Docusign Envelope ID: 9EEFCC53-37C3-4A2C-8D93-F8C052B301CC

LES CHEVALIERS D'ARGOUGES
Société par Actions Simplifiée
au capital de 528.531 €
Siège Social : 826, Route de l'Aubannerie
ZA La Busnouvière-Moyon
50860 Moyon-Villages
382 044 691 R.C.S. COUTANCES

(la « **Société** »)

EXTRAIT DU PROCES VERBAL DES DECISIONS DE L'ASSOCIE UNIQUE
DU 28 JANVIER 2026

…/…

PREMIERE DECISION
Approbation des comptes de l'exercice clos le 31 mai 2025

L'Associé Unique, après avoir pris connaissance **(i)** du rapport de gestion établi par le Président sur l'exercice clos le 31 mai 2025 et **(ii)** du rapport général du Commissaire aux comptes de la Société sur les comptes annuels de la Société relatifs à l'exercice clos le 31 mai 2025,

approuve (i) ces rapports tels qu'ils lui ont été présentés et **(ii)** les comptes annuels de l'exercice clos le 31 mai 2025, à savoir le bilan, le compte de résultat et les annexes arrêtés au 31 mai 2025 tels qu'ils lui ont été présentés, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes et résumées dans ces rapports, les comptes de cet exercice se soldant par **une perte de** (921.750) **euros.**

prend acte de ce que les comptes de l'exercice écoulé comportent, à titre de dépenses non admises dans les charges déductibles au regard de l'article 39-4 du Code général des impôts 23.394 euros au titre d'autres charges et dépenses somptuaires.

En conséquence, l'Associé Unique donne quitus au Président et au Commissaire aux comptes pour l'exercice écoulé.

DEUXIEME DECISION
Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 mai 2025

L'Associé Unique, après avoir pris connaissance **(i)** du rapport de gestion du Président sur l'exercice clos le 31 mai 2025 et **(ii)** du rapport général du Commissaire aux comptes de la Société sur les comptes annuels de la Société relatifs à l'exercice clos le 31 mai 2025, et

constatant que la perte de l'exercice clos le 31 mai 2025 est égale à (921.750) euros,

décide d'affecter ladite perte en totalité au compte « Report à Nouveau » : à hauteur de (921.750) euros. Le compte « Report à Nouveau » est donc porté de (1.142.168) euros à (2.063.918) euros au titre de l'exercice clos le 31 mai 2025.

L'Associé Unique prend acte que la Société a procédé aux distributions de dividendes suivantes au titre des trois derniers exercices :

Date de clôture de l'exercice	**Revenus éligibles à l'abattement**	**Revenus non éligibles à l'abattement (en euros)**

Docusign Envelope ID: 9EEFCC53-37C3-4A2C-8D93-F8C052B301CC

	Dividendes (en euros)	**Autres revenus distribués (en euros)**	
31 mai 2024	0 €	Néant.	Néant.
31 mai 2023	515.124,36 € soit 39,96 € par action	Néant.	Néant.
31 décembre 2022	360.000 € soit 27,93 € par action	Néant.	Néant.

…/…

SIXIEME DECISION

Délégation de pouvoir en vue d'accomplir les formalités

L'Associé Unique délègue tous pouvoirs au porteur d'une copie ou d'un extrait des présentes à l'effet d'accomplir toutes les formalités légales.

* *
*

Certifié conforme par le Président

François-Xavier Mignon

Docusign Envelope ID: 7247AF34-7463-4223-85DE-B92D1638BE3B

Bilan Actif

Certifié conforme à l'original par François-Xavier Mignon

	Brut	Amort. Prov.	Net Au 31/05/2025	Net Au 31/05/2024
Capital souscrit non appelé				
ACTIF IMMOBILISÉ				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de développement	568 908	556 901	12 007	60 210
Concessions, brevets et droits similaires	500 290	401 861	98 429	36 682
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	86 139		86 139	20 375
Avances et acomptes sur immo. incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Terrains	180 000		180 000	51 060
Constructions	211 903	49 559	162 344	174 459
Installations tech., matériels et outillages industriels	3 258 021	2 310 477	947 544	327 758
Autres immobilisations corporelles	1 184 951	981 501	203 449	248 114
Immobilisations en cours				287 087
Avances et acomptes	120 112		120 112	
Immobilisations financières				
Participations évaluées selon mise en équivalence				
Autres participations				
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés	3 018		3 018	3 018
Prêts				
Autres immobilisations financières	6 750		6 750	18 620
TOTAL (I)	**6 120 091**	**4 300 299**	**1 819 792**	**1 227 384**
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et en-cours				
Matières premières, autres approvisionnements	1 015 895		1 015 895	1 316 100
En cours de production de biens	208 169		208 169	146 343
En cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis	776 279		776 279	587 157
Marchandises	1 743		1 743	4 484
Avances et acomptes versés sur commandes	29 199		29 199	300
Créances				
Clients et comptes rattachés	969 970	36 562	933 407	685 890
Autres	465 643		465 643	453 501
Capital souscrit et appelé, non versé				
Valeurs mobilières de placement				
Actions propres				
Autres Titres				
Instruments de Trésorerie				
Disponibilités	1 545 815		1 545 815	460 222
Charges constatées d'avance	237 423		237 423	130 429
TOTAL (II)	**5 250 137**	**36 562**	**5 213 574**	**3 784 427**
Frais d'émission d'emprunts à étaler (III)				
Primes de remboursement des obligations (IV)				
Ecarts de conversion actif (V)				
TOTAL GENERAL (I à V)	**11 370 228**	**4 336 862**	**7 033 366**	**5 011 811**

Docusign Envelope ID: 7247AF34-7463-4223-85DE-B92D1638BE3B

Bilan Passif

		Net Au 31/05/2025	Net Au 31/05/2024
CAPITAUX PROPRES			
Capital social ou individuel dont versé :	528 531	528 531	528 531
Prime d'émission, de fusion, d'apport		64 500	64 500
Ecart de réévaluation		780 182	
Ecart d'équivalence			
Réserves :			
- Réserve légale		52 853	52 853
- Réserves statutaires ou contractuelles			
- Réserves réglementées			
- Autres réserves		1 000 514	1 000 514
Report à nouveau		-1 142 168	
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)		-921 750	-1 142 168
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées			
	TOTAL (I)	**362 664**	**504 231**
AUTRES FONDS PROPRES			
Produits des émissions de titres participatifs			
Avances conditionnées			
Autres			
	TOTAL (I BIS)		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES			
Provisions pour risques			
Provisions pour charges		105 521	92 155
	TOTAL (II)	**105 521**	**92 155**
EMPRUNTS ET DETTES			
Emprunts obligataires convertibles			
Autres emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		2 121 597	471 487
Emprunts et dettes financières diverses		847 467	769 979
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		1 797 181	1 797 114
Dettes fiscales et sociales		1 100 050	962 544
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			43 724
Autres dettes		698 887	370 576
Instruments de trésorerie			
Produits constatés d'avance			
	TOTAL (III)	**6 565 182**	**4 415 425**
Ecarts de conversion passif (IV)			
	TOTAL GENERAL (I à IV)	**7 033 366**	**5 011 811**

Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques et CCP

Docusign Envelope ID: 7247AF34-7463-4223-85DE-B92D1638BE3B

Compte de résultat

Compte de résultat	Du 01/06/2024 au 31/05/2025			Du 01/06/2023 Au 31/05/2024
	France	Exportation	Total	Total
Produits d'exploitation (1)				
Ventes de marchandises	61 438	105	61 543	59 917
Production vendue de biens	18 021 145	906 465	18 927 610	18 367 500
Production vendue de services	40 159	4 289	44 448	33 649
Chiffre d'affaires Net	**18 122 742**	**910 858**	**19 033 600**	**18 461 066**
Production stockée			250 948	-331 034
Production immobilisée			30 000	
Subventions d'exploitation reçues			10 558	7 586
Reprises sur amort., dépréciations, provisions, transferts de charges			130 648	53 932
Autres produits			100 229	20
		TOTAL (I)	**19 555 983**	**18 191 569**
Charges d'exploitation (2)				
Achats de marchandises (y compris droits de douane)			34 967	34 622
Variation de stocks (marchandises)			2 741	5 566
Achats de matières premières et autres approvisionnements			7 905 168	6 946 923
Variation de stocks (matières premières et autres appro.)			300 205	120 887
Autres achats et charges externes *			4 650 024	5 474 116
Impôts, taxes et versements assimilés			226 167	194 891
Salaires et traitements			5 154 077	4 508 154
Charges sociales			1 639 476	1 535 461
Dotations aux amortissements sur immobilisations			281 205	312 437
Dotations aux dépréciations des immobilisations				
Dotations aux dépréciations des actifs circulants				
Dotations aux provisions pour risques et charges			13 366	14 209
Autres charges			288	843
		TOTAL (II)	**20 207 686**	**19 148 109**
* Y compris :				
- Redevances de crédit-bail mobilier			120 955	105 913
- Redevances de crédit-bail immobilier			234 033	234 647
		RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	**-651 703**	**-956 541**
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)				
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)				
Produits financiers				
Produits financiers de participation (3)				
Produits des autres valeurs mobilières et créances actif immobilisé (3)				
Autres intérêts et produits assimilés (3)			29	
Reprises sur provisions, dépréciations et transferts de charge				
Différences positives de change				
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
		TOTAL (V)	**29**	
Charges financières				
Dotations financières aux amortissements, dépréciations et provisions				
Intérêts et charges assimilées (4)			197 590	177 091
Différences négatives de change				
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières placements				
		TOTAL (VI)	**197 590**	**177 091**
		RESULTAT FINANCIER (V - VI)	**-197 561**	**-177 091**
		RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I-II+III-IV+V-VI)	**-849 263**	**-1 133 631**

Docusign Envelope ID: 7247AF34-7463-4223-85DE-B92D1638BE3B

Compte de résultat (Suite)

Compte de résultat (Suite)	Du 01/06/2024 Au 31/05/2025	Du 01/06/2023 Au 31/05/2024
Produits exceptionnels		
Sur opérations de gestion		5 560
Sur opérations en capital	287 087	150 126
Reprises sur provisions, dépréciations et transferts de charge		
TOTAL (VII)	**287 087**	**155 686**
Charges exceptionnelles		
Sur opérations de gestion	72 486	14 096
Sur opérations en capital	287 087	150 126
Dotations exceptionnelles aux amortissements, dépréciations et provisions		
TOTAL (VIII)	**359 573**	**164 222**
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)	**-72 486**	**-8 536**
Participations des salariés (IX)		
Impôts sur les bénéfices (X)		
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)	**19 843 099**	**18 347 255**
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)	**20 764 848**	**19 489 422**
BENEFICE OU PERTE (TOTAL DES PRODUITS - TOTAL DES CHARGES)	**-921 750**	**-1 142 168**

(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs

(2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs

(3) Dont produits concernant les entités liées

(4) Dont intérêts concernant les entités liées 21 254 28 622

Docusign Envelope ID: 7247AF34-7463-4223-85DE-B92D1638BE3B

Règles et méthodes comptables

(Articles R. 123-195 et R. 123-198 du Code du Commerce)

Annexe au bilan et au compte de résultat de l'exercice clos le 31/05/2025 dont le total du bilan avant répartition est de 7 033 366 Euros et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste et dégageant un résultat de -921 750 Euros.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/06/2024 au 31/05/2025.

Les notes ou tableaux ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

Les comptes annuels ont été établis conformément aux dispositions du Code de Commerce et du plan comptable général (PCG, Règlement ANC 2015-06).

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,

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

Méthode des coûts historiques

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

Faits caractéristiques

Une démarche de réévaluation libre a été exercée sur l'exercice 31/05/2025.

En effet, conformément à l'article L123-18 du Code de commerce, une entreprise est en droit de constater comptablement une plus-value égale à la différence entre la valeur actuelle d'une immobilisation et sa valeur nette comptable.
Cette différence est retranscrit comptablement par l'augmentation de l'actif immobilisé et des capitaux propres, ligne écart de réévaluation.

Sur le base de rapports d'expertise portant sur le terrain et les biens matériels, un écart de réévaluation a été constaté à hauteur de 780.182 €. Les autres immobilisations ont une valeur actuelle équivalente à la valeur nette comptable.

Des frais de développement ont été constatés en immobilisations en cours à hauteur de 30.000 € en lien avec la création d'emballages. Les frais de développement étaient auparavant constatés directement en charges.

Continuité d'exploitation

Le comité stratégique a communiqué un plan d'action et un plan de trésorerie définis pour l'avenir visant à permettre la poursuite des activités de la société pendant les douze prochains mois. Ces plans d'actions reflètent les intentions de la Direction. A ce jour, le comité stratégique n'a connaissance d'aucun élément susceptible de remettre en cause le caractère approprié de la convention de continuité d'exploitation compte tenu des négociations en cours du plan de continuité et quand bien même la société rencontre des difficultés économiques

Informations relatives aux opérations inscrites au bilan et compte de résultat

Ne sont mentionnées dans l'annexe que les informations à caractère significatif.

Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations incorporelles et corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (hors droits de mutation, honoraires, ou commissions et frais d'actes, liés à l'acquisition).

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

Docusign Envelope ID: 7247AF34-7463-4223-85DE-B92D1638BE3B

Amortissements

Ils sont calculés, en fonction de la durée d'utilisation prévue, suivant le mode linéaire ou dégressif.

Les méthodes et les durées les plus couramment pratiquées sont les suivantes :

* Logiciel (L. 3 ans)
* Frais de développement (L. 3 ans)
* Matériel et outillage (L. 6 à 10 ans)
* Agencements et installation (L. 5 à 10 ans)
* Moules d'emballage (L. 3 ans)
* Meubles de présentation (L. 3 ans)
* Matériel de transport (L. 5 ans)
* Matériel de bureau et informatique (L./Dégressif 5 à 10 ans)

Pour les biens amortis selon le mode dégressif ou faisant l'objet d'un amortissement exceptionnel, la quote-part excédant l'amortissement linéaire est comptabilisée en amortissement dérogatoire au passif du bilan.

