

# 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](http://www.dila.premier-ministre.gouv.fr)

[www.journal-officiel.gouv.fr](http://www.journal-officiel.gouv.fr)

### Publications périodiques

### Comptes annuels

## OFI INVEST

Société Anonyme au capital de 920 962,59 €

Siège social : 127/129, Quai du Président Roosevelt 92130 Issy-les-Moulineaux  
412 563 058 R.C.S. NANTERRE

### Comptes sociaux et consolidés approuvés par l'assemblée générale ordinaire du 17 juin 2026

#### COMPTES SOCIAUX

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

Exercice clos le 31 décembre 2025

##### Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société OFI INVEST 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 des commissaires 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 1<sup>er</sup> janvier 2025 à la date d'émission de notre rapport.

##### Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 1. « *Règles et méthodes comptables* » de l'annexe des comptes annuels qui expose le changement de méthodes comptables relatif à la 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 portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

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.

L'évaluation des titres de participation a été effectuée en conformité avec les méthodes décrites sous la note 1 « *Règles et méthodes comptables* » de l'annexe. Dans le cadre de nos travaux, nous avons vérifié le caractère approprié de ces méthodes comptables, examiné la cohérence des données et hypothèses retenues, ainsi que la documentation disponible, et procédé sur ces bases à l'appréciation du caractère raisonnable des estimations réalisées.

## **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 le rapport de gestion du Conseil d'Administration et dans les autres 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.

### ***Rapport sur le Gouvernement d'Entreprise***

Nous attestons de l'existence, dans le rapport du Conseil d'Administration sur le Gouvernement d'Entreprise, des informations requises par l'article L. 225-37-4 du Code de commerce.

### **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 des commissaires 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.

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.

Fait à Neuilly Sur Seine et Niort, le 2 juin 2026

**GRANT THORNTON**  
Membre français de Grant Thornton International  
**Cyril BROGNIART**

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

**Christophe MALECOT**

**GROUPE Y Audit**

**Pierre FROIDURE**

<b>BILAN ACTIF</b>	<b>Net 31/12/2025</b>	<b>Net 31/12/2024</b>
Caisse, banques centrales, CCP		
Créances sur les établissements de crédit et assimilés		
Opérations avec la clientèle		
Obligations et autres titres à revenu fixe		
Actions et autres titres à revenu variable	12 031	12 031
Participations et autres titres détenus à LT		
Parts dans les entreprises liées	192 112 858	146 729 052
- Participations	136 582 744	146 729 052
- Créances rattachées	55 530 114	
Immobilisations incorporelles		
Immobilisations corporelles		
Capital souscrit non versé		
Autres actifs	25 940 253	20 036 036
Comptes de régularisation	142 537	195 933
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>218 207 678</b>	<b>166 973 052</b>

  

<b>BILAN PASSIF</b>	<b>Net 31/12/2025</b>	<b>Net 31/12/2024</b>
Banques centrales, CCP		
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	5 760 000	9 047 012
Opération avec la clientèle		
Autres passifs	14 204 063	8 655 696
- Etat	5 657 000	372 566
- Personnel	3 286 015	2 854 396
- Créiteurs divers	5 261 048	5 428 734
Comptes de régularisation		
Provisions	184 683	184 683
Capital souscrit	920 963	920 963
Primes	47 004 817	47 004 817
Réserve légale et autres	15 223 855	15 223 855
Provisions réglementées et subventions		
Report à nouveau (+/-)	26 380 445	42 769 397
Résultat net (+/-)	108 528 852	43 166 629
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>218 207 678</b>	<b>166 973 052</b>

<b>COMPTE DE RESULTAT</b>	<b>Net 31/12/2025</b>	<b>Net 31/12/2024</b>
+ Intérêts et produits assimilés	1 045 332	760 295
- Intérêts et charges assimilés	-282 388	-385 135
+ Revenus des titres à revenu variable	127 233 050	51 929 276
+ Commissions (produits)		
- Commissions (charges)		
+ / - Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation		
+ / - Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés		
+ Autres produits d'exploitation bancaire	3 525 765	2 501 621
- Autres charges d'exploitation bancaire		
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>131 521 760</b>	<b>54 806 058</b>
- Charges générales d'exploitation	-15 201 859	-14 135 162
- Frais de personnel	-6 923 612	-5 840 992
- Impôts et taxes	-967 729	-806 302
- Autres charges	-7 310 519	-7 487 868
- Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations incorporelles et corporelles		
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>116 319 900</b>	<b>40 670 896</b>
+ / - Gains ou pertes sur actifs immobilisés	-10 146 308	
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOT</b>	<b>106 173 592</b>	<b>40 670 896</b>
+ / - Résultat exceptionnel		-137
- Impôt sur les bénéfices	2 355 259	2 495 870
+ / - Dotations/Reprises de FRBG et provisions réglementées		
<b>RESULTAT NET</b>	<b>108 528 852</b>	<b>43 166 629</b>

## Annexes

### PREAMBULE

L'exercice social clos le 31/12/2025 a une durée de 12 mois.

L'exercice précédent clos le 31/12/2024 avait une durée de 12 mois.

Le total du bilan de l'exercice avant affectation du résultat est de 218 207 678,48 €.

Le résultat net comptable est un bénéfice de 108 528 851,73 €.

Les informations communiquées ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

### 1. REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels de l'exercice 2025 ont été établis en conformité avec le règlement de l'ANC n° 2014-03 du 5 juin 2014 relatif au PCG et modifié par :

- le règlement ANC n° 2015-06 du 23 novembre 2015,
- le règlement ANC n° 2016-07 du 4 novembre 2016,
- le règlement ANC n° 2022-06 du 4 novembre 2022,
- les articles L. 123-12 à L. 123-28 du Code du Commerce.

Il s'agit de la première année d'application du règlement ANC n° 2022-06 du 4 novembre 2022 qui constitue un changement de méthode comptable.

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

Afin de répondre aux obligations s'appliquant à OFI Invest en tant que Compagnie Holding d'Investissement, les comptes annuels au 31 décembre 2025 sont présentés en format bancaire.

Les conventions ci-après ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux règles de base suivantes :

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices.

## Créances et dettes sur les opérations avec la clientèle

Les créances et dettes sont évaluées au taux de change en vigueur à la clôture de l'exercice. Une dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

## Comptes débiteurs et créditeurs de la clientèle

Les sommes figurant dans les comptes de la clientèle sont enregistrées à leur valeur nominale. Les créances sont analysées et déclassées en créances douteuses au cas par cas. Les litiges en cours et les risques éventuels de non-recouvrement total ou partiel sur les comptes débiteurs font l'objet d'une dépréciation déterminée individuellement selon chaque dossier.

## Portefeuille de titres de placement

Ce poste regroupe uniquement des opérations de placement effectuées en vue de procurer à la société un revenu direct ou une plus-value. Les titres acquis sont inscrits pour leur coût historique frais d'achat inclus, c'est-à-dire pour leur prix d'achat ou leur valeur de souscription.

## Titres de participation

A la clôture de l'exercice, les titres de participation non cotés sont évalués à leur valeur d'inventaire sur la base d'une approche multicritères incluant les transactions récentes et la valorisation par la méthode des flux futurs de trésorerie actualisés à partir d'éléments prévisionnels établis. Si la valorisation estimée apparaît inférieure à la valeur brute comptable, une dépréciation est comptabilisée.

## Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou de production, compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens, et après déduction des rabais commerciaux, remises, escomptes de règlements obtenus.

Les décisions suivantes ont été prises au niveau de la présentation des comptes annuels :

- immobilisations décomposables : l'entreprise n'a pas été en mesure de définir les immobilisations décomposables ou la décomposition de celles-ci ne présente pas d'impact significatif,
- immobilisations non décomposables : bénéficiant des mesures de tolérance, l'entreprise a opté pour le maintien des durées d'usage pour l'amortissement des biens non décomposés.

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

## Provisions

Ce poste correspond aux provisions pour risques destinées à couvrir les pertes dont la réalisation est probable, mais dont l'échéance ou le montant n'est pas fixé de façon précise, tels que les provisions pour risques généraux, d'exécution par signature et les litiges en cours.

## 2. NOTES SUR LE BILAN ACTIF

### Actions et autres titres à revenu variables = 12 031 €

Le portefeuille de valeurs mobilières s'analyse comme suit (en euros) :

	Coût d'acquisition	Valorisation au 31/12/2025
OPCVM	12 031	13 433
<b>TOTAL</b>	<b>12 031</b>	<b>13 433</b>

### Part dans des entreprises liées = 202 259 166 €

Les mouvements de l'exercice sont détaillés dans les tableaux ci-dessous :

Part dans des entreprises liées	A l'ouverture	Augmentation	Diminution	A la clôture
Participations	146 729 052			146 729 052
Créances rattachées		55 530 114		55 530 114
<b>TOTAL</b>	<b>146 729 052</b>	<b>55 530 114</b>		<b>202 259 166</b>

**Provisions inscrites au bilan = 10 146 308 €**

Les mouvements de l'exercice sont détaillés dans les tableaux ci-dessous :

Provision	A l'ouverture	Augmentation	Diminution	A la clôture
Titres de participations		10 146 308		10 146 308
<b>TOTAL</b>		<b>10 146 308</b>		<b>10 146 308</b>

**Autres actifs = 25 940 253 €**

Etat des créances	Montant brut	A un an	A plus d'un an
Dépôts et cautionnement	800		800
Fournisseurs – Avance	4 280 901	4 280 901	
Créances Clients	1 296 110	1 296 110	
Personnel	1 355	1 355	
Organismes Sociaux	2 967	2 967	
Etat – TVA			
Etat – Produits à recevoir			
Etat - Impôts sur les bénéfices			
Groupe et associés	20 130 419	20 130 419	
Débiteurs divers	227 701	227 701	
<b>TOTAL</b>	<b>25 940 253</b>	<b>25 939 453</b>	<b>800</b>

**Produits à recevoir par postes du bilan = 1 471 850 €**

Produits à recevoir	Montant
Immobilisations financières	280 114
Clients & comptes rattachés	1 136 824
Fournisseurs Avoirs à Recevoir	54 912
Etat – Produits à recevoir	
Disponibilités	
<b>TOTAL</b>	<b>1 471 850</b>

**Charges constatées d'avance = 142 537 €**

Les charges constatées d'avance ne sont composées que de charges ordinaires dont la répercussion sur le résultat est reportée à un exercice ultérieur.

