GROUPE ETHERO

COMPTES CONSOLIDÉS

Au 30 juin 2026

Fiduciaire Union

SOMMAIRE

1 – COMPTES CONSOLIDES au 30 juin 2026

- **Bilan consolidé**
- **Compte de résultat consolidé**
- **Tableau de flux**
- **Annexe**

BILAN CONSOLIDE AU 30 JUIN 2026

ACTIF	30/06/2026 Val. Brutes	Amort.	Nets	31/12/2025 Nets
Ecarts d'acquisition	**89 510**	**89 510**	**-**	**-**
CAPITAL SOUSCRIT N.A.				
Frais d'établissement			-	
Frais de recherche et développement				
Concess., brevets	622 131	622 131	-	-
Droit au bail				
Fonds de commerce				
Immobilisations encours	-		-	-
Avances et acomptes				
IMMO. INCORPORELLES	**622 131**	**622 131**	**-**	**-**
Terrains				
Terrains en crédit bail				
Constructions	-	-	-	-
Constructions en crédit bail				
Installations techniques				
Immobilisations techniques en crédit bail				
Autres immobilisations corporelles	84 916	84 744	171	344
Autres immobilisations corporelles en crédit bail				
Immobilisations encours				
Avances et acomptes				
IMMO. CORPORELLES	**84 916**	**84 744**	**171**	**344**
Titres de participation			-	-
Prêts au personnel			-	-
Créances ratt. part. non cons.				
Autres immos. financières	9 361		9 361	14 546
IMMO. FINANCIERE	**9 361**	**-**	**9 361**	**14 546**
Titres mises en équivalence				
ACTIF IMMOBILISE	**805 918**	**796 386**	**9 533**	**14 890**
Stocks Matières Premières				
Stocks d'encours				
Stocks de pdts interm.& finis				
Stocks de marchandises				
STOCKS	**-**	**-**	**-**	**-**
Avances et acomptes versés			-	-
Clients et comptes rattachés	157 896	-	157 896	83 874
Autres créances d'exploitation			-	-
Créances sociales	780		780	5 868
Créances fiscales	64 434		64 434	55 120
CREANCES D'EXPLOITATION	**223 111**	**-**	**223 111**	**144 863**
Comptes courants parties liées	2 691		2 691	1 211
Créances sur cessions d'immos			-	-
Débiteurs divers	4 364 245		4 364 245	638 277
Créances fiscales IS			-	-
Charges constatées d'avance	12 300		12 300	13 772
Charges à répartir	127 583		127 583	174 754
Impôt différé actif CONSO	23 817		23 817	21 108
Ecart de conversion actif				
CREANCES DIVERSES	**4 530 635**	**-**	**4 530 635**	**849 121**
Valeurs mobilières de placement	4 600 588		4 600 588	8 252 194
actions propres en vue d'attribution gratuite	84 776	33 358	51 419	84 776
actions propres sur contrat de liquidité	24 691		24 691	24 841
Disponibilités	47 501		47 501	141 097
TRESORERIE	**4 757 556**	**33 358**	**4 724 199**	**8 502 908**
ACTIF CIRCULANT	**9 511 302**	**33 358**	**9 477 945**	**9 496 892**
TOTAL ACTIF	**10 317 221**	**829 743**	**9 487 477**	**9 511 782**

BILAN CONSOLIDE AU 30 JUIN 2026

PASSIF	30/06/2026	31/12/2025
Capital	486 844	431 807
Primes	6 552 657	6 143 810
Ecarts de réévaluation		
Réserve légale	35 404	35 404
Réserve statutaire		
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Titres d'autocontrôle		
Réserves consolidées	-29 838	-24 418
Report à nouveau	-5 139 868	-4 055 897
Provisions réglementées		
Subventions		
RESULTAT DE L'EXERCICE	**-3 907 371**	**-1 089 392**
CAPITAUX PROPRES - PART GROUPE	***-2 002 173***	***1 441 314***
Résultat des minoritaires		
Réserves des minoritaires		
CAPITAUX PROPRES - MINORITAIRES	**0**	**0**
TOTAL CAPITAUX PROPRES	**-2 002 173**	**1 441 314**
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions impôts différés sociaux		
Provision impôts différés conso.		
Provision pour risques & charges	4 439 534	988 795
Ecart d'acquisition négatif		
PROVISIONS	**4 439 534**	**988 795**
Emprunts obligataires convertibles	4 592 756	4 936 817
Autres emprunts obligataires		
Emprunts auprès établ. de crédit		
Dettes financières diverses	0	0
Dettes financières crédit bail		
Concours bancaires courants	0	0
Total ICNE		
DETTES FINANCIERES	**4 592 756**	**4 936 817**
Fournisseurs	154 628	175 675
Avances et acomptes reçus / com.		
Dettes sociales	285 029	58 857
Dettes fiscales	72 782	16 778
Dettes d'exploitation	**512 438**	**251 310**
Fournissseurs d'immobilisations		
Comptes courants parties liées	1 941 321	1 873 897
Dividendes à payer		
Dettes diverses	3 600	19 648
Produits constatés d'avance		
Avoirs à établir	0	0
AUTRES DETTES	**1 944 921**	**1 893 545**
TOTAL DETTES	**7 050 115**	**7 081 673**
TOTAL PASSIF	**9 487 477**	**9 511 782**