Participation, autres titres immobilisés, valeurs mobilières de placement

La valeur brute est constituée par le coût d'acquisition (y compris les droits de mutation, honoraires, ou commissions et frais d'actes, liés à l'acquisition).
Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à cette valeur, une dépréciation est constituée du montant de la différence.

La valeur brute est constituée par le coût d'acquisition (hors droits de mutation, honoraires, ou commissions et frais d'actes, liés à l'acquisition).
Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à cette valeur, une dépréciation est constituée du montant de la différence.

Effectifs

Pour l'exercice 2025, l'effectif calculé conformément aux dispositions de l'article L.1111-2 du code du travail s'établit à 146.

Stocks

Les stocks sont évalués suivant le coût d'acquisition des marchandises.

La valeur brute des marchandises et des approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires.

Les intérêts sont toujours exclus de la valorisation des stocks.

Une dépréciation des stocks égale à la différence entre la valeur brute déterminée suivant les modalités indiquées ci-dessus et le cours du jour ou la valeur de réalisation déduction faite des frais proportionnels de vente, est effectuée lorsque cette valeur brute est supérieure à l'autre terme énoncé.

Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

Docusign Envelope ID: 7247AF34-7463-4223-85DE-B92D1638BE3B

Engagements de départ à la retraite

La convention collective des 5 branches des industries alimentaires prévoit une indemnité en fin de carrière et le montant des engagements en fonction des hypothèses suivantes retenues à savoir :

- taux d'inflation : 1.49 %
- taux d'actualisation : 3.6 %

est estimé à 251 318 €

Il y a lieu de préciser que le calcul de l'engagement de retraite a été effectué suivant l'hypothèse selon laquelle le départ à la retraite est à l'initiative de l'employé (âge retenu : 65 ans) ; en conséquence, les indemnités sont soumises aux charges sociales,

Définition de la méthode :

- Méthode actuarielle Rétrospective : Les indemnités de fin de carrière sont calculées à partir des droits acquis par le salarié depuis son entrée dans l'entreprise jusqu'à la clôture de l'exercice.

La société a versé des fonds auprès de l'AG2R LA MONDIALE et du CIC ASSURANCES.

Au 31 mai 2025 , ces sommes s'élèvent à

- AG2R LA MONDIALE : 71.400 €,
- CIC ASSURANCES : 74.397 €.

L'engagement de la société, soit 105.521 €, fait l'objet d'une provision dans les comptes annuels.

Informations requises par l'article L820-3 du code de commerce

Le montant total des honoraires du commissaire aux comptes figurant au compte de résultat de l'exercice s'élève à 9.800 € hors taxe.

Docusign Envelope ID: 7247AF34-7463-4223-85DE-B92D1638BE3B

Engagements financiers

ENGAGEMENTS DONNES :

Nature des engagements donnés	Montant en Euros
Effets escomptés non échus	
Aval et cautions	
Crédit-bail mobilier	598 821
Crédit-bail immobilier	1 885 250
Autres engagements	159 965
Engagements de départ en retraite	
TOTAL	**2 644 036**

Commentaire

Garanties apportées sur contrats d'emprunts en cours : 159 965 € (capital restant dû au 31/05/2025)

La société a souscrit un contrat (auprès de l'ensemble de ses partenaires financiers), le 22 Mars 2023, pour une enveloppe de crédits renouvelables d'un montant maximum de 5 M€ (pour le financement de son BFR).
Les garanties apportées sont les suivantes :
- Nantissement du fonds de commerce à hauteur de 5 M€ (+1 M€ au titre des intérêts, commissions et accessoires)
- Caution donnée par CDA INVESTISSEMENTS
- Nantissement par CDA INVESTISSEMENTS de ses titres LES CHEVALIERS D'ARGOUGES

Au 31 Mai 2025, le montant débloqué est de 1.8 M€.

ENGAGEMENTS RECUS :

Nature des engagements reçus	Montant en Euros
Abandon de créances	
TOTAL	

Commentaires : néant

Docusign Envelope ID: 7247AF34-7463-4223-85DE-B92D1638BE3B

Tableaux financiers relatifs aux crédits-bails en cours

	Terrains	Constructions	Mat. & Outil.	Autres immob.	TOTAL
Valeur d'origine :					
Amortissements :					
Cumuls des exercices antérieurs		1 134 833	162 306		1 297 140
Dotations de l'exercice		193 333	107 844		301 177
TOTAL		**1 328 167**	**270 151**		**1 598 317**
Valeur nette théorique					
Redevances payées :					
Cumuls des exercices antérieurs		1 373 529	172 305		1 545 834
Montants de l'exercice		234 033	120 779		354 812
TOTAL		**1 607 562**	**293 084**		**1 900 646**
Redevances restant dues :					
A 1 an au plus		234 033	119 737		353 770
Entre 1 et 5 ans		936 133	270 884		1 207 017
A plus de 5 ans		715 084	208 199		923 284
TOTAL		**1 885 250**	**598 821**		**2 484 071**
Valeur résiduelle :					
A 1 an au plus					
Entre 1 et 5 ans			3 204		3 204
A plus de 5 ans		1	4 372		4 373
TOTAL		**1**	**7 576**		**7 577**
Montant pris en charge dans l'exercice :		234 333	120 779		355 112

Docusign Envelope ID: 7247AF34-7463-4223-85DE-B92D1638BE3B

Etat des immobilisations

Cadre A	Valeur brute en début d'exercice	Augmentations Réévaluation de l'exercice	Augmentations Acquisitions créances virements
Immobilisations incorporelles			
Frais d'établissement et de développement	568 908		
Autres postes d'immobilisations incorporelles	435 066		151 362
TOTAL	**1 003 973**		**151 362**
Immobilisations corporelles			
Terrains	51 060	128 940	
Constructions sur sol propre	211 903		
Constructions sur sol d'autrui			
Inst. gales., agencts. et aménagt. const.			
Installations techniques, matériel et outillages ind.	2 500 755	651 242	106 024
Inst. gales., agencts. et aménagt. divers	440 492		1 455
Mat. de transport	31 171		
Mat. de bureau et info., mobilier	698 398		13 435
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours	287 087		
Avances et acomptes			120 112
TOTAL	**4 220 866**	**780 182**	**241 026**
Immobilisations financières			
Participations évaluées par mise en équivalence			
Autres participations			
Autres titres immobilisés	3 018		
Prêts et autres immobilisations financières	18 620		
TOTAL	**21 638**		
TOTAL GENERAL	**5 246 478**	**780 182**	**392 388**

