

BALO

BULLETIN DES ANNONCES LEGALES OBLIGATOIRES



**PREMIER
MINISTRE**

*Liberté
Égalité
Fraternité*

Direction de l'information
légale et administrative

DIRECTION DE L'INFORMATION LÉGALE ET ADMINISTRATIVE

26, rue Desaix, 75727 PARIS CEDEX 15

www.dila.premier-ministre.gouv.fr

www.journal-officiel.gouv.fr

Publications périodiques

Comptes annuels

ESTER FINANCE TECHNOLOGIES

SOCIETE ANONYME A DIRECTOIRE ET CONSEIL DE SURVEILLANCE

Au capital de 2 439 185 euros

12 place des Etats-Unis

92547 MONTROUGE

Arrêté au 31 décembre 2025

R.C.S. NANTERRE 414 886 226

SOMMAIRE

I. ETATS FINANCIERS	2
BILAN ACTIF	2
BILAN PASSIF	3
HORS BILAN	4
COMPTE DE RESULTAT	5
VARIATION DES CAPITAUX PROPRES	6
II. ANNEXES	7
CADRE JURIDIQUE ET FAITS SIGNIFICATIFS	7
PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES	8
INFORMATIONS SUR LE BILAN	15
INFORMATIONS SUR LE HORS BILAN	23
INFORMATIONS SUR LE COMPTE DE RESULTAT	25
AUTRES INFORMATIONS	29

I. ETATS FINANCIERS

BILAN ACTIF

ESTER FINANCE TECHNOLOGIES 31/12/2025

<i>Montants en euros</i>		31/12/2025	31/12/2024
	Caisse, banques centrales	158 720 808,07	55 909 785,86
	Effets publics & valeurs assimilées	0,00	0,00
1.1	Créances sur les établissements de crédit	4 502 697 772,77	5 023 771 922,08
1.2	Opérations avec la clientèle	9 694 291 180,46	9 713 908 394,24
	Affacturage	0,00	0,00
1.3	Obligations & autres titres à revenu fixe	7 320 439 658,75	7 158 948 694,40
	Actions & autres titres à revenu variable	0,00	0,00
	Participations et autres titres détenus à LT	0,00	0,00
	Parts dans les entreprises liées	0,00	0,00
	Immobilisations incorporelles	0,00	0,00
	Immobilisations corporelles	0,00	0,00
	Capital souscrit non versé	0,00	0,00
	Actions propres	0,00	0,00
1.4	Autres actifs	31 548 288,33	11 810 226,73
1.4	Comptes de régularisation	21 428 841,71	28 909 877,08
TOTAL DE L'ACTIF		21 729 126 550,09	21 993 258 900,39

BILAN PASSIF

ESTER FINANCE TECHNOLOGIES		
31/12/2025		

<i>Montants en euros</i>		31/12/2025	31/12/2024
	Banques centrales	0,00	0,00
2.1	Dettes envers les établissements de crédit	4 050 705 006,88	4 255 768 286,96
2.2	Opérations avec la clientèle	17 104 400 956,39	17 106 520 694,65
	Dettes représentées par un titre	0,00	0,00
2.3	Autres passifs	3 565 078,11	6 615 771,63
2.3	Comptes de régularisation	25 403 823,25	28 618 308,31
2.4	Provisions pour risques et charges	14 205 321,42	3 039 387,55
	Dettes subordonnées	0,00	0,00
	Fonds pour risques bancaires généraux	0,00	0,00
	Capitaux propres hors FRBG (+/-)	530 846 364,04	592 696 451,29
	Capital souscrit	2 439 185,00	2 439 185,00
	Primes d'émission	0,00	0,00
	Réserves	346 054 578,87	333 352 455,85
	Ecart de réévaluation	0,00	0,00
	Provisions réglementées	0,00	0,00
	Report à nouveau (+/-)	2 861 887,42	2 862 350,03
	Résultat en instance d'approbation	0,00	0,00
	Résultat de l'exercice (+/-)	179 490 712,75	254 042 460,41
TOTAL DU PASSIF		21 729 126 550,09	21 993 258 900,39

HORS BILAN

<div>ESTER FINANCE TECHNOLOGIES</div> <div>31/12/2025</div>

Montants en euros	31/12/2025	31/12/2024
<u>ENGAGEMENTS RECUS</u>		
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT	400 000 000	400 000 000
Engagements reçus d'établissement de crédit	400 000 000	400 000 000
ENGAGEMENTS DE GARANTIE	6 928 052 937	7 545 083 354
Engagements reçus d'établissement de crédit	479 260 743	517 116 075
Engagements reçus de la clientèle	6 448 792 194	7 027 967 279

COMPTE DE RESULTAT

ESTER FINANCE TECHNOLOGIES		
31/12/2025		

Montants en euros		31/12/2025	31/12/2024
PRODUITS & CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE			
5.1	+ Intérêts & produits assimilés	874 091 283,06	1 144 491 645,62
5.2	- Intérêts & charges assimilées	(520 751 289,46)	(717 355 890,98)
	+ Revenus des titres à revenu variable	0,00	0,00
5.3	+ Commissions (produits)	62 071 361,41	46 319 902,82
5.3	- Commissions (charges)	(123 609 921,82)	(116 888 656,20)
5.4	+/- Gains ou pertes sur opérations du portefeuille de négociation	(365 289,80)	(101 940,60)
	+/- Gains ou pertes sur opérations du portefeuille de placement	(59 555,56)	(1 621 735,94)
5.5	+ Autres produits d'exploitation bancaire	1 558 720,64	4 115 192,64
5.5	+ Autres charges d'exploitation bancaire	(7 704 532,47)	(11 688 931,87)
PRODUIT NET BANCAIRE		285 230 776,00	347 269 585,49
6	- Charges générales d'exploitation	(5 474 403,41)	(6 130 391,98)
	- Dotation aux amortissements et provisions sur immobilisations	0,00	0,00
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION		279 756 372,59	341 139 193,51
7	+ / - Coût du risque	(12 451 529,84)	755 431,90
RESULTAT D'EXPLOITATION		267 304 842,75	341 894 625,41
+ / - Gains ou pertes sur actifs immobilisés		0,00	0,00
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT		267 304 842,75	341 894 625,41
+/- Résultat exceptionnel		0,00	0,00
8	- Impôt sur les bénéfices	(87 814 130,00)	(87 852 165,00)
+ / - Excédent des dotations sur les reprises du FRBG		0,00	0,00
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		179 490 712,75	254 042 460,41