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE 30 JUIN 2026

COMPTE DE RESULTAT	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Ventes de services	259 216	292 597	525 358
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	**259 216**	**292 597**	**525 358**
Production immobilisée	0	0	0
Reprises amort. et prov. d'exploitation	278 874	0	158 410
Autres produits d'exploitation	46	7 228	11 428
Transfert de charges d'exploitation	0	0	0
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION	**538 136**	**299 825**	**695 196**
Rémunération du personnel	260 145	72 366	159 653
Charges sociales	44 664	39 694	76 958
Charges externes	207 404	135 763	536 921
Impôts, taxes et versements assimilés	1 792	-288	1 387
Dotations amort. et prov. d'exploit.	11 007	734	168 351
Autres charges d'exploitation	1 379	18 345	129 706
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION	**526 391**	**266 613**	**1 072 975**
RESULTAT D'EXPLOITATION	**11 745**	**33 212**	**-377 779**
Revenus des certificats de dépôt	0	0	0
Gains de change			
Produits nets sur cession de VMP	0	9 561	113 555
Autres produits financiers	82 275	0	0
Reprises sur prov. et amort. financiers	0	48 411	48 411
Transfert de charges financières			
TOTAL PRODUITS FINANCIERS	**82 275**	**57 973**	**161 966**
Dotation aux prov. & amort. financiers	3 752 137	93 178	638 277
Intérêts et charges financiers	251 964	12 600	237 073
Pertes de change			
Charges nettes sur cession de VMP	0	36	36
Autres charges financières		0	
TOTAL CHARGES FINANCIERES	**4 004 100**	**105 814**	**875 386**
RESULTAT FINANCIER	**-3 921 825**	**-47 842**	**-713 420**
Produits de cession d'immo. incorporelles			
Produits de cession d'immo. corporelles			
Produits de cession d'immo. financières			
Produits de cession des titres consolidés			
Subventions virées au résultat			
Autres produits exceptionnels			
Prod. Exploit. Sur Exerc. Anter.	0	0	0
Reprise provisions réglementées			
Reprise prov. pour risques & charges except.	0	0	0
Reprise prov. dépréciations except.			
TOTAL PRODUITS EXCEPTIONNELS	**0**	**0**	**0**
Charges exceptionnelles sur op. de gestion	0	0	0
Charges sur exercices antérieurs	0	0	0
VNC des immo. incorporelles cédées			
VNC des immo. corporelles cédées	0	0	0
VNC des immo. financières cédées			
VNC des titres consolidés cédés			
Autres charges exceptionnelles	0	375	0
Dotation provisions réglementées			
Dotation prov. pour risques & charges except.	0	0	0
TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES	**0**	**375**	**0**
RESULTAT EXCEPTIONNEL	**0**	**-375**	**0**
Impôts sur les bénéfices			
Impôts différés	-2 709	-97	-1 807
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES	**-3 907 371**	**-14 908**	**-1 089 392**
QUOTE PART RESULTAT M.E.Q.			
Amortissement écart d'acquisition	0	0	0
RESULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	**-3 907 371**	**-14 908**	**-1 089 392**

TABLEAU D'ANALYSE DES FLUX DE TRESORERIE

	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
OPERATIONS D'EXPLOITATION			
RESULTAT NET	-3 907 371	-14 908	-1 089 392
Part des minoritaires dans le résultat stés intégrées			
Quote part dans résultat sociétés en équivalence			
Dividendes reçus des sociétés en équivalence			
Elim. des éléments sans incidence sur la trésorerie ou non à l'exploitation	*0*	*0*	*0*
Dotations aux amortissements et provisions	3 763 144	93 912	806 628
Reprise des amortissements et provisions	-278 874		-158 410
Plus et moins values de cession	0	0	0
Impôts différés	-2 709	-97	-1 807
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	**- 425 810**	**78 907**	**- 442 981**
- Variation de stock			
- Variation des Créances d'exploitation	-78 248	-110 083	-37 377
- Variation des dettes d'exploitation	261 128	4 665	77 573
Variation nette du BFR exploitation	**182 880**	**- 105 418**	**40 196**
Variation des créances hors exploitation	-3 678 806	-2 172	-818 830
Variation des dettes hors exploitation	-16 048	1 500	13 048
Variation nette du BFR hors exploitation	**- 3 694 854**	**- 672**	**- 805 782**
Comptes de liaison			
Produits constatés d'avance		0	0
Pertes & gains de change			
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	**- 3 511 974**	**- 106 090**	**- 765 585**
Flux net de trésorerie généré par l'activité	**- 3 937 784**	**- 27 183**	**- 1 208 566**
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT			
Acquisitions d'immobilisations	0	0	0
Cessions d'immobilisations	5 186		
Acquisitions d'immobilisations financières	0	0	0
Cessions d'immobilisations financières	0	0	0
Incidence des variations de périmètre			
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	**5 186**	**-**	**-**
OPERATIONS DE FINANCEMENT			
Apport en compte courant GMI	67 424	1 848 620	1 745 257
Dividendes versés aux actionnaires de la mère			
Dividendes versés aux minoritaires			
Variation des autres fonds propres	463 884		2 551 239
Encaissements provenant d'emprunts			5 995 832
Remboursement d'emprunts	-344 062		-1 059 015
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	**187 246**	**1 848 620**	**9 233 313**
VARIATION DE TRESORERIE	**- 3 745 352**	**1 821 437**	**8 024 747**
TRESORERIE A L'OUVERTURE	**8 502 908**	**478 161**	**478 161**
TRESORERIE A LA CLOTURE	**4 757 556**	**2 299 598**	**8 502 908**