Cadre B	Diminutions Virement	Diminutions Cession	Valeur brute des immo en fin d'exercice	Réévalua. légale ou éval. par mise en équival. Valeur d'origine des immo en fin d'exercice
Frais d'établissement et de développement			568 908	
Autres postes d'immobilisations incorporelles			586 428	
TOTAL			**1 155 336**	
Terrains			180 000	
Constructions sur sol propre			211 903	
Constructions sur sol d'autrui				
Inst. gales., agencts. et aménagt. const				
Installations techniques, matériel et outillages ind.			3 258 021	
Inst. gales., agencts. et aménagt. divers			441 947	
Mat. de transport			31 171	
Mat. de bureau et info., mobilier			711 833	
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours	287 087			
Avances et acomptes			120 112	
TOTAL	**287 087**		**4 954 987**	
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations				
Autres titres immobilisés			3 018	
Prêts et autres immobilisations financières	11 870		6 750	
TOTAL	**11 870**		**9 768**	
TOTAL GENERAL	**298 957**		**6 120 091**	

Docusign Envelope ID: 7247AF34-7463-4223-85DE-B92D1638BE3B

Etat des amortissements

Situations et mouvements de l'exercice

Immobilisations amortissables	Montant au début de l'exercice	Augment.	Diminut.	Montant en fin d'exercice
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement et développement	508 697	48 203		556 901
Fonds commercial				
Autres postes d'immobilisations incorporelles	378 009	23 852		401 861
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	**886 706**	**72 055**		**958 762**
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions : - Sur sol propre	37 444	12 115		49 559
Constructions : - Sur sol d'autrui				
Installations générales, agencements et aménagements des constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriel	2 172 997	137 480		2 310 477
Installations générales, agencements et aménagements divers	250 668	33 442		284 110
Matériel de transport	8 947	10 390		19 338
Matériel de bureau et informatique, mobilier	662 331	15 723	1	678 053
Emballages récupérables et divers				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**3 132 388**	**209 150**		**3 341 537**
TOTAL GÉNÉRAL	**4 019 094**	**281 205**		**4 300 299**

Ventilation des mouvements affectant la provision pour amortissements dérogatoires

Immobilisations amortissables	Dotations			Reprises			Mvt net des amort. à la fin de l'ex.
	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort. fiscal exceptionnel	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort. fiscal exceptionnel	
Immobilisations incorporelles							
Frais d'établissement et dvp.							
Fonds commercial							
Autres postes d'immo. incorp.							
TOTAL							
Immobilisations corporelles							
Terrains							
Constructions : - Sur sol propre							
Constructions : - Sur sol d'autrui							
Inst. gales, agencts et aménag. des constructions							
Inst. techniques, mat. et outillage industriels							
Inst. gales, agenc. et aménagements divers							
Matériel de transport							
Mat. de bur. et informat., mob.							
Emballages récup. et divers							
TOTAL							
Frais d'acqui. de titres de particip.							
TOTAL GÉNÉRAL							
TOTAL GÉNÉRAL NON VENTILÉ		**TOTAL GÉNÉRAL NON VENTILÉ**			**TOTAL GÉNÉRAL NON VENTILÉ**		

Mouvements de l'exercice affectant les charges réparties sur plusieurs exercices	Montant net au début de l'exercice	Augment.	Dotations exercice aux amort.	Montant net en fin d'exercice
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes de remboursement des obligations				

Docusign Envelope ID: 7247AF34-7463-4223-85DE-B92D1638BE3B

Etat des provisions et dépréciations

Nature des provisions	Montant au début de l'exercice	Augmentations des dotations de l'exercice	Diminutions reprises à la fin de l'exercice		Montant à la fin de l'exercice
			Utilisées	Non-utilisées	
Réglementées					
Provisions pour reconstitution des gisements					
Provisions pour investissements					
Provisions pour hausse des prix					
Amortissements dérogatoires					
Prov. Fisc. pour impl. à l'étranger av. 01/01/1992					
Prov. Fisc. pour impl. à l'étranger apr. 01/01/1992					
Provisions pour prêts d'installation					
Autres provisions réglementées					
TOTAL I					
Risques et charges					
Provisions pour litiges					
Provisions pour garanties données aux clients					
Provisions pour pertes sur marché à terme					
Provisions pour amendes et pénalités					
Provisions pour pertes de change					
Provisions pour pensions & obligations	92 155	13 366			105 521
Provisions pour impôts					
Provisions pour renouvellement des immobilisations					
Provisions pour gros entretiens et grandes révisions					
Provisions pour charges soc. fisc. sur congés à payer					
Autres provisions pour risques et charges					
TOTAL II	**92 155**	**13 366**			**105 521**

Nature des dépréciations	Montant au début de l'exercice	Augmentations des dotations de l'exercice	Diminutions reprises à la fin de l'exercice		Montant à la fin de l'exercice
			Utilisées	Non-utilisées	
Dépréciations					
Immobilisations incorporelles					
Immobilisations corporelles					
Immobilisations titres mis en équivalence					
Immobilisations titres de participations					
Immobilisations financières					
Sur stocks et en cours					
Sur comptes clients	36 562				36 562
Autres provisions pour dépréciation					
TOTAL III	**36 562**				**36 562**
TOTAL GENERAL (I+II+III)	**128 717**	**13 366**			**142 083**
Dont dotations et reprises : - d'exploitation		13 366			
Dont dotations et reprises : - financières					
Dont dotations et reprises : - exceptionnelles					
Titres mis en équivalence : Montant de la dépréciation					

Docusign Envelope ID: 7247AF34-7463-4223-85DE-B92D1638BE3B

Etat des créances

	Montant brut	Liquidité de l'actif	
		Echéances à moins d'1 an	Echéances à plus d'1 an
De l'actif immobilisé			
Créances rattachées à des participations			
Prêts (1) (2)			
Autres immobilisations financières	6 750		6 750
De l'actif circulant			
Clients douteux ou litigieux	38 174	38 174	
Autres créances clients	931 796	931 796	
Créances représentatives de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés	3 017	3 017	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux			
Impôts sur les bénéfices	901	901	
Taxe sur la valeur ajoutée	328 396	328 396	
Autres impôts, taxes et versements assimilés			
Divers			
Groupe et associés (2)			
Débiteurs divers (dont créances relatives à des op. de pension de titres)	133 329	133 329	
Charges constatées d'avance	237 423	237 423	
TOTAL	**1 679 786**	**1 673 036**	**6 750**

