



RAPPORT **D'ACTIVITÉ**

1^{er} semestre

2025

Société anonyme au capital de 3.364.778,20 euros
Siège social : 12, Avenue des Prés – 78180 Montigny Le Bretonneux
428 745 020 RCS Versailles

FR001400SP13 – ALDOL

Chers Actionnaires,

Vous trouverez dans le présent rapport d'activité l'ensemble des informations relatives à la période du premier semestre 2025. Les appréciations qualitatives et relatives au contexte et au déroulement des opérations sont renseignées dans la première partie.

Toutes les informations financières relatives à la période sont disponibles dans l'annexe comptable jointe.

Adrien BOURDON-FENIOU

Président Directeur Général

30 octobre 2025

TABLE DES MATIÈRES

1. ACTIVITÉ DE LA SOCIÉTÉ	4
1.1 Situation et évolution de l'activité de la société durant l'exercice écoulé	4
1.2 Évolution prévisible et perspectives d'avenir	6
2. ACTIVITÉ ET PERSPECTIVES DES FILIALES	8
2.1 8.2 Advisory (anciennement 8.2 France)	8
2.2 Aegide International	9
2.3 Dolfines Latam	10
3. COMPTES ET ANNEXES DU PREMIER SEMESTRE	12

1. ACTIVITÉ DE LA SOCIÉTÉ

Conformément à l'article L. 225-100 alinéas 3 à 6 du Code de commerce, nous vous indiquons que les différents éléments fournis dans le présent rapport constituent notre analyse de l'évolution des affaires, des résultats et de la situation financière de la Société au titre du premier semestre 2025.

Pour rappel Dolfines est une entreprise de prestation de services qui déploie son expertise technique auprès d'acteurs industriels, avec une présence historique dans le domaine des énergies conventionnelles et renouvelables, depuis 25 ans.

Ce savoir-faire est valorisé auprès de ses clients sous la forme de prestations visant à accompagner nos clients dans l'identification, l'anticipation et la gestion des risques opérationnels. Nos services visent à bâtir des systèmes opérationnels et des cultures de travail plus productives, rentables, sûres et robustes en renforçant les 3 piliers de l'excellence opérationnelle :

- Les systèmes de gestion opérationnels
- La fiabilité et l'intégrité des actifs
- Le capital humain

Nous fournissons des prestations d'inspections, d'audits, de formation, de conseil et d'assistance technique adaptées et personnalisées qui ont pour objectif d'accompagner nos clients à améliorer la performance et la fiabilité de leurs actifs industriels.

Fort de notre expertise et de notre capacité d'innovation, **notre ambition est d'être reconnu comme la référence d'expertise technique et de conseil auprès des acteurs du secteur énergétique afin de les accompagner à atteindre leurs objectifs d'excellence opérationnelle.**

1.1 SITUATION ET ÉVOLUTION DE L'ACTIVITÉ DE LA SOCIÉTÉ DURANT LA PÉRIODE ÉCOULÉE.

Éléments du compte de résultat	S1 2025	S 2024	Δ%
Chiffre d'affaires	2,21 M€	2,18 M€	+1%
Dont Inspections et Audits de Rigs	1,16 M€	0,97 M€	+22%
Dont Assistance Technique	0,65M€	0,88M€	-26%
Dont Refacturation Services Intra-Groupe	0,39M€	0,32M€	+22%
Excédent brut d'exploitation (EBIDTA)	(0,41M€)	0,01M€	
Résultat net	0,05 M€	(0,04 M€)	

Le 1er semestre 2025 enregistre un chiffre d'affaires de 2,21 M€ contre 2,18 M€ pour le 1er semestre 2024. Nous constatons une stabilité du chiffre d'affaires au cours de ce premier semestre associée à un recentrage des revenus et de la future croissance de l'entreprise autour des métiers du forage au travers de sa succursale à Abu Dhabi.

De manière générale Dolfines SA a axé son développement à court terme sur le cœur de métier historique de l'entreprise autour du forage et des rigs de forage. Cela a permis de compenser la baisse d'activité dans le domaine de l'assistance technique dont l'activité est essentiellement concentrée sur le métier de QA/QC dans l'éolien offshore en France et en Europe.

La refacturation des services Intra-Groupe a augmentée, reflétant ainsi l'accroissement des ressources mobilisées au niveau de Dolfines SA pour le compte de ses filiales sur la thématique commerciale notamment. Cette augmentation est liée à la centralisation des contrats fournisseurs (informatique, logiciels, téléphonie...), ainsi que la structuration du département commercial. Nous avons désormais une équipe de 5 business développeurs couvrant les différents métiers (Forage, HSE, ENR) et géographies de l'entreprise (Europe, MENA, Amérique Latine).

Au niveau des coûts, en comparaison aux chiffres du S1 2024, nous avons baissé de manière significative la sous-traitance, et plus modérément les charges extérieures et augmenté les frais de personnel. Cette augmentation des charges salariales est liée à l'augmentation des effectifs commerciaux ainsi qu'aux coûts des différentes fins de contrat qui sont la conséquence de notre réorganisation. Le coût de ces fins de contrats sur le S1 est légèrement inférieur à 100K€. Nous devrions avoir une situation similaire au S2 mais qui ne devraient pas se répéter en 2026.

La perte d'exploitation au premier semestre s'élève à 409K€, contre un excédent d'exploitation de 8,8K€ au S1 2024. Ce résultat est manifestement décevant mais s'explique principalement par une croissance de l'activité insuffisante. Il est également important de noter que l'EBITDA 2024 bénéficiait de 784K€ de produits d'exploitation non-récurrents, sous forme de production immobilisée (628K€) et de subvention d'exploitation (156K de CIR) que nous n'avons pas cette année.

La vente de l'activité d'audits techniques au sein de 8.2 France, renommée 8.2 Advisory depuis, s'est opérée pour un montant de 2,1M€ en cash. Cette vente devrait permettre à Dolfines de récupérer les comptes courants consentis à sa filiale au cours des années 2022 et 2023 pour un montant total de 437K€, et qui avaient été capitalisés en 2024 pour reconstituer les fonds propres de cette entité. Dolfines devrait également obtenir le paiement des factures de management fees en suspens depuis le Q4 2024 (+240K€).

La trésorerie de Dolfines SA a également bénéficié du versement de la dernière tranche de subvention ADEME (333K€) et du CIR 2024 (151K€) et de l'amélioration de notre processus de recouvrement, permettant ainsi de réduire les délais de paiement.

Inspections et audits de rigs (Forage)

Le chiffre d'affaires réalisé en inspection et audits de rigs (O&G) sur le 1er semestre 2025 est de 1.161.046 euros, en hausse de 22% par rapport au S1 2024.