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

	Capital	Réserves Légales	Réserves statutaires	Autres Réserves	Report à nouveau + Résultat en instance d'affectation	Résultat	Total des capitaux propres
Solde au 30 décembre 2023	2 439 185,00	243 918,50	165 455 020,09	157 536 965,55	2 862 267,45	202 331 034,29	530 868 390,88
Dividendes versés au titre de 2023						(192 214 400,00)	(192 214 400,00)
Variation de capital							0,00
Variation des primes et réserves							0,00
Résultat en instance d'affectation							0,00
Affectation du résultat social 2023			10 116 551,71		82,58	(10 116 634,29)	0,00
Résultat au 31 décembre 2024						254 042 460,41	254 042 460,41
Autres variations							0,00
Solde au 31 décembre 2024	2 439 185,00	243 918,50	175 571 571,80	157 536 965,55	2 862 350,03	254 042 460,41	592 696 451,29
Dividendes versés au titre de 2024						(241 340 800,00)	(241 340 800,00)
Variation de capital							0,00
Variation des primes et réserves							0,00
Résultat en instance d'affectation							0,00
Affectation du résultat social 2024			12 702 123,02		(462,61)	(12 701 660,41)	0,00
Résultat au 31 décembre 2025						179 490 712,75	179 490 712,75
Autres variations							0,00
Solde au 31 décembre 2025	2 439 185,00	243 918,50	188 273 694,82	157 536 965,55	2 861 887,42	179 490 712,75	530 846 364,04

ESTER FINANCE TECHNOLOGIES est détenue à 99,99 % par Crédit Agricole Corporate & Investment Bank (Crédit Agricole CIB). Le capital social est fixé à 2.439.185 €, divisé en 160 000 actions de 15,2449 € entièrement libérées. L'apport en capital est placé en certificats de dépôts.

II. ANNEXES

CADRE JURIDIQUE ET FAITS SIGNIFICATIFS

1 CADRE JURIDIQUE

ESTER FINANCE TECHNOLOGIES est une société anonyme régie par le Livre V du Code Monétaire et Financier et la loi bancaire du 24 janvier 1984 relative au contrôle et à l'activité des établissements de crédit.

Depuis le 1er janvier 2014, la société exerce sous le statut d'établissement de crédit spécialisé pour donner suite à l'entrée en vigueur du Règlement européen CRR « Capital Requirements Regulation ».

2 FAITS MARQUANTS DE L'ACTIVITE

L'année 2025 ont été marqués par la conclusion de 22 nouvelles opérations, dont l'une a nécessité la création d'un nouvel FCT au passif.

En parallèle, quatre opérations se sont amorties.

Enfin, une transaction a été restructurée.

L'encours total des créances commerciales d'ESTER FINANCE TECHNOLOGIES s'élève au 31 décembre 2025 à 9 321 millions d'euros contre 9 235 millions d'euros au 31 décembre 2024. Ces créances commerciales portent sur 87 programmes, dont 45 programmes en devise.

L'encours total des parts de FCT d'ESTER FINANCE TECHNOLOGIES s'élève au 31 décembre 2025 à 7 320 millions d'euros contre 7 159 millions d'euros au 31 décembre 2024. Ces parts de FCT portent sur 67 programmes, dont 24 programmes en devise.

PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les états financiers d'ESTER FINANCE TECHNOLOGIES sont établis dans le respect des principes comptables applicables en France aux établissements bancaires et conformément aux règles définies par Crédit Agricole S.A.

La présentation des états financiers d'ESTER FINANCE TECHNOLOGIES est conforme aux dispositions du règlement ANC 2014-07 du 26 novembre 2014 qui, à partir des exercices ouverts au 1er janvier 2015, regroupe à droit constant dans un règlement unique l'ensemble des normes comptables applicables aux établissements de crédit.

Changement de méthode comptable :

Le règlement ANC N° 2023-03 du 7 juillet 2023, modifiant divers règlements de l'ANC en coordination avec le règlement ANC N° 2022-06 du 22 novembre 2022 relatif à la modernisation des états financiers, s'applique à l'entité ESTER FINANCE TECHNOLOGIES à compter de l'exercice ouvert le 1^{er} janvier 2025.

En l'espèce, il n'apporte pas de modification sur la présentation des comptes individuels et des annexes de l'entité.

1 CREANCES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET LA CLIENTELE

Les créances sur les établissements de crédit et la clientèle sont régies par les articles 2211-1 à 2251-13 (Titre 2 Traitement comptable du risque de crédit du Livre II Opérations particulières) du règlement ANC 2014-07 du 26 novembre 2014.

Elles sont ventilées selon leur durée résiduelle ou la nature des concours :

- les créances à vue et à terme pour les établissements de crédit ;
- Les comptes ordinaires et comptes à terme pour les opérations internes au Crédit Agricole
- les créances commerciales, autres concours et comptes ordinaires pour la clientèle.

Conformément aux dispositions réglementaires, la rubrique clientèle comporte en outre les opérations réalisées avec la clientèle financière.

En application de l'article 2131-1 du règlement ANC 2014-07 du 26 novembre 2014, les créances sont inscrites au bilan pour un montant égal à leur coût d'acquisition. En date d'achat, une décote est appliquée au nominal des créances acquises dans le but de couvrir, d'une part les coûts de financement, et d'autre part le risque de défaut des débiteurs. Ces décotes représentent la différence entre le prix d'acquisition et le montant nominal des créances.

L'application du règlement ANC 2014-07 conduit ESTER FINANCE TECHNOLOGIES à comptabiliser les créances présentant un risque de crédit conformément aux règles définies dans les paragraphes ci-dessous. Les créances sont réparties entre les encours réputés sains et les encours jugés douteux.

1.1 Encours sains

Tant que les créances ne sont pas qualifiées de douteuses, elles sont qualifiées de saines ou dégradées et elles demeurent dans leur poste d'origine.

Provisions au titre du risque de crédit non affecté individuellement

ESTER FINANCE TECHNOLOGIES a constaté, au passif de son bilan, des provisions destinées à couvrir des risques clientèle non affectés individuellement.

Ces dernières visent à couvrir des risques identifiés pour lesquels il existe statistiquement ou historiquement une probabilité de non-recouvrement partiel sur des encours non classés en douteux ou non dépréciés individuellement.

Ces provisions sont déterminées dans le cadre d'un processus de suivi particulier et reposent sur des estimations traduisant le niveau de perte de crédit attendue.

Notion de perte de crédit attendue « ECL » (Expected Credit Loss)

L'ECL se définit comme la valeur probable attendue pondérée de la perte de crédit. Elle correspond à la différence entre les flux de trésorerie contractuels et les flux attendus. L'approche ECL vise à anticiper au plus tôt la comptabilisation des pertes de crédit attendues

Gouvernance et mesure des pertes de crédit attendues « ECL » (Expected Credit Loss)

La gouvernance du dispositif de mesure des paramètres de provisionnement s'appuie sur l'organisation mise en place dans le cadre du dispositif Bâlois. La Direction des Risques du Groupe Crédit Agricole est responsable de la définition du cadre méthodologique et de la supervision du dispositif de provisionnement des encours.