(1) Montant des prêts accordés en cours d'exercice

(1) Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice

(2) Prêts et avances consentis aux associés personnes physiques

Docusign Envelope ID: 7247AF34-7463-4223-85DE-B92D1638BE3B

Etat des dettes

	Montant brut	Degré d'exigibilité du passif		
		Echéances à moins d'1 an	Echéances de 1 à 5 ans	Echéances à plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles (1)				
Autres emprunts obligataires (1)				
Emprunts et dettes auprès des établs de crédit (1)				
- à 1 an max. à l'origine				
- à plus d'1 an à l'origine	2 121 597	1 909 147	194 556	17 893
Emprunts et dettes financières diverses (1) (2)	176 213	46 809	121 792	7 612
Fournisseurs et comptes rattachés	1 797 181	1 797 181		
Personnel et comptes rattachés	658 485	658 485		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	381 814	381 814		
Impôts sur les bénéfices				
Taxe sur la valeur ajoutée	18 222	18 222		
Obligations cautionnées				
Autres impôts, taxes et assimilés	41 529	41 529		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés (2)	671 254	671 254		
Autres dettes (dont dettes relatives à des op. de pension de titres)	698 887	698 887		
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
TOTAL	**6 565 182**	**6 223 328**	**316 348**	**25 505**
(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice	1 800 000			
(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice	199 910			
(2) Emprunts et dettes contractés auprès des associés personnes physiques				

Docusign Envelope ID: 7247AF34-7463-4223-85DE-B92D1638BE3B

Charges à payer

(Article R123-189 du Code de Commerce)

Charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan	Exercice clos le 31/05/2025	Exercice clos le 31/05/2024
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières diverses		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	345 808.49	302 915.94
Dettes fiscales et sociales	929 220.71	775 439.00
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	374 314.00	370 094.00
TOTAL	**1 649 343.20**	**1 448 448.94**

Détail des charges à payer

Charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan	Exercice clos le 31/05/2025	Exercice clos le 31/05/2024
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières diverses		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	345 808.49	302 915.94
40810000 Fournisseurs - FNP	345 808.49	302 915.94
Dettes fiscales et sociales	929 220.71	775 439.00
42820000 Personnel - Congés à payer	520 389.00	402 080.00
42860000 Personnel - Autres CAP	135 169.00	126 461.00
43820000 Chgs soc. s/ congés à payer	161 321.00	134 697.00
43860000 Org. sociaux - chgs à payer	80 626.71	78 020.00
44860000 Etat - CAp	31 715.00	34 181.00
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	374 314.00	370 094.00
41980000 Clients - RRR à accorder	374 314.00	370 094.00
TOTAL	**1 649 343.20**	**1 448 448.94**

Docusign Envelope ID: 7247AF34-7463-4223-85DE-B92D1638BE3B

Produits et charges constatés d'avance

Produits constatés d'avance	Exercice clos le 31/05/2025	Exercice clos le 31/05/2024
Produits d'exploitation		
Produits financiers		
Produits exceptionnels		
TOTAL		

Charges constatées d'avance	Exercice clos le 31/05/2025	Exercice clos le 31/05/2024
Charges d'exploitation	237 423	130 429
Charges financières		
Charges exceptionnelles		
TOTAL	**237 423**	**130 429**

SAS LES CHEVALIERS D'ARGOUGES

ZA la Busnouvière
50860 MOYON

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le 31 mai 2025

SIREN 382044691

TALENZ ALTEIS AUDIT
(Siège) Le Trifide - 18 rue Claude Bloch | 14050 Caen Cedex 4 | Téléphone : 02.31.46.23.23 | E-mail : secretariat-caen@talenz-alteis.fr
62 rue de la Chaussée d'Antin | 75009 Paris | Téléphone : 01.40.16.79.80 | E-mail : secretariat-paris@talenz-alteis.fr
www.talenz-audit.fr
SAS au capital de 124 000 € | SIRET 33971386900016 | RCS Caen 339 713 869 | TVA Intracommunautaire FR 61339713869
Société de commissariat aux comptes inscrite à la Compagnie Régionale des Commissaires aux Comptes de Normandie

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le 31 mai 2025

A l'Assemblée Générale de la société LES CHEVALIERS D'ARGOUGES,

OPINION

En exécution de la mission qui nous a été confiée par Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société LES CHEVALIERS D'ARGOUGES relatifs à l'exercice clos le 31 mai 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

FONDEMENT DE L'OPINION

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1er juin 2024 à la date d'émission de notre rapport.

INCERTITUDE SIGNIFICATIVE LIEE A LA CONTINUITE D'EXPLOITATION

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur l'incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la continuité d'exploitation décrite dans la note Continuité d'exploitation de l'annexe des comptes annuels.

OBSERVATION

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les points suivants exposés dans la note Faits caractéristiques de l'annexe des comptes annuels concernant la réévaluation libre réalisée au 31 mai 2025 et le changement de méthode comptable concernant la comptabilisation des frais de développement.

JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, outre le point décrit dans la partie « Incertitude significative liée à la continuité d'exploitation », nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués.

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

VERIFICATIONS SPECIFIQUES

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

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 Président et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux Associés.

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D.441-6 du code de commerce.

RESPONSABILITES DE LA DIRECTION ET DES PERSONNES CONSTITUANT LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE RELATIVES AUX COMPTES ANNUELS

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

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

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Président.

RESPONSABILITES DU COMMISSAIRE AUX COMPTES RELATIVES A L'AUDIT DES COMPTES ANNUELS

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

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

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

En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Fait à Caen,

TALENZ ALTEIS AUDIT SAS

Manuel LE ROUX
Commissaire aux Comptes
Associé

Signé par Manuel Le Roux
Le 20 janv. 2026

doc_50qE
tx_xJPzO7MAZ2eP

Aude MARESQ
Commissaire aux Comptes
Associée

Signé par Aude Maresq
Le 20 janv. 2026

doc_50qE
tx_xJPzO7MAZ2eP

Bilan Actif

	Brut	Amort. Prov.	Net Au 31/05/2025	Net Au 31/05/2024
Capital souscrit non appelé				
ACTIF IMMOBILISÉ				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de développement	568 908	556 901	12 007	60 210
Concessions, brevets et droits similaires	500 290	401 861	98 429	36 682
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	86 139		86 139	20 375
Avances et acomptes sur immo. incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Terrains	180 000		180 000	51 060
Constructions	211 903	49 559	162 344	174 459
Installations tech., matériels et outillages industriels	3 258 021	2 310 477	947 544	327 758
Autres immobilisations corporelles	1 184 951	981 501	203 449	248 114
Immobilisations en cours				287 087
Avances et acomptes	120 112		120 112	
Immobilisations financières				
Participations évaluées selon mise en équivalence				
Autres participations				
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés	3 018		3 018	3 018
Prêts				
Autres immobilisations financières	6 750		6 750	18 620
TOTAL (I)	**6 120 091**	**4 300 299**	**1 819 792**	**1 227 384**
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et en-cours				
Matières premières, autres approvisionnements	1 015 895		1 015 895	1 316 100
En cours de production de biens	208 169		208 169	146 343
En cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis	776 279		776 279	587 157
Marchandises	1 743		1 743	4 484
Avances et acomptes versés sur commandes	29 199		29 199	300
Créances				
Clients et comptes rattachés	969 970	36 562	933 407	685 890
Autres	465 643		465 643	453 501
Capital souscrit et appelé, non versé				
Valeurs mobilières de placement				
Actions propres				
Autres Titres				
Instruments de Trésorerie				
Disponibilités	1 545 815		1 545 815	460 222
Charges constatées d'avance	237 423		237 423	130 429
TOTAL (II)	**5 250 137**	**36 562**	**5 213 574**	**3 784 427**
Frais d'émission d'emprunts à étaler (III)				
Primes de remboursement des obligations (IV)				
Ecarts de conversion actif (V)				
TOTAL GENERAL (I à V)	**11 370 228**	**4 336 862**	**7 033 366**	**5 011 811**