Les principaux postes concernant les charges constatées d'avance sont les suivants :

Catégories	A un an	A plus d'un an
Sous-traitance RH	63 566	40 319
Assurances	20 641	
Documentation	7 362	607
Cotisations	2 934	
Communication	1 988	
Déplacements	1 806	
RIE QP	1 565	
Formation du Personnel	966	
Locations	679	
Maintenance	60	
Honoraires	44	
<b>Total</b>	<b>101 611</b>	<b>40 926</b>



### 3. NOTES SUR LE BILAN PASSIF

**Capital social = 920 963 €**

Mouvements des titres	Nombre	Val. nominale	Capital social
Titres en début d'exercice	30 698 753	0.03	920 963
<b>Titres en fin d'exercice</b>	<b>30 698 753</b>	<b>0.03</b>	<b>920 963</b>

Les titres sont des actions ordinaires à droit de vote simple.

#### Tableau de variation des capitaux propres

	Montant
Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice 2025	149 085 662
Distribution de dividendes	- 59 555 581
Variation du Capital	
Variation Prime Emission	
Variation Réserve	
Résultat de l'exercice 2025	108 528 852
Capitaux propres à la clôture de l'exercice 2025	198 058 932

**Provisions = 184 683 €**

Nature des Provisions	A l'ouverture	Augmentation	Diminution		A la clôture
			Utilisées	Non utilisées	
Provisions Réglementées					
Provisions pour Risques & Charges	184 683				184 683
<b>TOTAL</b>	<b>184 683</b>				<b>184 683</b>

**Etat des dettes envers les établissements de crédits et autres passifs = 19 964 063 €**

Etat des dettes	Montant total	De 0 à 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Etablissements de crédit	5 760 000	2 560 000	3 200 000	
Personnel et comptes associés	2 214 168	2 214 168		
Fournisseurs	5 013 856	5 013 856		
Dettes sociales	1 071 847	1 071 847		
Etat – Impôts sur les bénéfices	5 330 894	5 330 894		
Etat – TVA				
Autres dettes fiscales	326 106	326 106		
Groupe et associés	247 018	247 018		
Autres dettes	174	174		
Produits constatés d'avance				
<b>TOTAL</b>	<b>19 964 063</b>	<b>16 764 063</b>	<b>3 200 000</b>	

**Charges à payer par postes du bilan = 7 364 285 €**

Charges à payer	Montant
Emprunt et dettes auprès établissement de crédit	
Emprunts et dettes financières div.	
Autres passifs – Etat	280 130
Autres passifs – Personnel	1 440 190
Autres passifs – Organismes sociaux	858 401
Autres passifs – Fournisseurs	4 785 390
Autres passifs – Créiteurs divers	174
<b>TOTAL</b>	<b>7 364 285</b>

#### 4. NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

##### **Ventilation du PNB = 131 521 760 €**

Nature du Chiffre d'affaires	Montant HT	Taux
Intérêts et produits assimilés nets	762 944	0.58 %
Revenus des titres à revenu variable	127 233 050	96.74 %
Autres produits d'exploitation bancaire	3 525 765	2.68 %
<b>TOTAL</b>	<b>131 521 760</b>	<b>100 %</b>

##### **Ventilation de l'impôt sur les bénéfices**

Entités	Exploitation	Financier	Exceptionnel	Total
RF Ofi Invest	- 11 069 899	1 457 099		- 9 612 800
RF Ofi Invest AM	31 781 608	22 826 078	- 1 042 049	53 565 637
RF Ofi Invest Intermediation Services	7 113 352			7 113 352
RF Ofi Services	1 296 492	37 564	212 200	1 546 256
RF Ofi Invest Real Estate SGP	11 183 314	502 143		11 685 457
RF Ofi Invest Capital Partners	- 25 153	361 009	- 37 963	297 892
RF Ofi Invest Distribute	- 111 372	854 393	574 573	1 317 594
RF Ofi Invest Real Estate SAS	18 573 123	304 796		18 877 919
<b>Résultat fiscal groupe intégré</b>	<b>58 741 465</b>	<b>26 343 081</b>	<b>- 293 239</b>	<b>84 791 307</b>
Déficit d'ensemble imputable				
<b>Total déficit reportable groupe</b>				
<b>IS GROUPE</b>	<b>14 685 366</b>	<b>6 585 770</b>	<b>- 73 310</b>	<b>21 197 827</b>
Contribution Sociale Additionnelle 3,3 %	467 173	209 508	- 2 332	674 349
<b>TOTAL IMPOT 2025</b>	<b>15 152 540</b>	<b>6 795 278</b>	<b>- 75 642</b>	<b>21 872 176</b>

Le taux d'impôt sur les sociétés est de 25 %.

Les sociétés filiales versent à la société tête d'intégration fiscale, à titre de contribution au paiement de l'impôt sur les sociétés du groupe et quel que soit le montant effectif dudit impôt, une somme égale à l'impôt qui aurait grevé son résultat et/ou sa plus-value nette à long terme de l'exercice si elle était imposable distinctement, déduction faite par conséquent de l'ensemble des droits à imputation dont les filiales auraient bénéficié en l'absence d'intégration.

Au titre de l'exercice 2025, la charge d'IS du groupe d'intégration fiscale est de 21 872 176 €.

Les crédits d'impôts 2025 se répartissent comme ci-dessous ramenant ainsi l'impôt net à 21 872 978 :

Crédits d'impôts	
Crédit d'impôt recherche	
Crédit d'impôt famille	
Crédit d'impôt mécénat	198
Total	198

##### **Accroissements et allègements de la dette future d'impôts**

Accroissements et allègements	Montant
Accroissements	
Provisions réglementées	
Subventions à réintégrer au résultat	
Allègements	
Provision non déductible l'année de dotation	837 102
Total des déficits reportables	
Total des amortissements différés	
Total des moins-values à long terme	
<b>TOTAL</b>	<b>837 102</b>

**Honoraires des Commissaires Aux Comptes**

	<b>Grant Thornton</b>	<b>Groupe Y</b>
Honoraires afférent à la certification des comptes	48 769	48 769
Honoraires afférent à la certification des informations en matière de durabilité		
Honoraires afférents aux services autres que la certification des comptes et la certification des informations en matière de durabilité		
<b>TOTAL</b>	<b>48 769</b>	<b>48 769</b>

**Effectif Moyen**

	<b>Personnel salarié</b>	<b>Personnel mis à disposition de l'entreprise</b>
Président Directeur Général, Directeur Général	1	
Cadres	35	
Agents de maîtrise et techniciens		
Employés	2	
Ouvriers		
<b>TOTAL</b>	<b>38</b>	

**Autres informations relatives au compte de résultat**

Les postes de charges et produits composant le résultat de l'exercice figurent au compte de résultat des états financiers. On pourra s'y reporter pour obtenir une information plus détaillée.

**5. AUTRES INFORMATIONS**

*Identité société-mère consolidant les comptes de la société*

<b>Informations sur l'entité qui établit les états financiers consolidés</b>	
Entité établissant les états financiers consolidés de l'ensemble le plus grand d'entités dont l'entité fait partie en tant que filiale.	SGAM Aéma Groupe
	129 Quai du Président Roosevelt, 92130 Issy-Les-Moulineaux
	493 754 261 00102

**Intégration fiscale**

A compter du 1<sup>er</sup> janvier 2010, les sociétés OFI Invest AM, Ofi Invest Intermédiation Services sont intégrées fiscalement par Ofi Invest.

Au cours de l'exercice 2013, la société OFI Services est entrée dans le périmètre d'intégration fiscale.

A compter du 1<sup>er</sup> janvier 2017, la société Ofi Invest Real Estate SGP est entrée dans le périmètre d'intégration fiscale.

A compter du 1<sup>er</sup> janvier 2020, les sociétés Ofi Invest Capital Partners et Ofi Invest Distribute sont entrées dans le périmètre d'intégration fiscale.

A compter du 1<sup>er</sup> janvier 2023, la société Ofi Invest Real Estate SAS est entrée dans le périmètre d'intégration fiscale.

**Dividendes**

	<b>Montants</b>
Dividendes 2025 reçus	127 233 050
<b>TOTAL</b>	<b>127 233 050</b>

**Engagements pris en matière de pensions, retraites et engagements assimilés**

Il existe divers régimes de retraite obligatoire auxquels cotisent l'employeur et les salariés. Les fonds sont gérés par des organismes indépendants et Ofi Invest n'a aucun autre passif que les cotisations dues. Compte tenu de l'âge moyen et de l'ancienneté moyenne du personnel, la provision d'indemnité de départ à la retraite évaluée selon la méthode « Unités de crédit projetées option prospective » en application de la recommandation n° 2013-02, s'élève à 223 003 euros charges comprises en retenant un âge de départ à la retraite de 65 ans, un taux de revalorisation des salaires de 2.00 % et un taux d'actualisation de 3.80 %. Aucune provision n'a été comptabilisée à la clôture.

**Impact des conflits mondiaux sur les comptes 2025**

Ces événements n'ont pas d'impacts significatifs sur les comptes 2025.

**Information concernant les parties liées**

Parties liées	Nature de la relation avec la partie liée	Montant des transactions conclues avec la partie liée	Autres informations

**Rémunération des dirigeants**

Cette information n'est pas mentionnée dans la présente Annexe car elle conduirait indirectement à donner une rémunération individuelle.