Le Groupe Crédit Agricole s'appuie en priorité sur le dispositif de notation externe et interne pour générer les paramètres nécessaires au calcul des ECL. L'appréciation de l'évolution du risque de crédit s'appuie sur un modèle d'anticipation des pertes. Toutes les informations disponibles, pertinentes, raisonnables et justifiables, y compris les informations de nature prospective, sont retenues.

La mesure des ECL, en normes comptables françaises, est convergente avec les normes internationales IFRS.

Le backtesting des modèles et paramètres utilisés est réalisé a minima à fréquence annuelle.

Programmes Corporate

Le modèle de mesure des ECL, développé par le département des Risques, prévoit pour les programmes Corporate une approche par débiteurs, avec un provisionnement des pertes attendues sur la base des probabilités de défaut de Dun & Bradstreet complétées le cas échéant par des ratings internes pour certains débiteurs non notés par D&B. Le calcul est ajusté pour tenir compte des effets de backtesting et de concentrations individuelle et géo-sectorielle.

La formule de calcul intègre, pour chaque débiteur final, les paramètres de probabilité de défaut, de perte en cas de défaut et d'exposition au moment du défaut.

Programmes Mass market

Le raisonnement pour les programmes Mass Market est différent de celui des programmes Corporates développé ci-dessus. Ici, le raisonnement est fait par génération de créances et non plus par débiteur. L'objectif est d'estimer la perte à un horizon de perte déterminé (généralement 24 mois) sur chaque génération. Pour les générations plus récentes qui ne permettent pas d'observer un taux d'impayé à l'horizon de perte, des modèles sont mis en place afin de projeter la perte en fonction des derniers taux observés.

Si en cours de vie d'un programme, les pertes de crédit attendues calculées selon les modalités décrites ci-dessus et estimées en prenant en compte les garanties éventuelles deviennent supérieures à la valeur d'acquisition des créances, cet excédent de couverture fait l'objet d'une reprise constatée en intérêts et produits assimilés.

1.2 Encours douteux et dépréciation

Conformément au Titre 2 du livre II du règlement ANC 2014-07 du 26 novembre 2014 relatif au risque de crédit, les encours douteux représentent les créances de toute nature présentant un risque de crédit avéré correspondant à l'une des situations suivantes :

- Il existe un ou plusieurs impayés depuis trois mois au moins ;
- La situation d'une contrepartie présente des caractéristiques telles qu'indépendamment de l'existence de tout impayé on peut conclure à l'existence d'un risque avéré ;
- Il existe des procédures contentieuses entre l'établissement et sa contrepartie.

Dès lors qu'un encours est douteux, la perte probable est prise en compte par ESTER FINANCE TECHNOLOGIES par voie de dépréciation figurant en déduction de l'actif du bilan. Ces dépréciations correspondent à la différence entre la valeur d'acquisition et la valeur des flux prévisionnels de remboursement estimés en prenant en compte les garanties éventuelles.

Conformément à l'article 2231-4 du même règlement, les encours étant composés de petites créances présentant des caractéristiques similaires, l'évaluation de la perte probable repose sur une estimation statistique des pertes prévisionnelles. Cette estimation tient compte des niveaux de pertes historiquement constatés ainsi que des évolutions constatées de nature à modifier les probabilités de pertes effectives.

Les dotations et reprises de dépréciation pour risque de non-recouvrement sur créances douteuses sont inscrites dans la rubrique « Coût du risque » du compte de résultat.

Passage en perte

L'appréciation du délai de passage en perte est basée sur le jugement d'expert, ESTER FINANCE TECHNOLOGIES le détermine avec sa Direction des Risques, en fonction de la connaissance qu'elle a de son activité.

Les créances devenues irrécouvrables sont inscrites en pertes et les dépréciations correspondantes font l'objet d'une reprise.

2 PORTEFEUILLE TITRES

Les règles relatives à la comptabilisation des opérations sur titres sont définies par les articles 2311-1 à 2391-1 (Titre 3 Comptabilisation des opérations sur titres du Livre II Opérations particulières) ainsi que par les articles 2211-1 à 2251-13 (Titre 2 Traitement comptable du risque de crédit du Livre II Opérations particulières) du règlement ANC 2014-07 du 26 novembre 2014 pour la détermination du risque de crédit et la dépréciation des titres à revenu fixe.

Les titres sont classés en fonction de la nature du revenu et de l'intention de détention à la date d'acquisition.

La catégorie des titres de placement concerne la catégorie de titres qui ne sont pas inscrits dans les autres catégories possibles. Le portefeuille est comptabilisé à sa valeur d'acquisition. En date de clôture, le portefeuille est évalué pour la valeur la plus faible entre le coût d'acquisition et la valeur de marché. Lorsque la valeur d'inventaire d'une ligne ou d'un ensemble homogène de titres est inférieure à la valeur comptable, une dépréciation est constituée pour la moins-value latente sans compensation avec les plus-values constatées sur les autres catégories de titres. Les plus-values latentes ne sont jamais comptabilisées.

Les dotations et reprises de dépréciation ainsi que les moins-values de cession des titres de placement sont enregistrées sous la rubrique « Gains ou pertes sur opérations du portefeuille de placement – Solde des opérations sur titres de placement » du compte de résultat.

De plus, pour les titres à revenu fixe une dépréciation destinée à prendre en compte le risque de contrepartie peut être comptabilisée dans la rubrique « Coût du risque » du compte de résultat.

Les intérêts courus à la date de clôture sur le portefeuille titres à revenu fixe constituent des créances rattachées au compte de titres en contrepartie du compte de résultat.

3 COMPTES DE REGULARISATION

En application du principe de séparation des exercices, il convient de rattacher les produits et charges à l'exercice d'exécution.

Les charges constatées d'avance correspondent à des achats de biens ou services dont la fourniture ou la prestation interviendra ultérieurement. Ces éléments sont soustraits des charges de l'exercice par l'intermédiaire d'un compte de régularisation.

Les produits à recevoir constituent des produits acquis mais non perçus par ESTER FINANCE TECHNOLOGIES et dont le montant n'a pas été inscrit aux comptes de tiers débiteurs.

Les produits constatés d'avance sont des produits perçus ou comptabilisés avant que les prestations et fournitures les justifiant aient été effectuées ou fournies.

Les charges à payer correspondent à des dettes potentielles évaluées à l'arrêté des comptes d'ESTER FINANCE TECHNOLOGIES ayant une vocation irrévocable à se transformer en dettes ultérieurement.

4 DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET LA CLIENTELE

Les dettes envers les établissements de crédit et la clientèle sont présentées dans les états financiers selon leur durée résiduelle ou la nature de ces dettes :

- Dettes à vue ou à terme pour les établissements de crédit,
- Comptes d'épargne à régime spécial et autres dettes pour la clientèle (celles-ci incluent notamment la clientèle financière).