Bilan Passif

		Net Au 31/05/2025	Net Au 31/05/2024
CAPITAUX PROPRES			
Capital social ou individuel dont versé :	528 531	528 531	528 531
Prime d'émission, de fusion, d'apport		64 500	64 500
Ecart de réévaluation		780 182	
Ecart d'équivalence			
Réserves :			
- Réserve légale		52 853	52 853
- Réserves statutaires ou contractuelles			
- Réserves réglementées			
- Autres réserves		1 000 514	1 000 514
Report à nouveau		-1 142 168	
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)		-921 750	-1 142 168
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées			
	TOTAL (I)	**362 664**	**504 231**
AUTRES FONDS PROPRES			
Produits des émissions de titres participatifs			
Avances conditionnées			
Autres			
	TOTAL (I BIS)		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES			
Provisions pour risques			
Provisions pour charges		105 521	92 155
	TOTAL (II)	**105 521**	**92 155**
EMPRUNTS ET DETTES			
Emprunts obligataires convertibles			
Autres emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		2 121 597	471 487
Emprunts et dettes financières diverses		847 467	769 979
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		1 797 181	1 797 114
Dettes fiscales et sociales		1 100 050	962 544
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			43 724
Autres dettes		698 887	370 576
Instruments de trésorerie			
Produits constatés d'avance			
	TOTAL (III)	**6 565 182**	**4 415 425**
Ecarts de conversion passif (IV)			
	TOTAL GENERAL (I à IV)	**7 033 366**	**5 011 811**

Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques et CCP

Compte de résultat

Compte de résultat	Du 01/06/2024 au 31/05/2025			Du 01/06/2023 Au 31/05/2024
	France	Exportation	Total	Total
Produits d'exploitation (1)				
Ventes de marchandises	61 438	105	61 543	59 917
Production vendue de biens	18 021 145	906 465	18 927 610	18 367 500
Production vendue de services	40 159	4 289	44 448	33 649
Chiffre d'affaires Net	**18 122 742**	**910 858**	**19 033 600**	**18 461 066**
Production stockée			250 948	-331 034
Production immobilisée			30 000	
Subventions d'exploitation reçues			10 558	7 586
Reprises sur amort., dépréciations, provisions, transferts de charges			130 648	53 932
Autres produits			100 229	20
		TOTAL (I)	**19 555 983**	**18 191 569**
Charges d'exploitation (2)				
Achats de marchandises (y compris droits de douane)			34 967	34 622
Variation de stocks (marchandises)			2 741	5 566
Achats de matières premières et autres approvisionnements			7 905 168	6 946 923
Variation de stocks (matières premières et autres appro.)			300 205	120 887
Autres achats et charges externes *			4 650 024	5 474 116
Impôts, taxes et versements assimilés			226 167	194 891
Salaires et traitements			5 154 077	4 508 154
Charges sociales			1 639 476	1 535 461
Dotations aux amortissements sur immobilisations			281 205	312 437
Dotations aux dépréciations des immobilisations				
Dotations aux dépréciations des actifs circulants				
Dotations aux provisions pour risques et charges			13 366	14 209
Autres charges			288	843
		TOTAL (II)	**20 207 686**	**19 148 109**
* Y compris :				
- Redevances de crédit-bail mobilier			120 955	105 913
- Redevances de crédit-bail immobilier			234 033	234 647
		RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	**-651 703**	**-956 541**
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)				
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)				
Produits financiers				
Produits financiers de participation (3)				
Produits des autres valeurs mobilières et créances actif immobilisé (3)				
Autres intérêts et produits assimilés (3)			29	
Reprises sur provisions, dépréciations et transferts de charge				
Différences positives de change				
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
		TOTAL (V)	**29**	
Charges financières				
Dotations financières aux amortissements, dépréciations et provisions				
Intérêts et charges assimilées (4)			197 590	177 091
Différences négatives de change				
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières placements				
		TOTAL (VI)	**197 590**	**177 091**
		RESULTAT FINANCIER (V - VI)	**-197 561**	**-177 091**
		RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I-II+III-IV+V-VI)	**-849 263**	**-1 133 631**

Compte de résultat (Suite)

Compte de résultat (Suite)	Du 01/06/2024 Au 31/05/2025	Du 01/06/2023 Au 31/05/2024
Produits exceptionnels		
Sur opérations de gestion		5 560
Sur opérations en capital	287 087	150 126
Reprises sur provisions, dépréciations et transferts de charge		
TOTAL (VII)	**287 087**	**155 686**
Charges exceptionnelles		
Sur opérations de gestion	72 486	14 096
Sur opérations en capital	287 087	150 126
Dotations exceptionnelles aux amortissements, dépréciations et provisions		
TOTAL (VIII)	**359 573**	**164 222**
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)	**-72 486**	**-8 536**
Participations des salariés (IX)		
Impôts sur les bénéfices (X)		
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)	**19 843 099**	**18 347 255**
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)	**20 764 848**	**19 489 422**
BENEFICE OU PERTE (TOTAL DES PRODUITS - TOTAL DES CHARGES)	**-921 750**	**-1 142 168**

(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs

(2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs

(3) Dont produits concernant les entités liées

(4) Dont intérêts concernant les entités liées 21 254 28 622

Règles et méthodes comptables

(Articles R. 123-195 et R. 123-198 du Code du Commerce)

Annexe au bilan et au compte de résultat de l'exercice clos le 31/05/2025 dont le total du bilan avant répartition est de 7 033 366 Euros et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste et dégageant un résultat de -921 750 Euros.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/06/2024 au 31/05/2025.

Les notes ou tableaux ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

Les comptes annuels ont été établis conformément aux dispositions du Code de Commerce et du plan comptable général (PCG, Règlement ANC 2015-06).

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,

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

Méthode des coûts historiques

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

Faits caractéristiques

Une démarche de réévaluation libre a été exercée sur l'exercice 31/05/2025.

En effet, conformément à l'article L123-18 du Code de commerce, une entreprise est en droit de constater comptablement une plus-value égale à la différence entre la valeur actuelle d'une immobilisation et sa valeur nette comptable.
Cette différence est retranscrit comptablement par l'augmentation de l'actif immobilisé et des capitaux propres, ligne écart de réévaluation.

Sur le base de rapports d'expertise portant sur le terrain et les biens matériels, un écart de réévaluation a été constaté à hauteur de 780.182 €. Les autres immobilisations ont une valeur actuelle équivalente à la valeur nette comptable.

Des frais de développement ont été constatés en immobilisations en cours à hauteur de 30.000 € en lien avec la création d'emballages. Les frais de développement étaient auparavant constatés directement en charges.

