

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

SOCIETE FINANCIERE DE LA NEF

LES COMPTES DE L'EXERCICE 2025

Principes Comptables et méthodes d'évaluations

Les principes comptables généraux présentés s'appliquent aux principaux postes des états financiers. Les principes comptables spécifiques sont présentés dans les différentes notes annexes auxquelles ils se rapportent.

Les comptes annuels de la société NEF ont été établis et sont présentés conformément aux dispositions du règlement n° 2014-07 de l'Autorité des Normes Comptables relatif aux comptes des entreprises du secteur bancaire modifié par le règlement ANC 2023-03 relatif à la modernisation des états financiers, applicable depuis le 1 janvier 2025. La Nef utilise donc les normes comptables françaises et non IFRS (International Financial Reporting Standard).

La Nef a pour modèle de gestion principal la détention d'actifs jusqu'à échéance, au niveau des crédits comme des titres. Cela se traduit notamment par la comptabilisation préférentielle en titres d'investissements plutôt qu'en titres de placements.

Le compte de résultat montre l'activité de l'année en détaillant les principaux postes de produits et de charges ; il comprend des sous totaux aussi appelés soldes intermédiaires de gestion qui permettent d'appréhender la façon dont se constitue le résultat de l'exercice.

Le bilan traduit la situation de la société au 31 décembre.

La colonne « actif » détaille le patrimoine de la société qui se décompose notamment de prêts faits à ses clients ou à d'autres établissements de crédits, en titres détenus dans d'autres sociétés et en immobilisations qui sont les biens (immeubles, véhicules, matériel informatique...) nécessaires à l'activité. La colonne « passif » répertorie les dettes de la société notamment envers ses sociétaires (capital social, dépôts à termes) et envers d'autres établissements de crédit.

Les engagements hors bilan recensent des sommes qui n'ont pas donné lieu à des mouvements financiers mais à des engagements par signature. Les « engagements de financement donnés » enregistrent les dossiers de crédit qui ont fait l'objet d'une décision favorable mais dont les fonds ne sont pas encore débloqués. Les « engagements de financement reçus » enregistrent les accords de refinancement non utilisés.

Les informations présentées dans **les annexes** aux comptes annuels se concentrent sur celles qui revêtent un caractère pertinent et matériel au regard des états financiers de la Nef, de ses activités et des circonstances dans lesquelles celles-ci se sont réalisées

BILAN AU 31/12/2025 EN MILLIERS D'EUROS

ACTIF	Renvois	31/12/2025	31/12/2024
Caisses, Banques Centrales, CCP	2.5	194 439	142 162
Effets publics et valeurs assimilées	2.3	79 434	91 743
Créances sur les établissements de crédit	2.5	18 500	42 425
Opérations avec la clientèle	2.4	941 970	880 076
Obligations et autres titres à revenu fixe	2.3	1 105	1 260
Actions et autres titres à revenu variable	2.3	5 970	6 415
Participations et autres titres détenus à long terme	2.1	4 966	4 923
Parts dans les entreprises liées	2.1	1 794	1 754
Immobilisations incorporelles	2.2	4 558	4 306
Immobilisations corporelles	2.2	143	95
Autres actifs	2.3	2 157	14 397
Comptes de régularisation	2.3	11 809	1 632
TOTAL ACTIF		1 266 846	1 191 189

PASSIF		31/12/2025	31/12/2024
Banques centrales, CCP		0	
Dettes envers les établissements de crédit	3.1	264	22
Opérations avec la clientèle	3.1	1 161 379	1 091 174
Dettes représentées par un titre	3.1	4 625	6 075
Autres passifs	3.1	2 723	2 145
Comptes de régularisation	3.1	2 877	1 141
Provisions pour risques et charges	2.6	523	165
Dettes subordonnées	3.1	17 697	17 722
Capitaux propres hors FRBG	3.2	76 758	72 746
<i>Capital souscrit</i>	1.6	71 505	69 583
<i>Primes d'émission</i>		0	0
<i>Réserves</i>		2 040	1 665
<i>Report à nouveau (+ / -)</i>		775	-695
<i>Résultat de l'exercice (+ / -)</i>		2 438	2 193
TOTAL PASSIF		1 266 846	1 191 189

HORS BILAN		31/12/2025	31/12/2024
ENGAGEMENTS DONNES			
<i>Engagements de financement</i>	4	89 388	56 921
<i>Engagements de garantie</i>	4	2 075	3 404
<i>Engagements sur titres</i>			
ENGAGEMENTS RECUS			
<i>Garanties reçues</i>	4	203 519	209 229

La colonne « renvois » fait référence aux numéros des rubriques explicatives de l'annexe comptable.