Au cours de ce premier semestre, nous sommes intervenus dans 13 pays auprès de 14 clients sur 37 unités de forage différentes. Nos clients sont principalement des IOC (68% du CA) et des NOC (16%) avec lesquelles nous travaillons majoritairement par le biais de contrats cadres. Bien que ces contrats ne contiennent pas d'engagement de volume, ceux-ci nous apportent de la récurrence d'activité sur plusieurs années. Nos contrats d'audits de rigs demeurent orientés sur nos zones d'activités historiques EMEA, la zone MENA en particulier représentant plus de la moitié du chiffre d'affaires de cette activité.

L'extension du contrat avec ADNOC Hail & Ghasha, l'obtention des contrats cadres avec ADNOC Offshore aux Emirats, PDO en Oman et l'ouverture du nouveau compte client auprès de SINOPEC au Koweït est de nature à consolider notre position au Moyen Orient.

Même si nous constatons un léger ralentissement, l'activité de forage reste dynamique dans son ensemble et nous commençons à développer des synergies intéressantes entre Dolfines et Aegide International en vendant des prestations de coaching et de conseil HSE dans le domaine du forage. Nous avons au cours de ce premier semestre vendu, en complément de nos prestations d'audits de rigs habituelles, des prestations d'audits de culture sécurité, de l'évaluation des compétences HSE et du coaching HSE auprès des équipes de forage de nos clients.

Notre expertise a également été sollicitée dans le contexte d'un projet de due diligence technique et financière dans le cadre d'une acquisition de rigs pour le compte d'un fonds d'investissement constituant un groupe de forage dans le domaine de la Géothermie en Europe. Dolfines est par ailleurs régulièrement sollicitée par les acteurs de la Géothermie, ce qui fait de ce secteur un axe de développement à approfondir.

D'un point de vue opérationnel nous avons mis en place une équipe de gestion et projet complète capable de gérer une augmentation importante de l'activité.

L'équipe Forage est désormais entièrement située à Abu Dhabi et coordonne des équipes d'une trentaine de consultants experts situés en Asie, au Moyen Orient, au Brésil et en Europe. Toutes les procédures de mises en conformité avec la norme API Q2 ont été mises en place et la première étape de l'audit de certification a été effectuée. L'audit de certification final est prévu pour la fin de l'année.

Le chiffre d'affaires du 3eme trimestre reste stable, autour des 600K€, grâce notamment au démarrage du contrat cadre avec ADNOC, pour lequel nous avons commencé à facturer des prestations depuis juin. Le carnet de commande, hors contrat cadre ADNOC et PDO, est supérieur à 600K€ au début du 4eme trimestre.

Assistance Technique

Le chiffre d'affaires du pôle Assistance Technique s'élève à 646.425€ au premier semestre 2025 contre 878.988€ au premier semestre 2024, soit une baisse de 26%.

Cette baisse est la conséquence de plusieurs fins de projets dans le domaine offshore. Le secteur de l'éolien est particulièrement compliqué depuis le début d'année avec un ralentissement de la croissance en Europe associée à une forte pression sur les prix. En France, l'incertitude réglementaire a généré des retards importants dans la mise en œuvre de plusieurs gros projets.

Le second semestre devrait confirmer la baisse du chiffre d'affaires avec quelques déconvenues commerciales, dont un appel d'offres perdu auprès d'un turbiniériste majeur. Ce contrat a été attribué à un concurrent avec des prix inférieurs de 25% aux nôtres.

Notre objectif est de continuer à fournir des prestations d'assistance technique de façon opportuniste sur les grands projets de nos clients sur des problématiques techniques de niche qui nous permettent de mettre en avant notre expertise à des marges convenables. Les métiers que nous visons sont par exemple le QA/QC, le levage en construction, la supervision HSE sur des opérations de forage et les métiers de maintenance dans le forage.

1.2 ÉVOLUTION PRÉVISIBLE ET PERSPECTIVES D'AVENIR

Bien que la croissance espérée pour 2025 n'ait pas été au rendez-vous, plusieurs évolutions structurelles nous permettent de rester positif pour la suite :

☑ **Une activité commerciale robuste** : A fin octobre Dolfines a effectué 14,5M€ d'offres commerciales (25M€ sur la totalité du Groupe), dont 4,8M€ (7,3M€ sur la totalité du Groupe) sont en attente de réponse de la part des clients. Notre taux de conversion oscille entre 40 et 50%. La mise en place d'un département commercial a également permis de mettre en place une stratégie de prospection commerciale plus proactive ainsi qu'une gestion du portefeuille clients plus rigoureuse. Nous avons plus de 300 clients actifs dans le Groupe. Ce sont des clients de qualité qui apprécient notre expertise et qui dans leur grande majorité sont des clients récurrents. L'évaluation, la priorisation et la gestion de cette population cible est prioritaire et nécessite une approche structurée. De ce fait nous constatons une augmentation importante du nombre de rencontres avec les clients, un accroissement du nombre d'opportunités dans notre pipe et une proportion plus élevée de contrats issus de notre démarchage actif des clients cibles (10% des offres) et un volume accru de demandes de nos clients existants (50% de nos offres). En fin d'année nous aurons un an de données dans notre nouveau CRM, nous permettant ainsi d'affiner nos efforts et d'avoir des chiffres concrets sur la pertinence de nos démarches.

☑ **Des contrats cadres avec du revenu récurrent** : Une partie de notre stratégie repose sur la mise en place de contrats cadres avec nos clients afin de maintenir une relation commerciale privilégiée et assurer une récurrence des revenus. Nous avons depuis le début année signé de tels contrats avec ADNOC, PDO et Iberdrola notamment. Nous commençons à générer des revenus avec ces contrats. Pour exemple, le contrat ADNOC Offshore a généré plus de 100K€ de revenus au cours du Q3. Ces contrats nous permettent de faire une gestion active du compte client et de mieux comprendre leurs enjeux. Cette proximité aux clients nous ouvre d'autres opportunités que nous exploitons pour promouvoir activement nos services de conseil en maintenance préventive et QHSE.

☑ **La mise en place d'un flux de communication et d'initiatives marketing alignés avec la stratégie commerciale** : Le repositionnement de l'entreprise sur le conseil en excellence opérationnelle nécessite l'alignement de notre communication avec l'image que nous souhaitons projeter et la qualité de notre expertise.

Nous avons, et sommes en train de réorienter notre communication sur des thématiques d'expertise en animant des webinaires, publiant des livres blancs, et en participant à des salons spécialisés pour faire la promotion de nos méthodologies et de nos retours d'expérience. Nous constatons que ces initiatives nous permettent d'identifier de nouvelles opportunités d'affaires.