ethero

ANNEXE AU BILAN ET COMPTES DE RESULTAT CONSOLIDES DE L'EXERCICE CLOS LE 30 juin 2026

I- Faits marquants de l'exercice 1

II- Principes et méthodes comptables 3
- II.1 Référenciel comptable 3
- II.2 Changement de méthode 3
- II.3 Modalités de consolidation 3
- II.4 Méthodes et règles d'évaluation 4

III- Périmètre de consolidation 6
- III.1 Informations relatives au périmètre 6
- III.2 Principes 7
- III.3 Organigramme 7
- III.4 Liste des sociétés consolidées 7

IV- Notes aux états financiers 8
- IV.1 Ecarts d'acquisition 8
- IV.2 Immobilisations et provisions 9
- IV.3 Titres de participation 10
- IV.4 Détail des autres créances 10
- IV.5 Trésorerie 11
- IV.6 Tableau de variation des capitaux propres 12
- IV.7 Ventilation du chiffre d'affaires 12
- IV.8 Charges de personnel 13
- IV.9 Résultat exceptionnel 14
- IV.10 Résultat financier 14
- IV.11 à 12 Impôt sur les bénéfices 14
- IV.13 Rémunération des dirigeants 14
- IV.14 Informations sur les parties liées 14
- IV.15 Preuve d'impôt 14
- IV.16 Dettes Obligataires 15

V- Engagements hors bilan 16

VI- Faits significatifs postérieurs à la date de clôture 16

1 – Faits significatifs

Il est rappelé que le 15 mai 2025 la société a annoncé sa transformation en Ethereum Treasury Company pour accompagner la tokenisation de la finance, de l'immobilier et de la gestion d'actifs.

Dans un contexte de valorisation boursière sous pression et d'activité immobilière en mutation, elle a souhaité en effet donner une nouvelle impulsion à l'entreprise en s'inspirant des récents succès boursiers de sociétés ayant adopté un modèle de gestion d'actifs numériques - DeFi Development Corporation (ex Janover), Upexi, Capital B (ex The Blockchain Group) -, et en se repositionnant autour d'Ethereum, considéré aujourd'hui comme l'infrastructure centrale de la finance numérique et la tokenisation des RWA (Real World Assets).
Ethereum est désormais reconnu comme :

- Une plateforme régulée (commodity aux États-Unis) et décentralisée ;
- Le socle de la finance décentralisée (DeFi), de la tokenisation d'actifs réels et des réseaux Web3 ;
- Un actif productif, générant un rendement via le staking ;
- Une technologie adoptée par les plus grands acteurs mondiaux : BlackRock, JP Morgan, UBS, Visa, Swift, Wall Street, etc….

L'objectif :
Une accumulation significative d'Ethers (ETH), ce "pétrole" digital nécessaire à faire fonctionner la blockchain Ethereum, par l'apport de capitaux du fondateur ainsi que de partenaires financiers et investisseurs pour viser une forte valorisation future de cet actif au fur et à mesure que l'usage de cette blockchain augmentera :

- La participation active à la construction de la finance décentralisée sur Ethereum au sein d'un écosystème d'ingénieurs, développeurs et entrepreneurs pour bâtir des solutions autour de la tokenisation des actifs réels (Real World Assets)
- Permettre, à travers un véhicule coté et régulé, aux investisseurs professionnels et particuliers de s'exposer à l'Ether sans avoir à détenir directement de jeton ETH

Evolution du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires s'établit à 259 K€ au 30 juin 2026 contre 293 K€ au 30 juin 2025.

Continuité d'exploitation

La direction a arrêté les comptes selon le principe de continuité d'exploitation. En effet, compte tenu de la décision de l'actionnaire majoritaire, actée lors du conseil d'administration du 3 avril 2024 de soutenir financièrement la société, la continuité d'exploitation n'est pas compromise.

Placements

Acquisition d'Ethers en vue de constituer une réserve stratégique

Au 30 juin 2026, la société détient 3.266 ETH à une valeur de marché unitaire de 1.409 euros.