COMPTE DE RÉSULTAT 2025 EN MILLIERS D'EUROS

	Renvois	31/12/2025	31/12/2024
+ Intérêts et produits assimilés	5.1	26 425	24 225
- Intérêts et charges assimilés	5.1	5 114	4 034
+ Revenus des titres à revenu variable	5.2	7	7
+ Commissions (produits)	5.3	1 981	1 753
- Commissions (charges)	5.3	229	207
+/- Gains ou pertes sur opérations de placement	5.4	-4	-149
+ Autres produits d'exploitation bancaire	5.5	89	22
- Autres charges d'exploitation bancaire	5.5	56	81
PRODUIT NET BANCAIRE		23 098	21 536
- Charges générales d'exploitation	5.6	13 943	12 580
- Dotations aux amortissements et aux dépréciations sur immobilisations incorporelles et corporelles	5.6	1 050	883
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION		8 105	8 073
+/- Coût du risque	5.7	-4 597	-5 580
RESULTAT D'EXPLOITATION		3 508	2 493
+/- Gains ou pertes sur actifs immobilisés	5.8	-3	-51
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS		3 505	2 442
+/- Résultat exceptionnel	5.9	-424	-147
- Impôts sur les bénéfices		-643	-102
RÉSULTAT NET		2 438	2 193

La colonne « renvois » fait référence aux numéros des rubriques explicatives de l'annexe comptable.

ANNEXE AUX COMPTES CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2025

Les chiffres sont exprimés en milliers d'euros (K€)

1 – REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels ont été établis conformément aux principes comptables généralement admis, ainsi qu'aux dispositions réglementaires applicables aux établissements de crédit.

Les règles et méthodes de comptabilisation appliquées tiennent compte du changement de méthode comptable suite à l'application de l'ANC 2022-06.

1.1 Crédits à la clientèle et dépréciations

Les crédits à la clientèle figurent à l'actif pour leur valeur nominale diminuée des dépréciations constituées. Les crédits rachetés à d'autres établissements sont inscrits à l'actif pour le montant du capital restant dû ; l'écart entre le prix d'acquisition et le capital restant dû est réparti sur la durée restant à courir sur chaque prêt et déduit du produit d'intérêts ; en 2025, le montant déduit s'est élevé à 2 748 K€.

Les crédits sont transférés en créances douteuses lorsqu'ils présentent un risque avéré de non-recouvrement total ou partiel, et en particulier lorsque les concours font apparaître un ou plusieurs impayés de plus de trois mois.

Dans l'encours douteux, La Nef distingue l'encours douteux compromis de l'encours douteux non compromis. Les créances douteuses compromises sont des créances dont les perspectives de recouvrement sont fortement dégradées et pour lesquelles un passage en perte à terme est envisagé. Les créances douteuses non compromises sont les créances douteuses qui ne répondent pas à la définition des créances douteuses compromises.

Lorsqu'une créance apparaît définitivement irrécouvrable, celle-ci est sortie des actifs de la société et enregistrée en perte. A l'inverse, lorsque les retards accumulés sur un dossier sont résorbés et que le remboursement reprend normalement, le dossier est reclassé parmi les encours sains.

Les dépréciations sont déterminées au cas par cas, en tenant compte des garanties reçues. La valeur de réalisation des garanties est appréciée avec prudence en fonction de leur nature. Conformément à la réglementation, les intérêts sur créances douteuses – échus et non échus - sont intégralement dépréciés. Les intérêts courus non échus sur créances compromises cessent d'être comptabilisés à compter de leur déclassement.

En application des normes comptables, les créances douteuses font l'objet d'un calcul d'actualisation ; au 31/12/2025, ce calcul se traduit par une augmentation du montant des dépréciations de 104 K€. Ce type de dépréciation n'est pas admis en déduction du résultat pour le calcul de l'impôt sur les sociétés.

Le niveau de risque étant différent suivant la destination des crédits, les encours sont répartis en plusieurs catégories : crédits en faveur de la création d'entreprises, crédits destinés à la consolidation ou au sauvetage d'entreprises, crédits d'investissement, crédits de trésorerie.

1.2 Portefeuille Titres

Le portefeuille de titres, classé selon l'intention qui préside à leur détention, est constitué de titres de placement, d'investissement et de participations.

Pour les valeurs cotées, nous utilisons les cours de bourse.

Pour les valeurs non cotées, nous utilisons la valeur liquidative fournie par la société de gestion.

Pour les titres de participation, nous utilisons la situation nette.

Ces titres sont inscrits au bilan à leur prix d'acquisition hors frais d'acquisition, et concernant les obligations, hors intérêts courus non échus à la date d'acquisition

Titres de placement

Figurent en portefeuille de placement, les titres acquis avec un objectif de détention supérieur à six mois. Ils sont inscrits au bilan à leur prix d'achat, hors frais d'acquisition et intérêts courus non échus pour les titres à revenu fixe. Les intérêts courus non échus à la clôture de l'exercice sont ajoutés au montant nominal des titres

Titres d'investissement

Les titres à revenu fixe sont classés en portefeuille d'investissement lorsqu'ils sont acquis avec l'intention de les conserver durablement, en principe jusqu'à leur échéance. L'écart éventuel entre le prix d'acquisition et le prix de remboursement des titres fait l'objet d'une imputation sur la durée résiduelle des titres, de sorte que la valeur comptable des titres corresponde à l'échéance à leur valeur de remboursement. Ces écarts sont amortis selon la méthode actuarielle.