L'IA : L'émergence d'outils d'intelligence artificielle peu chers et performants sont un vecteur de gain de productivité important pour l'entreprise et permettent l'automatisation de tâches et de processus chronophages. Afin de bien cadrer l'utilisation de ces outils et d'allouer des ressources sur cet effort de la manière la plus efficace possible nous avons constitué un comité IA au sein de l'entreprise qui a pour mission d'identifier, évaluer et prioriser les tâches et processus pouvant bénéficier de cette technologie. Nous utilisons déjà ces outils au quotidien, mais notre ambition est d'intégrer l'IA de façon structurée et coordonnée à travers l'entreprise. Nous avons identifié des opportunités sur le volet veille, commercial, évaluation des compétences, et capitalisation du savoir notamment. En plus de permettre des gains de temps sur les services supports nous explorons les services que nous pourrions améliorer et vendre qui pourraient intégrer l'IA.

Une baisse du niveau de dette : Les remboursements des prêts bancaires dont les remboursements ont été différés au cours de la restructuration financière de 2023/24 ont repris au cours du mois d'octobre. Les remboursements se poursuivront jusqu'en 2026 pour le prêt BPI, et 2028 et 2029 pour les prêts PGE consentis par la BNP et le CIC. Nous poursuivons les discussions également sur la conversion en titres de la dette obligataire restante.

Dans l'immédiat notre enjeu principal repose sur l'augmentation du chiffre d'affaires. Toute notre énergie se concentre actuellement sur l'intensification des démarches commerciales, l'approfondissement de notre relation avec nos clients, l'amélioration de la qualité de notre communication technique, l'amélioration de notre compréhension de la concurrence et notre positionnement marché.

Nous pouvons optimiser notre structure de coûts à la marge, mais notre priorité ne se porte plus sur ce volet du bilan. Notre comptabilité analytique fait ressortir une rentabilité par affaire saine. Il faut désormais augmenter le volume d'affaires global en se concentrant sur les services sur lesquels nous

avons des références, une méthodologie robuste et dans des secteurs en croissance.

L'entreprise est désormais organisée de manière appropriée pour apporter un support et soutien organisationnel, financier et stratégique à ses filiales et succursales opérationnelles. A moyen terme chacune de ces entités pourra se concentrer sur sa spécificité métier ou géographique comme suit :

- 8.2 Advisory pour les métiers de conseil dans le domaine des ENR
- Aegide International pour les métiers QHSE,
- Dolfines Abu Dhabi pour les métiers du forage et pour faire la promotion des métiers du Groupe dans la zone MENA,
- Dolfines Latam pour faire la promotion des métiers du Groupe en Amérique Latine

Nous continuons à explorer des options en termes de croissance externe, en ciblant des PME ayant des expertises techniques de niche complémentaires à nos métiers dans toutes les industries de l'énergie et connexes.

Inspections et audits de rig (Forage)

Le second semestre s'annonce positif avec un Q4 particulièrement dynamique. Nous avons signé plusieurs contrats d'audit d'unités Deepwater, le contrat ADNOC poursuit son cours et le lancement du contrat PDO est prévu dans les semaines à venir. Nous avons également réussi à pérenniser la relation avec Sinopec, après un premier petit contrat au Koweït au cours du premier semestre, avec de nouvelles opportunités en cours de négociation.

Notre objectif sur les 18 prochains mois sera de diversifier notre offre de service dans le forage aux audits des systèmes de maintenance préventive, diagnostics culture sécurité et au conseil opérationnel. L'obtention à venir de la certification API Q2 devrait nous permettre de nous qualifier auprès de plusieurs clients au Moyen Orient sur la gestion des projets de recertification de rigs.

Nous avons actuellement dans le pipe commercial un montant total d'offres en cours d'une valeur supérieure à 2M€, principalement auprès d'IOC. Nous sommes également en cours de d'appel d'offres auprès de certaines filiales d'ADNOC Onshore.

Dès que nous aurons obtenu la certification API Q2, nous engagerons les formalités nécessaires à notre préqualification auprès des clients susceptibles de

nous solliciter pour gérer les projets de re-certification de rigs.

Assistance Technique

Les opportunités de croissance en matière d'assistance technique dans le secteur des énergies restent importantes. Cependant notre approche reste opportuniste et axée sur des niches métiers avec une approche orientée conseil pour ne pas se retrouver confrontés à la concurrence des grands groupes multi-métiers qui prolifèrent sur le marché. Nous souhaitons capitaliser sur nos expertises en excellence opérationnelle dans le solaire, l'éolien, le forage pétrolier et géothermique pour élargir les solutions que nous pouvons proposer à nos clients tout au long du cycle de vie de leurs projets.

Les opportunités en cours de développement sont orientées vers les métiers de l'ingénierie dans le domaine de la conception de structures de forage, la supervision HSE sur les opérations de forage, et le suivi de fabrication ou de construction sur les projets ENR. Nous avons actuellement 2,8M€ d'offres commerciales en cours.

Indépendamment des opportunités qui ne nous parviennent naturellement pas le biais de nos relations existantes avec nos clients, nous constatons que l'assistance technique est un métier à part entière qui nécessiterait la création ou l'acquisition d'une structure spécialisée. Une réflexion est en cours sur le sujet au niveau de la Direction.

2. ACTIVITÉ ET PERSPECTIVES DES FILIALES

Le Groupe est composé de 3 filiales opérationnelles – 8.2 Advisory, Aegide International et Dolfines Latam, dont les résultats ne sont pas consolidés ci-dessus. Cependant ces filiales ont une activité et des perspectives importantes pour l'avenir du Groupe, nous vous partageons donc ci-après un résumé des résultats :

S1 2025	8.2 Advisory	Aegide International	Dolfines Latam
Chiffre d'affaires	1,01 M€	1,17 M€	0,23 M€
Δ% (S1 2025 V. S1 2024)	-42%	-25%	+200%
EBE (EBDITA)	(0,23) M€	(0,15) M€	0,10 M€
Résultat net	0,98 M€	(0,16) M€	0,01 M€

Une revue plus approfondie des activités et des perspectives associées est fournie ci-dessous.

2.1 8.2 Advisory (anciennement 8.2 France)

Au cours du premier semestre 2025, notre filiale 8.2 Advisory a réalisé un chiffre d'affaires de 1,01 M€, dont près de 80% du chiffre d'affaires provient de l'activité d'Audits Techniques cédée à Socotec au 1er juin. La répartition du chiffre d'affaires est comme suit :

Chiffre d'affaires	S1 2025	S1 2024
Audits Techniques	1,17 M€	0,23 M€
Conseil	-25%	+200%
Assistance Technique	(0,16) M€	0,01 M€

* Ce chiffre correspond au CA de cette activité avant cession du 1er janvier au 30 mai 2025.

Cette année marque une transformation stratégique majeure avec la cession de l'activité d'audits techniques à Socotec, effective au 1er juin 2025. Cette opération s'inscrit dans une démarche de recentrage sur nos activités à plus forte valeur ajoutée et notre positionnement d'expert conseil international.

Le changement de dénomination de «8.2 France» vers «8.2 Advisory» matérialise cette évolution, éliminant la limitation territoriale et affirmant notre ambition de développer nos prestations de conseil à l'international.