Continuité d'exploitation

Le comité stratégique a communiqué un plan d'action et un plan de trésorerie définis pour l'avenir visant à permettre la poursuite des activités de la société pendant les douze prochains mois. Ces plans d'actions reflètent les intentions de la Direction. A ce jour, le comité stratégique n'a connaissance d'aucun élément susceptible de remettre en cause le caractère approprié de la convention de continuité d'exploitation compte tenu des négociations en cours du plan de continuité et quand bien même la société rencontre des difficultés économiques

Informations relatives aux opérations inscrites au bilan et compte de résultat

Ne sont mentionnées dans l'annexe que les informations à caractère significatif.

Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations incorporelles et corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (hors droits de mutation, honoraires, ou commissions et frais d'actes, liés à l'acquisition).

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

Amortissements

Ils sont calculés, en fonction de la durée d'utilisation prévue, suivant le mode linéaire ou dégressif.

Les méthodes et les durées les plus couramment pratiquées sont les suivantes :

* Logiciel (L. 3 ans)
* Frais de développement (L. 3 ans)
* Matériel et outillage (L. 6 à 10 ans)
* Agencements et installation (L. 5 à 10 ans)
* Moules d'emballage (L. 3 ans)
* Meubles de présentation (L. 3 ans)
* Matériel de transport (L. 5 ans)
* Matériel de bureau et informatique (L./Dégressif 5 à 10 ans)

Pour les biens amortis selon le mode dégressif ou faisant l'objet d'un amortissement exceptionnel, la quote-part excédant l'amortissement linéaire est comptabilisée en amortissement dérogatoire au passif du bilan.

Participation, autres titres immobilisés, valeurs mobilières de placement

La valeur brute est constituée par le coût d'acquisition (y compris les droits de mutation, honoraires, ou commissions et frais d'actes, liés à l'acquisition).
Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à cette valeur, une dépréciation est constituée du montant de la différence.

La valeur brute est constituée par le coût d'acquisition (hors droits de mutation, honoraires, ou commissions et frais d'actes, liés à l'acquisition).
Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à cette valeur, une dépréciation est constituée du montant de la différence.

Effectifs

Pour l'exercice 2025, l'effectif calculé conformément aux dispositions de l'article L.1111-2 du code du travail s'établit à 146.

Stocks

Les stocks sont évalués suivant le coût d'acquisition des marchandises.

La valeur brute des marchandises et des approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires.

Les intérêts sont toujours exclus de la valorisation des stocks.

Une dépréciation des stocks égale à la différence entre la valeur brute déterminée suivant les modalités indiquées ci-dessus et le cours du jour ou la valeur de réalisation déduction faite des frais proportionnels de vente, est effectuée lorsque cette valeur brute est supérieure à l'autre terme énoncé.

Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

Engagements de départ à la retraite

La convention collective des 5 branches des industries alimentaires prévoit une indemnité en fin de carrière et le montant des engagements en fonction des hypothèses suivantes retenues à savoir :

- taux d'inflation : 1.49 %
- taux d'actualisation : 3.6 %

est estimé à 251 318 €

Il y a lieu de préciser que le calcul de l'engagement de retraite a été effectué suivant l'hypothèse selon laquelle le départ à la retraite est à l'initiative de l'employé (âge retenu : 65 ans) ; en conséquence, les indemnités sont soumises aux charges sociales,

Définition de la méthode :

- Méthode actuarielle Rétrospective : Les indemnités de fin de carrière sont calculées à partir des droits acquis par le salarié depuis son entrée dans l'entreprise jusqu'à la clôture de l'exercice.

La société a versé des fonds auprès de l'AG2R LA MONDIALE et du CIC ASSURANCES.

Au 31 mai 2025 , ces sommes s'élèvent à

- AG2R LA MONDIALE : 71.400 €,
- CIC ASSURANCES : 74.397 €.

L'engagement de la société, soit 105.521 €, fait l'objet d'une provision dans les comptes annuels.

Informations requises par l'article L820-3 du code de commerce

Le montant total des honoraires du commissaire aux comptes figurant au compte de résultat de l'exercice s'élève à 9.800 € hors taxe.

Engagements financiers

ENGAGEMENTS DONNES :

Nature des engagements donnés	Montant en Euros
Effets escomptés non échus	
Aval et cautions	
Crédit-bail mobilier	598 821
Crédit-bail immobilier	1 885 250
Autres engagements	159 965
Engagements de départ en retraite	
TOTAL	**2 644 036**

Commentaire

Garanties apportées sur contrats d'emprunts en cours : 159 965 € (capital restant dû au 31/05/2025)

La société a souscrit un contrat (auprès de l'ensemble de ses partenaires financiers), le 22 Mars 2023, pour une enveloppe de crédits renouvelables d'un montant maximum de 5 M€ (pour le financement de son BFR).
Les garanties apportées sont les suivantes :
- Nantissement du fonds de commerce à hauteur de 5 M€ (+1 M€ au titre des intérêts, commissions et accessoires)
- Caution donnée par CDA INVESTISSEMENTS
- Nantissement par CDA INVESTISSEMENTS de ses titres LES CHEVALIERS D'ARGOUGES

Au 31 Mai 2025, le montant débloqué est de 1.8 M€.

ENGAGEMENTS RECUS :

Nature des engagements reçus	Montant en Euros
Abandon de créances	
TOTAL	

Commentaires : néant

Tableaux financiers relatifs aux crédits-bails en cours

	Terrains	Constructions	Mat. & Outil.	Autres immob.	TOTAL
Valeur d'origine :					
Amortissements :					
Cumuls des exercices antérieurs		1 134 833	162 306		1 297 140
Dotations de l'exercice		193 333	107 844		301 177
TOTAL		**1 328 167**	**270 151**		**1 598 317**
Valeur nette théorique					
Redevances payées :					
Cumuls des exercices antérieurs		1 373 529	172 305		1 545 834
Montants de l'exercice		234 033	120 779		354 812
TOTAL		**1 607 562**	**293 084**		**1 900 646**
Redevances restant dues :					
A 1 an au plus		234 033	119 737		353 770
Entre 1 et 5 ans		936 133	270 884		1 207 017
A plus de 5 ans		715 084	208 199		923 284
TOTAL		**1 885 250**	**598 821**		**2 484 071**
Valeur résiduelle :					
A 1 an au plus					
Entre 1 et 5 ans			3 204		3 204
A plus de 5 ans		1	4 372		4 373
TOTAL		**1**	**7 576**		**7 577**
Montant pris en charge dans l'exercice :		234 333	120 779		355 112