Augmentation de capital par incorporation (ou compensation) du remboursement d'un placement privé obligataire

OBSA 1

Entreparticuliers.com a réalisé le 7 juillet 2025 un placement privé auprès d'investisseurs d'obligations simples (les « OS »), auxquelles sont attachés des bons de souscription d'actions dits (les « BSA ») (les OS et les BSA étant désignés ensemble les « OBSA 1»), au prix unitaire de 2.173 euros par OBSA, représentant un emprunt obligataire d'un montant nominal de 1.999.160 euros. Les 920 OS d'une durée de 5 ans sont remboursables dans les conditions explicitées dans le communiqué de presse dédié. Chacun des BSA donne droit à souscrire à une action (prix d'exercice initial 6€) à tout moment d'ici le 7 juillet 2030.

La société a procédé au remboursement de 53 OBSA 1 au cours du premier semestre 2026 pour un montant de 115.169 euros sous forme d'augmentation de capital. Par conséquent, la société a procédé à l'émission de 103.615 actions nouvelles ordinaires pour un montant de 10.361,50 euros assortie d'une prime d'émission de 104.807,50 euros. Les frais de cette augmentation de capital ont été déduits de la prime d'émission pour 6.762 euros.

OBSA 2

Entreparticuliers.com a réalisé le 28 juillet 2025 un placement privé auprès d'investisseurs privés d'obligations simples (les « OS »), auxquelles sont attachés des bons de souscription d'actions dits (les « BSA ») (les OS et les BSA étant désignés ensemble les « OBSA 2 »), au prix unitaire de 3.284 euros par OBSA, représentant un emprunt obligataire d'un montant nominal de 1.996.672 euros. Les 608 OS d'une durée de 5 ans sont remboursables dans les conditions explicitées dans le communiqué de presse dédié. Chacun des BSA donne droit à souscrire à une action (prix d'exercice initial 7,17€) à tout moment d'ici le 28 juillet 2030.

La société a procédé au remboursement de 115 OBSA 2 au cours du premier semestre 2026 pour un montant de 377.660 euros sous forme d'augmentation de capital. Par conséquent, la société a procédé à l'émission de 103.615 actions nouvelles ordinaires pour un montant de 10.361,50 euros assortie d'une prime d'émission de 332.984,30 euros. Les frais de cette augmentation de capital ont été déduit de la prime d'émission pour 22.183 euros.

2 – Référentiel comptable, modalités de consolidation, méthodes et règles d'évaluation

2.1 Référentiel comptable

Les comptes consolidés au 30 juin 2026 sont établis en conformité avec le Plan Comptable Général issu de l'ANC n° 2014-03 homologué par l'arrêté du 8 septembre 2014 et avec la méthodologie des comptes consolidés issue du règlement 2020-01.

Il s'agit du dix-neuvième exercice d'établissement des comptes consolidés, sur base volontaire.

2.2 Changement de méthode

Le règlement ANC n° 2022 06, homologué le 30 décembre 2023, modifie le Plan comptable général et s'applique à compter du 1er janvier 2025. Notamment, il modifie la définition du résultat exceptionnel, supprime la technique des transferts de charges et modifie les modèles d'états financiers. Les comptes semestriels au 30 juin 2026 sont établis et présentés conformément aux dispositions de ce règlement.

2. 3 Modalités de consolidation

2.3.1 Méthodes de consolidation

Les comptes sociaux des sociétés consolidées, arrêtés au 30 juin 2026, sont établis selon les mêmes méthodes comptables afin de présenter un ensemble homogène. Les éléments réciproques ont été éliminés.

2.3.2 Ecarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition représentent la différence entre le coût d'acquisition des titres des sociétés acquises, et la quote-part dans la situation nette de ces sociétés à la date de prise de participation (incluant la quote-part de résultat réalisée à la date d'acquisition).

Les écarts d'acquisition constatés lors de l'entrée des filiales dans le groupe sont amortis sur une durée de 10 ans.

Lorsque la valeur comptable d'un écart d'acquisition devient supérieure à sa valeur actuelle, une dépréciation exceptionnelle est enregistrée pour la différence.

2.3.3 Dates de clôture

Toutes les sociétés clôturent leur exercice le 31 décembre 2026.

2.3.4 Comparatifs

Les comptes consolidés semestriels du 1er semestre clos le 30 juin 2026 ont été arrêtés par le conseil d'administration en date du 6 octobre 2026.

2.4 Méthodes et règles d'évaluation

2.4.1 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles se composent essentiellement de licences de logiciels.
Elles sont amorties selon le mode linéaire, sur une durée de 1 à 3 ans.

Les développements informatiques autres que ceux relatifs au site internet sont comptabilisés en charges.

2.4.2 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens.

Les éléments d'actif font l'objet de plans d'amortissement déterminés selon la durée et les conditions probables d'utilisation des biens. Les méthodes retenues sont les suivantes :

	Durée	***Méthode***
Aménagements et agencements	3 à 10 ans	Linéaire
Matériel de transport	5 ans	Linéaire
Matériel de bureau	3 ans	Linéaire
Matériel informatique	3 ans	Linéaire
Mobilier	5 ans	Linéaire

2.4.3. Immobilisations financières

Les immobilisations financières comprennent les créances financières, les valeurs mobilières d'échéance supérieure à un an et les titres de participation non consolidés.
Elles sont évaluées au coût historique.
En cas d'indice de perte de valeur, elles font l'objet d'un test de dépréciation destiné à déterminer s'il y a lieu de les déprécier.