Les intérêts courus sur ces dettes sont enregistrés en compte de dettes rattachées en contrepartie du compte de résultat.

Les dettes sont inscrites au bilan pour leur valeur nominale.

5 PROVISIONS

ESTER FINANCE TECHNOLOGIES applique le règlement ANC 2014-03 du 05 juin 2014 sur les passifs concernant la comptabilisation et l'évaluation des provisions entrant dans le champ d'application de ce règlement.

Les risques et charges, nettement précisés quant à leur objet et que des événements survenus ou en cours rendent probables, entraînent la constitution de provisions.

Les flux de ces provisions figurent dans la rubrique « Coût du risque » du compte de résultat.

6 FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GENERAUX (FRBG)

Conformément aux dispositions légales, les fonds pour risques bancaires généraux sont constitués à la discrétion des dirigeants, en vue de faire face à des charges ou à des risques dont la concrétisation est incertaine mais qui relèvent de l'activité bancaire.

Ce poste est nul pour ESTER FINANCE TECHNOLOGIES.

7 OPERATIONS EN DEVICES

Les actifs et passifs en devises sont convertis aux cours de change de fin d'exercice. Les pertes ou gains résultant de ces conversions, ainsi que les différences de change réalisées sur les opérations de l'exercice, sont comptabilisées dans le compte de résultat.

Les créances et les dettes monétaires ainsi que les contrats de change à terme figurant en engagements hors bilan libellés en devises sont convertis au cours de marché en vigueur à la date d'arrêté ou au cours de marché constaté à la date antérieure la plus proche.

Les produits perçus et les charges payées sont enregistrés au cours du jour de la transaction. Les produits et charges courus non échus sont convertis au cours de clôture.

A chaque arrêté, les opérations de change à terme sont évaluées au cours à terme restant à courir de la devise concernée. Les gains ou les pertes constatés sont portés au compte de résultat sous la rubrique : « Gains ou pertes sur opérations du portefeuille de négociation – Solde des opérations de change ».

Dans le cadre de l'application du Titre 7 Comptabilisation des opérations en devises du Livre II Opérations particulières du règlement ANC 2014-07 du 26 novembre 2014, ESTER FINANCE TECHNOLOGIES a mis en place une comptabilité multi-devises.

8 ENGAGEMENTS HORS BILAN

Le hors-bilan retrace notamment les engagements de financement pour la partie non utilisée et les engagements de garantie donnés et reçus.

Le cas échéant, les engagements donnés font l'objet d'une provision pour risques et charges enregistrée au passif lorsqu'il existe une probabilité de mise en jeu entraînant une perte pour ESTER FINANCE TECHNOLOGIES.

Le hors-bilan publiable ne fait mention ni des engagements sur instruments financiers à terme, ni des opérations de change.

9 INTERETS ET PRODUITS ASSIMILES

Les intérêts perçus du cédant par ESTER FINANCE TECHNOLOGIES, en contrepartie de son refinancement via le programme de titrisation, sont enregistrés en tant qu'intérêts d'escompte auprès de la clientèle et sont étalés au compte de résultat selon la durée moyenne de recouvrement des créances estimée. Ce traitement s'applique de la même manière aux encours douteux.

Les intérêts sur comptes bancaires à vue et à terme font également l'objet d'un enregistrement en intérêts et produits assimilés.

10 INTERETS ET CHARGES ASSIMILEES

Les charges sur engagements de financement liées aux lignes de liquidité font l'objet d'un enregistrement en intérêts et charges assimilées auprès des établissements de crédit.

Le coût de refinancement auprès des divers Fonds Communs de Titrisation est constaté en intérêts et charges assimilées auprès de la clientèle.

11 IMPOT SUR LES BENEFICES

Seul l'impôt exigible est constaté dans les comptes individuels.

La charge d'impôt figurant au compte de résultat correspond à l'impôt sur les sociétés dû au titre de l'exercice, minoré des crédits d'impôt ; elle intègre l'impact de la contribution sociale sur les bénéfices de 3,3%. Le taux d'impôt applicable au 31 décembre 2025 s'élève à 25,83 %.

ESTER FINANCE TECHNOLOGIES est également soumise à la contribution exceptionnelle sur les bénéfices des grandes entreprises, prévue dans le cadre de la loi de finance 2025. Le taux de surtaxe applicable à l'entité est de 20,6 % sur la base de la moyenne des bénéfices de 2024 et 2025.

Compte tenu de ces différents éléments, le taux d'imposition global de l'entité ESTER FINANCE TECHNOLOGIES pour l'exercice 2025 s'élève à 31,54 %.

ESTER FINANCE TECHNOLOGIES a signé avec Crédit Agricole S.A. une convention d'intégration fiscale. Aux termes des accords conclus, chacune des sociétés intégrées constate dans ses comptes la dette d'impôt dont elle aurait été redevable en l'absence d'intégration fiscale.

INFORMATIONS SUR LE BILAN

1 COMPTES D'ACTIF

1.1 Créances sur les établissements de crédit

Montants en euros	31/12/2025	31/12/2024
Comptes à vue	408 994 064	897 783 304
<i>Principal</i>	402 416 885	888 387 757
<i>Créances rattachées</i>	6 577 179	9 395 547
Comptes à terme	4 093 703 709	4 125 988 618
<i>Créances financières</i>	88 714 286	104 142 857
<i>Réserves Obligatoires</i>	4 989 423	21 845 761
<i>Prêt Groupe</i>	4 000 000 000	4 000 000 000
Total	4 502 697 773	5 023 771 922

Les comptes à vue sur les établissements de crédit correspondent aux flux versés en instance d'affectation ; certains programmes bénéficient d'un compte bancaire dédié.

Dans le cadre de la réglementation bancaire, ESTER FINANCE TECHNOLOGIES est soumise aux réserves obligatoires. De ce fait, chaque mois ESTER FINANCE TECHNOLOGIES réalise un dépôt à terme du montant des réserves en respectant le calendrier de constitution établi par la BCE.

Le prêt Groupe correspond à une opération de prêt / emprunt mise en place dans le cadre des exigences réglementaires liées au NSFR.