Titres de participations et entreprises liées

Les titres de participations et parts dans les entreprises liées, acquis en vue d'une détention durable, figurent à l'actif à

leur coût historique, le cas échéant diminué de dépréciations lorsque leur évaluation à la clôture de l'exercice, fondée sur la situation nette et les perspectives d'évolution, fait apparaître une moins-value latente.

Titres de transactions

Sont considérés comme des titres de transaction les titres qui, à l'origine, sont soit acquis ou vendus avec l'intention de les revendre ou de les racheter à court terme soit détenus par un établissement du fait de son activité de mainteneur de marché

La Nef ne détient pas de portefeuille de titres de transactions

Les intérêts courus non échus à la clôture de l'exercice sont rattachés au poste concerné.

1.3 Immobilisations

Les immobilisations incorporelles et corporelles sont décomposées par éléments constitutifs lesquels sont amortis sur des durées différentes.

La méthode de l'amortissement linéaire a été appliquée pour tous les postes d'immobilisations

Les taux utilisés sont les suivants :

- Logiciels 25% (durée 4 ans) pour les logiciels courants et 14% (durée 7 ans) pour les logiciels bancaires et applications métiers
- Constructions – Façade 3,33 % (durée 30 ans)
- Constructions - Fondation – Ossature 2,5 % (durée 40 ans)
- Constructions – Équipements techniques 6,67 % (durée 15 ans)
- Constructions - Aménagements intérieurs 10% (durée 10 ans)
- Matériel de transport 20 % (durée 5 ans)
- Matériel de bureau et informatique 25 % (durée 4 ans)

Critères de distinction entre actifs ou charges utilisés pour l'enregistrement des frais de recherche et développement et des logiciels en cours de création :

- Tout projet d'immobilisations de dépenses liées à des logiciels doit indiquer concrètement l'intention de produire le logiciel concerné, de s'en servir durablement pour répondre à ses propres besoins, générer des avantages économiques futurs, avoir une probabilité élevée de succès technique.
- Conformément à la méthodologie projet en place à la Nef, cela passe notamment par la réalisation d'études d'opportunité, d'une note de cadrage et d'un cahier des charges.
- Tout projet doit être saisi dans un outil de gestion adapté au suivi comptable du projet, maintenu par le Project Management Officer, répertoriant notamment le temps passé par les salariés sur le projet

1.4 Passif social de l'entreprise

La société ne constitue pas de provision dans ses comptes au titre des indemnités de fin de carrière dues au personnel mais elle verse les sommes nécessaires à une compagnie d'assurance ; les sommes ainsi versées constituent une charge définitive pour l'entreprise. Aucun versement n'a été réalisé en 2025 car les montants déjà versés couvraient le besoin.

1.5 Recours à des estimations et jugements

La préparation des états financiers exige dans certains domaines la formulation d'hypothèses et d'estimations qui comportent des incertitudes quant à leur réalisation dans le futur.

Ces estimations utilisant les informations disponibles à la date de clôture font appel à l'exercice du jugement des préparateurs des états financiers. Les résultats futurs définitifs peuvent être différents de ces estimations.

Au cas particulier de l'arrêté au 31 décembre 2025, les estimations comptables qui nécessitent la formulation d'hypothèses sont utilisées principalement pour le montant des pertes de crédit attendues des actifs financiers ainsi que des engagements de financement et de garantie.

1.6 Capital social

Le capital social est variable. Il est composé de parts sociales A et parts B

2 – Détails des postes du bilan : ACTIF

2.1 Participations, autres titres détenus à long terme et parts dans les entreprises liées

2.1.1 – Variation des titres de participation, parts dans les entreprises liées et autres titres détenus à long terme	Montant au début de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Montant à la fin de l'exercice
Participations et autres titres détenus à long terme				
Valeurs brutes	2 464	25	93	2 396
Avances en compte courant	583		5	578
Dépréciations des titres et avances	446		30	416
Valeurs nettes	2 601	25	68	2 558
Parts dans les entreprises liées				
Valeurs brutes	2 113			2 113
Avances en compte courant	2 482	121	81	2 522
Dépréciation des titres et avances	2 841			2 841
Valeur nette	1 754	121	81	1 794
Dépôts de garantie	2 322	85		2 407
Valeur nette de l'ensemble des participations	6 677			6 760