2.4.4. Créances

Les créances sont évaluées au coût historique. En cas d'indice de perte de valeur, elles font l'objet d'un test de dépréciation destiné à déterminer s'il y a lieu de les déprécier.

2.4.5. Instruments de trésorerie

Les instruments de trésorerie comprennent les comptes bancaires et les instruments ou valeurs mobilières de placement d'échéance inférieures à 12 mois.
Ils sont évalués au coût historique.

Une provision pour dépréciation est constatée lorsque la valeur d'inventaire d'une ligne de valeurs mobilières de placement est inférieure à sa valeur comptable.

Conformément aux dispositions règlement ANC 2020-05 du 24 juillet 2020, le Bitcoin ou l'Ether et, d'une façon générale, tous les jetons utilisés en tant que moyens d'échange sous forme numérique par des dispositifs d'enregistrement électronique partagé, constituent des jetons.

Les Ethers ne présentant pas les caractéristiques de titres financiers, de contrats financiers ou de bons de caisse, sans intention d'utilisation des services associés ou de la livraison des biens associés, sont comptabilisés dans la rubrique Valeur mobilière de placement.

A la clôture les gains ou pertes latents sont comptabilisés respectivement en dettes diverses ou en autres créances sous forme de « Différences d'évaluation de jetons détenus ».

En cas de perte latente, une provision pour risque est constituée pour le même montant.

2.4.6. Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges répondent aux définitions du PCG:

- une provision pour risques et charges est un passif dont l'échéance ou le montant n'est pas fixé de façon précise ;
- un passif est un élément du patrimoine ayant une valeur économique négative pour l'entité, c'est-à-dire une obligation de l'entreprise à l'égard d'un tiers, dont il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers, sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci.

2.4.7. Indemnités de départ à la retraite

Tout salarié qui part en retraite bénéficie d'une indemnité de départ en retraite, plus communément appelée Indemnité de Fin de Carrière (I.F.C). Celle-ci est généralement prévue aux termes de la convention collective de la branche d'activité qui en fixe les conditions selon l'ancienneté.
La méthode de calcul retenue est la méthode rétrospective. Elle retient comme base de calcul les salaires de fin de carrière et les droits sont calculés à partir de l'ancienneté proratisée.
Le montant de l'I.F.C calculé au 30 juin 2026 pour l'ensemble des sociétés du groupe s'élève à 70 K€ et est comptabilisé en provision pour risques et charges.

2.4.8. Dettes non financières

Les dettes non financières sont évaluées à leur valeur nominale.

2.4.9. Contrats de locations

Les sociétés du groupe n'ont pas de matériel pris en location-financement. Il n'existe par ailleurs pas de contrat de location de longue durée significatif au sein du groupe, en dehors du bail du siège social. Aucun retraitement n'est donc constaté à ce titre.

2.4.10. Impôts différés

Des impôts différés sont constatés sur les différences temporelles fiscales, ainsi que sur les déficits fiscaux reportables lorsqu'un échéancier d'imputation a pu être établi.
Les impôts différés sont évalués au taux en vigueur sur leurs exercices de récupération ou de paiement s'ils sont connus et, à défaut, au dernier taux connu.

2.4.11. Charges et produits exceptionnels

Le PCG distingue le résultat d'exploitation courant et le résultat exceptionnel sans les définir, sinon par les comptes qui concourent à leur obtention :

- les charges exceptionnelles sont les charges hors gestion courante de l'entreprise. Elles concernent, soit des opérations de gestion, soit des opérations en capital (au sens économique).
- Les produits exceptionnels sont les produits hors gestion courante de l'entreprise. Ils concernent, soit des opérations de gestion, soit des opérations en capital.

2.4.12. Modalités de calcul du résultat par action

Le résultat net par action est calculé sur la base du nombre moyen pondéré d'actions en circulation dans le courant de l'exercice.

Aucun instrument dilutif n'ayant été émis, le résultat dilué par action correspond au résultat par action.

Le capital social se compose de 4 868 439 actions de 0,10 euros de nominal au 30 juin 2026.

2.4.13. Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires est principalement constitué des revenus perçus de la régie publicitaire.

2.4.14 Actions propres acquises pour attribution aux salariés

Conformément aux dispositions règlement CRC 2008-15 du 4 décembre 2008, les actions propres acquises pour attribution gratuite aux salariés sont comptabilisées en charges de personnel au prorata temporis sur la durée de la période d'acquisition des droits.

3 – Informations relatives au périmètre de consolidation

3.1 Informations relatives au périmètre de consolidation

Aucune variation de périmètre sur l'exercice au 30 juin 2026.