- Ventilation par durée résiduelle :

ANALYSE PAR DUREE RESIDUELLE Montants en euros	< 3 mois	> 3 mois et < 1 an	> 1 an et < 5 ans	> 5 ans	31/12/2025	31/12/2024
Créances sur établissements de crédit						
- à vue	402 416 885				402 416 885	888 387 757
- à terme	93 703 709	4 000 000 000			4 093 703 709	4 125 988 618
Total	496 120 593	4 000 000 000	0	0	4 496 120 593	5 014 376 376
Dépréciations					0	0
Créances rattachées					6 577 179	9 395 547
VALEURS NETTES AU BILAN					4 502 697 773	5 023 771 922

1.2 Opérations avec la clientèle

Montants en euros	31/12/2025	31/12/2024
Comptes à vue	103 903	10 468
Créances commerciales	9 320 957 099	9 235 118 253
<i>Programmes CORPEQUITY (EUR)</i>	3 306 907 255	3 328 962 605
<i>Programmes CORPEQUITY (Devises)</i>	1 572 337 816	1 561 300 976
<i>Autres programmes</i>	4 441 712 028	4 344 854 672
Autres crédits	373 230 178	478 779 673
Total	9 694 291 180	9 713 908 394

Le poste Opérations avec la clientèle représente 97 programmes de titrisation passant par ESTER FINANCE TECHNOLOGIES, dont :

- 52 programmes en devises
- 87 programmes de créances commerciales comprenant 45 programmes en devises

Les acquisitions de créances commerciales sont essentiellement réalisées avec des sociétés non financières.

Par ailleurs, les créances encaissées avant la période de collection proprement dite, qui seront imputées ultérieurement au remboursement des créances commerciales qu'elles soient déjà acquises ou non, sont inscrites en moins des comptes Clientèle – Créances commerciales.

Les « Autres crédits » sont réalisés avec la clientèle financière.

- Décomposition de l'encours net des créances commerciales

Montants en euros	31/12/2025	31/12/2024
Créances commerciales		
<i>Encours bruts</i>	9 519 295 410	9 433 113 533
<i>Escompte d'intérêt</i>	-46 636 955	-64 120 044
<i>Escompte de crédit</i>	-148 887 768	-131 135 835
<i>Dépréciations</i>	-2 998 022	-2 959 018
<i>Créances rattachées</i>	184 434	219 618
Total	9 320 957 099	9 235 118 253

- Ventilation par durée résiduelle :

ANALYSE PAR DUREE RESIDUELLE Montants en euros	< 3 mois	> 3 mois et < 1 an	> 1 an et < 5 ans	> 5 ans	31/12/2025	31/12/2024
Créances clientèle						
- à vue	103 903				103 903	10 468
- à terme	9 213 662 490				9 213 662 490	9 174 211 116
Autres crédits	373 168 180				373 168 180	478 670 111
Total	9 586 934 574	0	0	0	9 586 934 574	9 652 891 694
Encours douteux					110 108 197	63 646 537
Dépréciations					-2 998 022	-2 959 018
Créances rattachées					246 431	329 181
VALEURS NETTES AU BILAN					9 694 291 180	9 713 908 394

- Ventilation par zone géographique :

ANALYSE PAR ZONE GEOGRAPHIQUE Opérations avec la Clientèle (en euros)	31/12/2025	31/12/2025	31/12/2024
France (y compris DOM-TOM)	3 994 583 240	41,21%	43,07%
Autres pays de l'U.E.	2 955 644 616	30,49%	31,26%
Autres pays d'Europe	1 081 109 244	11,15%	11,56%
Amérique du Nord	1 538 088 057	15,87%	13,30%
Afrique et Moyen-Orient	56 333 101	0,58%	0,50%
Asie et Océanie (hors Japon)	68 532 923	0,71%	0,32%
Total	9 694 291 180	100,00%	100,00%

- Encours douteux et dépréciations par zone géographique

ANALYSE PAR ZONE GEOGRAPHIQUE	31/12/2025		31/12/2024	
	Encours Douteux	Dépréciations	Encours Douteux	Dépréciations
France (y compris DOM-TOM)	92 545 090	-106 616	52 793 393	-163
Autres pays de l'U.E.	931 326	-108 978	2 758 867	-36 824
Autres pays d'Europe	13 129 922	-2 781 702	6 418 496	-2 922 030
Amérique du Nord	3 487 685	-725	1 610 653	
Afrique et Moyen-Orient	11 961		2 628	
Asie et Océanie (hors Japon)	2 214		62 499	
Total	110 108 197	-2 998 022	63 646 537	-2 959 018

- Variation des dépréciations

Montants en euros	31/12/2024	DOTATION	REPRISE		AUTRES MOUVEMENTS	31/12/2025
			Utilisée	Non Utilisée		
DEPRECIATION CREANCES COMMERCIALES DOUTEUSES	2 959 018	759 430	14 683	561 109	(144 633)	2 998 022
Total	2 959 018	759 430	14 683	561 109	(144 633)	2 998 022

La colonne « Autres mouvements » représente les écarts de change sur les provisions constatées en devises.

1.3 Obligations et autres titres à revenu fixe

Montants en euros	31/12/2025	31/12/2024
Titres de placement		
<i>Certificat de dépôts</i>	2 439 185	2 439 185
<i>Droits et avantages</i>	160 730 115	213 317 604
<i>Parts de FCT</i>	236 109 805	252 554 768
<i>Parts de SPV Italien</i>	5 240 159 627	4 947 348 152
<i>Parts de SPV Groupe</i>	1 681 000 927	1 743 288 986
Total	7 320 439 659	7 158 948 694

Dans le cadre d'un de ses programmes, ESTER FINANCE TECHNOLOGIES n'achète pas directement des créances auprès du cédant, mais les droits et avantages relatifs à ces créances. Ces droits et avantages sont caractérisés par un titre émis par un véhicule de droit américain géré par le cédant et liés exclusivement aux créances cédées à ESTER FINANCE TECHNOLOGIES.

Les parts de SPV Italiens correspondent à 32 programmes de titrisation, pour lesquels les créances commerciales ont été cédées aux SPV, régis par la loi de titrisation italienne n°130 de 1999. ESTER FINANCE TECHNOLOGIES souscrit la VFN (Variable Funding Note) émise par les SPV. Celle-ci est comptabilisée pour le même montant nominal que le portefeuille de créances sur lequel la VFN est assise.

1.4 Comptes de régularisation et autres actifs

Montants en euros	31/12/2025	31/12/2024
Autres actifs		
<i>Dépôt de cautionnement clientèle</i>	11 720 930	11 720 774
<i>Acomptes d'impôts et taxes</i>	16 438 465	0
<i>TVA Déductible</i>	67 074	88 691
<i>Débiteurs divers</i>	3 321 819	761
Total	31 548 288	11 810 227
Comptes de régularisation		
<i>Charges constatées d'avance</i>	9 729 314	7 533 418
<i>Produits à recevoir</i>	1 624 056	7 434 179
<i>Comptes de régularisation des positions de change</i>	10 075 472	13 942 280
Total	21 428 842	28 909 877

Les dépôts de cautionnement à la clientèle comprennent un dépôt de :

- 11 702 016 € au titre de la contribution au Fonds de Résolution Unique ;
- 18 914 € au titre de la contribution au Fonds de Garantie des Dépôts et de Résolution.

Ces dépôts de garantie sont utilisables par les Fonds de Résolution, à tout moment et sans condition, pour financer une intervention.

Les débiteurs divers correspondent aux sommes dues par certains cédants au titre des Differed Purchase Prices (Prix d'Achat Différés) à hauteur de 3,3 millions d'euros.

