthodes comptables » de l'annexe aux comptes annuels qui expose les incidences liées au changement de méthodes comptables relatif à première application du règlement ANC n°2022-06.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués et sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues notamment pour ce qui concerne l'évaluation de la valeur d'usage des titres de participation et la valeur d'inventaire des créances qui y sont rattachées, ainsi que sur la présentation d'ensemble des comptes.

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

Docusign Envelope ID: 0C7B72F9-5382-854E-8212-608953C885CF

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.

Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux Actionnaires

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans les documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires.

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D.441-6 du code de commerce.

Informations relatives au gouvernement d'entreprise

Nous attestons de l'existence, dans la section du rapport de gestion du Conseil d'administration consacrée au gouvernement d'entreprise des informations requises par l'article L.225-37-4 du code de commerce.

Autres informations

En application de la loi, nous nous sommes assuré que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

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

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

Lors de l'établissement des comptes annuels, 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 annuels ont été arrêtés par le Conseil d'Administration.

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

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

Docusign Envelope ID: 0C7B72F9-5382-854E-8212-608953C885CF

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

- Il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;

- Il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;

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

Paris le 23 juin 2026

DocuSigned by:
HAAS Sebastien
924BF5357489437...

BDO PARIS
Représenté par Sébastien HAAS
Commissaire aux comptes

Docusign Envelope ID: 0C7B72F9-5382-854E-8212-608953C885CF

PAPREC GROUP

7 Rue Du Docteur Lancereaux

75008 PARIS

Comptes annuels au 31/12/2025

Docusign Envelope ID: 0C7B72F9-5382-854E-8212-608953C885CF

- SOMMAIRE -

COMPTES ANNUELS 3

Bilan – Actif 4
Bilan – Passif 5
Compte de résultat 6

ANNEXES 8

Règles et méthodes comptables 9
Immobilisations 14
Amortissements 16
Etat des dépréciations 19
Provisions pour risques et charges 20
Créances et dettes 21
Eléments du fonds commercial 22
Charges à payer 23
Produits à recevoir 24
Charges et produits constatés d'avances 25
Filiales et participations 26
Autres Participations 27
Composition du capital social 28
Variation des capitaux propres 29
Ventilation du chiffre d'affaires 30
Charges exceptionnelles et produits exceptionnels 31
Répartition de l'impôt sur les bénéfices 32
Crédits d'impôts 33

ENGAGEMENTS FINANCIERS, AUTRES INFORMATIONS 34

Engagements de crédit-bail 35
Dettes garanties par sûretés réelles 36
Engagements hors bilan 37
Effectif moyen 38
Identité des sociétés mères consolidant les comptes de la société 39
Incidence des évaluations fiscales dérogatoires 40

Docusign Envelope ID: 0C7B72F9-5382-854E-8212-608953C885CF

Comptes annuels

Docusign Envelope ID: 0C7B72F9-5382-854E-8212-608953C885CF

FAFREC GROUP
7 Rue Du Docteur Lancereaux
75008 PARIS

Bilan – Actif

Rubriques	Brut	Amortissements et dépréciations	Net 31/12/ 2025	Net 31/12/2024
Capital souscrit non appelé (I)				
Frais d'établissement (II)				
Immobilisations incorporelles				
Frais de développement				
Concessions, brevets, licences, marques, procédés, solutions informatiques, droits et valeurs similaires	110 121	49 025	61 096	48 927
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	342 578		342 578	127 819
Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, mat. et outillage industriels				
Autres immobilisations corporelles	41 832	2 453	39 380	
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes				
Immobilisations financières (2)				
Participations	660 593 985		660 593 985	589 308 596
Créances rattachées à des participations	301 281 889		301 281 889	246 028 147
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés				
Prêts	273 942		273 942	280 200
Autres immobilisations financières	20 556		20 556	70 556
TOTAL ACTIF IMMOBILISE (III)	**962 664 903**	**51 477**	**962 613 425**	**835 864 244**
Stocks et en-cours				
Matières premières et autres approvisionnements				
En cours de production				
Produits finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes				7 522
Créances (3)				
Créances clients et comptes rattachés	18 392 941		18 392 941	10 108 642
Autres créances	340 138 703		340 138 703	284 992 539
Charges constatées d'avance	28 000		28 000	28 000
Capital souscrit et appelé, non versé				
Valeurs mobilières de placement				
Actions propres				
Autres titres				
Instruments financiers à terme et jetons détenus				
Disponibilités	194 070 897		194 070 897	593 623
TOTAL ACTIF CIRCULANT (IV)	552 630 542		552 630 542	295 730 325
Frais d'émission des emprunts (V)	5 290 377		5 290 377	5 748 144
Primes de remboursement des emprunts (VI)				
Ecarts de conversion et différences d'évaluation – Actif (VII)	91 232		91 232	2 609 059
TOTAL GENERAL	**1 520 677 053**	**51 477**	**1 520 625 576**	**1 139 951 772**

(1) dont droit au bail : | (2) dont part à moins d'un an : | (3) dont à moins d'un an : 358 559 644