La constitution d'une nouvelle équipe d'experts avec une expérience internationale constitue un pilier de cette transformation, avec l'apport d'expertises stratégiques en photovoltaïque solaire et en intelligence artificielle appliquée à l'analyse de données. Cette montée en compétences devrait nous permettre de nous positionner sur les segments les plus porteurs du marché des énergies renouvelables.

Notre activité de conseil a réalisé un chiffre d'affaires de 191K€ au cours du premier semestre 2025, en baisse de 8% par rapport au S1 2024. Compte tenu du renouvellement complet des équipes ayant eu lieu au cours des Q2 et Q3 nous nous attendons à une baisse temporaire de l'activité avant une reprise fin Q4.

L'entreprise se recentre désormais prioritairement sur la due diligence technique et l'optimisation de performance via des services d'analyse de données avancées. Nos services d'analyse SCADA, d'évaluation de productible et d'extensions de durée de vie s'appuient sur nos propres outils développés en interne, intégrant des composantes d'intelligence artificielle pour une analyse prédictive plus fine. Cette différenciation technologique nous positionne avantageusement sur un marché en forte demande de solutions innovantes.

La cession de l'activité d'audits techniques s'est opérée pour un montant de 2,1M€.

2.2 Aegide International

Au cours du premier semestre 2025, notre filiale Aegide International a obtenu un chiffre d'affaires de 1,17M€, en baisse de 25% par rapport au premier

semestre 2024, réparti comme suit en termes d'activité :

Chiffre d'affaires	S1 2025	S1 2024
Audits HSE	271 K€	400 K€
Conseils Techniques	303 K€	433 K€
Formations HSE	569 K€	697 K€

La baisse de l'activité au cours du 1er semestre est quasiment entièrement due au report et l'annulation de projets d'audit et de formation pour le compte de grands donneurs d'ordre du secteur minier ayant des opérations en Afrique de l'Ouest et en Nouvelle Calédonie, deux zones ayant souffert d'instabilité politique au cours de ce premier semestre. L'impact sur le CA de ces deux projets est de 600K€ sur l'année.

Nous avons près de 2M€ d'offres en cours avec un taux de conversion autour des 45%.

Audits HSE

Le chiffre d'affaires du pôle audit HSE s'établit à 271 K€ au premier semestre 2025, contre 400 K€ au S1 2024. Cette baisse est quasiment entièrement due au report et à l'annulation d'un projet d'audit pour un grand donneur d'ordre du secteur minier et une légère baisse de l'activité d'audit MASE, service pour lequel nous constatons un allongement dans le cycle de vente et de manière plus importante un allongement des délais de paiement des PME clients.

L'activité a néanmoins connu des développements stratégiques importants avec notamment la conduite d'un audit culture sécurité d'envergure à l'échelle d'un groupe international du secteur oil and gas et l'obtention d'un contrat de 18 mois pour la création d'un référentiel sur mesure pour un client industriel, témoignant ainsi de la reconnaissance de notre expertise méthodologique.

Le développement de nos équipes s'est poursuivi avec le recrutement de deux ressources clés : un auditeur MASE en région parisienne pour renforcer notre présence sur ce référentiel stratégique, et un auditeur senior apportant une expérience précieuse qui enrichit notre offre de services.

Une étape importante a été franchie avec le lancement de notre cabinet d'audit ISO, élargissant ainsi notre spectre d'intervention et nous positionnant sur de nouveaux segments de marché.

La satisfaction client reste au cœur de notre performance avec un taux de satisfaction de plus de 95% et un Net Promoter Score de 9,4, reflétant la qualité de nos prestations et l'engagement de nos équipes.

Pour le second semestre 2025, les perspectives d'amélioration du résultat sont solides avec un pipe commercial robuste et le lancement d'un contrat cadre avec un acteur majeur de la distribution de produits pétroliers en France.

Conseils Techniques

Le chiffre d'affaires du département conseil technique s'établit à 303 K€ au premier semestre 2025, contre 433 K€ au S1 2024.

L'activité s'est consolidée autour d'un portefeuille de clients récurrents avec le renouvellement de plusieurs contrats de prestation d'ingénierie et de management HSE auprès des sièges de multinationales étrangères en région Parisienne et la signature de nouveaux contrats d'accompagnement en particulier sur les référentiels MASE auprès d'ETI industrielles françaises, illustrant notre capacité à accompagner les entreprises dans leurs démarches de certification et d'amélioration continue.

Sur les 12 prochains mois nous comptons pérenniser les projets actuels et démarrer des prestations de management HSE dans le cadre d'un projet de pose de câbles électriques en mer, de la supervision de travaux de construction d'une usine alimentaire et l'accompagnement d'entreprises sur leurs problématiques de risque routier. Nous voyons une croissance de l'activité à partir du S1 2026.

Formation

Le chiffre d'affaires généré par l'activité de formation atteint 569 K€ au premier semestre 2025, contre 697 K€ au S1 2024. Le début d'année a commencé sur un niveau d'activité faible, en particulier sur le Q1, dans la continuité de ce que nous avons constaté au cours du Q4 2024. L'année sera fortement impactée par le report d'un important contrat de formation auprès d'un acteur majeur du secteur minier en Guinée, qui contribue 200-300K€ annuellement.

Au cours du premier semestre nous avons cependant

pérennisé notre relation avec un acteur majeur de l'aéronautique en formant 450 managers sur leurs différents sites de production en France, et un cimentier que nous accompagnons depuis plusieurs années sur le déploiement d'un programme de formation de formateurs au Moyen-Orient et en Afrique.

Nous avons également poursuivi le développement de nos partenariats stratégiques, débouchant ainsi une collaboration sur des formations Bowtie au Québec et sur le risque routier au Cameroun par le biais de notre nouveau partenaire sur place. Ces alliances nous permettent d'étendre notre rayonnement géographique tout en capitalisant sur notre expertise.

Notre démarche qualité s'est renforcée avec le renouvellement de nos accréditations existantes (ISO, Qualiopi, Nebosh, IOSH, ISEP) et l'obtention d'une nouvelle accréditation ROSPA, garantissant des standards élevés et une reconnaissance internationale de nos services de formation.

Pour le second semestre 2025, les perspectives sont encourageantes avec l'extension de notre offre vers les secteurs du forage et de l'éolien, où nous commençons à obtenir des contrats. Nous allons également déployer un outil d'évaluation de la compétence, et lancer la commercialisation du Parcours Excellence, visant le développement des compétences managériales en matière de culture sécurité et d'excellence opérationnelle. Nous avons également finalisé nos premiers partenariats dans l'enseignement supérieur avec un premier projet en cours de déploiement avec la Sorbonne Abu Dhabi.

2.3 Dolfines Latam

Notre filiale au Brésil a enregistré au cours du premier semestre un chiffre d'affaires de 226K€, contre 75K€ au S1 2024. Cette croissance de l'activité a été obtenue grâce à l'intensification de notre présence commerciale sur cette zone depuis début 2024.