Les charges constatées d'avance correspondent principalement au lissage des primes d'assurance de certains programmes et des primes d'assurance Excess Loss, sur leurs périodes de couverture. Ces primes d'assurance étant refacturées à Crédit Agricole CIB conformément aux accords prévus entre les deux parties, des produits constatés d'avance sont également enregistrés en comptes de régularisation passifs.

Les produits à recevoir correspondent aux primes d'assurance en cours de refacturation à Crédit Agricole CIB conformément aux accords prévus entre les deux parties.

Les comptes de régularisation des positions de change à l'actif et au passif se neutralisent.

2 COMPTES DE PASSIF

2.1 Dettes envers les établissements de crédits

Montants en euros	31/12/2025	31/12/2024
Comptes à vue	50 705 007	50 796 889
<i>Principal</i>	50 000 000	50 000 000
<i>Dettes rattachées</i>	705 007	796 889
Emprunt Groupe	4 000 000 000	4 000 000 000
Comptes à terme	0	204 971 398
Total	4 050 705 007	4 255 768 287

Les comptes à vue sont composés de 50 millions d'euros de dépôt des clients interbancaires d'ESTER FINANCE TECHNOLOGIES.

L'emprunt Groupe correspond à une opération de prêt / emprunt mise en place dans le cadre des exigences réglementaires liées au NSFR.

- Ventilation par durée résiduelle :

ANALYSE PAR DUREE RESIDUELLE Montants en euros	< 3 mois	> 3 mois et < 1 an	> 1 an et < 5 ans	> 5 ans	31/12/2025	31/12/2024
Dettes envers les établissements de crédit						
- à vue	50 000 000				50 000 000	50 000 000
- à terme	0		4 000 000 000		4 000 000 000	4 204 971 398
Total	50 000 000	0	4 000 000 000	0	4 050 000 000	4 254 971 398
Dettes rattachées	705 007				705 007	796 889
VALEURS NETTES AU BILAN					4 050 705 007	4 255 768 287

2.2 Opérations avec la clientèle

Montants en euros	31/12/2025	31/12/2024
Comptes à vue	5 000 001	15 333 521
Comptes à terme	17 099 400 956	17 091 187 174
<i>Dépôts auprès des FCT</i>	<i>16 457 524 394</i>	<i>16 209 619 004</i>
<i>Autres dépôts</i>	<i>641 876 562</i>	<i>881 568 170</i>
Total	17 104 400 956	17 106 520 695

Les comptes à vue sont composés de 5 M€ de dépôt apporté par la clientèle (hors établissements de crédit) d'ESTER FINANCE TECHNOLOGIES.

Les comptes à terme sont représentatifs :

- ♦ Des dépôts reçus par les différents Fonds Communs de Titrisation
- ♦ Des autres dépôts correspondant notamment aux fonds de garantie reçus des clients.

L'ensemble des Fonds Communs de Titrisation est localisé en France.

- Ventilation par durée résiduelle :

ANALYSE PAR DUREE RESIDUELLE Montants en euros	< 3 mois	> 3 mois et < 1 an	> 1 an et < 5 ans	> 5 ans	31/12/2025	31/12/2024
Dépôts auprès des FCT	891 937 222	5 299 592 715	9 972 900 836	293 093 622	16 457 524 394	16 209 619 004
Autres dépôts	0	25 555 595	584 520 953	31 800 013	641 876 562	881 568 170
VALEURS NETTES AU BILAN					17 099 400 956	17 091 187 174

2.3 Autres passifs et comptes de régularisation

Montants en euros	31/12/2025	31/12/2024
Autres passifs		
<i>TVA à Payer</i>	150 177	27 751
<i>Créditeurs divers</i>	3 414 901	867
<i>IS à payer - intégration fiscale</i>	0	6 587 154
Total	3 565 078	6 615 772
Comptes de régularisation		
<i>Charges à payer</i>	3 288 838	4 822 080
<i>Produits constatés d'avance</i>	12 039 513	9 846 197
<i>Comptes de régularisation des positions de change</i>	10 075 472	13 950 031
Total	25 403 823	28 618 308

La TVA à payer correspond à la TVA auto-liquidée sur les commissions de recouvrement des programmes pour lesquels les cédants sont situés hors France, ainsi qu'à la TVA collectée sur les commissions facturées.

Les créditeurs divers correspondent aux sommes dues à certains cédants au titre des Differed Purchase Prices (Prix d'Achat Différés) à hauteur de 3,4 millions d'euros.

Les produits constatés d'avance correspondent notamment au lissage des primes d'assurance de certains programmes et des primes d'assurance Excess Loss, refacturées à Crédit Agricole CIB conformément aux accords prévus entre les deux parties, sur leurs périodes de couverture.

Les comptes de régularisation des positions de change à l'actif et au passif se neutralisent.

2.4 Provisions pour risques et charges

Montants en euros	31/12/2024	DOTATION	REPRISE		AUTRES MOUVEMENTS	31/12/2025
			Utilisée	Non Utilisée		
PROVISIONS POUR LITIGES FISCAUX	0	0	0	0	0	0
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	3 039 388	25 844 927	30 004	14 494 375	(154 614)	14 205 321
<i>Provisions liées aux encours</i>	<i>3 039 388</i>	<i>25 844 927</i>	<i>30 004</i>	<i>14 494 375</i>	<i>(154 614)</i>	<i>14 205 321</i>
Total	3 039 388	25 844 927	30 004	14 494 375	(154 614)	14 205 321

La provision liée aux encours est une enveloppe globale évaluée au niveau de plusieurs groupes d'actifs sur lesquels un risque de crédit, c'est-à-dire une perte probable, a été identifié mais n'a pas été affecté individuellement. Cette perte peut être démontrée par un ou plusieurs événements passés et susceptibles de générer une dépréciation.

La colonne « Autres mouvements » représente les écarts de change sur les provisions constatées en devises.

INFORMATIONS SUR LE HORS BILAN

3 NATURE DES ENGAGEMENTS

Montants en euros	31/12/2025	31/12/2024
<u>ENGAGEMENTS RECUS</u>		
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT	400 000 000	400 000 000
Engagements reçus d'établissement de crédit	400 000 000	400 000 000
ENGAGEMENTS DE GARANTIE	6 928 052 937	7 545 083 354
Engagements reçus d'établissement de crédit	479 260 743	517 116 075
Engagements reçus de la clientèle	6 448 792 194	7 027 967 279

ESTER FINANCE TECHNOLOGIES n'octroie pas d'engagements de financement à ses clients cédants au sens de promesses de concours en trésorerie et n'enregistre donc pas d'engagements de financement donnés à la clientèle.