Docusign Envelope ID: 0C7B72F9-5382-854E-8212-608953C885CF

FAFREC GROUP
7 Rue Du Docteur Lancereaux
75008 PARIS

Bilan – Passif

Rubriques			31/12/2025	31/12/2024
Capital social	Dont versé:	128 418 600	128 418 600	128 418 600
Primes d'émission, de fusion, d'apport			40 652 192	40 652 192
Écarts de réévaluation				
Écarts d'équivalence				
Réserves				
Réserve légale			6 111 423	5 624 492
Réserves statuaires ou contractuelles				
Réserves réglementées			467 150	467 150
Autres réserves			44 335 885	65 084 209
Report à nouveau				
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)			113 846 709	9 738 606
Total situation nette			333 831 960	249 985 250
Subventions d'investissements				
Provisions réglementées			2 865 774	2 638 845
TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)			**336 697 734**	**252 624 096**
Produits des émissions des titres participatifs				
Avances conditionnées				
AUTRES FONDS PROPRES				
Provisions pour risques			346 398	2 900 305
Provisions pour charges				1 000 000
TOTAL DES PROVISIONS (II)			**346 398**	**3 900 305**
Dettes financières				
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires			11 902 288	11 179 350
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit				21 175
Emprunts et dettes financières divers (2)			1 065 583 602	814 147 230
Instruments financiers à terme				
Total dettes financières			1 077 485 890	825 347 756
Dettes d'exploitation				
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours				
Dettes fournisseurs et comptes rattachés			29 909 169	9 512 801
Dettes fiscales et sociales			45 548 461	48 435 289
Total dettes d'exploitation			75 457 630	57 948 090
Dettes diverses				
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Autres dettes			30 637 924	131 526
Total dettes diverses			30 637 924	131 526
Produits constatés d'avance				
TOTAL DES DETTES (1) (III)			**1 183 581 445**	**883 427 372**
Ecarts de conversion et différences d'évaluation – Passif (IV)				
TOTAL GENERAL (I + II + III + IV)			**1 520 625 576**	**1 139 951 772**

(1) dont à moins d'un an (hors avances et acomptes reçus sur commandes en cours) :

(2) dont emprunts participatifs :

Docusign Envelope ID: 0C7B72F9-5382-854E-8212-608953C885CF

Compte de résultat

Rubriques	31/12/2025	31/12/2024
Produits d'exploitation		
Vente de marchandises		
Production vendue	93 523 812	73 207 678
Montant net du chiffre d'affaires	93 523 812	73 207 678
Production stockée		
Production immobilisée		
Subventions		
Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions	304 140	1 757 644
Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		
Autres produits	2 235 964	3 592
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (I)	**96 063 915**	**74 968 914**
Charges d'exploitation		
Achat de marchandises		
Variation de stocks (achat de marchandises)		
Achat de matières premières et autres approvisionnements		
Variation de stocks (matières premières et approvisionnements)		
Autres achats et charges externes (1)	(19 490 540)	(11 486 113)
Total charges externes	(19 490 540)	(11 486 113)
Impôts, taxes et versements assimilés	1 806 255	1 519 945
Charges de personnel		
Salaires	45 825 581	47 683 725
Cotisations sociales	20 741 137	23 771 975
Total charges de personnel	66 566 717	71 455 700
Dotations aux amortissements et aux dépréciations		
Dotations aux amortissements sur immobilisations	34 541	1 664 314
Dotations aux dépréciations sur immobilisations		
Dotations aux dépréciations sur actif circulant		
Dotations aux provisions	268 060	50 106
Total dotations d'exploitation	302 601	1 714 420
Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées		
Autres charges	508 099	20 054
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II)	**49 693 132**	**63 224 007**
RESULTAT D'EXPLOITATION	**46 370 783**	**11 744 907**

(1) Y compris:

Redevances de crédit-bail mobilier

Redevances de crédit-bail immobilier

Docusign Envelope ID: 0C7B72F9-5382-854E-8212-608953C885CF

	31/12/2025	31/12/2024
RESULTAT D'EXPLOITATION	46 370 783	11 744 907
Quote-part de résultat sur opérations faites en commun		
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)	623	611
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)		
Produits financiers		
De participation (2)	50 207 133	41 812 480
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (2)		
Autres intérêts et produits assimilés (2)	18 111 019	24 400 543
Reprises sur dépréciations et provisions	2 609 059	113 004
Différences positives de change	5 982	7 157
Produits des cessions d'immobilisations financières	90 996 681	
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie		
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS (V)	**161 929 874**	**66 333 184**
Charges financières		
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions	3 869 383	439 454
Intérêts et charges assimilées (3)	57 998 070	49 486 591
Différences négatives de change	2 237 858	28 871
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées	29 287 798	
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie		
TOTAL DES CHARGES FINANCIERES (VI)	**93 393 109**	**49 954 916**
RESULTAT FINANCIER (V – VI)	**68 536 765**	**16 378 268**
RESULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I – II + II – IV + V – IV)	**114 908 171**	**28 123 786**
Produits exceptionnels (VII)	1 032 089	30 000
Charges exceptionnelles (VIII)	1 259 017	18 745 768
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII – VIII)	**(226 929)**	**(18 715 768)**
Participation des salariés aux résultats (IX)		
Impôts sur les bénéfices (X)	834 533	(330 588)
TOTAL DES PRODUITS (I + II + V + VII)	**259 026 501**	**141 332 709**
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)	**145 179 792**	**131 594 103**
BENEFICE ou PERTE	**113 846 709**	**9 738 606**

(2) dont produits concernant les entités liées : 18 066 878

(3) dont intérêts concernant les entités liées : 938 661

Docusign Envelope ID: 0C7B72F9-5382-854E-8212-608953C885CF

Annexes

Docusign Envelope ID: 0C7B72F9-5382-854E-8212-608953C885CF

Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels de la société sont établis en conformité avec les dispositions légales et réglementaires applicables en France et en conformité avec le règlement ANC n° 2022-06 relatif à la réécriture du plan comptable général ainsi que les règlements ultérieurs venant le modifier.

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

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

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

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

CHANGEMENT DE METHODE

Le règlement ANC n° 2022-06 du 4 novembre 2022 relatif à la modernisation des états financiers s'applique aux comptes afférents aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2025. Ainsi, pour tout exercice ouvert à compter du 1er janvier 2025, PAPREC GROUP présente ses états financiers conformément aux dispositions et aux modèles figurant dans ledit règlement.

A l'occasion de la première application des nouvelles dispositions de ce règlement, nous avons revu nos principes de comptabilisation sur certains aspects.