2.1.2 Informations sur les filiales et les participations	Valeur comptable des titres détenus										Bénéfice net d'impôt	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice
	Capital	Réserves et report à nouveau avant affectation des résultats	quote-part de capital détenu en pourcentage	Brute	Dépréciations	Nette	Prêts et avances consentis et non remboursés	Dépréciations sur prêts et avances	Valeur nette des prêts et avances	Montant des cautions et avals fournis	Chiffre d'affaires du dernier exercice	
A - FILIALES (50 % environ détenu par la Société Financière)				2 113	1 748	365	2 522	1 093	1 429			
NEF CAPITAL PATIENT	125	-389	100%	125	125		1 388	916	472		18	-448
NEF GESTION / NEF LAB	24	-5	100%	589	581	8	109		109		34	4
NEF SERVICE CONSEIL - NEF INVESTISSEMENT (ex NCEM)	403	-445	99,5 %	894	894		253	176	77		5	-31
SCI COTE MARGUERITE	5		99,5 %	5		5	772		772		781	-48

COCAGNE INVESTISSEMENT NT	1 061	-327	47,1 %	500	148	352		-5
B – PARTICIPATIONS dans lesquelles la société détient entre 10 et 50%				630	386	244	578	578
TERRE DE LIENS GESTION	8	4 793	45%	3		3		2 337 386
ENERGIE PARTAGEE COOPERATIVE	12	223	33%	4		4		1 036 32
COOPERATIVE COCAGNE COMMANDITE	10	-4	20%	2		2		6 -3
SCI LYON	800	25	15%	120		120	578	578 350 9
SEFEA	958	4	14%	501	386	115		8 6
C – AUTRES PARTICIPATIONS inférieures à 10%				1 765	29	1 736		
Total par catégorie (A + B + C)				4 509	2 164	2 345	3 100	1 093 2 008

2.1.2 – Informations sur les filiales et participations	Total	Entreprise liées	Participations
Valeur Brute totale	7 609	4 635	2 974
Dépréciations	-3 257	-2 841	-416
Valeur Nette	4 352	1 794	2 558

Compte tenu de la date d'établissement des comptes annuels, les informations concernant les filiales concernent les comptes 2025, mais celles sur les autres participations figurant dans le tableau peuvent avoir trait à un exercice antérieur.

La NEF a analysé le poids des agrégats de ses filiales qui pourraient faire partie de son périmètre de consolidation s'il était établi des comptes consolidés. En cumulé aucun de ces agrégats n'est apparu comme significatif. Il a été considéré que les dispositions du règlement N° 2020-01 du 9/10/2020 de l'Autorité des Normes Comptables étaient respectées et qu'il n'était pas utile de produire des comptes consolidés. Les informations sur les résultats des principales filiales et participations sont données dans le tableau ci-dessus. Leurs activités sont présentées ci-après.

Nef Capital patient est une société de capital-risque créée en 2015 détenue à 100% par la Nef, elle a pour objet de prendre des participations dans des entreprises clientes ou non de la Nef. Elle a racheté en 2019 les parts que la Nef détenait dans le fonds Sens. Elle ne compte plus de salariés et n'a plus d'activité autre que détenir quelques participations d'entreprises de l'ESS.

Nef Service Conseil (anciennement Nef Investissement) est une filiale de la Nef créée en 2007 pour gérer des Fonds Communs de Placement à Risque (FCPR) qui est en extinction. Elle ne compte plus de salariés et n'a plus d'activité.

La SCI Côté Marguerite a été créée pour faciliter la gestion des locaux de la Nef. Elle est locataire d'environ 37% de l'immeuble Woopa de Vaulx-en-Velin dont le propriétaire est la société Allianz-Pierre ; elle sous-loue ces locaux à la Nef et à plusieurs autres sociétés. Le résultat comptable de cette société est comptabilisé en charge ou produit dans les comptes de la société financière.

Nef-Gestion dénommée désormais Nef Lab porte une activité de conception de solutions numériques qui permettront à la Nef de proposer une expérience bancaire fluide, sécurisée et responsable.

Coopérative Cocagne, Terre de liens gestion, Energie Partagée sont des sociétés de gestion de fonds dédiés.

SCI Lyon : abrite un centre de coworking, la Nef détient des parts ainsi qu'un compte courant rémunéré.

SEFEA (Société Européenne de Finances Éthiques et Alternatives) regroupe plusieurs intervenants majeurs dans la finance éthique en Europe.

2.1.3 – Portefeuille Titres	Titres de Placements	Titres d'Investissement	31/12/2025	31/12/2024
Effets publics et valeurs assimilées		80 100	80 100	92 600
dont surcote restant à amortir		532	532	720
dont décote restant à amortir		-1 294	-1 294	-1 686

Créances rattachées	90	90	103
Dépréciations			
Valeur nette bilan	79 428	79 428	91 737
Obligations et autres titres à revenu fixe	997	997	997
dont surcote restant à amortir	-1	-1	0
dont décote restant à amortir	0	0	0
Créances rattachées	115	115	124
Dépréciations			
Valeur nette bilan	1 111	1 111	1 121
Actions et autres titres à revenu variable	6 115	6 115	6 705
Dépréciations	-145	-145	-145
Valeur nette bilan	5 970	5 970	6 560
TOTAL	5 970	80 539	86 509