3.2 Principes

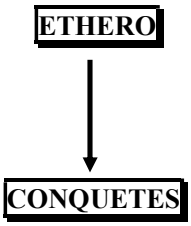
Les sociétés contrôlées par la société ETHERO sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

Les sociétés contrôlées conjointement sont consolidées selon la méthode de l'intégration proportionnelle.

Les sociétés sur lesquelles la société ETHERO possède une influence notable sont mises en équivalence.

Les sociétés détenues à moins de 20% ne sont pas consolidées.

3.3 Organigramme au 30 juin 2026



3.4 Liste des sociétés consolidées

	30/06/2026		31/12/2025		
	% contrôle	*% intérêt*	*% contrôle*	*% intérêt*	*Méthode*
ENTREPARTICULIERS.COM	*Mère*	*Mère*	*Mère*	*Mère*	*Mère*
CONQUETES	*100%*	*100%*	*100%*	*100%*	*IG*

4 – Explications sur certains postes du bilan et du compte de résultat

4.1. Ecarts d'acquisition

Le solde de l'écart d'acquisition se ventile comme suit.

€	CONQUETES	LES ANNONCES	TOTAL
Solde au 31 décembre 2025	84 085	5 425	89 510
Augmentation	0	0	0
Valeur brute au 30 juin 2026	**84 085**	**5 425**	**89 510**
Amortissements au 30 juin 2026	**(84 085)**	**(5 425)**	**(89 510)**
Dotation au 30 juin 2026	0	0	0
Total amortissements au 30 juin 2026	**(84 085)**	**(5 425)**	**(89 510)**
Valeur nette au 30 juin 2026	**0**	**0**	**0**

Les écarts sont amortis sur 10 ans.

4.2 Tableaux de variation des immobilisations, des amortissements et des provisions

3.2 Tableau de variation des immobilisations, des amortissements et des provisions

En euros	Solde au 31 12 25	Augmentation	Diminution	Solde au 30 06 26
IMMOBILISATIONS				
Ecart d'acquisition	89 510			89 510
Fonds de commerce				
Autres immobilisations incorp.	622 131			622 131
Aut.immob incorp en cours				
Terrains				
Terrains en crédit bail				
Constructions				
Constructions en crédit bail				
Inst. Tech, mat. Et Outillages				
Inst. Tech. En crédit bail				
Autres Immobilisations corp.	84 916			84 916
Aut. Immob. corp en crédit bail				
Immobilisations corp en cours				
Avances et acomptes				
Immobilisations financières	14 546		5 185	9 361
Total valeur brutes	**811 103**		**5 185**	**805 918**
AMORTISSEMENTS				
Ecart d'acquisition	89 510			89 510
Autres immobilisations incorp.	622 131			622 131
Aut.immob incorp; crédit bail				
Terrains				
Terrains en crédit bail				
Constructions				
Constructions en crédit bail				
Inst. Tech, mat. Et Outillages				
Inst. Tech. En crédit bail				
Autres Immobilisations corp.	84 572	172		84 744
Aut. Immob. corp. En crédit bail				
Immobilisations corpo en cours				
Avances et acomptes				
Total amortissements	**796 213**	**172**		**796 385**
Valeurs nettes	**14 890**			**9 533**

En euros	Solde au 31 12 25	Augmentation	Diminution	Solde au 30 06 26
PROVISIONS				
Provisions Réglementées				
Provisions pour risques et charges				
Provision pour MV sur actifs numériques	638 277	3 718 779	0	4 357 056
Provisions Litiges Prud'homaux	278 874	0	278 874	0
Provision Indemnités Départ Retraite	69 736	10 834		80 570
Provision Risque CICE	1 908	0		1 908
Provisions pour dépréciations				
Sur immobilisations				
Sur titres de participations				
Sur comptes clients				
Sur valeurs mobilières de placement	0	0	0	0
Autres				
Total provisions	**988 795**	**3 729 613**	**278 874**	**4 439 534**

Les reprises comptabilisées de 278k€ sur le premier semestre font suite au dénouement et à la clôture des dossiers de litiges prud'homaux.

4.3 Titres de participation

Néant

4.4 Détail des autres créances (hors clients)

Euros	30 juin 2026	31 décembre 2025
Créances sociales	780	5 868
Créances fiscales	64 434	55 120
TVA/ AAE	0	0
S/Total Créances d'exploitation	**65 215**	**60 988**
C/C parties liées	2 691	1 211
Différences d'évaluations Ethers	4 364 245	638 277
Impôts différés	23 817	21 108
Charges constatées d'avances	12 300	13 772
Divers	127 583	174 754
S/Total Créances diverses	**4 530 635**	**849 121**
TOTAL AUTRES CREANCES	**4 595 850**	**910 110**