Nous opérons au Brésil avec une structure administrative extrêmement légère ce qui permet de limiter les charges et d'obtenir un excédent brut d'exploitation de 97K€.

La quasi-totalité de notre chiffre d'affaires sur cette entité s'est concentrée sur les services d'inspection, d'audit et de conseil opérationnel au service des opérateurs pétroliers et contracteurs de forage.

Nous avons également signé un premier contrat de conseil technique dans le domaine éolien.

Nous avons facturé pour près de 70 K€ de prestations au cours du troisième trimestre, et pensons que nous terminerons le deuxième semestre sur un niveau d'activité global similaire au premier.

Notre objectif moyen terme est d'établir une présence physique au Brésil avec des équipes locales rayonnant sur le continent sud-Américain sur le modèle déployé à Abu Dhabi. Nous pensons que nos expertises dans le domaine du forage, de l'éolien et du QHSE ont un potentiel important en Amérique Latine et au Brésil spécifiquement.

3. COMPTES ET ANNEXES DU PREMIER SEMESTRE

Société DOLFINES SA

12 avenue des Pres

78180 MONTIGNY LE BRETONNEUX

Dossier financier de l'exercice en Euros
Période du 01/01/2025 au 30/06/2025

Activité principale de l'entreprise :

Nous vous présentons ci-après le dossier financier qui se décompose
ainsi :

- Les comptes semestriels

Fait à ST CYR SUR LOIRE
Le 14/10/2025

Mathieu TRAVAILLARD
Expert-Comptable

TVL CONSEIL
44 BD CHARLES DE GAULLE

37540 ST CYR SUR LOIRE
09.83.65.11.75

ATTESTATION DE PRESENTATION DES COMPTES SEMESTRIELS

En notre qualité d'expert-comptable, nous avons effectué une mission de présentation des comptes semestriels de l'entreprise

Société DOLFINES SA
12 avenue des Pres
78180 MONTIGNY LE BRETONNEUX

relatifs à l'exercice du 01/01/2025 au 30/06/2025.

Nos diligences ont été réalisées conformément à la norme professionnelle de l'Ordre des experts-comptables applicable à la mission de présentation des comptes qui ne constitue ni un audit ni un examen limité.

Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas relevé d'éléments remettant en cause la cohérence et la vraisemblance des comptes semestriels pris dans leur ensemble tels qu'ils sont joints à la présente attestation.

Les comptes semestriels ci-joints se caractérisent par les données suivantes :

- Total du bilan,	9 046 630 Euros
- Chiffre d'affaires HT,	2 214 680 Euros
- Résultat net comptable,	54 941 Euros

Fait à ST CYR SUR LOIRE
Le 14/10/2025

Mathieu TRAVAILLARD
Expert-Comptable

BILAN ACTIF

ACTIF		Exercice N 30/06/2025 6			Exercice N-1 31/12/2024 12	Ecart N / N-1	
		Brut	Amortissements et dépréciations (à déduire)	Net	Net	Euros	%
	Capital souscrit non appelé (I)						
ACTIF IMMOBILISÉ	Immobilisations incorporelles						
	Frais d'établissement						
	Frais de développement	7 221 611	4 588 218	2 633 394	2 633 394		
	Concessions, brevets et droits similaires	198 275	119 433	78 842	78 708	134	0.17
	Fonds commercial (1)						
	Autres immobilisations incorporelles						
	Avances et acomptes						
	Immobilisations corporelles						
	Terrains						
	Constructions						
	Installations techniques, matériel et outillage						
	Autres immobilisations corporelles	192 513	175 179	17 334	17 429	95	0.54
	Immobilisations en cours						
	Avances et acomptes						
	Immobilisations financières (2)						
	Participations mises en équivalence						
	Autres participations	3 209 382	3 866	3 205 516	3 205 516		
	Créances rattachées à des participations						
	Autres titres immobilisés	11 304	11 304				
	Prêts						
	Autres immobilisations financières	25 630		25 630	179 971	154 341	85.76
	Total II	10 858 715	4 898 000	5 960 716	6 115 017	154 301	2.52
ACTIF CIRCULANT	Stocks et en cours						
	Matières premières, approvisionnements						
	En-cours de production de biens						
	En-cours de production de services						
	Produits intermédiaires et finis						
	Marchandises						
	Avances et acomptes versés sur commandes				7 998	7 998	100.00
	Créances (3)						
	Clients et comptes rattachés	1 376 387		1 376 387	1 677 712	301 325	17.96
	Autres créances	1 288 343	36 388	1 251 955	578 508	673 448	116.41
	Capital souscrit - appelé, non versé						
Comptes de Régularisation	Valeurs mobilières de placement						
	Disponibilités	344 364		344 364	713 229	368 864	51.72
	Charges constatées d'avance (3)	105 857		105 857	88 492	17 365	19.62
	Total III	3 114 951	36 388	3 078 563	3 065 938	12 625	0.41
	Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)						
	Primes de remboursement des obligations (V)						
	Ecart de conversion actif (VI)	7 352		7 352	7 469	117	1.57
	TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV+V+VI)	13 981 018	4 934 388	9 046 630	9 188 423	141 793	1.54

(1) Dont droit au bail
(2) Dont à moins d'un an
(3) Dont à plus d'un an

28 665

BILAN PASSIF

PASSIF		Exercice N 30/06/2025 6		Exercice N-1 31/12/2024 12		Ecart N / N-1	
						Euros	%
CAPITAUX PROPRES	Capital (Dont versé : 3 364 778)	3 364 778		3 364 778			
	Primes d'émission, de fusion, d'apport	0		0			
	Ecarts de réévaluation						
	Réserves						
	Réserve légale	52 957		19 146		33 811	176.59
	Réserves statutaires ou contractuelles						
	Réserves réglementées	41 919		41 919			
	Autres réserves						
	Report à nouveau	297 332		973 315		675 983	69.45
Résultat de l'exercice (Bénéfice ou perte)		54 941		676 217		621 277	91.88
AUTRES FONDS PROPRES	Subventions d'investissement	1 103 867		854 865		249 001	29.13
	Provisions réglementées	145 778		120 044		25 734	21.44
	Total I	4 466 907		4 103 655		363 252	8.85
	Produit des émissions de titres participatifs						
	Avances conditionnées	2 088 674		2 005 454		83 220	4.15
	Total II	2 088 674		2 005 454		83 220	4.15
PROVISIONS	Provisions pour risques	6 438		52 465		46 027	87.73
	Provisions pour charges						
	Total III	6 438		52 465		46 027	87.73
DETTES (I)	Dettes financières						
	Emprunts obligataires convertibles	170 333		170 333			
	Autres emprunts obligataires						
	Emprunts auprès d'établissements de crédit						
	Concours bancaires courants	1 722		3 658		1 936	52.92
	Emprunts et dettes financières diverses	1 216 477		1 211 253		5 224	0.43
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours						
	Dettes d'exploitation						
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	597 537		965 936		368 399	38.14
	Dettes fiscales et sociales	437 511		418 456		19 055	4.55
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés						
Comptes de Régularisation	Autres dettes	57 367		244 765		187 398	76.56
	Produits constatés d'avance (1)	2 749		12 445		9 696	77.91
	Total IV	2 483 697		3 026 846		543 149	17.94
	Ecarts de conversion passif (V)	913		3		910	NS
	TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV+V)	9 046 630		9 188 423		141 793	1.54