En revanche, ESTER FINANCE TECHNOLOGIES a un engagement d'acheter les créances que veulent lui transférer ses clients dès que les créances satisfont aux critères d'éligibilité définis contractuellement. Comme généralement les créances sont proposées à l'achat par les clients et achetées par ESTER FINANCE TECHNOLOGIES le même jour et qu'aucune date d'arrêt comptable ne tombe entre ces deux événements, aucune écriture comptable ne reflète cet engagement d'acheter les créances commerciales.

4 CONTREPARTIE DES ENGAGEMENTS

4.1 Accords de refinancement reçus

Un contrat de crédit non tiré a été mis en place entre ESTER FINANCE TECHNOLOGIES et Crédit Agricole CIB, en date du 22 juillet 2013, pour un montant de 400 000 000 €.

Ce contrat de crédit non tiré est conclu pour faire face au risque encouru par ESTER FINANCE TECHNOLOGIES en cas de non-réception des sommes dues par ses cédants pour des raisons techniques, sans risque de crédit, sur une journée.

4.2 Garanties reçues des établissements de crédit ou de la clientèle

4.2.1 Programmes CorpEquity

Les garanties suivantes ont été reçues sur les programmes CorpEquity :

- Garanties bancaires : 231 601 599 €.
- Garanties reçues d'assureurs crédit et affectées par programme :
 - Programmes en euros pour 2 072 272 507 €
 - Programmes en devises pour un montant en c/v euros de 1 685 458 349 €
- Garanties reçues d'assureurs crédit non affectées par programme : 712 130 847 €

4.2.2 Autres programmes

Des assurances sont souscrites pour couvrir les risques des programmes qui ne bénéficient pas de la structure CorpEquity :

- Garanties bancaires libellées en CAD, EUR et USD pour un montant en c/v euros de 247 659 144 €.
- Garanties reçues d'assureurs crédit et affectées par programme :
 - Programmes en euros pour 1 165 717 501 €
 - Programmes en devises pour un montant en c/v euros de 813 212 990 €

4.3 OPERATIONS DE CHANGE, PRETS ET EMPRUNTS EN DEVISES

Il n'y a aucune opération de change en cours au 31/12/2025.

INFORMATIONS SUR LE COMPTE DE RESULTAT

5 PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE

5.1 Intérêts et produits assimilés

Montants en euros	31/12/2025	31/12/2024
Sur opérations avec les établissements de crédit	83 563 165	107 933 022
Sur opérations avec la clientèle	421 810 514	569 151 855
<i>Intérêts programmes "Classiques"</i>	182 855 339	254 861 586
<i>Intérêts programmes CorpEquity (EUR)</i>	153 773 253	219 204 112
<i>Intérêts programmes CorpEquity (Devises)</i>	85 181 923	95 086 157
Sur obligations et autres titres à revenu fixe	368 717 604	467 406 768
TOTAL	874 091 283	1 144 491 646

Les intérêts perçus du cédant par ESTER FINANCE TECHNOLOGIES, en contrepartie de son refinancement via le programme de titrisation, sont enregistrés en tant qu'intérêts d'escompte auprès de la clientèle et sont étalés au compte de résultat selon la durée moyenne de recouvrement des créances estimée. Dans le même temps, il a été constaté la reprise en produit net bancaire de 87,8 millions d'euros d'excédent de couverture.

Les intérêts sur comptes bancaires à vue et à terme, ainsi que les intérêts sur les parts de FCT, font également l'objet d'un enregistrement en intérêts et produits assimilés.

- Ventilation par zone géographique :

ANALYSE PAR ZONE GEOGRAPHIQUE	31/12/2025		31/12/2024	
France (y compris DOM-TOM)	380 025 953	43,48%	516 031 488	45,09%
Autres pays de l'U.E.	340 409 090	38,94%	442 709 781	38,68%
Autres pays d'Europe	57 097 454	6,53%	70 452 300	6,16%
Amérique du Nord	91 700 390	10,49%	111 434 086	9,74%
Afrique et Moyen-Orient	3 151 448	0,36%	2 646 559	0,23%
Asie et Océanie (hors Japon)	1 706 949	0,20%	1 217 432	0,11%
Total	874 091 283	100,00%	1 144 491 646	100,00%

5.2 Intérêts et charges assimilées

Montants en euros	31/12/2025	31/12/2024
Sur opérations avec les établissements de crédit	(11 357 012)	(16 394 197)
Sur opérations avec la clientèle	(509 394 277)	(700 961 694)
<i>Intérêts sur les dépôts liés aux programmes classiques</i>	(143 854 904)	(191 357 648)
<i>Intérêts sur les dépôts des FCT HEPHAÏSTOS</i>	(359 059 954)	(501 657 450)
<i>Intérêts sur les dépôts de garantie des cédants</i>	(6 479 419)	(7 946 596)
TOTAL	(520 751 289)	(717 355 891)

Les intérêts sur les opérations avec la clientèle correspondent principalement aux intérêts versés par ESTER FINANCE TECHNOLOGIES aux Fonds Communs de Titrisation, qui sont tous domiciliés en France.

5.3 Commissions nettes

Montants en euros	31/12/2025			31/12/2024		
	Produits	Charges	Net	Produits	Charges	Net
Sur opérations avec les établissements de crédit	0	(5 889 380)	(5 889 380)	0	(6 034 137)	(6 034 137)
Sur opérations avec la clientèle	36 664 955	(85 009 961)	(48 345 006)	26 531 317	(82 324 050)	(55 792 733)
Sur prestations de services financiers	25 406 406	(32 710 581)	(7 304 174)	19 788 585	(28 530 469)	(8 741 884)
TOTAL	62 071 361	(123 609 922)	(61 538 560)	46 319 903	(116 888 656)	(70 568 753)

Les commissions sur opérations avec la clientèle sont principalement constituées des commissions versées aux cédants en rémunération de leur prestation de recouvrement des créances.

5.4 Gains ou pertes sur les opérations du portefeuille de négociation

Le résultat sur opérations de change porte sur les opérations en devises non couvertes (comptes bancaires et provisions en devises).

5.5 Autres produits et charges d'exploitation bancaire

Montants en euros	31/12/2025	31/12/2024
Autres produits d'exploitation bancaire	1 558 721	4 115 193
Autres charges d'exploitation bancaire	(7 704 532)	(11 688 932)

6 CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION

ESTER FINANCE TECHNOLOGIES n'emploie pas de personnel.

Ce poste enregistre notamment les impôts et taxes ainsi que les charges administratives.

Les impôts et taxes recouvrent la Contribution Sociale de Solidarité des Sociétés (ORGANIC), la Contribution Economique Territoriale (CET) ainsi que diverses contributions versées aux organes de contrôle.

Au 31 décembre 2025, aucune charge à payer n'est comptabilisée au titre du FRU.