Ainsi, les éléments habituellement inscrits par nature en résultat exceptionnel sont limités aux seuls enregistrements liés à des opérations fiscales (amortissements dérogatoires, provisions pour hausse des prix, ...), des changements de méthodes ou des corrections d'erreurs, ainsi qu'aux charges et produits directement liés à un évènement majeur et inhabituel :

- Un événement est majeur lorsque ses conséquences sont susceptibles d'exercer une influence sur le jugement,
- Un évènement inhabituel est un événement qui n'est pas lié à l'exploitation normale et courante de l'entité,
- Un événement est présumé inhabituel lorsqu'un même évènement ne s'est pas produit au cours des derniers exercices et qu'il est peu probable qu'il se reproduise au cours des prochains exercices.

Par ailleurs, les transferts de charges ne sont plus utilisés. Ainsi :

- Les refacturations de charges sont comptabilisées au compte 708 du compte dans la rubrique « Autres produits » du compte de résultat,
- L'étalement des frais d'émission d'emprunts sont dorénavant comptabilisés en résultat financier,
- Les remboursements de charges de personnel sont comptabilisés au compte 649 Remboursement lié aux personnels figurant dans la rubrique « Salaires » du compte de résultat,
- Les indemnités d'assurances sont comptabilisées au compte 758 Indemnités et autres produits figurant dans la rubrique « Autres produits » du compte de résultat
- Les autres éléments initialement comptabilisés dans les comptes de transfert de charges sont positionnés en moins des comptes de charges d'origine

Reclassement des postes de bilan :

Les charges comptabilisées d'avance figurant au bilan dans une rubrique spécifique au 31/12/2024 figurent dorénavant au poste « Créances » du bilan au 31/12/2025.

Les immobilisations incorporelles et corporelles en cours figurant au bilan dans une rubrique spécifique au 31/12/2024 sont regroupées avec le poste « Avances et acomptes » du bilan au 31/12/2025.

Docusign Envelope ID: 0C7B72F9-5382-854E-8212-608953C885CF

De plus, le règlement ANC 2022-06 a supprimé le compte 68120000 dans lequel était historiquement comptabilisé l'étalement des « charges d'exploitation à répartir » y compris, pour Paprec, les frais d'émission d'emprunts.

Ainsi le PCG actualisé prévoit en son art. 1214-48 l'utilisation du compte 68620000 « Dotations aux amortissements des frais d'émission des emprunts » du montant de la quote-part des charges incombant à cet exercice.

Ainsi l'étalement des frais d'émission d'emprunt doivent impacter le résultat financier et non plus le résultat d'exploitation (même si en cas de non-étalement ces frais seraient comptabilisés en compte 62720000).

FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

Il y a eu une cession de 47.495 actions D1 « Paprec Group » par des actionnaires salariés au profit de Paprec Holding dans le cadre de la liquidité des AGA au cours de l'année 2025.

De plus en date du 29 décembre 2025, Paprec Group a opéré une distribution de réserves de 30.000.000 €.

IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles sont inscrites au bilan à leur coût d'acquisition ou de production diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeurs.

Les immobilisations incorporelles à durée de vie définie sont amorties selon le mode linéaire sur des périodes qui correspondent à leur durée d'utilité :

- Les concessions, brevets et autres droits similaires sont amortis sur une durée de 1 à 15 ans.
- Les signing bonus sont amortis sur la durée des contrats auxquels ils sont associés.

En application du règlement 2015-06 sur les actifs incorporels, les malis techniques de fusion ont été affectés aux actifs sous-jacents correspondants, reclassés au 01/01/2016 dans des comptes dédiés.

Les fonds commerciaux ne sont pas amortis et font donc, conformément au règlement ANC 2015-06, l'objet d'un test de dépréciation annuel au 31 décembre de chaque année.

Dès lors que sa valeur actuelle deviendrait inférieure à sa valeur nette comptable, celui-ci ferait l'objet d'une dépréciation.

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production.

Les intérêts des emprunts spécifiques à la production des immobilisations ne sont pas inclus dans le coût de production des immobilisations.

Docusign Envelope ID: 0C7B72F9-5382-854E-8212-608953C885CF

Les amortissements sont calculés suivant les modes linéaire ou dégressif en fonction de la durée d'utilité :

Immobilisations Corporelles & Incorporelles	Durée
Concessions, brevets et droits similaires	1 à 5 ans
Autres immobilisations incorporelles	1 à 12 ans
Agencements et aménagements des constructions sur sol d'autrui	5 à 30 ans
Installations techniques	5 à 10 ans
Matériel et outillage industriel	1 à 15 ans
Agencements et aménagements des matériels et outillage industriels	1 à 20 ans
Installations générales	1 à 15 ans
Matériel de transports	1 à 12 ans
Matériel de bureau et informatique	1 à 10 ans
Mobilier	1 à 10 ans

PARTICIPATIONS, AUTRES TITRES IMMOBILISES, VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT

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

CREANCES

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

PROVISIONS REGLEMENTEES

Les provisions réglementées figurant au bilan sont détaillées sur l'état des provisions réglementées et font partie des capitaux propres au bilan.

Docusign Envelope ID: 0C7B72F9-5382-854E-8212-608953C885CF

PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Des provisions pour risques et charges sont constituées individuellement pour couvrir les obligations existantes à la date de clôture de l'exercice, susceptibles de générer une sortie de ressources probables et sans contrepartie au moins équivalente pour la société.

ENGAGEMENT RETRAITE

Conformément à la dernière mise à jour de la recommandation ANC 2013-02 du 7-13-2013 modifiée le 5-11-2021, la Société a décidé d'adopter la méthode de répartition des droits à prestations de ses régimes à prestations définies en vertu desquels une indemnité n'est due que si le salarié est présent à la date de son départ en retraite, dont le montant dépend de l'ancienneté et est plafonnée à un certain nombre d'années de services consécutives.

Il n'y a pas de provision pour indemnité de départ à la retraite.