(1) Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an 1 724 950 2 106 532

COMPTE DE RESULTAT

	Exercice N 30/06/2025 6			Exercice N-1 31/12/2024 12		Ecart N / N-1	
	France	Exportation	Total			Euros	%
Produits d'exploitation (1)							
Ventes de marchandises							
Production vendue de biens							
Production vendue de services	930 616	1 284 064	2 214 680	4 732 863		2 518 183	53.21
Chiffre d'affaires NET	930 616	1 284 064	2 214 680	4 732 863		2 518 183	53.21
Production stockée							
Production immobilisée				628 402		628 402	100.00
Subventions d'exploitation			6 660	156 075		149 415	95.73
Reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements), transferts de charges			7 465	161 075		153 610	95.37
Autres produits			1 518	2 755		1 237	44.90
Total des Produits d'exploitation (I)			2 230 323	5 681 170		3 450 847	60.74
Charges d'exploitation (2)							
Achats de marchandises							
Variation de stock (marchandises)							
Achats de matières premières et autres approvisionnements							
Variation de stock (matières premières et autres approvisionnements)							
Autres achats et charges externes *			1 232 136	3 191 568		1 959 432	61.39
Impôts, taxes et versements assimilés			53 162	110 594		57 433	51.93
Salaires et traitements			1 058 572	1 740 950		682 377	39.20
Charges sociales			286 963	477 055		190 092	39.85
Dotations aux amortissements et dépréciations							
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			16 768	28 985		12 217	42.15
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations							
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations			6 438	7 465		1 027	13.76
Dotations aux provisions							
Autres charges			53 872	49 689		4 184	8.42
Total des Charges d'exploitation (II)			2 707 912	5 606 306		2 898 394	51.70
1 - Résultat d'exploitation (I-II)			477 589	74 864		552 453	737.94
Quotes-parts de Résultat sur opération faites en commun							
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)							
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)							

(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs25 076205 211

(2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs64132 494

COMPTE DE RESULTAT

	Exercice N		Exercice N-1		Ecart N / N-1	
	30/06/2025	6	31/12/2024	12	Euros	%
Produits financiers						
Produits financiers de participations (3)	7 949		31 919		23 970	75.10
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3)						
Autres intérêts et produits assimilés (3)	437 347				437 347	
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges			984 613		984 613	100.00
Différences positives de change						
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement						
Total V	445 295		1 016 532		571 236	56.19
Charges financières						
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions						
Intérêts et charges assimilées (4)	22 582		43 690		21 108	48.31
Différences négatives de change						
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement						
Total VI	22 582		43 690		21 108	48.31
2. Résultat financier (V-VI)	422 713		972 841		550 128	56.55
3. Résultat courant avant impôts (I-II+III-IV+V-VI)	54 876		1 047 705		1 102 581	105.24
Produits exceptionnels						
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	22 476		205 211		182 735	89.05
Produits exceptionnels sur opérations en capital	104		102 975		102 872	99.90
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges	45 000				45 000	
Total VII	67 580		308 186		240 606	78.07
Charges exceptionnelles						
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	143 005		143 189		185	0.13
Charges exceptionnelles sur opérations en capital			438 292		438 292	100.00
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	29 414		98 194		68 779	70.04
Total VIII	172 419		679 674		507 256	74.63
4. Résultat exceptionnel (VII-VIII)	104 839		371 488		266 649	71.78
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)						
Impôts sur les bénéfices (X)	214 655				214 655	
Total des produits (I+III+V+VII)	2 743 199		7 005 888		4 262 690	60.84
Total des charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)	2 688 258		6 329 671		3 641 413	57.53
5. Bénéfice ou perte (total des produits - total des charges)	54 941		676 217		621 277	91.88

ANNEXE

Exercice du 01/01/2025 au 30/06/2025

FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

La filiale en intégration fiscale 8.2 France a cédé une partie de son fonds de commerce en mai 2025.

La société 8.2 Advisory a procédé au retour à meilleure fortune de l'abandon de créances consenti en 2023 qui se traduit par la prise en compte d'un produit en résultat financier sur l'exercice de 437 347 €.

- REGLES ET METHODES COMPTABLES -

(PCG Art. 831-1/1)

Principes et conventions générales

Les comptes de l'exercice clos ont été élaborés et présentés conformément aux règles comptables dans le respect des principes prévus par les articles 121-1 à 121-5 et suivants du Plan Comptable Général.

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base : continuité de l'exploitation, permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre, indépendance des exercices, conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

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

Les conventions comptables ont été appliquées en conformité avec les dispositions du code de commerce, du décret comptable du 29/11/83 ainsi que du règlement ANC 2014-03 et des règlements ANC 2018-07 relatifs à la réécriture du plan comptable général applicable à la clôture de l'exercice.

Selon le règlement 2022-06, certaines opérations qui sont actuellement classées en résultat exceptionnel à fin juin seront reclassées en résultat d'exploitation pour les comptes annuels.

Les comptes de la succursale sont tenues en AED et convertis au taux moyen semestriel (pour les postes de bilan et de résultat).

Permanence des méthodes

Les méthodes d'évaluation retenues pour cet exercice n'ont pas été modifiées par rapport à l'exercice précédent.