2.1.3.1 – Valeurs estimatives	Titres de Placements	Titres d'Investissement	Total 2025	Total 2024
Effets publics et valeurs assimilées		74 483	74 483	85 102
Obligations et autres titres à revenu fixe		1 000	1 000	991
Actions et autres titres à revenu variable	7 392		7 392	7 247

2.1.3.2 – Plus et moins-values latentes	Titres de Placements	Titres d'Investissement	Total 2025	Total 2024
Effets publics et valeurs assimilées		-4 945	-4 945	-6 635
Obligations et autres titres à revenu fixe		-111	-111	-376
Actions et autres titres à revenu variable	1 421		1 421	421

Les titres d'investissement ont une maturité moyenne de 32 mois, ils sont adossés à des ressources de même durée à hauteur de 43 721 K€ provenant de comptes à terme de la clientèle et de TSR à plus de 32 mois et de livrets de la clientèle pour 36 818 K€. Les moins-values latentes sur les titres d'investissement sont liées au contexte de remontée des taux. Conformément à l'article 2342-3, du règlement ANC 2014-07, les moins-values latentes n'ont pas fait l'objet d'une dépréciation. En effet, il n'existe pas de forte probabilité que l'établissement ne conserve pas ces titres jusqu'à leur échéance. La Nef a ainsi enregistré ces titres dans la catégorie titres d'investissement et s'est engagée de ce fait à les conserver jusqu'à maturité.

2.2 Immobilisations incorporelles et corporelles

2.2.1 – Variation des immobilisations	Valeurs brutes au début de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Valeurs brutes à la fin de l'exercice
Incorporelles en cours	641	1 240	365	1 516
Incorporelles en exploitation	9 426	376	177	9 625
Aménagements / travaux	866	80	4	942
Matériel de transport	27			27
Mobilier, matériel de bureau	374	24		399
Matériel Informatique	773		422	351
Autres immobilisations	6			6
Totaux	12 113	1 720	968	12 865

Les immobilisations en cours ont trait à des travaux d'améliorations de notre logiciel bancaire.

2.2.2 – Variation des amortissements					
Rubrique	Situation et mouvements Durée D'utilisation	Amortissements cumulés à l'ouverture de l'exercice	Augmentations : dotations de l'exercice	Diminutions	Amortissements cumulés à la clôture de l'exercice
Immobilisations incorporelles	4 à 7 ans	5 760	995	173	6 583

Immobilisations corporelles	4 à 40 ans	1 952	55	426	1 581
Immobilisations financières					
Totaux		7 712	1 050	599	8 164

La méthode de l'amortissement linéaire a été appliquée pour tous les postes d'immobilisations ; les taux utilisés sont les suivants :

Logiciels 25% (durée 4 ans) pour les logiciels courants et 14% (durée 7 ans) pour les logiciels bancaires et applications métiers ; Constructions – Façade 3,33 % (durée 30 ans) ; Constructions - Fondation – Ossature 2,5 % (durée 40 ans) ; Constructions – Équipements techniques 6,67 % (durée 15 ans) ; Constructions - Aménagements intérieurs 10% (durée 10 ans) ; Matériel de transport 20 % (durée 5 ans) ; Matériel de bureau et informatique 25 % (durée 4 ans)

2.2.3 – Variation des Valeurs Nettes Comptables (VNC)	VNC au début de l'exercice	Augmentations	Diminutions	VNC à la fin de l'exercice
Incorporelles en cours	641	1 240	365	1 516
Incorporelles en exploitation	3 666	722	1 345	3 043
Aménagements /travaux	23	80	17	86
Mobilier, matériel de bureau	17	24	11	31
Matériel Informatique	50		28	22
Matériel de transport	0			0
Autres immobilisations	4			4
TOTAUX	4 401	1 720	1 419	4 702

2.3 Autres actifs

2.3.1 – Ventilation des créances par échéance contractuelle	< 3 mois	>3 mois < 1 an	> 1 an < 5 ans	> 5 ans	durée indéterminée	Total
Effets publics et valeurs assimilées		20 919	47 237	11 182	96	79 434
Créances sur les établissements de crédit	59		306		18 136	18 500
Obligations et autres titres à revenu fixe			996		109	1 105
Actions et autres titres à revenu variable				5 970		5 970
Dépôts de garantie versés					60	60
Débiteurs divers					2 097	2 097
Charges constatées d'avances	1 630					1 630
Produits à recevoir						
Comptes de régularisation divers débiteurs	531	1 593	4 498	2 097	1 461	10 179
Total des créances	2 220	22 512	53 037	19 249	21 959	118 975

Le poste Débiteurs divers inclut 8 719 K€ de primes liées à des rachats de crédits, cette somme est répartie selon la durée restant à courir sur les prêts concernés.