4.5. Trésorerie

Nature des éléments (en k€)	**Exercice N**	**Exercice N-1**
Valeurs mobilières de placement (VMP)	4 601	8 252
Dépréciation des VMP	0	0
VMP Nettes (A)	4 601	8 252
Actions propres	110	110
Dépréciation des actions propres	-33	0
Disponibilités (B)	**76**	**110**
Disponibilités (Comptes bancaires)	48	141
Caisse et comptes à vue	0	0
Disponibilités (C)	**48**	**141**
TOTAL TRÉSORERIE À L'ACTIF (A + B + C)	**4 724**	**8 503**
Concours bancaires courants et soldes créditeurs	0	0
TRÉSORERIE NETTE	**4 724**	**8 503**

Nature des éléments (en k€)	**Juste Valeur**	**VNC**
SICAV	0	0
Actions propres en vue d'attribution gratuite	51	51
Actions propres sur contrat de liquidité	27	25
Total	**78**	**76**

Nature des éléments (en k€)	**Juste Valeur**	**Valeur historique**
Cryptoactifs		
Ethereum	4 601	8 890
Total	**4 601**	**8 890**

Au 30 juin 2026, la société ENTREPARTICULIER détient 3.266 ETH.

4.6 Capitaux propres

4.6.1 Tableau de variation des capitaux propres consolidés

	Capital	Primes	Réserve Légale	RAN	Réserves Consolidées	Résultat Exercice	Intérêts Minoritaires	Total Capitaux Propres
CP 31/12/2025	431 807	6 143 810	35 404	- 4 055 897	- 24 418	-1 089 392	-	- 1 441 314
Affectation Résultat	-			- 1 083 972	- 5 420	1 089 392	-	
Remboursement en action OBSA 1	10 362	98 046	-	-	-	-	-	108 047
Remboursement en action OBSA 2	44 675	310 801	-	-	-	-	-	355 476
Dividendes / actions propres	-				-	-	-	
Résultat 30/06/2026	-	-	-	-	- 8 126	- 3 899 245	-	- 3 907 371
Solde 30/06/2026	486 844	6 552 657	35 404	- 5 139 868	- 37 964	- 3 899 255	-	- 2 002 173

4.6.2 Plans d'attribution gratuite d'actions aux salariés

Au 30 juin 2026, il n'existe aucun instrument donnant accès au capital. En revanche, un plan portant sur l'attribution de 354 045 actions gratuites a été décidé par le conseil d'administration réuni le 7 juillet 2025 (Se reporter en note VI). Ces AGA ont été acquises définitivement le 7 juillet 2026.

4.7 Ventilation du chiffre d'affaires

En euros	**30 juin 2026**	**30 juin 2025**
Chiffre d'affaires France Chiffre d'affaires Export	259 216	292 597
Chiffre d'affaires Total	**259 216**	**292 597**

Toutes les ventes d'annonces sont réalisées en France métropolitaine.

4.8 Charges de personnel et effectif

	30.06.26	**30.06.25**
Effectif fin de période	3	3

Les charges de personnel correspondantes (salaires bruts hors charges sociales) s'élèvent à 260 145 € au 30 juin 2026 contre 72 366 € au 30 juin 2025.

4.9 Produits et charges exceptionnels

En euros au 30.06.2026	**Produits exceptionnels**	**Charges exceptionnelles**
RAP exceptionnelle		
DAP exceptionnelle		
Autres produits exceptionnels		
Autres charges exceptionnelles		
Valeurs nettes comptable immobilisations		
Condamnation litige		
TOTAL EXCEPTIONNEL		

4.10 Produits et charges financières

En euros au 30.06.2026	**Produits financiers**	**Charges financières**
Produits nets sur cession de VMP		
Revenus des certificats de dépôts	82 275	
Rep .prov. fin.		33 358
Prov. pour risque perte sur actifs numériques		3 752 137
Charges d'intérêts sur obligations		148 767
Intérêts sur c/c		72 164
Charges financières divers		
Charges nettes sur cession de VMP		0
TOTAL	**82 275**	**4 004 100**

Les comptes courants d'associés portent intérêt au taux de 8.23 % au plus élevé, conformément à la convention approuvée par le Conseil d'administration le 8 avril 2025.

4.11 Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

En euros	**30 juin 2026**	**30 juin 2025**
Impôt sur les bénéfices	0	0
Impôt différé	- 2 709	- 97
TOTAL	**- 2 709**	**- 97**

4.12 Impôts différés

Base	31/12/2025	Variation	31/12/2025
Impôt différé actif	17 434	2 709	20 143
Impôt différé passif	0	0	0

4.13 Rémunération des dirigeants

En euros	Rémunérations	Engagements en matière de pensions et indemnités assimilées
Rémunération au 30 juin 2026	10 485 €	Néant

4.14 Informations sur les parties liées

Au 30/06/2026, la société entreparticuliers.com détient une dette en compte courant de 14 K€ avec la société GMI et 1.927 k€ avec la société SRCI.