ANNEXE

Exercice du 01/01/2025 au 30/06/2025

- COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIF AU BILAN -

Etat des immobilisations

	Valeur brute début d'exercice	Augmentations	
		Réévaluations	Acquisitions
Frais d'établissements et de développement	TOTAL	7 221 611	
Autres postes d'immobilisations incorporelles	TOTAL	185 680	12 595
Installations générales agencements aménagements divers		946	
Matériel de transport	1 344		
Matériel de bureau et informatique, Mobilier	187 723		3 844
TOTAL	190 012		3 844
Autres participations	3 209 382		
Autres titres immobilisés	11 304		
Prêts, autres immobilisations financières	179 971		4 200
TOTAL	3 400 657		4 200
TOTAL GENERAL	10 997 960		20 639

	Diminutions		Valeur brute en fin d'exercice	Réévaluation Valeur d'origine fin exercice
	Poste à Poste	Cessions		
Frais établissement et de développement	TOTAL		7 221 611	7 221 611
Autres immobilisations incorporelles	TOTAL	0	198 275	198 275
Installations générales agencements aménagements divers			946	946
Matériel de transport	1 344			
Matériel de bureau et informatique, Mobilier	0		191 567	191 567
TOTAL	1 343		192 513	192 513
Autres participations			3 209 382	3 209 382
Autres titres immobilisés			11 304	11 304
Prêts, autres immobilisations financières	158 541		25 630	25 630
TOTAL	158 541		3 246 316	3 246 316
TOTAL GENERAL	159 884		10 858 715	10 858 715

Etat des amortissements

Situations et mouvements de l'exercice	Montant début d'exercice	Dotations de l'exercice	Diminutions Reprises	Montant fin d'exercice
Frais établissement recherche développement	TOTAL	1 140 368		1 140 368
Autres immobilisations incorporelles	TOTAL	106 972	12 461	119 433
Installations générales agencements aménagements divers	609	94		703
Matériel de transport	1 344		1 344	
Matériel de bureau et informatique, Mobilier	170 631	4 213	368	174 476
TOTAL	172 584	4 307	1 711	175 179
TOTAL GENERAL	1 419 924	16 768	1 711	1 434 981

ANNEXE

Exercice du 01/01/2025 au 30/06/2025

Ventilation des dotations de l'exercice	Amortissements linéaires	Amortissements dégressifs	Amortissements exceptionnels	Amortissements dérogatoires	
				Dotations	Reprises
Autres immob.incorporelles TOTAL	12 461				
Instal.générales agenc.aménag.divers	94				
Matériel de bureau informatique mobilier	4 213				
TOTAL	4 307				
TOTAL GENERAL	16 768				

Etat des provisions

Provisions réglementées	Montant début d'exercice	Augmentations Dotations	Diminutions Montants utilisés	Diminutions Montants non utilisés	Montant fin d'exercice
Amortissements dérogatoires	120 044	25 734			145 778
TOTAL	120 044	25 734			145 778

Provisions pour risques et charges	Montant début d'exercice	Augmentations Dotations	Diminutions Montants utilisés	Diminutions Montants non utilisés	Montant fin d'exercice
Pertes de change	7 465	6 438	7 465		6 438
Autres provisions pour risques et charges	45 000		45 000		
TOTAL	52 465	6 438	52 465		6 438

Provisions pour dépréciation	Montant début d'exercice	Augmentations Dotations	Diminutions Montants utilisés	Diminutions Montants non utilisés	Montant fin d'exercice
Sur immobilisations incorporelles	3 447 849				3 447 849
Sur titres de participation	3 866				3 866
Sur autres immobilisations financières	11 304				11 304
Autres provisions pour dépréciation	32 708	3 680			36 388
TOTAL	3 495 727	3 680			3 499 407
TOTAL GENERAL	3 668 236	35 852	52 465		3 651 623
Dont dotations et reprises d'exploitation		10 118	7 465		
exceptionnelles		25 734	45 000		

ANNEXE

Exercice du 01/01/2025 au 30/06/2025

Etat des échéances des créances et des dettes

Etat des créances	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
Autres immobilisations financières	36 934	36 934	
Autres créances clients	1 376 387	1 376 387	
Personnel et comptes rattachés	11 829	11 829	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	2 717	2 717	
Impôts sur les bénéfices	162 464	162 464	
Taxe sur la valeur ajoutée	51 389	51 389	
Autres impôts, taxes et versements assimilés	18 857	18 857	
Divers état et autres collectivités publiques	1 000	1 000	
Groupe et associés	1 035 886	1 035 886	
Débiteurs divers	4 200	4 200	
Charges constatées d'avance	105 857	105 857	
TOTAL	2 807 521	2 807 521	
Montant des prêts accordés en cours d'exercice	5 000		
Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice	5 000		

Etat des dettes	Montant brut	A 1 an au plus	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles	170 333	170 333		
Emprunts et dettes ets crédit à 1 an maximum à l'origine	1 722	1 722		
Emprunts et dettes financières divers	1 006 581	247 834	715 822	42 925
Fournisseurs et comptes rattachés	597 537	597 537		
Personnel et comptes rattachés	127 667	127 667		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	169 431	169 431		
Taxe sur la valeur ajoutée	134 555	134 555		
Autres impôts taxes et assimilés	5 858	5 858		
Groupe et associés	209 897	209 897		
Autres dettes	57 367	57 367		
Produits constatés d'avance	2 749	2 749		
TOTAL	2 483 697	1 724 950	715 822	42 925
Montant emprunts et dettes contractés aup.ass.pers.phys.	498			

Composition du capital social

(PCG Art. 831-3 et 832-13)

Différentes catégories de titres	Valeurs nominales en euros	Nombre de titres			
		Au début	Créés	Remboursés	En fin
Actions	1.4000	2 403 413			2 403 413

La valeur nominale de la société est de 1,40 € suite aux opérations en capital effectués entre octobre et novembre 2024.

ANNEXE

Exercice du 01/01/2025 au 30/06/2025

Autres immobilisations incorporelles

(Code du Commerce Art. R 123-186)

Les brevets, concessions et autres valeurs incorporelles immobilisées ont été évalués à leur coût d'acquisition, mais à l'exclusion des frais engagés pour leur acquisition.

	Valeurs	Taux d'amortissement
Brevets et Frais de Développement	7 419 886	

Evaluation des immobilisations corporelles

La valeur brute des éléments corporels de l'actif immobilisé correspond à la valeur d'entrée des biens dans le patrimoine compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens, mais à l'exclusion des frais engagés pour leur acquisition.

Evaluation des amortissements

Les méthodes et les durées d'amortissement retenues ont été les suivantes :

Catégorie	Mode	Durée
Installations techniques	Linéaire	5 à 10 ans
Matériels et outillages	Linéaire	5 à 10 ans
Matériel de transport	Linéaire	4 à 5 ans
Matériel de bureau	Linéaire	5 à 10 ans
Mobilier	Linéaire	5 à 10 ans

Titres immobilisés

(PCG Art. 831-2/20 et 832-7)

Les titres de participation, ainsi que les autres titres immobilisés, ont été évalués au prix pour lequel ils ont été acquis, à l'exclusion des frais engagés pour leur acquisition.

En cas de cession portant sur un ensemble de titres de même nature conférant les mêmes droits, la valeur d'entrée des titres cédés a été estimée au prix d'achat moyen pondéré.

Les titres immobilisés ont le cas échéant été dépréciés par voie de provision pour tenir compte de leur valeur actuelle à la clôture de l'exercice.

Opérations à long terme

Les opérations à long terme ont été évaluées en tenant compte de l'avancement des travaux et en excluant les frais financiers."

Les pertes potentielles sur les contrats à long terme déficitaires ont été provisionnées pour leur totalité.

Evaluation des créances et des dettes

Les créances et dettes ont été évaluées pour leur valeur nominale.