La société n'a pas souscrit de contrat d'assurance en matière de retraite.

L'engagement de retraite est estimé au 31/12/2025 à 4 994 269 €.

Hypothèses retenues qui ont servi au calcul de l'engagement de retraite au 31/12/2025 :

- Taux d'actualisation : 4,00 %
- Table de mortalité TGF-TGH 05
- Taux moyen d'augmentation des salaires : entre 3.7 % et 3.8 % (taux dégressif par tranches d'âges)
- Taux de sortie : entre 3,0 % et 6,2 %
- Ages de départ en retraite : entre 60 et 66 ans (courbes croissantes par années de naissance et par CSP)
- Charges sociales entre 38 % et 45 %.

CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires est constitué par les ventes de biens et services et s'entend du montant des affaires réalisées avec les tiers dans l'exercice de l'activité professionnelle normale et courante de l'entreprise.

REMUNERATIONS DES DIRIGEANTS ET ORGANES DE DIRECTION

Néant

Docusign Envelope ID: 0C7B72F9-5382-854E-8212-608953C885CF

INTEGRATION FISCALE

La société Paprec Group fait partie du groupe d'intégration fiscale constitué par la société mère PAPREC HOLDING et ses filiales.

La charge de l'impôt est la même que celle qui aurait été enregistrée si la société n'était pas intégrée.

EVENEMENTS INTERVENUS POST CLOTURE

Néant.

Docusign Envelope ID: 0C7B72F9-5382-854E-8212-608953C885CF

FAFREC GROUP
7 Rue Du Docteur Lancereaux
75008 PARIS

Immobilisations

Rubriques	Tableau des Immobilisations – Cadre général			
	Montant Brut à l'ouverture de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Montant Brut à la clôture de l'exercice
Immobilisations incorporelles				
Frais de développement				
Autres postes d'immobilisations incorporelles	193 681	259 017		452 698
Total immobilisations incorporelles	**193 681**	**259 017**		**452 698**
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Insta. générales, agencements et aménagement des constructions				
Installations techniques, matériel et outillages industriels				
Autres immobilisations corporelles				
Installations générales, agencements et aménagements divers				
Matériel de transport				
Matériel de bureau et mobilier informatique		41 832		41 832
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes				
Total immobilisations corporelles		**41 832**		**41 832**
Immobilisations financières				
Participations	589 308 596	100 573 187	29 287 798	660 593 985
Créances rattachées à des participations	246 028 147	72 214 432	16 960 690	301 281 889
Autres titres immobilisés				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Prêts et autres immobilisations financières	350 756	26 250	82 508	294 498
Total immobilisations financières	**835 687 499**	**172 813 869**	**46 330 996**	**962 170 372**
TOTAL GENERAL	**835 881 180**	**173 114 718**	**46 330 996**	**962 664 903**

Tableau des immobilisations - Aménagement du cadre général						
Rubriques	Augmentations de l'exercice	Ventilation des augmentations				
		Virements		Entrées		
		De poste à poste	Provenant de l'actif circulant	Acquisitions	Apports	Créations
Immobilisations incorporelles						
Frais de développement						
Autres postes d'immobilisations incorporelles	259 017			259 017		
Total immobilisations incorporelles	**259 017**			**259 017**		
Immobilisations corporelles						
Terrains						
Constructions :						
Constructions sur sol propre						
Constructions sur sol d'autrui						
Insta. générales, agenc. des constructions						
Inst. techniques, mat. , et outillages industriels						
Autres immobilisations corporelles :						
Inst. générales, agencements, amén. divers						
Matériel de transport						
Matériel de bureau et mobilier informatique	41 832			41 832		
Emballages récupérables et divers						
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes						
Total immobilisations corporelles	**41 832**			**41 832**		
Immobilisations financières						
Participations	100 537 187			100 537 187		
Créances rattachées à des participations	72 214 432			72 214 432		
Autres titres immobilisés						
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille						
Prêts et autres immobilisations financières	26 250			26 250		
Total immobilisations financières	**172 777 869**			**172 777 869**		
TOTAL GENERAL	**173 078 718**			**173 078 718**		

Docusign Envelope ID: 0C7B72F9-5382-854E-8212-608953C885CF

FAFREC GROUP
7 Rue Du Docteur Lancereaux
75008 PARIS

Tableau des immobilisations - Aménagement du cadre général						
Rubriques	Diminutions de l'exercice	Ventilation des diminutions				
		Virements		Sorties		
		De poste à poste	A destination de l'actif circulant	Cessions	Scissions	Mises hors service
Immobilisations incorporelles						
Frais de développement						
Autres postes d'immobilisations incorporelles						
Total immobilisations incorporelles						
Immobilisations corporelles						
Terrains						
Constructions :						
Constructions sur sol propre						
Constructions sur sol d'autrui						
Insta. générales, agenc. des constructions						
Inst. techniques, mat. , et outillages industriels						
Autres immobilisations corporelles :						
Inst. générales, agencements, amén. divers						
Matériel de transport						
Matériel de bureau et mobilier informatique						
Emballages récupérables et divers						
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes						
Total immobilisations corporelles						
Immobilisations financières						
Participations	29 287 798			29 287 798		
Créances rattachées à des participations	16 960 690			16 960 690		
Autres titres immobilisés						
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille						
Prêts et autres immobilisations financières	82 508			82 508		
Total immobilisations financières	**46 330 996**			**46 330 996**		
TOTAL GENERAL	**46 330 996**			**46 330 996**		