2.4 Opérations avec la clientèle

2.4.1 – Répartition du risque sur l'encours des prêts au 31/12/2025						
Destination des crédits	Critères d'analyse	Encours sain	Encours douteux	Encours douteux compromis	Ensemble des prêts	Ensemble en %
Crédits pour la création et la reprise d'entreprises	Nombre de prêts	1188	115	154	1457	40%
	Nombre de prêts en %	82%	8%	11%	100%	
	Encours	171 557	16 626	10 826	199 010	21%
	Encours-en %	86%	8%	5%	100%	
	Dépréciations constatées	-2	-3 888	-8 286	-12 175	53%
	Nombre de prêts	9	0	1	10	0%
	Nombre de prêts en %	90%	0%	10%	100%	

Crédits pour la consolidation d'entreprises	Encours	971	0	75	1 047	0%
	Encours-en %	93%	0%	7%	100%	
	Dépréciations constatées	0	0	-75	-75	0%
Crédits d'investissements	Nombre de prêts	1 299	51	75	1 425	39%
	Nombre de prêts en %	91%	4%	5%	100%	
	Encours	644 483	8 079	8 459	661 020	69%
	Encours-en %	97%	1%	1%	100%	
	Dépréciations constatées	0	-1 780	-6 382	-8 161	35%
Crédits de trésorerie	Nombre de prêts	419	228	25	672	18%
	Nombre de prêts en %	62%	34%	4%	100%	
	Encours	28 182	1 998	3 491	33 670	4%
	Encours-en %	84%	6%	10%	100%	
	Dépréciations constatées	0	-682	-2 053	-2 734	12%
Rachats de crédits	Nombre de prêts	87	1	0	88	2%
	Nombre de prêts en %	99%	1%	0%	100%	
	Encours	65 134	626	0	65 760	7%
	Encours-en %	99%	1%	0%	100%	
	Dépréciations constatées	0	0	0	0	0%
Ensemble des prêts en cours	Nombre de prêts	3 002	395	255	3 652	100%
	Nombre de prêts en %	82%	11%	7%	100%	
	Encours	910 327	27 329	22 851	960 507	100%
	Encours-en %	95%	3%	2%	100%	
	Dépréciations constatées	-2	-6 349	-16 795	-23 146	100%
	Taux de dépréciation global	0%	-23%	-73%	-2%	-2%

L'encours des prêts a augmenté de 7% en 2025.

Les prêts douteux représentent 5,2 % de l'encours, les crédits de trésorerie sont les plus risqués puisque 16% de l'encours de ce secteur est provisionné.

Les crédits douteux sont en moyenne provisionnés à hauteur de 46% (les garanties reçues viennent en complément).

2.4.2 – Variation des créances douteuses	31/12/2025	31/12/2024	Evolution
Valeur brute des créances douteuses	52 196	53 316	-2%
Dépréciation des créances	-23 539	-25 165	-6%
Valeur nette des créances douteuses	28 657	28 151	2%

2.4.3 – Avances et crédits aux membres des organes d'administration et de direction	Encours Fin 2025	Encours Fin 2024	% des fonds propres
BIOCOOP SA	374	606	0,5%

2.4.3.1 – Informations au titre des opérations réalisées avec les principaux actionnaires et les organes d'administration, de direction ou de surveillance

Désignation du tiers	Nature de la relation avec le tiers	Montant des transactions réalisées avec le tiers au cours de l'exercice	Autres informations
BIOCOOP SA	Client et membre du Conseil de surveillance	-232	Remboursement d'un prêt

2.4.4 – Intérêts courus à recevoir :	31/12/2025
- sur prêts de trésorerie	59
- sur prêts d'équipement	4 196
- sur prêts immobiliers	1
- sur prêts participatifs	6
- sur prêts douteux	76
- dépréciation des intérêts courus douteux	-88
Total des intérêts courus à recevoir	4 250

2.4.5 – Ventilation des créances par échéance contractuelle	< 3 mois	> 3 mois < 1 an	> 1 an < 5 ans	> 5 ans	durées indéterminées	total
Crédits à la clientèle	30 218	74 327	348 970	454 574	33 881	941 970
Total des créances	30 218	74 327	348 970	454 574	33 881	941 970

2.5 Opérations avec les établissements de crédit

2.5.1 – Dépôts et placements de trésorerie	31/12/2025	31/12/2024	Evolution
Banque de France	194 439	142 162	36%
Compte à vue BPCE		4	-100%
Dépôts à terme à la Caisse d'épargne Rhône Alpes*		39 300	-100%
Dépôt à vue ou à durée indéterminée chez le Crédit Coopératif*	1 294	431	200%
Dépôt à vue à la Caisse d'épargne Rhône Alpes*	6 100	560	989%
Dépôts à vue chez Natixis	10 742		
Dépôt à terme Sefea	306	457	-33%
Autres	58	140	38%
Intérêts courus		1 533	-100%
Totaux	212 939	184 587	15%