ANNEXE

Exercice du 01/01/2025 au 30/06/2025

Disponibilités en devises

(PCG Art. 420-7 et 420-8)

Les liquidités immédiates en devises ont été converties en Euros sur la base du dernier cours de change précédant la clôture de l'exercice. Les écarts de conversion ont été directement comptabilisés dans le résultat de l'exercice en perte ou en gain de change.

Produits à recevoir

Montant des produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	Montant
Créances clients et comptes rattachés	64 428
Autres créances	5 000
Total	69 428

Charges à payer

Montant des charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan	Montant
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	1 722
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	165 494
Dettes fiscales et sociales	220 099
Total	387 315

Charges et produits constatés d'avance

Charges constatées d'avance	Montant
Charges d'exploitation	105 857
Total	105 857
Produits constatés d'avance	Montant
Produits d'exploitation	2 749
Total	2 749

ANNEXE

Exercice du 01/01/2025 au 30/06/2025

- ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS -

Engagements financiers

Engagements donnés

Autres engagements donnés :		54 743
28/06/22-10/05/27 Soumission ADNOC Drilling	34 564	
30/08/19-mainlevée clt Soumission ADNOC Drill	20 179	
Total (1)		54 743

Engagements reçus

Engagement en matière de pensions et retraites

(PCG Art. 832-13)

La société n'a signé aucun accord particulier en matière d'engagements de retraite.
Ces derniers se limitent donc à l'indemnité conventionnelle de départ à la retraite.
Aucune provision pour charge n'a été comptabilisée au titre de cet exercice.

Liste des filiales et participations

(Code du Commerce Art. L 233-15; PCG Art. 832-6, 833-6 et 841-6)

Société DOLFINES SA
78180 MONTIGNY LE BRETONNEUX

Société A. Renseignements détaillés	Capital	Capitaux propres autres que le capital	Quote-part du capital détenu en %	Valeur comptable des titres détenus		Prêts et avances consentis et non remboursés	Cautions et avals donnés par la société	Chiffre d'affaires du dernier exercice	Résultat net du dernier exercice	Dividendes encaissés par la société	Observations
				brute	nette						
- Filiales détenues à + de 50%											
- SAS OHMEX-SERVICES	5 000		100.00	5 000	5 000						
- SAS 8.2 ADVISORY	50 000	735 909	100.00	871 366	871 366			1 011 440	975 894		
- SAS AEGIDE INTERNATIONAL	76 285	514 513	100.00	1 901 000	1 901 000			1 172 099	160 513		
- DOLFINES LATAM	119 567		100.00	170 813	170 813						
- 8.2 MADRID	3 000	36 474	100.00	3 000							
- Participations détenues entre 10 et 50 %											
B. Renseignements globaux											
- Filiales non reprises en A											
- Participations non reprises en A											

- INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES -

Opérations faites en commun

(PCG Art. 831-2/13)

Produits et charges exceptionnels

(PCG Art. 831-2/13)

Nature	Montant	imputé au compte
Produits exceptionnels		
- PRODUITS EXERCICES ANTERIEURS	20 764	77200000
- PRODUITS EXCEPTIONNELS	104	77800000
- REPRISE PROV.RISQUES	45 000	78750000
- PRODUITS EXERCICES ANTERIEURS ABD	1 713	77200000
Total	67 581	
Charges exceptionnelles		
- CHARGES EXERCICES ANTERIEURS	64	67200000
- PENALITES-AMENDES	675	67120000
- DOTATIONS DEPRECIATION C/C	3 680	68710000
- DOTATION AMORTISSEMENT DEROGATOIRE	25 734	68725000
- CHARGES EXERCICES ANTERIEURS ABD	142 266	67200000
Total	172 419	

SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

	Exercice N 30/06/2025 6		Exercice N-1 31/12/2024 12		Ecart N / N-1	
	% CA		% CA		Euros	%
Ventes marchandises + Production	2 214 680	100.00	5 361 265	100.00	3 146 585	58.69
+ Ventes de marchandises						
- Coût d'achat des marchandises vendues						
Marge commerciale						
+ Production vendue	2 214 680	100.00	4 732 863	88.28	2 518 183	53.21
+ Production stockée ou déstockage			628 402	11.72	628 402	100.00
+ Production immobilisée						
Production de l'exercice	2 214 680	100.00	5 361 265	100.00	3 146 585	58.69
- Matières premières, approvisionnements consommés						
- Sous traitance directe	156 248	7.06	1 040 873	19.41	884 625	84.99
Marge brute de production	2 058 432	92.94	4 320 392	80.59	2 261 960	52.36
Marge brute globale	2 058 432	92.94	4 320 392	80.59	2 261 960	52.36
- Autres achats + charges externes	1 075 888	48.58	2 150 695	40.12	1 074 807	49.97
Valeur ajoutée	982 544	44.37	2 169 697	40.47	1 187 153	54.72
+ Subventions d'exploitation	6 660	0.30	156 075	2.91	149 415	95.73
- Impôts, taxes et versements assimilés	53 162	2.40	110 594	2.06	57 433	51.93
- Salaires du personnel	1 058 572	47.80	1 740 950	32.47	682 377	39.20
- Charges sociales du personnel	286 963	12.96	477 055	8.90	190 092	39.85
Excédent brut d'exploitation	409 494	18.49	2 827	0.05	406 666	NS
+ Autres produits de gestion courante	1 518	0.07	2 755	0.05	1 237	44.90
- Autres charges de gestion courante	53 872	2.43	49 689	0.93	4 184	8.42
+ Reprises amortissements provisions, transferts de charges	7 465	0.34	161 075	3.00	153 610	95.37
- Dotations aux amortissements	16 768	0.76	28 985	0.54	12 217	42.15
- Dotations aux provisions	6 438	0.29	7 465	0.14	1 027	13.76
Résultat d'exploitation	477 589	21.56	74 864	1.40	552 453	737.94
+ Quotes parts de résultat sur opérations en commun						
+ Produits financiers	445 295	20.11	1 016 532	18.96	571 236	56.19
- Charges financières	22 582	1.02	43 690	0.81	21 108	48.31
Résultat courant	54 876	2.48	1 047 705	19.54	1 102 581	105.24
+ Produits exceptionnels	67 580	3.05	308 186	5.75	240 606	78.07
- Charges exceptionnelles	172 419	7.79	679 674	12.68	507 256	74.63
Résultat exceptionnel	104 839	4.73	371 488	6.93	266 649	71.78
- Impôt sur les bénéfices	214 655	9.69			214 655	
- Participation des salariés						
Résultat NET	54 941	2.48	676 217	12.61	621 277	91.88



Société anonyme au capital de 3.364.778,20 euros
Siège social : 12, Avenue des Prés – 78180 Montigny Le Bretonneux
428 745 020 RCS Versailles

FR001400SP13 – ALDOL