Docusign Envelope ID: 0C7B72F9-5382-854E-8212-608953C885CF

Amortissements

Rubriques	Tableau des amortissements - Cadre général					
	Durée d'utilisation ou taux d'amortissement	Mode d'amortissement	Amortissements cumulés à l'ouverture de l'exercice	Augmentations: dotations de l'exercice	Diminutions	Amortissements cumulés à la fin de l'exercice
Immobilisations incorporelles						
Frais de développement						
Fonds commercial						
Autres postes d'immobilisations incorporelles	3	Linéaire	16 936	32 089		49 025
Total immobilisations incorporelles			**16 936**	**32 089**		**49 025**
Immobilisations corporelles						
Terrains						
Constructions sur sol propre						
Constructions sur sol d'autrui						
Insta. générales, agenc. des constructions						
Inst. techniques, mat. , et outillages industriels						
Inst. générales, agencements, amén. divers						
Matériel de transport						
Matériel de bureau et mobilier informatique	10	Linéaire		2 453		2 453
Emballages récupérables et divers						
Total immobilisations corporelles				**2 453**		**2 453**
TOTAL GENERAL			**16 936**	**34 541**		**51 477**

Docusign Envelope ID: 0C7B72F9-5382-854E-8212-608953C885CF

Tableau des amortissements - Aménagement du cadre général					
	Dotations de l'exercice	Ventilation des dotations			
		Compléments liés à une réévaluation	Sur éléments amortis selon mode linéaire	Sur éléments amortis selon un autre mode	Dotations exceptionnelles
Immobilisations incorporelles					
Frais de développement					
Fonds commercial					
Autres postes d'immobilisations incorporelles	32 089		32 089		
Total immobilisations incorporelles	**32 089**		**32 089**		
Immobilisations corporelles					
Terrains					
Constructions sur sol propre					
Constructions sur sol d'autrui					
Insta. générales, agenc. des constructions					
Inst. techniques, mat. , et outillages industriels					
Inst. générales, agencements, amén. divers					
Matériel de transport					
Matériel de bureau et mobilier informatique	2 453		2 453		
Emballages récupérables et divers					
Total immobilisations corporelles	**2 453**		**2 453**		
TOTAL GENERAL	**34 541**		**34 541**		

Tableau des amortissements - Aménagement du cadre général				
	Diminutions de l'exercice	Ventilation des diminutions		
		Eléments transférés à l'actif circulant	Eléments cédés	Eléments mis hors service
Immobilisations incorporelles				
Frais de développement				
Fonds commercial				
Autres postes d'immobilisations incorporelles				
Total immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Insta. générales, agenc. des constructions				
Inst. techniques, mat. , et outillages industriels				
Inst. générales, agencements, amén. divers				
Matériel de transport				
Matériel de bureau et mobilier informatique				
Emballages récupérables et divers				
Total immobilisations corporelles				
TOTAL GENERAL				

Charges réparties sur plusieurs exercices	Montant début d'exercice	Augmentations	Dotations aux amortissements	Montant fin d'exercice
Frais d'émission d'emprunt à étaler	5 748 144	3 320 384	3 778 151	5 290 377
Primes de remboursement des obligations				

Docusign Envelope ID: 0C7B72F9-5382-854E-8212-608953C885CF

Provisions réglementées

Nature des provisions	Montant au début de l'exercice	Augmentations : Dotations de l'exercice	Diminutions :			Montant à fin d'exercice
			Utilisées au cours de l'exercice	Non Utilisées au cours de l'ex	Reprises de l'exercice	
Provisions réglementées						
Provisions pour reconstitution des gisements						
Provisions pour investissement						
Provisions pour hausse des prix						
Amortissements dérogatoires	2 638 845	259 017	32 089		32 089	2 865 774
Dont majorations exceptionnelles de 30%						
Provisions pour prêts d'installation						
Autres provisions règlementées						
TOTAL GENERAL	**2 638 845**	**259 017**	**32 089**		**32 089**	**2 865 774**

Docusign Envelope ID: 0C7B72F9-5382-854E-8212-608953C885CF

FAFREC GROUP
7 Rue Du Docteur Lancereaux
75008 PARIS

Etat des dépréciations

Tableau des dépréciations				
Rubriques	**Dépréciations de l'ouverture de l'exercice**	**Augmentations : dotations de l'exercice**	**Diminutions : reprises de l'exercice**	**Dépréciations à la clôture de l'exercice**
Immobilisations incorporelles				
Frais de développement				
Autres postes d'immobilisations incorporelles				
Total immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions :				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Insta. générales, agencements des constructions				
Inst. techniques, mat. , et outillages industriels				
Autres immobilisations corporelles :				
Inst. générales, agencements, aménagements divers				
Matériel de transport				
Matériel de bureau et mobilier informatique				
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes				
Total immobilisations corporelles				
Immobilisations financières				
Participations				
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Prêts et autres immobilisations financières				
Total immobilisations financières				
Stocks et en-cours				
Créances				
TOTAL GENERAL				

Docusign Envelope ID: 0C7B72F9-5382-854E-8212-608953C885CF

Provisions pour risques et charges

Nature des provisions	Montant au début de l'exercice	Augmentations : Dotations de l'exercice	Diminutions : Utilisées au cours de l'exercice	Diminutions : Non Utilisées au cours de l'ex	Diminutions : Reprises de l'exercice	Montant à fin d'exercice
Provisions pour risques et charges						
Provisions pour litiges	291 246	268 060	304 140		304 140	255 166
Provisions pour garanties données aux clients						
Provisions pour pertes sur marchés à terme						
Provisions pour amendes et pénalités						
Provisions pour pertes de change	2 609 059	91 232	2 609 059		2 609 059	91 232
Sous total provisions pour risques	*2 900 305*	*359 292*	*2 913 199*		*2 913 199*	346 398
Provisions pour pensions et obligations similaires						
Provisions pour impôts						
Provisions pour renouvellement des immobilisations						
Provisions pour gros entretien et grandes révisions						
Prov. pour charges soc. et fisc. sur congés à payer						
Sous total provisions pour charges						
Autres provisions pour risques et charges	1 000 000		1 000 000		1 000 000	
Total des provisions pour risques et charges	**3 900 305**	**359 292**	**3 913 199**		**3 913 199**	**346 398**
Dont dotations et reprises d'exploitation		268 060	304 140		304 140	
Dont dotations et reprises financières		91 232	2 609 059		2 609 059	
Dont dotations et reprises exceptionnelles			1 000 000		1 000 000	