**6. DETAIL DES POSTES CONCERNES PAR LE CHEVAUCHEMENT D'EXERCICE**

Les comptes détaillés dans les tableaux suivants concernent les écritures comptables relatives à l'indépendance des exercices.

**Produits à recevoir = 1 471 850 €**

<b>Créances Clients et comptes rattachés</b>	<b>Montant</b>
Autres actifs – Clients et comptes rattachés	1 136 824
<b>TOTAL</b>	<b>1 136 824</b>
<b>Autres créances</b>	<b>Montant</b>
Fournisseurs Avoirs à Recevoir	54 912
<b>TOTAL</b>	<b>54 912</b>
<b>Intérêts courus</b>	<b>Montant</b>
Intérêts courus s/ créances immobilisées	280 114
<b>TOTAL</b>	<b>280 114</b>

**Charges à payer = 7 364 285 €**

<b>Dettes fournisseurs et comptes rattachés</b>	<b>Montant</b>
Autres passifs – Fournisseurs	4 785 390
<b>TOTAL</b>	<b>4 785 390</b>
<b>Dettes fiscales et sociales</b>	<b>Montant</b>
Autres passifs – Etat	280 130
Autres passifs – Personnel	1 440 190
Autres passifs – Organismes Sociaux	858 401
<b>TOTAL</b>	<b>2 578 721</b>
<b>Autres dettes</b>	<b>Montant</b>
Autres passifs – Créiteurs divers	174
<b>TOTAL</b>	<b>174</b>

**Charges constatées d'avance = 142 537 €**

<b>Charges constatées d'avance</b>	<b>Montant</b>
<b>TOTAL</b>	<b>142 537</b>

## 7. TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

Filiales et participations	Capitaux propres	Quote-part du capital détenu en %	Valeur brute des titres détenus	Valeur nette des titres détenus	Prêts et avances consenties par la Sté	Engagements donnés par la Sté	C.A. H.T. du dernier exercice clos	Résultat du dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la Sté dans l'exercice	Commentaires
<b>Renseignements détaillés concernant les filiales (plus de 50 % du capital détenu par la société)</b>										
<i>1. Renseignements détaillés pour chaque filiale</i>										
OFI INVEST AM	86 231 808	95,00 %	79 134 268	79 134 268			384 836 606	65 547 315	34 681 114	
OFI INVEST CAPITAL PARTNERS	31 379 039	95,00 %	24 171 874	24 171 874	55 530 114			5 408 695	8 683 186	
OFI INVEST DISTRIBUTE	9 730 747	95,00 %	21 046 910	10 900 602				3 875 649	70 673 039	
OFI SERVICES	3 727 892	99,99 %	2 300 000	2 300 000			12 311 091	1 159 692		
OFI INVEST REAL ESTATE SAS	436 841	100,00 %	15 230 616	15 230 616			42 685 091	13 539 307	13 195 712	
<i>2. Renseignements globaux pour les filiales non reprises au 1</i>										
<b>A - Total des filiales</b>			<b>141 883 668</b>	<b>131 737 360</b>	<b>55 530 114</b>				<b>127 233 051</b>	
<b>Renseignements détaillés concernant les participations (10 à 50 % du capital détenu par la société)</b>										
<i>1. Renseignements détaillés pour chaque participation</i>										
<i>2. Renseignements globaux pour les participations non reprises au 1</i>										
<b>B - Total des participations</b>										
<b>C. Total des filiales et des participations (A + B)</b>			<b>141 883 668</b>	<b>131 737 360</b>	<b>55 530 114</b>				<b>127 233 051</b>	

## AFFECTATION DU RESULTAT

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture du rapport du Conseil d'Administration, décide d'affecter le résultat des comptes sociaux de l'exercice de la manière suivante :

- Affectation à la distribution d'un dividende de la somme de 71 374 600,73 € soit 2,325€ par,
- Affectation au compte « Report à Nouveau » de la somme de : 37 154 251,01 €.

En conséquence, après affectation du résultat, la situation nette de la Société serait la suivante :

- Capital social :	920 962,59 €
- Prime d'apport :	47 004 817,29 €
- Réserve spéciale RC	11 876 137,23 €
- Réserve légale :	3 347 718,12 €
- Report à Nouveau :	63 534 696,47 €
- Situation nette :	126 684 331,70 €

Conformément aux dispositions légales, nous vous rappelons que les dividendes suivants ont été distribués au titre des trois derniers exercices :

Exercice	Nombre de titres	Dividende par action
2022	30 698 753	1,955 €
2023	30 698 753	1,565 €
2024	30 698 753	1,94 €

## COMPTES CONSOLIDES

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

Exercice clos le 31 décembre 2025

#### Opinion

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

Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine, à la fin de l'exercice, de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

#### Fondement de l'opinion

##### Référentiel d'audit

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

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

##### Indépendance

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

#### Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 1. « *Principes de consolidation* » paragraphe 1.1. « *Déclaration de conformité* » de l'annexe aux comptes consolidés qui expose le changement de méthodes comptables relatif à la 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 portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes consolidés de l'exercice.

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

- Les écarts d'acquisition mentionnés à la note 3.7 de l'annexe aux comptes consolidés font l'objet de tests de recouvrabilité effectués à chaque inventaire selon les modalités décrites dans la note 2.1 « *Ecart d'acquisition et immobilisations incorporelles* ».

Nous avons notamment vérifié que les approches d'évaluation retenues étaient sur des hypothèses cohérentes avec les données prévisionnelles issues des plans stratégiques établis par le Groupe.

- Comme indiqué à la note 3.14 « Variation des capitaux propres consolidés », la société a retenu la méthode optionnelle applicable aux regroupements entre entités sous contrôle commun.

Nous nous sommes assurés que les dispositions prévues par l'article 232-9 du Règlement ANC n° 2020-01 pour l'utilisation de cette méthode optionnelle étaient intégralement respectées et que le traitement comptable retenu correspondait à la réglementation en vigueur.

## Vérifications spécifiques

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Fait à Neuilly Sur Seine et Niort, le 2 juin 2026

GRANT THORNTON  
Membre français de Grant Thornton International  
**Cyril BROGNIART**

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
  
**Christophe MALECOT**

GROUPE Y Audit  
  
**Pierre FROIDURE**



BILAN CONSOLIDE ACTIF 2025

	Déc 2025		Déc 2024	
	Montants bruts	Amort & prov	Montants nets	Montants nets
Opérations interbancaires et assimilés	62 046 997	0	62 046 997	78 294 721
Opérations avec la clientèle	0	0	0	0
Opérations de crédit-bail et assimilés	0	0	0	0
Obligations, actions, autres titres à revenu fixe et variable	276 456 249	1 515 700	274 940 549	272 616 752
Participations, parts dans les entités liées, autres titres détenus à long terme (hors TMEE)	4 316 436	295 220	4 021 216	3 554 606
Titres mis en équivalence	4 427 558	0	4 427 558	5 380 144
Immobilisations corporelles et incorporelles	213 697 429	133 498 079	80 199 350	31 246 699
<i>Dont écarts d'acquisition</i>	<i>173 780 515</i>	<i>114 391 605</i>	<i>59 388 910</i>	<i>23 948 944</i>
Comptes de régularisation	7 163 764	0	7 163 764	8 049 241
Actifs divers (hors impôts différés)	91 780 065	125 244	91 654 821	77 968 792
Impôts différés actifs	15 703 905	0	15 703 905	17 205 124
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>675 592 404</b>	<b>135 434 243</b>	<b>540 158 161</b>	<b>494 316 079</b>

BILAN CONSOLIDE PASSIF 2025

	Déc 2025	Déc 2024
<b>DETTES</b>		
Opérations interbancaires et assimilés	6 637 436	9 101 160
Comptes de régularisation	182 374	425 479
Passifs divers	216 502 058	205 000 128
Impôts différés passifs	4 641 621	2 087
Provisions	9 704 528	7 780 538
<b>Total Dettes</b>	<b>237 668 018</b>	<b>222 309 391</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital souscrit	920 963	920 963
Primes d'émission	47 004 817	47 004 817
Réserves consolidées	156 731 543	136 784 275
Résultat net	78 999 246	72 129 886
<b>Capitaux Propres Part du Groupe</b>	<b>283 656 569</b>	<b>256 839 941</b>
Intérêts minoritaires	18 833 574	15 166 746
<b>Capitaux Propres de l'Ensemble</b>	<b>302 490 143</b>	<b>272 006 687</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>540 158 161</b>	<b>494 316 079</b>

**COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE 2025**

	<b>Déc 2025</b>	<b>Déc 2024</b>
Intérêts et produits assimilés	0	1 515 276
Intérêts et charges assimilées	-3 648 000	-2 487 606
Revenus des titres à revenu variable	51 769 846	19 183 299
Commissions (produits)	499 290 626	480 357 993
Commissions (charges)	-243 223 979	-232 390 314
Autres produits d'exploitation bancaire	45 368 790	37 489 618
<b>Produit net bancaire</b>	<b>349 557 283</b>	<b>303 668 265</b>
Charges générales d'exploitation	-235 181 366	-242 100 730
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles (hors écarts d'acquisition) et corporelles	-1 551 101	-2 627 611
<b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>112 824 816</b>	<b>58 939 924</b>
Coût du risque	0	-25 342
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION avant dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisitions</b>	<b>112 824 816</b>	<b>58 914 582</b>
Dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition	-116 024	-1 621 739
Reprise des écarts d'acquisition négatifs liés aux entités intégrées		
Gains ou pertes sur actif immobilisés	-176 596	-67 854
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION après dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisitions</b>	<b>112 532 196</b>	<b>57 224 989</b>
Résultat exceptionnel	2 210 426	36 086 567
Impôt sur les bénéfices	-30 221 384	-16 971 122
Quote-part dans le résultat net des entités mises en équivalence	-990 357	-392 691
Dotations/Reprises de FRBG		
Intérêts minoritaires	-4 531 635	-3 817 858
<b>RESULTAT NET – PART DU GROUPE</b>	<b>78 999 246</b>	<b>72 129 886</b>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRESORERIE

OPERATIONS D'EXPLOITATION	Déc 2025	Déc 2024
Résultat net part du groupe	78 999 246	72 129 735
Part des intérêts minoritaires	4 531 635	3 818 008
Elimination de la quote-part de résultat des mises en équivalence	990 357	392 692
Dividendes reçus des mises en équivalence	29 968	244 563
Amort. et prov. sur actifs (hors act. circul)	2 131 919	4 578 443
Provisions inscrites au passif	1 801 670	-4 207 903
Imputation des frais sur la prime de scission	0	0
Elimination des plus ou moins values de cession	-3 167 272	-34 367 868
Elimination de la variation des impôts différés	3 923 691	-6 445
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>88 662 906</b>	<b>42 581 225</b>
Variation des frais financiers	-87 012	75 446
Variation nette exploitation	-11 037 083	18 433 776
Variations hors exploitation	4 019 086	1 518 168
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	-7 105 010	20 027 391
Flux net de trésorerie généré par l'activité	81 557 896	62 608 616
<b>OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>		
Décaisst / acquisition immos incorporelles	-183 740	-957 278
Décaisst / acquisition immos corporelles	-7 350 538	-1 253 762
Encaisst/ cession immos corp et incorp	8 075	22 392
Décaisst / acquisition immos financières	-375 773	-4 157 184
Autres encaissements/cessions immo financières	3 353 257	37 295 297
Trésor nette / acquisition & cession de filiales	-22 691 960	33 890 596
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>-27 240 680</b>	<b>64 840 061</b>
<b>OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>		
Dividendes versés aux actionnaires de la mère	-59 555 301	-48 423 508
Dividendes versés aux minoritaires	-6 002 248	-2 201 477
Augmentations (réductions) de capital	-63 000	0
Encaissements provenant d'emprunts	0	6 330 146
Remboursement d'emprunts	-3 200 000	-3 410 655
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>-68 820 549</b>	<b>-47 705 494</b>
Incidences des variations de taux de change	-243 883	147 787
Reclassement de trésorerie	0	0
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>-14 747 216</b>	<b>79 890 970</b>
<b>Trésorerie d'ouverture</b>	<b>350 859 595</b>	<b>270 968 625</b>
<b>Trésorerie de clôture</b>	<b>336 112 380</b>	<b>350 859 595</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>-14 747 215</b>	<b>79 890 970</b>

## NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES

### 1. Principes de consolidation

#### 1.1. Déclaration de conformité

A compter de l'exercice ouvert le 1<sup>er</sup> janvier 2025, le groupe applique le règlement ANC 2022-06 relatif au plan comptable général (modernisation des états financiers) modifiant le règlement ANC n° 2020-01 du 9 octobre 2020.

Ce règlement introduit notamment une nouvelle définition du résultat exceptionnel, supprime la technique des transferts de charges et modifie le plan de comptes ainsi que les modèles de présentation des états financiers des entités relevant du plan comptable du secteur bancaire. Ces évolutions constituent un changement de méthode comptable, conformément aux dispositions du règlement.

L'application du nouveau règlement n'a pas d'incidence significative sur les comptes consolidés du Groupe Ofi Invest.

Ils ont été arrêtés dans une perspective de continuité d'exploitation. Les comptes consolidés au 31 décembre 2025 sont donc comparables avec ceux établis au 31 décembre 2024.

Tous les montants sont exprimés en euros, sauf mention contraire.

## 1.2. Modalités de consolidation

### 1.2.1. Méthodes de consolidation

Les comptes consolidés intègrent les comptes des sociétés contrôlées de manière exclusive, directement ou indirectement, par le Groupe.

Lorsque le Groupe exerce une influence notable sur une société, les comptes de celle-ci sont mis en équivalence.

Lorsque le Groupe dispose d'un contrôle conjoint sur une société, les comptes de celle-ci sont intégrés aux comptes consolidés proportionnellement au contrôle détenu.

### 1.2.2. Périmètre de consolidation

	SIREN	Déc 2025			Déc 2024		
		Méthode d'intégration	% contrôle	% d'intérêt	Méthode d'intégration	% contrôle	% d'intérêt
OFI INVEST	412 563 058	Mère			Mère		
OFI SERVICES	538 886 542	IG	100 %	100,00 %	IG	100,00 %	100,00 %
OFI INVEST AM	384 940 342	IG	95 %	95,00 %	IG	95,00 %	95,00 %
OFI INVEST LUX	N/A	IG	100 %	95,00 %	IG	100,00 %	95,00 %
Ofi INVEST INTERMEDIATION SERVICES	394 252 415	IG	100 %	95,00 %	IG	100,00 %	95,00 %
OFI INVEST CAPITAL PARTNERS	879 964 815	IG	95 %	95,00 %	IG	95,00 %	95,00 %
SWEN CAPITAL PARTNERS	803 812 593	IG	90,33 %	85,81 %	IP	55,72 %	52,93 %
ZENCAP AM	533 216 271	IG	64,78 %	61,54 %	IG	64,78 %	61,54 %
OFI INVEST REAL ESTATE SGP	824 539 407	IG	100 %	95,00 %	IG	100,00 %	95,00 %
SYNCICAP HOLDING	893 692 681	IP	66 %	62,70 %	IP	66,00 %	62,70 %
SYNCICAP AM							
(société détenue à 100 % par Syncicap Holding)	N/A	IP	66 %	62,70 %	IP	100,00 %	62,70 %
EPOPEE PARTENAIRES	904 675 378	ME	37,46 %	35,59 %	ME	37,46 %	35,59 %
MBO+	443 024 237	ME	20 %	19,00 %	ME	20 %	19,00 %
OFI INVEST DISTRIBUTE	879 965 887	IG	95 %	95,00 %	IG	95,00 %	95,00 %
IZNES	832 488 415	ME	20,32 %	19,30 %	ME	29,70 %	28,22 %
OFI INVEST REAL ESTATE SAS	443 612 510	IG	100 %	100,00 %	IG	100 %	100,00 %

Les sociétés NEC Initiative et Quandax ne sont pas consolidées par le groupe Ofi Invest car elles ne sont pas significatives.

### 1.2.3. Renseignements concernant les filiales et variations de périmètre

Filiale	Méthode d'intégration	Capital social	Réserves sociales	% intérêt*	Valeur d'inventaire	Chiffre d'affaires HT social	Résultat net social
OFI SERVICES	IG	200 000	3 527 892	100 %	2 300 000	12 311 091	1 159 692
OFI INVEST AM	IG	71 957 490	14 274 318	95 %	79 134 268	384 836 606	65 547 315
OFI LUX	IG	200 000	1 154 012	95 %	200 000	7 661 193	968 625
OFI INVEST INTERMEDIATION SERVICES	IG	250 000	1 359 564	95 %	367 976	11 828 071	5 170 839
OFI INVEST CAPITAL PARTNERS	IG	19 021 487	12 357 552	95 %	24 171 874	0	5 408 695
SWEN CAPITAL PARTNERS	IG	16 143 920	4 522 297	85,81 %	63 296 623	61 879 109	10 575 896
ZENCAP AM	IG	624 045	7 321 974	61,54 %	1 419 899	16 290 455	928 336
OFI INVEST RE SGP	IG	11 252 122	1 196 279	95 %	15 947 087	57 909 384	7 448 532
SYNCICAP HOLDING	IP	12 805 000	-231 452	62,70 %	8 453 101	0	-9 751 315
SYNCICAP AM (HKD)	IP	106 000 000	-62 153 358	62,70 %	12 408 083	19 422 788	-17 885 825
EPOPEE PARTENAIRES	MEQ	798 057	2 713 621	35,59 %	2 035 309	0	89 872
MBO+	MEQ	1 041 630	7 508 501	19,00 %	6 340 871	11 280 646	-1 033 722
OFI INVEST DISTRIBUTE	IG	5 290 759	551 854	95 %	21 046 910	0	3 875 649
IZNES	MEQ	5 337 843	6 085 174	19,30 %	5 468 971	1 953 284	-3 686 105
OFI INVEST REAL ESTATE SAS	IG	347 255	89 586	100,00 %	15 230 616	42 685 091	13 539 307

\* En tenant compte des détentions directes et indirectes

Au cours de l'exercice :

- La société Swen Capital Partners a fait l'objet d'une acquisition complémentaire par Ofi Invest Capital Partners en date du 1<sup>er</sup> octobre 2025. Sa participation a augmenté, passant de 50,33 % à 89,81 %. Cette cession est assortie d'une clause de complément de prix dont l'échéance arrivera dans 3 exercices et dont la probabilité et le montant ne peuvent être évaluées de façon fiable à date. L'augmentation du taux de détention de Swen Capital Partners a entraîné un contrôle exclusif et donc un changement de méthode de consolidation avec un passage d'intégration proportionnelle à intégration globale au 1<sup>er</sup> octobre 2025. Le changement de méthode a induit une revalorisation des actifs (VMP) au bilan de la société pour un montant de 15,8 M€ à 100 % (20,4 M€ de VMP et 4,7 M€ d'IDP). L'impact sur l'écart d'acquisition a été une affectation de 6,3 M€ en VMP pour un écart d'acquisition résiduel de 35,5 M€. La réévaluation s'est faite à la date d'acquisition sur la base de la valeur liquidative de chaque VMP.

- La société Ofi Invest Distribute a vu sa participation dans le capital d'Iznes passer de 19.91 % à 20.32 % en raison de plusieurs opérations auxquelles elle a participé.

#### 1.2.4. Conversion des états financiers des filiales étrangères établis en devises

Les actifs et passifs des filiales étrangères, dont la monnaie de fonctionnement n'est pas l'euro, sont convertis au cours de clôture.