7 COUT DU RISQUE

Ce poste enregistre les mouvements :

- de dépréciation sur les créances commerciales douteuses,
- de la provision collective sur les risques liées aux encours

Montants en euros	31/12/2025	31/12/2024
Dotations aux provisions et dépréciations	(27 551 702)	(8 187 852)
<i>Dépréciations de créances douteuses</i>	<i>(759 430)</i>	<i>(31 416)</i>
<i>Autres provisions et dépréciations</i>	<i>(25 844 927)</i>	<i>(6 322 003)</i>
<i>Pertes s/ créances commerciales et titres couvertes</i>	<i>(44 687)</i>	<i>(834 530)</i>
<i>Pertes s/ créances commerciales et titres non couvertes</i>	<i>(902 657)</i>	<i>(999 903)</i>
Reprises de provisions et dépréciations	15 100 172	8 943 284
<i>Reprises de dépréciations de créances douteuses</i>	<i>575 792</i>	<i>2 621 273</i>
<i>Autres reprises de provisions et dépréciations</i>	<i>14 524 379</i>	<i>6 322 011</i>
<i>Récupération sur créances amorties</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
COUT DU RISQUE	(12 451 530)	755 432

8 IMPOTS SUR LES BENEFICES

Ce poste correspond à la charge courante d'impôt sur les sociétés, majorée de la contribution sociale sur les bénéfices.

Le taux d'impôt applicable au 31 décembre 2025 pour ESTER FINANCE TECHNOLOGIES s'élève à 25,83 % et la charge d'impôt s'élève à 71 882 075 €.

En complément, une charge de 15 932 055 € a été comptabilisée dans le cadre de la contribution exceptionnelle sur les bénéfices des grandes entreprises, ce qui porte le taux d'imposition global réel à 31,54 % pour l'exercice 2025.

AUTRES INFORMATIONS

1 TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

ESTER FINANCE TECHNOLOGIES ne possède ni filiale ni participation.

2 CONSOLIDATION ET INTEGRATION FISCALE

ESTER FINANCE TECHNOLOGIES est entrée dans le groupe d'intégration fiscale formée par Crédit Agricole SA le 1^{er} janvier 2005.

La société est consolidée selon la méthode de l'intégration globale chez Crédit Agricole CIB qui est elle-même consolidée dans le groupe Crédit Agricole S.A.

3 IMPLANTATION DANS DES ETATS OU TERRITOIRES N'AYANT PAS CONCLU AVEC LA FRANCE DE CONVENTION D'ASSISTANCE ADMINISTRATIVE EN VUE DE LUTTER CONTRE LA FRAUDE ET L'EVASION FISCALE PERMETTANT L'ACCES AUX RENSEIGNEMENTS BANCAIRES

ESTER FINANCE TECHNOLOGIES ne détient aucune implantation directe ou indirecte dans un état ou un territoire qui n'a pas conclu avec la France de convention d'assistance administrative en vue de lutter contre la fraude et l'évasion fiscales permettant l'accès aux renseignements bancaires.

4 ELEMENTS CONCERNANT LES ENTREPRISES LIEES

POSTES	Montant (en euros)
<u>Bilan</u>	
<i>ACTIF</i>	11 393 813 602,38
<i>PASSIF</i>	20 521 428 046,55
<u>Hors bilan</u>	1 029 601 598,71
<u>Compte de résultat</u>	
<i>CHARGES</i>	524 760 161,39
<i>PRODUITS</i>	490 128 589,75

5 ACTIFS DONNES A TITRE DE GARANTIE AUX FCT

Deux mécanismes de sûretés existent actuellement entre ESTER FINANCE TECHNOLOGIES (EFT) et les FCT qui refinancent EFT par l'intermédiaire de leurs dépôts. Il s'agit selon les programmes :

➤ D'un mécanisme de nantissement classique des actifs d'EFT au bénéfice des FCT en cas de défaut de remboursement par EFT du dépôt reçu. Ce nantissement n'est pas traduit dans les comptes puisque les actifs nantis sont les mêmes actifs qui sont refinancés par les FCT.

➤ D'un mécanisme de transfert des actifs d'EFT en pleine propriété aux FCT à titre de sûreté dans le cadre de l'article L211-38 du Code Monétaire et Financier. Comme l'engagement de garantie donné (octroi d'une garantie avec droit de réutilisation des actifs) et le transfert en pleine propriété des actifs ont lieu concomitamment, aucun engagement de hors bilan donné n'est comptabilisé, conformément aux articles 2911-1 à 2931-1 du Règlement 2014-07 du 26/11/2014 (Plan Comptable des Etablissements de Crédit).

Au 31 décembre 2025, le montant des actifs donnés en garantie s'élevait à 1 333 millions d'euros et le montant des actifs donnés en garantie et remis en pleine propriété s'élevait à 15 768 millions d'euros.

6 PROPOSITION D'AFFECTATION DU RESULTAT

PROPOSITION D'AFFECTATION DU RESULTAT 2025	En 2025
ORIGINE	
Report à nouveau	2 861 887,42
Résultat de l'exercice	179 490 712,75
Total 1	182 352 600,17
AFFECTATIONS	
Affectation aux réserves :	
* réserve légale	0,00
* réserve spéciale des plus values à long terme	0,00
* réserves statutaires	8 974 535,64
* autres réserves	41 025 464,36
Dividendes	129 491 200,00
Report à nouveau	2 861 400,17
Total 2	182 352 600,17

Après affectation du résultat 2025 - sur la base de la proposition ci-dessus en attente de validation du conseil de surveillance du 26 mars 2026 - les réserves (hors réserve légale) s'élèvent à 395 810 660,37 €.

7 TABLEAU DES RESULTATS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

Date d'arrêté Durée de l'exercice (mois)	31/12/2025 12	31/12/2024 12	31/12/2023 12	31/12/2022 12	31/12/2021 12
CAPITAL EN FIN D'EXERCICE					
Capital social	2 439 185	2 439 185	2 439 185	2 439 185	2 439 185
Nombre d'actions	160 000	160 000	160 000	160 000	160 000
OPERATIONS ET RESULTATS					
Total des produits d'intérêts	874 091 283	1 144 491 646	1 115 172 571	533 500 026	343 971 826
Résultat avant impôts, participation, dot. amortissements et provisions	279 756 373	341 139 194	258 623 360	132 272 600	157 077 880
Impôts sur les bénéfices	87 814 130	87 852 165	69 522 763	36 849 342	47 222 631
Résultat net	179 490 713	254 042 460	202 331 034	86 859 242	118 701 539
Résultat distribué (1)	129 491 200	241 340 800	192 214 400	82 516 800	89 025 600
RESULTAT PAR ACTION					
Résultat après impôts, participation, dot. amortissements et provisions	1 121,82	1 587,77	1 264,57	542,87	741,88
Dividende attribué à chaque action	809,32	1 508,38	1 201,34	515,73	556,41

Rapport de gestion

Le rapport de gestion est tenu à la disposition du public au siège social de la société.