Docusign Envelope ID: 0C7B72F9-5382-854E-8212-608953C885CF

Créances et dettes

Etat des échéances des créances à la clôture de l'exercice				
Etat des créances	**Montant brut**	**A 1 an au plus**	**A plus d'1 an**	**31/12/2024**
Actif immobilisé				
Créances rattachées à des participations	301 281 889		301 281 889	246 028 147
Prêts (1) (2)	273 942		273 942	280 200
Autres immobilisations financières	20 556		20 556	70 556
Total actif immobilisé	**301 576 387**		**301 576 387**	**246 378 903**
Actif circulant				
Clients douteux ou litigieux				
Autres créances clients	18 392 941	18 392 941		10 108 642
Créances représentatives de titres prêtés				
Personnel et comptes rattachés	31 500	31 500		28 352
Sécurité sociale et autres organismes sociaux				
Impôts sur les bénéfices				
Taxe sur la valeur ajoutée	178 206	178 206		106 300
Autres impôts, taxes et versements assimilés				
Divers				
Groupe et associés (2)	281 667 793	281 667 793		243 636 328
Débiteurs divers	58 261 204	58 261 204		41 229 081
Total actif circulant	**358 531 644**	**358 531 644**		**295 108 703**
Charges constatées d'avance	28 000	28 000		28 000
TOTAL DES CREANCES	**660 136 032**	**358 559 644**	**301 576 387**	**541 515 606**
(1) Prêts accordés en cours d'exercice	5 000			
(1) Remboursements obtenus en cours d'exercice	11 258			
(2) Prêts et avances consentis aux associés				

Etat des échéances des dettes à la clôture de l'exercice					
Etat des dettes	**Montant brut**	**A 1 an au plus**	**A plus d'1 an 5 ans au plus**	**A plus de 5 ans**	**31/12/2024**
Emprunts obligataires convertibles (1)					
Autres emprunts obligataires (1)	11 902 288		11 902 288		11 179 350
Emprunts et dettes auprès des ets de crédit					
à un an maxi					21 175
à + de un an					
Emprunts et dettes financières divers (1) (2)	795 833 523	13 098 423	782 735 100		797 705 406
Fournisseurs et comptes rattachés	29 909 169	29 909 169			9 512 801
Personnel et comptes rattachés	12 999 127	12 999 127			12 839 608
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	8 339 189	8 339 189			8 369 939
Impôts sur les bénéfices					
Taxe sur la valeur ajoutée	18 614 564	18 614 564			13 849 881
Obligations cautionnées					
Autres impôts, taxes et assimilés	5 595 581	5 595 581			13 375 862
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés					
Groupe et associés (2)	269 750 079	269 750 079			16 441 824
Autres dettes	30 637 924	30 637 924			131 526
Dette représentative de titres empruntés					
Produits constatés d'avance					
TOTAL DES DETTES	**1 183 581 445**	**388 944 057**	**794 637 388**		**883 427 372**
(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice	401 419 892				
(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice	401 419 892				
(2) Montant des emprunts et dettes dus aux associés					

Docusign Envelope ID: 0C7B72F9-5382-854E-8212-608953C885CF

Eléments du fonds commercial

Eléments	Valeurs nettes au 31/12/2025	Durée amortissement
		ans
		ans
		ans
		ans
		ans
		ans
TOTAL GENERAL		

Docusign Envelope ID: 0C7B72F9-5382-854E-8212-608953C885CF

Charges à payer

Nature des charges	2025	2024
Dettes financières		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	897 503	21 175
Emprunts et dettes financières divers et intérêts sur comptes courants à payer	13 995 926	8 340 356
Avances et acomptes reçus sur commande en cours		
Total dettes financières	**14 893 429**	**8 361 532**
Dettes d'exploitation		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	27 824 565	2 430 258
Dettes fiscales et sociales	17 864 549	25 826 022
Total dettes d'exploitation	**45 689 114**	**28 256 280**
Dettes diverses		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	547 576	90 189
Total dettes diverses	**547 576**	**90 189**
Autres		
Dividendes à payer	30 000 000	
Total autres dettes		
TOTAL GENERAL	**91 130 119**	**36 708 000**

Docusign Envelope ID: 0C7B72F9-5382-854E-8212-608953C885CF

Produits à recevoir

Produits à recevoir	2025	2024
Immobilisations financières		
Créances rattachées à des participations	9 504 410	3 802 098
Autres immobilisations financières		
Total immobilisations financières	**9 504 410**	**3 802 098**
Créances		
Créances clients et comptes rattachés	5 746 883	50 707
Autres créances	62 133 741	46 823 353
Total créances	**67 880 624**	**46 874 060**
Disponibilités et divers		
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités		
Total disponibilités et divers		
Autres		
Dividendes à recevoir	49 999 996	
Etat produit à recevoir		
Total autres	**49 999 996**	
TOTAL GENERAL	**127 385 030**	**50 676 158**

Docusign Envelope ID: 0C7B72F9-5382-854E-8212-608953C885CF

Charges et produits constatés d'avances

Nature des charges	2025	2024
Charges d'exploitation :		
COTISATION ASSURANCES	28 000	28 000
Total Charges d'exploitation	**28 000**	**28 000**
Charges financières :		
Total Charges financières		
TOTAL DES CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	**28 000**	**28 000**
Comparatif BILAN (Bilan Actif : 2050 rubrique CH)	**28 000**	**28 000**