Les produits et les charges de ces filiales sont convertis au cours moyen de l'exercice.

Les écarts qui résultent de ces modalités de conversion sont transférés directement au poste " Ecart de conversion " dans les capitaux propres consolidés.

Taux de change contre l'euro des devises des sociétés consolidées pour l'exercice 2025 :

Devise	Taux d'ouverture	Taux moyen	Taux de clôture
HKD	0,1239	0,1134	0,1093

Le taux de change moyen HKD/EUR utilisé pour l'exercice 2024 est 0.1186.

#### 1.2.5. Elimination des opérations intragroupes

Les opérations et les soldes intragroupes sont éliminés.

#### 1.2.6. Utilisation de jugements et d'estimations

L'élaboration de ces comptes consolidés nécessite de la part de la direction l'exercice du jugement, l'utilisation d'estimations et d'hypothèses qui ont un impact sur les montants d'actifs et passifs à la clôture, ainsi que sur les éléments de résultat des exercices présentés.

Ces estimations tiennent compte des données économiques susceptibles de variations dans le temps et comportant des aléas. Les estimations et hypothèses sous-jacentes sont réalisées à partir de l'expérience passée et d'autres facteurs considérés comme raisonnables au vu des circonstances. Elles servent ainsi de base à l'exercice d'un jugement rendu nécessaire à la détermination des valeurs comptables d'actifs et passifs, qui ne peuvent être obtenus directement à partir d'autres sources. Les valeurs réelles peuvent être différentes des valeurs estimées.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réexaminées de façon continue. Les principales estimations concernent l'évaluation des provisions pour risques et charges et l'activation des impôts différés sur les déficits reportables.

## 2. Principes comptables et règles d'évaluation

### 2.1. Ecart d'acquisition et immobilisations incorporelles

Les écarts d'acquisition sont enregistrés en tant que composante des « Immobilisations incorporelles ».

Ils sont déterminés par différence entre le prix d'acquisition des titres et la valeur de la quote-part d'actif net acquis.

Les écarts d'acquisition constatés depuis l'exercice 2016 relatifs aux acquisitions ont une durée d'utilisation identifiée à date comme non limitée au vu des critères techniques, juridiques et économiques et ne donnent donc pas lieu à amortissements.

Par dérogation, en application de l'article 18 du règlement ANC n° 2015-07 du 23 novembre 2015, les durées d'utilisation antérieurement déterminées pour tous les écarts d'acquisition inscrits au bilan consolidé à la clôture de l'exercice 2015 ont été conservées.

Au 31 décembre 2025, des tests de dépréciations ont été réalisés et ne font pas apparaître de perte de valeur à l'exception des titres détenus dans la société October. Une provision complémentaire de 243 € a été constatée au 31 décembre 2025 sur les titres October. La provision dans les comptes est désormais d'un montant de 125 158 €.

A leur date d'entrée dans le patrimoine, les immobilisations incorporelles sont enregistrées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires, à l'exception des intérêts d'emprunts).

Les immobilisations incorporelles sont amorties selon le mode linéaire sur des périodes qui correspondent à leur durée d'utilisation prévue.

Les durées d'amortissement retenues sont les suivantes :

- Logiciels de 3 à 5 ans

## 2.2. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont inscrites à l'actif du bilan à leur coût d'acquisition.

D'une manière générale, les amortissements sont calculés sur la durée de vie prévue des immobilisations selon la méthode linéaire ou dégressive.

Les durées d'amortissement retenues sont les suivantes :

- Agencements et aménagements	6 et 10 ans
- Matériel de transport	5 ans
- Matériel de bureau et informatique de	3 à 5 ans
- Mobilier de bureau	10 ans

## 2.3. Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont comptabilisées au bilan à leur coût d'acquisition ou à leur valeur nominale lorsqu'il s'agit de prêts, de créances, de dépôts et de cautionnements.

Une dépréciation est constituée lorsque leur valeur d'utilité est inférieure à leur valeur nette comptable.

## 2.4. Participations

Elles sont comptabilisées à leur valeur d'acquisition.

A la clôture de l'exercice, la valeur d'acquisition est comparée à la valeur d'usage.

Lorsque la valeur d'usage est supérieure à la valeur d'acquisition, la plus-value n'est pas comptabilisée. A l'inverse, lorsqu'elle est inférieure, une dépréciation est constatée.

## 2.5. Stocks et en-cours

La valeur brute des crédits carbone correspond au prix d'achat.

## 2.6. Valeurs mobilières de placement

### 2.6.1. Obligations

Les obligations sont inscrites au bilan à leur prix d'acquisition frais et coupons exclus. A la clôture de l'exercice, elles sont estimées sur la base de leur valeur probable de négociation et, dans le cas des titres cotés, du cours moyen du mois de décembre (hors coupon couru). Les plus-values latentes ne sont pas comptabilisées et les moins-values latentes donnent lieu à la constitution d'une dépréciation du portefeuille de titres.

Les intérêts courus sont comptabilisés dans les comptes rattachés.

2.6.2. Actions

Les actions sont inscrites au bilan à leur coût d'achat hors frais ou à leur valeur d'apport. A la clôture de l'exercice, elles sont évaluées par rapport à leur valeur probable de négociation. Dans le cas des titres cotés, celle-ci est déterminée en fonction du dernier cours du mois de décembre.

Aucune compensation n'est opérée entre les plus et moins-values latentes ainsi constatées, et seules les moins-values latentes sont comptabilisées par l'inscription d'une dépréciation du portefeuille de titres.

2.6.3. Actions de SICAV et parts de FCP

Elles sont comptabilisées à leur valeur d'acquisition, les droits d'entrée versés lors de l'achat des titres et conservé par les OPCVM sont incorporés au coût d'entrée en portefeuille.

Dans le cas contraire, ils sont comptabilisés directement en charges.

A la date d'arrêté, la valeur d'acquisition est comparée à la valeur liquidative, lorsque cette dernière est supérieure à la valeur d'acquisition aucune plus-value n'est comptabilisée.

A l'inverse lorsqu'elle est inférieure, une dépréciation est constatée.

2.7. Impôts différés

La charge d'impôt comprend l'impôt exigible des différentes sociétés consolidées et l'impôt différé résultant de différences temporaires.

Les différences temporelles entre les valeurs en consolidation des éléments d'actif et de passif, et celles résultant de l'application de la réglementation fiscale, donnent lieu à la constatation d'impôts différés. Le taux d'impôt retenu pour le calcul des impôts différés est celui connu à la date de clôture ; les effets des changements de taux sont enregistrés sur la période au cours de laquelle la décision de ce changement est prise.

Un actif d'impôt différé est constaté en cas de pertes fiscales reportables dans l'hypothèse probable où l'entité concernée disposera de bénéfices imposables futurs sur lesquels ces pertes fiscales pourront être imputées.

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

2.8. Autres actifs et passifs

Les créances et les dettes sont comptabilisées pour leur valeur nominale. Les créances font l'objet d'une appréciation au cas par cas et sont dépréciées en fonction des risques évalués.

2.9. Disponibilités

Les liquidités disponibles ont été évaluées à leur valeur nominale.

2.10. Provisions

Une provision est comptabilisée lorsqu'il existe une obligation juridique ou implicite, résultant d'événements passés et qui entraîneront probablement une sortie de fonds sans contrepartie, et dès lors qu'une estimation fiable de son montant peut être effectuée.

3. Notes sur les postes du bilan

3.1. Opérations interbancaires et assimilés

	Valeurs Année 2025	Valeurs Année 2024
Disponibilités	62 046 997	78 294 721
Instruments financiers Actif		
Total dispo. et instru. de trésorerie	62 046 997	78 294 721
TOTAL OP. INTERBANCAIRES ET ASSIMILES	62 046 997	78 294 721

3.2. Obligations, actions, autres titres à revenu fixe et variable

	Valeurs Année 2025	Valeurs Année 2024
Valeurs mobilières de placement	276 456 249	274 396 088
Prov. dép. Valeurs mobilières de placement	-1 515 700	-1 779 336
Total valeurs mobilières de placement	274 940 549	272 616 752
Obligations	0	0
Total obligations	0	0
TOTAL OBLIGATIONS, ACTIONS, AUTRES TITRES A REVENU FIXE ET VARIABLE	274 940 549	272 616 752

3.3. Participations, parts dans les entités liées, autres titres détenus à long terme

Décomposition	Valeurs Brutes	Dépréciations	Valeurs Nettes 2025	Valeurs Nettes 2024
Titres de participations	864 486	170 062	694 424	383 572
Créances ratt. à des participations conso.	0	0	0	0
Autres titres immobilisés	2 791 156	125 158	2 665 998	2 584 313
Prêts	0	0	0	0
Autres immobilisations financières	660 794	0	660 794	586 721
TOTAL PARTICIPATIONS, PARTS DANS LES ENTITES LIEES, AUTRES TITRES DETENUS LT	4 316 436	295 220	4 021 216	3 554 606

Variations	Valeurs Brutes	Dépréciations	Valeurs Nettes
31 décembre 2024	3 939 325	384 720	3 554 606
Augmentations	375 773	246	375 527
Reclassements	-13 154	0	-13 154
Diminutions	-125 066	-124 920	-146
Variations de périmètre	146 030	35 174	110 855
Ecart de change	-6 472	0	-6 472
31 décembre 2025	4 316 436	295 220	4 021 216

3.4. Titres mis en équivalence

	Titres mis en équivalence	Contribution au résultat	Contribution aux réserves groupe
Iznes	1 575 136	-749 017	2 321 157
Epopée Partenaires	1 349 141	33 666	1 315 474
MBO+	1 503 282	-275 007	1 778 289
Total 2025	4 427 558	-990 357	5 414 920

3.5. Immobilisations corporelles

Décomposition y compris Crédit Bail (sociétés preneurs)	Mode Amort.	Durée	Valeurs Brutes	Amort.	Valeurs Nettes 2025	Valeurs Nettes 2024
Autres immobilisations corporelles	Linéaire 3 à 10 ans		20 146 890	11 780 650	8 366 240	1 425 606
Avances et acomptes s/ immo corp.			93 315	0	93 315	959 754
TOTAL IMMOBILISATIONS			20 240 205	11 780 650	8 459 555	2 385 360

Variations	Valeurs Brutes	Amort.	Valeurs Nettes
31 décembre 2024	17 522 685	15 137 325	2 385 360
Augmentations	7 350 538	1 307 404	6 043 134
Diminutions	-4 733 845	-4 728 558	-5 287
Reclassements	0	0	0
Variations de périmètre	116 756	75 260	41 496
Ecart de change	-15 929	-10 781	-5 148
31 décembre 2025	20 240 205	11 780 650	8 459 555



Les variations des immobilisations corporelles sont principalement liées à la sortie des locaux du 22 rue Vernier et à l’emménagement du Groupe Ofi Invest dans les locaux de la tour Keiko, 127-129 Quai du Président Roosevelt, 92130 Issy-Les-Moulineaux.