2.6 Dépréciations et provisions

2.6 – Provisions	Montant à l'ouverture de l'exercice	Augmentations : dotations de l'exercice	Diminutions : reprises de l'exercice		Montant à la clôture de l'exercice
			Utilisées	Non utilisées	
Provisions pour risques	28 575	9 361	8 255	2 728	26 954
Provisions pour charges	165	462		104	523
Totaux	28 740	9 823	8 255	2 832	2 76

3 – Détails des postes du bilan : PASSIF

3.1 – Ventilation des dettes par échéance contractuelle	< 3 mois	> 3 mois < 1 an	> 1 an < 5 ans	> 5 ans	Durée indéterminée	Total
Dettes envers les établissements de crédit					264	264
Compte à terme de la clientèle	37 628	67 753	49 205	22 696		177 282
Livrets					897 947	897 947
Bons de caisse de la clientèle financière	8		4 625			4 633
Comptes de passage					14 433	14 433
Comptes à vue					70 431	70 431
Intérêts courus non échus					1 279	1 279
Créditeurs divers					2 723	2 723
Comptes de régularisation					2 420	2 420
Dettes subordonnées			3 000	14 600	97	17 697
Total des dettes	37 636	67 753	56 830	37 296	989 593	1 189 108

Les Dettes subordonnées ont été souscrites par le Fonds Européen d'Investissement (FEI), la Banque Alternative Suisse (BAS) et le fonds d'épargne salariale FPS Mirova Solidaire ; elles sont destinées à renforcer les fonds propres et le ratio de solvabilité.

Au 31 décembre 2025, nous recensons 1 949 comptes inactifs pour un montant total de 11 240 K€, au cun dépôt n'a été effectué auprès de la Caisse des dépôts et consignations en 2025.

Les dettes envers les établissements de crédit sont constituées par des comptes à vue chez Natixis. Cela correspond au fait que la Nef utilise les services de NPS pour sa connexion au système interbancaire (virements/prélèvements SEPA pour ses livrets, comptes à vue, débloqués de ses crédits, etc.). Le solde de ce compte correspond chaque jour à la somme de l'argent reçu et envoyé par les clients de la Nef et les débloqués crédits effectués par la Nef. Il a vocation à rester à un faible niveau. Au 31.12.2025, il était très légèrement en négatif.

3.2 – Evolution des fonds propres	31/12/2024	Augmentation	Diminution	31/12/2025	Évolution
Capital en euros	69 583	4 677	2 756	71 505	3%
Réserves	1 665	374		2 040	22%
Report à nouveau	-695	1 470		775	-212%
Résultat de l'exercice	2 193	246		2 438	11%
Evolution des fonds propres	72 746	6 768	2 756	76 758	6%
Nombre de sociétaires	49 445	1 573	671	50 347	2%

En 2025, 155 911 nouvelles parts sociales de 30€ chacune ont été souscrites par les sociétaires et 91 868 leur ont été remboursées. Le résultat bénéficiaire de 2024 s'élevant à 2 192 574,91€ a été affecté de la manière suivante : 347 916,30€ en intérêts sur les parts sociales détenues par les sociétaires, 374 447,39€ aux comptes de réserve et 1 470 211,25€ au compte de report à nouveau.

Pendant l'exercice 2025, 2 915 K€ de demandes de remboursement de parts ont été enregistrées qui seront remboursées après l'Assemblée générale de mai 2026.

4 – Informations sur opérations non inscrites au bilan

4.1 – Informations au titre des opérations non inscrites au bilan

Nature de l'opération	Montant des risques et avantages attendus de l'opération	Garanties données	Autres informations
Engagements de financement	89 388		Prêts en attente de déblocage
Engagements de garantie		2 075	
	203 519		Garanties reçues
Garanties reçues			

5 – Informations sur le compte de résultat

5.1 – Produits nets d'intérêts et produits assimilés	31/12/2025	31/12/2024
Intérêts et produits assimilés		
Sur opérations avec les établissements de crédit	3 817	5 100
Sur opérations avec la clientèle	21 647	17 703
Sur obligations et autres titres à revenu fixe	876	1 284
Autres intérêts et produits assimilés	85	139
Total Intérêts et produits assimilés	26 425	24 225
Intérêts et charges assimilées		
Sur opérations avec les établissements de crédit		-14
Sur opérations avec la clientèle	-4 340	-3 061
Autres intérêts et charges assimilées	-774	-959
Total Intérêts et charges assimilées	-5 114	-4 034
Produits nets d'intérêts et revenus assimilés	21 311	20 191

L'étalement de la prime de remboursement lié aux opérations de rachat de crédits est comptabilisé en diminution des produits d'intérêts (par parallélisme avec le traitement recommandé par le règlement ANC 2014-07 pour les primes ou les

décotes liées aux titres à revenus fixes).