Nature des produits	2025	2024
Produits d'exploitation :		
Total Produits d'exploitation		
Produits financiers :		
Total Produits financiers		
TOTAL DES PRODUITS CONSTATES D'AVANCE		
Comparatif BILAN (Bilan Passif : 2051 rubrique EB)		
TOTAL DES CHARGES ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	**28 000**	**28 000**

Docusign Envelope ID: 0C7B72F9-5382-854E-8212-608953C885CF

PAPREC GROUP
7 Rue Du Docteur Lancereaux
75008 PARIS

Filiales et participations

Sociétés	Capitaux propres	Quote-part du capital détenu (en %)	Valeur comptable des titres détenus		Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés	Montant des engagements donnés par la société	Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice clos	Résultat (bénéfice ou perte du dernier exercice clos)	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice
			Brute	Nette					
COVED	143 852 052	100	269 480 836	269 480 836			438 780 321	14 025 199	
PAPREC FRANCE	169 950 685	100	153 326 701	153 326 701			811 172 198	20 265 413	
PAPREC ENERGY FROM WASTE	16 058 527	100	75 000 000	75 000 000			115 755 780	(16 027 029)	
FUTURA ENERGIES	2 444 217	100	50 000	50 000			27 493 207	1 385 341	
PAPREC AGRO ENERGIES	(72 879)	100	50 000	50 000				(7 084)	
PAPREC ENERGIE INTERNATIONAL	(2 333 836)	100	50 000	50 000			1 126 926	(426 820)	
GRUPO PAPREC	39 053 500	100	59 024 636	59 024 636	13 020 000		13 126 202	4 815 384	
PAPREC INTERNATIONAL	94 082 345	100	101 593 387	101 593 387	65 767 622			6 240 000	
FININDEV	3 652 415	100	1 970 100	1 970 100				167 679	

Docusign Envelope ID: 0C7B72F9-5382-854E-8212-608953C885CF

Autres Participations

Sociétés	Capitaux propres	Quote-part du capital détenu (en %)	Valeur comptable des titres détenus		Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés	Montant des cautions et avals donnés par la société	CA HT du dernier exercice clos	Résultat (bénéfice ou perte du dernier exercice clos)	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice
			Brute	Nette					

Docusign Envelope ID: 0C7B72F9-5382-854E-8212-608953C885CF

Composition du capital social

Actions et parts sociales émises pendant l'exercice				
	Nombre d'actions / parts sociales à l'ouverture de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Nombre d'actions / parts sociales à la clotûre de l'exercice
Actions / Parts sociales	2 568 372			2 568 372

Nombre et valeur des actions / parts sociales par catégorie			
	Nombre d'actions / parts sociales	Valeur nominale	Commentaires / Droits conférés
Actions ordinaires	2 568 372	50	
Actions à droit de vote double			
Actions à dividendes prioritaire			
Actions de priorité			
Actions de jouissance			
Autres (à préciser)			
TOTAL GENERAL	**2 568 372**		

Docusign Envelope ID: 0C7B72F9-5382-854E-8212-608953C885CF

FAFREC GROUP
7 Rue Du Docteur Lancereaux
75008 PARIS

Variation des capitaux propres

		Montant
A	**Situation à l'ouverture de l'exercice**	
1	Capitaux propres à la clôture de l'exercice N-1 avant affectations	242 885 489
2	Affectation du résultat à la situation nette par l'AGO	9 738 606
3	Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice N	252 624 096
B	**Apports reçus avec effet rétroactif à l'ouverture de l'exercice N**	
1	Variation du capital	
2	Variation des autres postes	
C	**(= A3 + B) Capitaux propres de l'exercice après apports rétroactifs**	**252 624 096**
D	**Variations en cours d'exercice**	
1	Variations du capital	
2	Variations des primes, réserves, report à nouveau	(30 000 000)
3	Variations des "provisions" relevant des capitaux propres	
4	Contreparties de réévaluations	
5	Variations des provisions réglementées et subventions d'équipement	226 929
6	Autres variations	
7	Résultat de l'exercice	113 846 709
E	**Capitaux propres au bilan de clôture de l'exercice N avant AGO (= C + ou - D)**	**336 697 734**
F	**VARIATION TOTALE DES CAPITAUX PROPRES AU COURS DE L'EXERCICE (= E - C)**	**84 073 638**
G	**dont : variations dues à des modifications de structures au cours de l'exercice**	
H	**Variation des capitaux propres au cours de l'exercice hors opérations de structure (F - G)**	**84 073 638**

Docusign Envelope ID: 0C7B72F9-5382-854E-8212-608953C885CF

Ventilation du chiffre d'affaires

Ventilation du chiffre d'affaires par catégorie d'activités			
Catégorie d'activités	**2025**	**2024**	**Variation (%)**
PRODUCTION VENDUE SERVICES	93 523 812	73 207 678	28
TOTAL GENERAL	**93 523 812**	**73 207 678**	**28**

Ventilation du chiffre d'affaires par marchés géographiques			
Marchés géographique	**2025**	**2024**	**Variation (%)**
France	91 557 878	70 364 352	30
Export	1 965 934	2 843 326	(31)
TOTAL GENERAL	**93 523 812**	**73 207 678**	**28**

Docusign Envelope ID: 0C7B72F9-5382-854E-8212-608953C885CF

Charges exceptionnelles et produits exceptionnels

Charges exceptionnelles	Imputation au compte	Montant
DOTATIONS AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES	68725000	259 017
CHARGES EXCEPTIONNELLES DIVERSES	67880000	1 000 000
	TOTAL GENERAL	1 259 017

Produits exceptionnels	Imputation au compte	Montant
REPRISE AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES	78725000	32 089
REPRISE PROV RISQ & CH.EXC.	78750000	1 000 000
	TOTAL GENERAL	1 032 089

RESULTAT EXCEPTIONNEL	(226 929)