3.6. Immobilisations incorporelles (hors écart d’acquisition)

Décomposition	Mode Amort	Durée	Valeurs Brutes	Amort. / Dépréciations	Valeurs Nettes 2025	Valeurs Nettes 2024
Frais d’établissement		Linéaire	0	0	0	0
Concessions, brevets, licences	5 ans	Linéaire	9 357 572	7 175 824	2 181 748	2 283 595
Fonds de commerce	Non amortissable		10 282 282	150 000	10 132 282	2 622 675
Autres immobilisations incorporelles	5 ans	Linéaire	0	0	0	0
Immobilisations incorporelles en cours			36 855	0	36 855	0
Avances et acomptes s/ immo incorp.			0	0	0	6 125
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES			19 676 709	7 325 824	12 350 885	4 912 395

Variations	Valeurs Brutes	Amort. / Dépréciations	Valeurs Nettes
31 décembre 2024	11 713 258	6 800 863	4 912 395
Augmentations	183 740	254 857	-71 117
Reclassements	0	0	0
Diminutions	-158 877	-158 877	0
Variations de périmètre	7 938 588	428 981	7 509 607
Ecarts de change	0	0	0
31 décembre 2025	19 676 709	7 325 824	12 350 885

3.7. Ecarts d’acquisition positifs

Décomposition et Variation	Déc 2024	Complément d’acquisition	Acquisition	Cession	Amort. et dépréciation	Déc 2025
Valeurs brutes	138 224 525	35 555 990	0	0	0	173 780 515
Dépréciation	-1 992 721	0	0		0	-1 992 721
Amortissements	-112 282 860	0	0	0	-116 024	-112 398 884
Valeurs nettes	23 948 944	35 555 990	0	0	-116 024	59 388 910

L’acquisition concerne l’acquisition complémentaire de la société Swen Capital Partners en date du 1<sup>er</sup> octobre 2025.

3.8. Comptes de régularisation

	Valeurs Année 2025	Valeurs Année 2024
ACTIF		
Charges constatées d’avance	7 159 231	8 044 102
Charges à répartir sur plusieurs exercices	0	0
Ecart de conversion actif	4 533	5 139
TOTAL COMPTES DE REGULARISATION ACTIF	7 163 764	8 049 241
PASSIF		
Produits constatés d’avance	182 374	425 479
Ecart de conversion passif	0	0
TOTAL COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	182 374	425 479

3.9. Actifs divers (hors impôts différés)

Décomposition	Valeurs Brutes	Dépréciation	Valeurs Nettes 2025	Valeurs Nettes 2024
Avances et acomptes versés	7 223 537		7 223 537	4 251 524
Clients	79 275 544	-83 783	79 191 761	67 007 003
<b>CRE. CLIENTS / AV. VERSEES</b>	<b>86 499 081</b>	<b>-83 783</b>	<b>86 415 298</b>	<b>71 258 527</b>
Créances sociales	553 432	-41 461	511 971	602 211
Créances fiscales	3 629 900		3 629 900	3 199 403
Comptes courants débiteurs	10	0	10	20 537
Débiteurs divers	1 087 723		1 087 723	1 954 743
<b>AUTRES CREANCES</b>	<b>5 271 065</b>	<b>-41 461</b>	<b>5 229 604</b>	<b>5 776 894</b>
Stocks et encours	9 919	0	9 919	933 371
<b>STOCKS ET ENCOURS</b>	<b>9 919</b>	<b>0</b>	<b>9 919</b>	<b>933 371</b>

Echéancier	Moins de 1 an	Plus de 1 an
Avances et acomptes versés	7 223 537	
Clients	79 275 544	
Créances sociales	553 432	
Créances fiscales	3 629 900	
Comptes courants débiteurs	10	
Débiteurs divers	1 087 723	
<b>TOTAL CREANCES</b>	<b>91 770 146</b>	

3.10. Impôts différés

	Valeurs Année 2025
<b>Impôts différés actifs</b>	
31 décembre 2024	17 205 124
Variation	-1 777 682
Ecart de conversion	276 462
<b>TOTAL IMPOTS DIFFERES ACTIF</b>	<b>15 703 905</b>
<b>Impôts différés passif</b>	
31 décembre 2024	2 087
Variation	4 291 458
Ecart de conversion	348 076
<b>TOTAL IMPOTS DIFFERES PASSIF</b>	<b>4 641 621</b>

3.11. Opérations bancaires et assimilés

Décomposition (y compris ICNE)	Valeurs Année 2025	Valeurs Année 2024
Emprunts auprès des établissements de crédit	5 762 270	9 049 282
Concours bancaires courants	875 166	51 878
<b>TOTAL OPERATIONS BANCAIRES ET ASS.</b>	<b>6 637 436</b>	<b>9 101 160</b>

Echéancier	Moins de 1 an	Entre 1 an et 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	2 562 270	3 200 000	0
<b>TOTAL EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES</b>	<b>2 562 270</b>	<b>3 200 000</b>	<b>0</b>

3.12. Passifs divers

Décomposition	Valeurs Année 2025	Valeurs Année 2024
Fournisseurs et comptes rattachés	113 369 886	113 224 855
Avances et acomptes reçus	936 590	1 622 487
Dettes sociales	76 722 104	66 146 419
Dettes fiscales	22 383 566	14 241 041
Dettes diverses	3 089 914	9 765 325
TOTAL AUTRES DETTES	216 502 059	205 000 128

Echéancier	Moins de 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Fournisseurs et comptes rattachés	113 369 886		
Avances et acomptes reçus	936 590		
Dettes sociales	76 722 104		
Dettes fiscales	22 383 566		
Dettes diverses	3 089 914		
TOTAL AUTRES DETTES	216 502 059		

3.13. Provisions

	Déc 2024	Augmentation	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Autres Variation	Ecart de conversion	Déc 2025
Provisions pour litiges	1 278 000	0	0	0	0	0	1 278 000
Prov. pour perte de change	5 139	0	0	0	0	-606	4 533
Prov. autres risques	1 483 974	2 375 937	-615 356	0	0	0	3 244 555
Total Prov. pour risques	2 767 113	2 375 937	-615 356		0	-606	4 527 088
Prov. pour pensions	3 955 925	297 278	0	-43 989	122 926	0	4 332 140
Prov. pour autres eng. sociaux	0	0	0	0	0	0	0
Prov. pour autres charges	1 057 500	0	0	-212 200	0	0	845 300
Total Prov. pour charges	5 013 425	297 278	0	-256 189	122 926	0	5 177 440
TOTAL PROVISIONS	7 780 538	2 673 215	-615 356	-256 189	122 926	-606	9 704 528

La provision pour indemnité de départ à la retraite a été déterminée en tenant compte du statut social de chaque salarié.

Pour les salariés des sociétés de gestion, compte tenu de l'âge moyen et de l'ancienneté moyenne du personnel, le montant de d'indemnité de départ à la retraite a été évalué selon la méthode « Unités de crédit projetées option prospective » en application de la recommandation n° 2013-02 en retenant un âge de départ à la retraite correspondant à l'âge de taux plein sécurité sociale (avec prise en compte de la réforme d'avril 2023), un taux de revalorisation des salaires de 2,00 % et un taux d'actualisation de 3,80 %.

La reprise de provision pour autres charges correspond à la provision pour remise en état des locaux du 22 rue Vernier dont Ofi Services s'est portée garante.

3.14. Variation des capitaux propres consolidés

	Capital	Primes	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Totaux capitaux propres part du groupe	Intérêts minoritaires	Totaux capitaux propres
Situation au 31 décembre 2024	920 963	47 004 817	136 784 275	72 129 886	256 839 941	15 166 747	272 006 688
Résultat N-1	0	0	72 129 886	-72 129 886	0		0
Résultat consolidé N	0	0	0	78 999 246	78 999 246	5 522 155	84 521 401
Dividendes versés			-59 555 301		-59 555 301	-6 002 248	-65 557 549
Dividendes minoritaires	0	0	0	0	0		0
Variations de périmètre	0	0	-5 914 951	0	-5 914 951	1 920 774	-3 994 177
Revalorisation des actifs	0	0	13 543 377	0	13 543 377	2 239 606	15 782 983
Ecart de conversion			-255 743		-255 743	-13 460	-269 203
Situation au 31 décembre 2025	920 963	47 004 817	156 731 543	78 999 246	283 656 569	18 833 574	302 490 143

L'article 232-9 de l'ANC 2020-01 indique qu'il existe une méthode optionnelle applicable aux regroupements entre entités sous contrôle commun. Cette méthode est une exception au principe posé par l'article 232-1 de l'ANC 2020-01.