5.2 – Revenus des titres à revenu variable	31/12/2025	31/12/2024
Dividendes	7	7

5.3 – Produit net des commissions	31/12/2025	31/12/2024
Produits sur opérations avec la clientèle	1 981	1 753
Charges sur opérations avec les établissements de crédit	-13	-20
Charges sur opérations avec la clientèle	-216	-187
Total produits nets des commissions	1 752	1 546

5.4 – Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés	31/12/2025	31/12/2024
Plus-values de cession		2
Moins-values de cession	-4	-6
Dépréciations des titres de placement		-145
Solde des gains et pertes sur opérations du portefeuille de placements	-4	-149

5.5 – Autres produits et charges d'exploitation bancaire	31/12/2025	31/12/2024
Charges refacturées à d'autres sociétés		1
Autres produits divers d'exploitation	89	21
Produits rétrocédés	-24	-48
Charges diverses d'exploitation bancaire	-33	-32
Solde des autres produits et charges d'exploitation bancaire	32	-59

5.6 – Charges générales d'exploitation	31/12/2025	31/12/2024
Charges de personnel	-8 435	-7 192
Impôts et taxes	-191	-352
Services extérieurs	-5 221	-5 020
Quote-part sur opérations d'exploitation non bancaire faites en commun	-81	-1
Autres charges diverses d'exploitation	-14	-15
Total des charges générales d'exploitation	-13 943	-12 580

5.6.1 – Effectifs en équivalent temps plein	2025	2024
Nombre moyen de salariés pendant l'année	133	124
Effectif en fin d'année	136	128

5.6.2 – Rémunération des membres des organes de direction et de contrôle	2025
Rémunération brute globale des membres du Directoire	355
Jetons de présence	- néant –
Dédommagements versés au Conseil de Surveillance	14
Honoraires du Commissaire aux comptes	152
Moyenne des sommes versées aux cinq personnes les mieux rémunérées *	84

La rémunération brute globale des membres du Directoire comprend les rémunérations de toutes natures (salaires, indemnités de mandat, avantages en nature, intéressement)

- L'entreprise est en conformité avec son agrément d'entreprise solidaire.

5.6.3 – Crédit d'impôt	31/12/2025
Crédit d'impôt recherche	0
Crédit d'impôt famille	41
Crédit d'impôt mécénat	25
Total	66

5.6.4 – Honoraires des commissaires aux compte	Commissaire aux comptes 1	Commissaire aux comptes 2
Honoraires afférents à la certification des comptes	37	35
Honoraires afférents aux services autres que la certification des comptes	48	32
Totaux	85	67

5.7 – Coût du risque	31/12/2025	31/12/2024
Dépréciations sur opérations avec la clientèle	-9 361	-10 635
Pertes sur créances irrécupérables couvertes par des dépréciations	-8 255	-3 509
Pertes sur créances irrécupérables non couvertes par des dépréciations	-363	-144
Reprises de dépréciations sur opérations avec la clientèle	10 987	5 007
Reprises de dépréciations sur créances amorties		
Compensation FEI	2 396	3 701
Coût du risque	-4 597	-5 580

Les pertes enregistrées correspondent à des défaillances constatées les exercices antérieurs et déjà provisionnées. Le coût du risque est inférieur aux prévisions et est à lier au ralentissement de la progression de l'encours douteux et la politique de division des risques en limitant le montant d'intervention de certaines catégories de prêts.

5.8 – Gains ou pertes sur actifs immobilisés	31/12/2025	31/12/2024
Dépréciations sur opérations sur titres et opérations diverses	-33	
Dépréciations des immobilisations financières		-51
Reprises de dépréciations des immobilisations financières	30	
Solde des gains et pertes sur actif immobilisé	-3	-51

5.9 – Résultat exceptionnel	31/12/2025	31/12/2024
Dotations aux provisions pour risques et charges	-462	-113
Charges exceptionnelles	-90	-61
Reprises de provisions pour risques et charges	104	3
Produits exceptionnels	22	17
Plus-values de cession sur immobilisations	2	5
Résultat exceptionnel	-424	-147

6 – Faits significatifs de l'exercice

La Nef a bénéficié d'un Crédit Impôt Famille et d'un Crédit d'Impôt Mécénat.

Un PNB en légère progression, des charges maîtrisées et un coût du risque en baisse ont permis de dégager un résultat en progression.

La NEF a une activité uniquement en France, et ne détient aucune exposition de crédit sur des clients basés en Iran et au Moyen Orient, la direction estime que les événements en cours n'ont pas d'impact significatif sur les comptes clos au 31 décembre 2025.

7 – Extrait du rapport général du Commissaire aux Comptes

I - Opinion sur les comptes annuels : 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 financière de la NEF 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.

L'opinion formulée ci-dessus est cohérente avec le contenu de notre rapport au comité d'audit.

II - Vérifications et informations spécifiques : 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 Directoire et dans les documents adressés aux sociétaires sur la situation financière et les comptes annuels.

8 – Rapport de gestion

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