Docusign Envelope ID: 0C7B72F9-5382-854E-8212-608953C885CF

FAFREC GROUP
7 Rue Du Docteur Lancereaux
75008 PARIS

Répartition de l'impôt sur les bénéfices

Répartition du montant global des impôts sur les bénéfices			
Taux d'imposition : %	**Montant brut**	**Impôt (économie)**	**Montant net**
Résultat courant	114 908 171		114 908 171
- Produits non imposables	3 316 917		3 316 917
+ Charges non déductibles	53 097 713		53 097 713
+ Produits non comptabilisés au cours de l'exercice à réintégrer			
- Charges non comptabilisées au cours de l'exercice à déduire			
= Résultat fiscal courant	**164 688 967**		**164 688 967**
+ Résultat exceptionnel	(226 929)		(226 929)
- Produits non imposables			
+ Charges non déductibles	1 000 000		1 000 000
+ Produits non comptabilisés au cours de l'exercice à réintégrer			
- Charges non comptabilisées au cours de l'exercice à réintégrer			
= Résultat fiscal	**165 462 038**		**165 462 038**
- Crédits d'impôts		(448 987)	
- imputation des déficits			
= Impôt payé		**448 987**	

Eléments susceptibles d'être à l'origine d'allègements et d'accroissements de la dette future d'impôts sur les bénéfices	
	Montant au 31/12/2025
Décalage dans le temps entre le régime fiscal et le traitement comptable des produits et charges	
Déficits fiscaux reportables	
Total	

Docusign Envelope ID: 0C7B72F9-5382-854E-8212-608953C885CF

Crédits d'impôts

	Montant
Crédit Impôt Recherche	448 987
Autres crédits d'impôts (à préciser)	
TOTAL GENERAL	**448 987**

Docusign Envelope ID: 0C7B72F9-5382-854E-8212-608953C885CF

Engagements financiers, autres informations

Docusign Envelope ID: 0C7B72F9-5382-854E-8212-608953C885CF

FAFREC GROUP
7 Rue Du Docteur Lancereaux
75008 PARIS

Engagements de crédit-bail

Immobilisations en crédit-bail	Valeur à la signature du contrat	Coût d'entrée	Dotations aux amortissements		Valeur nette
			de l'exercice	cumulées	
Terrains					
Constructions					
Installations techniques, matériel, outillage					
Autres immobilisations corporelles					
Immobilisations en cours					
Autres immobilisations incorporelles					
TOTAL GENERAL					

Engagements de crédit-bail	Redevances payées		Redevances restant à payer				Prix d'achat résiduel
	de l'exercice	cumulées	jusqu'à 1 an	de 1 à 5 ans	plus de 5 ans	Total	
Terrains							
Constructions							
Installations techniques, ...							
Autres immobilisations corporelles							
Immobilisations en cours							
Autres immobilisations incorporelles en cours							
TOTAL GENERAL							

Docusign Envelope ID: 0C7B72F9-5382-854E-8212-608953C885CF

Dettes garanties par sûretés réelles

Postes concernés	Dettes garanties	Montant des sûretés	Valeurs comptables nettes des biens donnés en garantie
Emprunts obligataires convertibles			
Autres emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			
Emprunts et dettes financières divers			
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés			
Dettes fiscales et sociales			
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes			
TOTAL GENERAL			

Docusign Envelope ID: 0C7B72F9-5382-854E-8212-608953C885CF

Engagements hors bilan

Informations au titre des opérations non inscrites au bilan			
Nature de l'opération	**Montant des risques et avantages attendus de l'opération**	**Garanties données**	**Autres informations**
Engagements donnés			
Indemnités retraites	4 994 269		
Total Engagements données	**4 994 269**		
Engagements reçus			
Total Engagements reçus			
TOTAL GENERAL			

Docusign Envelope ID: 0C7B72F9-5382-854E-8212-608953C885CF

Effectif moyen

Répartition des effectifs par catégorie		
Catégories	**Effectif moyen employé pendant l'exercice**	
	2025	**2024**
Ouvriers Employés, techniciens, agents de maîtrise Cadres et ingénieurs Autres :	506	488
Total	**506**	**488**

Docusign Envelope ID: 0C7B72F9-5382-854E-8212-608953C885CF

PAPREC GROUP
7 Rue Du Docteur Lancereaux
75008 PARIS

Identité des sociétés mères consolidant les comptes de la société

Informations sur l'entité qui établit les état financiers consolidés	
Entité établissant les états financiers consolidés de l'ensemble le plus grand d'entités dont l'entité fait partie en tant qu'entité filiale	
Nom	PAPREC HOLDING
Siège	7 RUE DU DOCTEUR LANCEREAUX 75008 PARIS
N° d'identification si entité française	75399480500012
Lieu où des copies des états financiers consolidés peuvent être obtenus	7 RUE DU DOCTEUR LANCEREAUX 75008 PARIS
Entité établissant les états financiers consolidés de l'ensemble le plus petit d'entités dans l'ensemble visé ci-dessus dont l'entité fait partie en tant qu'entité filiale	
Nom	
Siège	
N° d'identification si entité française	
Lieu où des copies des états financiers consolidés peuvent être obtenus	

Docusign Envelope ID: 0C7B72F9-5382-854E-8212-608953C885CF

Incidence des évaluations fiscales dérogatoires

Rubriques	Dotation	Reprise	Montant
RESULTAT DE L'EXERCICE			113 846 709
Impôt sur les bénéfices			(834 533)
RESULTAT AVANT IMPOT			**114 681 242**
Provisions sur immobilisations			
Provisions relatives aux stocks			
Provisions sur autres actifs			
Amortissements dérogatoires	259 017	32 089	226 929
Provisions spéciales réévaluation			
Plus-values réinvesties			
PROVISIONS REGLEMENTEES	**259 017**	**32 089**	**226 929**
AUTRES EVALUATIONS DEROGATOIRES			
RESULTAT HORS EVALUATIONS FISCALES DEROGATOIRES (avant impôt)			**114 908 171**