Selon cette méthode optionnelle, il convient de :

- Substituer au coût d'acquisition des titres de l'entité acquise, la valeur comptable des actifs et passifs constitutifs des capitaux propres de cette entité, telle qu'en ressort, à la date d'acquisition, de ses comptes retraités aux normes comptables du groupe acquéreur ;

- Et d'imputer sur les capitaux propres consolidés l'écart résultant de cette substitution.

Cela revient à laisser l'écart entre le prix d'acquisition et les capitaux propres retraités acquis en capitaux propres et non en écart d'acquisition.

Le groupe Ofi Invest respecte les conditions énoncées par le règlement ANC 2020-01 et a souhaité utiliser la méthode optionnelle au coût d'acquisition dans le traitement des acquisitions suivantes survenues en 2022 : AEMA REIM, Abeille AM et Ofi Invest Real Estate SAS.

L'impact de ces acquisitions a eu en 2022 un impact cumulé en capitaux propres part du groupe de 75 844 K€.

## 4. Notes sur les postes du compte de résultat

### 4.1. Produit net bancaire

	Valeurs Année 2025	Valeurs Année 2024
<b>Intérêts et produits assimilés</b>	<b>0</b>	<b>1 515 276</b>
Charges d'intérêts sur emprunt	-3 648 000	-2 486 247
Pertes sur actifs financiers	0	-1 359
<b>Intérêts et charges assimilées</b>	<b>-3 648 000</b>	<b>-2 487 606</b>
Autres produits financiers	0	0
Produits nets sur cessions de VMP	4 243 561	3 901 123
Dividendes reçus	8 945	834
Autres produits financiers	46 977 445	15 812 475
Autres charges financières	-21	-16 596
Dotations / reprises provisions financières	539 916	-514 538
<b>Revenus des titres à revenu variable</b>	<b>51 769 846</b>	<b>19 183 299</b>
Production vendue de services	482 047 484	462 082 437
Management Fees	17 243 142	18 275 556
<b>Commissions (produits)</b>	<b>499 290 626</b>	<b>480 357 993</b>
<b>Commissions (charges)</b>	<b>-243 223 979</b>	<b>-232 390 314</b>
Production immobilisée	0	38 661
Subventions d'exploitation	49 064	19 109
Autres produits d'exploitation	45 319 726	37 431 847
Autres produits d'exploitation bancaire	45 368 790	37 489 618
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>349 557 283</b>	<b>303 668 265</b>

### 4.2. Charges générales d'exploitation

	Valeurs Année 2025	Valeurs Année 2024
Achats de sous-traitance	-21 113	1 233 000
Achats non stockés, Matériels et Fournitures	702 900	440 857
Autres services extérieurs	39 736 938	42 544 929
Autres charges externes	31 068 770	37 361 032
Impôts, taxes et versements assimilés	24 349 693	24 245 685
Rémunération du personnel	86 532 577	87 500 876
Charges sociales	41 853 687	41 780 549
Gains et pertes de change sur autres dettes et créances	57 289	-8 721
Dotations / reprises amort et prov d'exploit	-379 706	-1 631 508
Dotations amort et prov d'exploit	1 041 526	983 243
Participation des salariés	9 025 063	6 290 217
Autres charges d'exploitation	1 213 740	1 360 570
<b>TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>235 181 366</b>	<b>242 100 730</b>

L'information sur la rémunération allouée aux dirigeants n'est pas mentionnée car elle conduirait indirectement à donner une rémunération individuelle.

4.3. Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel est principalement constitué des encaissements liés à la réalisation du complément de prix de la cession du groupe Crystal, acté en 2024.

5. Engagements pris en matière de pensions et retraites

Outre les divers régimes de retraite obligatoires auxquels l'employeur et les salariés cotisent auprès d'organismes indépendants et pour lesquels Ofi Invest et ses filiales n'ont aucun autre passif que les cotisations dues, une indemnité pour départ à la retraite a été constatée.

La provision au 31 décembre 2025 a été constituée pour un montant de 4 332 K€ incluant un impact en résultat de - 253 K€.

6. Impôts sur les bénéfices

6.1. Charge d'impôt

La charge d'impôt sur les bénéfices se décompose comme suit :

- Impôt et contributions

- 26 355 014 €
- Impôt différé

- 3 923 691 €

Soit une charge totale de 30 278 705 €

6.2. Preuve d'impôt

	Résultat	Impôt théorique	Taux
Résultat net de l'ensemble consolidé	83 530 881		
Résultat consolidé avant impôt	113 752 265	-28 438 066	25 %
		Impôt	Taux
Explications			
Différences permanentes en social		-96 465	0,08 %
Intégration fiscale		652 034	-0,57 %
Effet en impôt du résultats des sociétés MEE		-247 589	0,22 %
Activation des déficits		-782 708	0,69 %
Non activation des déficits		-326 713	0,29 %
Différences permanentes en consolidation		-39 180	0,03 %
Différence de taux d'impôt		-910 912	0,80 %
Autres		-20 030	0,02 %
Impôt réel		-30 209 629	26,56 %

Les sociétés Ofi Invest AM, Ofi Services, Ofi Invest Intermediation Services, Ofi Invest Real Estate SGP, Ofi Invest Capital Partners, Ofi Invest Distribute et Ofi Invest Real Estate SAS sont intégrées fiscalement par Ofi Invest.

7. Effectif moyen

Catégories	Intégration globale	Intégration proportionnelle (QP)
Cadres	571	55
Non cadres	55	6
Total	627	61

Les effectifs de la société SWEN CAPITAL PARTNERS sont pris jusqu'au 30 septembre à hauteur de 50,33 % et à 100 % entre le 1<sup>er</sup> octobre et le 31 décembre, afin de tenir compte de l'intégration proportionnelle sur les trois premiers trimestres.

## 8. Honoraires commissaires aux comptes

Décomposition	Grant Thornton	Groupe Y	Autres
Honoraires afférent à la certification des comptes	313 559	247 560	137 823
Honoraires afférent à la certification des informations en matière de durabilité	0	0	0
Honoraires afférents aux services autres que la certification des comptes et la certification des informations en matière de durabilité	0	0	0
<b>TOTAL DES HONORAIRES</b>	<b>313 559</b>	<b>247 560</b>	<b>137 823</b>

Les honoraires des commissaires aux comptes de la société SWEN CAPITAL PARTNERS sont pris jusqu'au 30 septembre à hauteur de 50,33 % et à 100 % entre le 1<sup>er</sup> octobre et le 31 décembre, afin de tenir compte de l'intégration proportionnelle sur les trois premiers trimestres.

## 9. Engagements hors bilan

Des engagements d'investissement dans le FPCI « Territoires Innovants » ont été pris par 1 société du groupe qui s'est engagée irrévocablement à investir dans ce fonds un montant total de 47 355 €. Le montant de l'engagement net (non encore appelé) au 31/12/2025 s'élève à 7 529 €.

Des engagements d'investissement dans le FPCI « Territoires Innovants 2 » ont été pris par 1 société du groupe qui s'est engagée irrévocablement à investir dans ce fonds un montant total de 43 367 €. Le montant de l'engagement net (non encore appelé) au 31/12/2025 s'élève à 6 028 €.

Des engagements d'investissement dans le FPCI « Territoires Innovants 3 » ont été pris par 1 société du groupe qui s'est engagée irrévocablement à investir dans ce fonds un montant total de 45 976 €. Le montant de l'engagement net (non encore appelé) au 31/12/2025 s'élève à 12 873 €.

Des engagements d'investissement dans le FPCI « Territoires Innovants 4 » ont été pris par 1 société du groupe qui s'est engagée irrévocablement à investir dans ce fonds un montant total de 611 932 €. Le montant de l'engagement net (non encore appelé) au 31/12/2025 s'élève à 267 608 €.

Des engagements d'investissement dans le FPCI « SWEN PE SELECT EUROPA 4 » ont été pris par 2 sociétés du groupe qui se sont engagées irrévocablement à investir dans ce fonds un montant total de 102 629 €. Le montant de l'engagement net (non encore appelé) au 31/12/2025 s'élève à 12 829 €.

Des engagements d'investissement dans le FPCI « SWEN PE SELECT EUROPA 5 » ont été pris par 1 société du groupe qui s'est engagée irrévocablement à investir dans ce fonds un montant total de 142 578 €. Le montant de l'engagement net (non encore appelé) au 31/12/2025 s'élève à 17 109 €.

Des engagements d'investissement dans le FPCI « SWEN PE SELECT EUROPA 6 » ont été pris par 1 société du groupe qui s'est engagée irrévocablement à investir dans ce fonds un montant total de 278 760 €. Le montant de l'engagement net (non encore appelé) au 31/12/2025 s'élève à 39 026 €.

Des engagements d'investissement dans le FPCI « SWEN PE SELECT EUROPA 7 » ont été pris par 1 société du groupe qui s'est engagée irrévocablement à investir dans ce fonds un montant total de 713 300 €. Le montant de l'engagement net (non encore appelé) au 31/12/2025 s'élève à 420 847 €.

Des engagements d'investissement dans le FPCI « SWEN INFRA MULTI SELECT 2 » ont été pris par 1 société du groupe qui s'est engagée irrévocablement à investir dans ce fonds un montant total de 127 500 €. Le montant de l'engagement net (non encore appelé) au 31/12/2025 s'élève à 13 260 €.

Des engagements d'investissement dans la SLP « SWEN INFRA MULTI SELECT 3 » ont été pris par 1 société du groupe qui s'est engagée irrévocablement à investir dans ce fonds un montant total de 206 915 €. Le montant de l'engagement net (non encore appelé) au 31/12/2025 s'élève à 15 829 €.

Des engagements d'investissement dans la SLP « SWEN INFRA MULTI SELECT 4 » ont été pris par 1 société du groupe qui s'est engagée irrévocablement à investir dans ce fonds un montant total de 843 506 €. Le montant de l'engagement net (non encore appelé) au 31/12/2025 s'élève à 94 474 €.