4.15 Preuve d'impôt

K€	30/06/2026	30/06/2025
Résultat net consolidé (part du groupe)	**-3 907**	**-15**
- Charge d'impôt consolidée (exigible et différé)	0	0
Résultat consolidé avant impôt	**-3907**	**-15**
Taux théorique (taux courant applicable société mère)	*25,00%*	*25,00%*
Charge fiscale théorique	**977**	**4**
Eléments imposés à taux réduit		
Pertes fiscales de l'exercice non utilisées / non activées	0	0
Pertes fiscales imputées sur déficit antérieur	977	4
Différences permanentes	0	0
Variation différences temporaires fiscales	0	0
Amortissements des écarts d'acquisition	0	0
Charge fiscale réelle	**0**	**0**
Taux effectif d'impôt	*0,00%*	*0,00%*

4.16 Dettes Obligataires

Au 30 juin 2026, l'endettement obligataire du Groupe se décompose comme suit :

- Tableau de variation des emprunts obligataires

En nombre	Solde à l'ouverture	Émissions	Remboursement	Variations de périmètre / Change	Solde à la clôture
Obligations "OBSA 1"	373	-	53	-	**320**
Obligations "OBSA 2"	608	-	115	-	**493**
Obligations "OS"	20	-	-	-	**20**
Total	**1 001**	**-**	**168**	**-**	**833**

En €	Solde à l'ouverture	Émissions	Remboursement	Variations de périmètre / Change	Solde à la clôture
Obligations "OBSA 1"	810 529	-	115 169	-	**695 360**
Obligations "OBSA 2"	1 996 672	-	377 660	-	**1 619 012**
Obligations "OS"	2 000 000	-	-	-	**2 000 000**
Total	**4 807 201**	**-**	**492 829**	**-**	**4 314 372**

- Le tableau ci-dessous détaille les conditions contractuelles de chaque ligne obligataire au 30 juin 2026

Caractéristiques	Emprunt OBSA 1	Emprunt OBSA 2	Emprunt OS
Montant nominal initial	2 000k€	2 000k€	2 000k€
Date d'échéance	08-juil-30	30-juil-30	31-juil-30
Taux d'intérêt	Aucun intérêt pratiqués	Aucun intérêt pratiqués	Fixe : 15% par an
Modalités de remboursement	In fine ou anticipé		
Remboursement anticipé	Au gré du titulaire, à tout moment en actions ou en espèces à discrétion de l'émetteur		
Rang de la dette	Senior Sécurisée		
Sûretés / Garanties	Nantissement de premier rang portant sur la réserve d'Ethéreum		
Covenants	Engagement de maintien de la réserve d'ETH nantie à hauteur de l'encours des OS		
BSA restants	333.040	278.464	-
Prix d'exercice BSA	6,00 €	7,17 €	-
Parité d'exerice BSA	3,482	4,161	-

- Détail des Emprunts Obligataires au 30 juin 2026

Nature de l'émission	Montant nominal	Intérêts courus N	Valeur au Bilan N	Dont part à - 1 an	Dont part à + 1 an
Emprunt Obligataire OBSA 1	1 999	0	**695**	0	695
Emprunt Obligataire OBSA 2	1 997	0	**1 619**	0	1 619
Emprunt Obligataire OS	2 000	278	**2 278**	0	2 278
Total	**5 996**	**278**	**4 593**	**0**	**4 593**

5 – Engagements hors bilan

Au 30 juin 2026, la société présente une dette obligataire assortie de bons de souscription d'actions d'un montant en principal de 4.593k € (intérêts inclus). Conformément aux décisions du Conseil d'Administration du 7 et 28 juillet 2025, le paiement des sommes dues au titre de ces Obligations Simples est assorti d'une garantie d'une garantie de premier rang. Conformément au contrat d'émission, la Société s'est engagée à consentir un nantissement de premier rang sur les actifs numériques (Ethéreum) au profit de la Masse des obligataires pour garantir le remboursement du principal et des intérêts.

6 - Faits significatifs postérieurs à la date de clôture

Attribution d'un plan d'AGA le 7 juillet 2025

Le Conseil d'Administration, en application de l'autorisation accordée par la Seizième résolution de l'Assemblée Générale des actionnaires en date du 18 juin 2025, a décidé en date du 7 juillet 2025 de procéder à l'attribution 354 045 actions gratuites aux salariés de la société.

L'attribution des actions gratuites est soumise aux conditions suivantes :

- Période d'acquisition : 12 mois à compter de la décision.
- Période de conservation : 12 mois après l'acquisition des actions.

Conditions de présence : Les salariés devront être toujours en poste à l'issue de la période d'acquisition, sauf en cas d'événements exceptionnels prévus par la loi.

Ainsi, à ce titre, le 7 juillet 2026, 354 045 actions ont été acquises définitivement.

Depuis la clôture au 30 juin 2026, la valeur de marché de l'Ether s'est fortement appréciée pour s'établir au 2 octobre 2026à une valeur de marché unitaire de 2.428 euros. La provision constituée au cours du 1er semestre 2026 sur la base d'une valeur de marché unitaire de 1 409 € est donc devenue sans objet au jour de l'arrêté des présents comptes semestriels (6 octobre 2026) sans toutefois préjuger de l'évolution de la valeur de l'Etherum d'ici la prochaine clôture le 31 décembre 2026.

Au 2 octobre 2026, la société a procédé au remboursement en actions de 94 obligations OBSA 2.