Des engagements d'investissement dans la SLP « SWEN INFRA MULTI SELECT 5 » ont été pris par 1 société du groupe qui s'est engagée irrévocablement à investir dans ce fonds un montant total de 543 358 €. Le montant de l'engagement net (non encore appelé) au 31/12/2025 s'élève à 332 372 €.

Des engagements d'investissement dans le FPS « SWEN FOF FRR CI FRANCE » ont été pris par 1 société du groupe qui s'est engagée irrévocablement à investir dans ce fonds un montant total de 35 156 €. Le montant de l'engagement net (non encore appelé) au 31/12/2025 s'élève à 4 922 €.

Des engagements d'investissement dans le FPCI « SWEN CO-INVEST 2 » ont été pris par 1 société du groupe qui s'est engagée irrévocablement à investir dans ce fonds un montant total de 119 582 €. Le montant de l'engagement net (non encore appelé) au 31/12/2025 s'élève à 3 611 €.

Des engagements d'investissement dans la SLP « SWEN IMPACT FUND FOR TRANSITION » ont été pris par 1 société du groupe qui s'est engagée irrévocablement à investir dans ce fonds un montant total de 396 447 €. Le montant de l'engagement net (non encore appelé) au 31/12/2025 s'élève à 3 964 €.

Des engagements d'investissement dans la SLP « SWEN IMPACT FUND FOR TRANSITION 2 » ont été pris par 1 société du groupe qui s'est engagée irrévocablement à investir dans ce fonds un montant total de 2 114 883 €.

Le montant de l'engagement net (non encore appelé) au 31/12/2025 s'élève à 454 700 €.

Des engagements d'investissement dans le FPCI « SWEN MEZZ FLEX 3 » ont été pris par 1 société du groupe qui s'est engagée irrévocablement à investir dans ce fonds un montant total de 215 518 €. Le montant de l'engagement net (non encore appelé) au 31/12/2025 s'élève à 63 794 €.

Des engagements d'investissement dans la FPS « PASTEUR CAPITAL INVESTISSEMENT » ont été pris par 1 société du groupe qui s'est engagée irrévocablement à investir dans ce fonds un montant total de 10 000 €. Le montant de l'engagement net (non encore appelé) au 31/12/2025 s'élève à 3 600 €.

Des engagements d'investissement dans le FPCI « OIMS » ont été pris par 1 société du groupe qui s'est engagée irrévocablement à investir dans ce fonds un montant total de 250 €. Le montant de l'engagement net (non encore appelé) au 31/12/2025 s'élève à 6 €.

Des engagements d'investissement dans la FPS « MUTEX » ont été pris par 1 société du groupe qui s'est engagée irrévocablement à investir dans ce fonds un montant total de 46 714 €. Le montant de l'engagement net (non encore appelé) au 31/12/2025 s'élève à 7 708 €.

Des engagements d'investissement dans la FPS « MUTEX 2 » ont été pris par 1 société du groupe qui s'est engagée irrévocablement à investir dans ce fonds un montant total de 46 626 €. Le montant de l'engagement net (non encore appelé) au 31/12/2025 s'élève à 20 049 €.

Des engagements d'investissement dans la FPS « IRIDIUM » ont été pris par 1 société du groupe qui s'est engagée irrévocablement à investir dans ce fonds un montant total de 10 000 €. Le montant de l'engagement net (non encore appelé) au 31/12/2025 s'élève à 1 000 €.

Des engagements d'investissement dans la FPS « IRIDIUM 2 » ont été pris par 1 société du groupe qui s'est engagée irrévocablement à investir dans ce fonds un montant total de 10 000 €. Le montant de l'engagement net (non encore appelé) au 31/12/2025 s'élève à 3 850 €.

Des engagements d'investissement dans la FPS « COBALT » ont été pris par 1 société du groupe qui s'est engagée irrévocablement à investir dans ce fonds un montant total de 10 000 €. Le montant de l'engagement net (non encore appelé) au 31/12/2025 s'élève à 650 €.

Des engagements d'investissement dans la FPS « BLUE OCEAN » ont été pris par 1 société du groupe qui s'est engagée irrévocablement à investir dans ce fonds un total de 540 290 €. Le montant de l'engagement net (non encore appelé) au 31/12/2025 s'élève à 141 556 €.

Des engagements d'investissement dans la FPS « BLUE OCEAN 2 » ont été pris par 1 société du groupe qui s'est engagée irrévocablement à investir dans ce fonds un total de 1 965 657 €. Le montant de l'engagement net (non encore appelé) au 31/12/2025 s'élève à 1 735 675 €.

Des engagements d'investissement dans la FPS « SURAVENIR INFRASTRUCTURES DURABLES » ont été pris par 1 société du groupe qui s'est engagée irrévocablement à investir dans ce fonds un total de 10 000 €. Le montant de l'engagement net (non encore appelé) au 31/12/2025 s'élève à 6 625 €.

Des engagements d'investissement dans la FPS « Macif Terre & Vivant » ont été pris par 1 société du groupe qui s'est engagée irrévocablement à investir dans ce fonds un total de 125 316 €. Le montant de l'engagement net (non encore appelé) au 31/12/2025 s'élève à 108 521 €.

Des engagements d'investissement dans la FPS « SWEN AA Multi Gestion Infra » ont été pris par 1 société du groupe qui s'est engagée irrévocablement à investir dans ce fonds un total de 10 000 €. Le montant de l'engagement net (non encore appelé) au 31/12/2025 s'élève à 7 720 €.

Des engagements d'investissement dans la FPS « SWEN Exclusive Infrastructures 2 » ont été pris par 1 société du groupe qui s'est engagée irrévocablement à investir dans ce fonds un total de 161 509 €. Le montant de l'engagement net (non encore appelé) au 31/12/2025 s'élève à 40 377 €.

Des engagements d'investissement dans la FPS « SWEN Infrastructure Sustainable Co-Invest Fund 5 » ont été pris par 1 société du groupe qui s'est engagée irrévocablement à investir dans ce fonds un total de 95 477 €. Le montant de l'engagement net (non encore appelé) au 31/12/2025 s'élève à 34 849 €.

Des engagements d'investissement dans la FPS « Swen Responsible Investments in Sustainable Equity Fund » ont été pris par 1 société du groupe qui s'est engagée irrévocablement à investir dans ce fonds un total de 14 335 €. Le montant de l'engagement net (non encore appelé) au 31/12/2025 s'élève à 3 431 €.

Des engagements d'investissement dans la FPS « SWIFT 3 Carry Vehicle » ont été pris par 1 société du groupe qui s'est engagée irrévocablement à investir dans ce fonds un total de 4 377 104 €. Le montant de l'engagement net (non encore appelé) au 31/12/2025 s'élève à 2 605 499 €.

Des engagements d'investissement dans le FPCI « SWEN Terra » ont été pris par 1 société du groupe qui s'est engagée irrévocablement à investir dans ce fonds un total de 385 859 €. Le montant de l'engagement net (non encore appelé) au 31/12/2025 s'élève à 297 111 €.

Des engagements d'investissement dans la FPS « AA ZENCAP PME ETI » ont été pris par 1 société du groupe qui s'est engagée irrévocablement à investir dans ce fonds un montant total de 1 000 €. Le montant de l'engagement net (non encore appelé) au 31/12/2025 s'élève à 73 €.

Des engagements d'investissement dans la FPS « ZENCAP DETTE IMMO EVERGREEN JUNIOR » ont été pris par 1 société du groupe qui s'est engagée irrévocablement à investir dans ce fonds un montant total de 1 000 €. Le montant de l'engagement net (non encore appelé) au 31/12/2025 s'élève à 330 €.

Des engagements d'investissement dans la FPS « OCTRA ROYALE I1 » ont été pris par 1 société du groupe qui s'est engagée irrévocablement à investir dans ce fonds un montant total de 1 000 €. Le montant de l'engagement net (non encore appelé) au 31/12/2025 s'élève à 574 €.

Des engagements d'investissement dans la FPS « ZENCAP RED III HIGHER YIELD SIDECAR » ont été pris par 1 société du groupe qui s'est engagée irrévocablement à investir dans ce fonds un montant total de 500 000 €. Le montant de l'engagement net (non encore appelé) au 31/12/2025 s'élève à 135 052 €.

Des engagements d'investissement dans la FPS « ZENCAP PERFORMANCE » ont été pris par 1 société du groupe qui s'est engagée irrévocablement à investir dans ce fonds un montant total de 1 000 €. Le montant de l'engagement net (non encore appelé) au 31/12/2025 s'élève à 22 €.

Des engagements d'investissement dans la FPS « ZENCAP EUROPEAN SUSTAINABLE TRANSITION II » ont été pris par 1 société du groupe qui s'est engagée irrévocablement à investir dans ce fonds un montant total de 1 166 000 €. Le montant de l'engagement net (non encore appelé) au 31/12/2025 s'élève à 387 301 €.

Des engagements d'investissement dans le SLP « ZENCAP DIRECT LENDING IV » ont été pris par 1 société du groupe qui s'est engagée irrévocablement à investir dans ce fonds un montant total de 1 125 500 €. Le montant de l'engagement net (non encore appelé) au 31/12/2025 s'élève à 808 911 €.

## 10. Informations complémentaires

### 10.1. Transactions entre parties liées

Il n'y a pas eu au cours de l'exercice 2025 de transactions entre parties liées.

### 10.2. Evénements postérieurs à la clôture

Aucun événement significatif n'est intervenu après la clôture des comptes de l'exercice 2025.

### 10.3. Impacts des conflits mondiaux sur les comptes 2025

Ces événements n'ont pas d'impacts significatifs sur les comptes 2025.

## Rapports de gestion

Les rapports de gestion sur les comptes annuels et sur les comptes consolidés sont disponibles au siège de la société : 20-22, rue Vernier - 75017 PARIS