Etat des immobilisations

Cadre A	Valeur brute en début d'exercice	Augmentations Réévaluation de l'exercice	Augmentations Acquisitions créances virements
Immobilisations incorporelles			
Frais d'établissement et de développement	568 908		
Autres postes d'immobilisations incorporelles	435 066		151 362
TOTAL	**1 003 973**		**151 362**
Immobilisations corporelles			
Terrains	51 060	128 940	
Constructions sur sol propre	211 903		
Constructions sur sol d'autrui			
Inst. gales., agencts. et aménagt. const.			
Installations techniques, matériel et outillages ind.	2 500 755	651 242	106 024
Inst. gales., agencts. et aménagt. divers	440 492		1 455
Mat. de transport	31 171		
Mat. de bureau et info., mobilier	698 398		13 435
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours	287 087		
Avances et acomptes			120 112
TOTAL	**4 220 866**	**780 182**	**241 026**
Immobilisations financières			
Participations évaluées par mise en équivalence			
Autres participations			
Autres titres immobilisés	3 018		
Prêts et autres immobilisations financières	18 620		
TOTAL	**21 638**		
TOTAL GENERAL	**5 246 478**	**780 182**	**392 388**

Cadre B	Diminutions Virement	Diminutions Cession	Valeur brute des immo en fin d'exercice	Réévalua. légale ou éval. par mise en équival. Valeur d'origine des immo en fin d'exercice
Frais d'établissement et de développement			568 908	
Autres postes d'immobilisations incorporelles			586 428	
TOTAL			**1 155 336**	
Terrains			180 000	
Constructions sur sol propre			211 903	
Constructions sur sol d'autrui				
Inst. gales., agencts. et aménagt. const				
Installations techniques, matériel et outillages ind.			3 258 021	
Inst. gales., agencts. et aménagt. divers			441 947	
Mat. de transport			31 171	
Mat. de bureau et info., mobilier			711 833	
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours	287 087			
Avances et acomptes			120 112	
TOTAL	**287 087**		**4 954 987**	
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations				
Autres titres immobilisés			3 018	
Prêts et autres immobilisations financières	11 870		6 750	
TOTAL	**11 870**		**9 768**	
TOTAL GENERAL	**298 957**		**6 120 091**	

Etat des amortissements

Situations et mouvements de l'exercice

Immobilisations amortissables	Montant au début de l'exercice	Augment.	Diminut.	Montant en fin d'exercice
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement et développement	508 697	48 203		556 901
Fonds commercial				
Autres postes d'immobilisations incorporelles	378 009	23 852		401 861
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	**886 706**	**72 055**		**958 762**
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions : - Sur sol propre - Sur sol d'autrui	37 444	12 115		49 559
Installations générales, agencements et aménagements des constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriel	2 172 997	137 480		2 310 477
Installations générales, agencements et aménagements divers	250 668	33 442		284 110
Matériel de transport	8 947	10 390		19 338
Matériel de bureau et informatique, mobilier	662 331	15 723	1	678 053
Emballages récupérables et divers				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**3 132 388**	**209 150**		**3 341 537**
TOTAL GÉNÉRAL	**4 019 094**	**281 205**		**4 300 299**

Ventilation des mouvements affectant la provision pour amortissements dérogatoires

Immobilisations amortissables	Dotations			Reprises			Mvt net des amort. à la fin de l'ex.
	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort. fiscal exceptionnel	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort. fiscal exceptionnel	
Immobilisations incorporelles							
Frais d'établissement et dvp.							
Fonds commercial							
Autres postes d'immo. incorp.							
TOTAL							
Immobilisations corporelles							
Terrains							
Constructions : - Sur sol propre - Sur sol d'autrui							
Inst. gales, agencts et aménag. des constructions							
Inst. techniques, mat. et outillage industriels							
Inst. gales, agenc. et aménagements divers							
Matériel de transport							
Mat. de bur. et informat., mob.							
Emballages récup. et divers							
TOTAL							
Frais d'acqui. de titres de particip.							
TOTAL GÉNÉRAL							
TOTAL GÉNÉRAL NON VENTILÉ		**TOTAL GÉNÉRAL NON VENTILÉ**				**TOTAL GÉNÉRAL NON VENTILÉ**	

Mouvements de l'exercice affectant les charges réparties sur plusieurs exercices	Montant net au début de l'exercice	Augment.	Dotations exercice aux amort.	Montant net en fin d'exercice
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes de remboursement des obligations				

Etat des provisions et dépréciations

Nature des provisions	Montant au début de l'exercice	Augmentations des dotations de l'exercice	Diminutions reprises à la fin de l'exercice		Montant à la fin de l'exercice
			Utilisées	Non-utilisées	
Réglementées					
Provisions pour reconstitution des gisements					
Provisions pour investissements					
Provisions pour hausse des prix					
Amortissements dérogatoires					
Prov. Fisc. pour impl. à l'étranger av. 01/01/1992					
Prov. Fisc. pour impl. à l'étranger apr. 01/01/1992					
Provisions pour prêts d'installation					
Autres provisions réglementées					
TOTAL I					
Risques et charges					
Provisions pour litiges					
Provisions pour garanties données aux clients					
Provisions pour pertes sur marché à terme					
Provisions pour amendes et pénalités					
Provisions pour pertes de change					
Provisions pour pensions & obligations	92 155	13 366			105 521
Provisions pour impôts					
Provisions pour renouvellement des immobilisations					
Provisions pour gros entretiens et grandes révisions					
Provisions pour charges soc. fisc. sur congés à payer					
Autres provisions pour risques et charges					
TOTAL II	**92 155**	**13 366**			**105 521**

Nature des dépréciations	Montant au début de l'exercice	Augmentations des dotations de l'exercice	Diminutions reprises à la fin de l'exercice		Montant à la fin de l'exercice
			Utilisées	Non-utilisées	
Dépréciations					
Immobilisations incorporelles					
Immobilisations corporelles					
Immobilisations titres mis en équivalence					
Immobilisations titres de participations					
Immobilisations financières					
Sur stocks et en cours					
Sur comptes clients	36 562				36 562
Autres provisions pour dépréciation					
TOTAL III	**36 562**				**36 562**
TOTAL GENERAL (I+II+III)	**128 717**	**13 366**			**142 083**
Dont dotations et reprises : - d'exploitation		13 366			
Dont dotations et reprises : - financières					
Dont dotations et reprises : - exceptionnelles					
Titres mis en équivalence : Montant de la dépréciation					

Etat des créances

	Montant brut	Liquidité de l'actif	
		Echéances à moins d'1 an	Echéances à plus d'1 an
De l'actif immobilisé			
Créances rattachées à des participations			
Prêts (1) (2)			
Autres immobilisations financières	6 750		6 750
De l'actif circulant			
Clients douteux ou litigieux	38 174	38 174	
Autres créances clients	931 796	931 796	
Créances représentatives de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés	3 017	3 017	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux			
Impôts sur les bénéfices	901	901	
Taxe sur la valeur ajoutée	328 396	328 396	
Autres impôts, taxes et versements assimilés			
Divers			
Groupe et associés (2)			
Débiteurs divers (dont créances relatives à des op. de pension de titres)	133 329	133 329	
Charges constatées d'avance	237 423	237 423	
TOTAL	**1 679 786**	**1 673 036**	**6 750**

(1) Montant des prêts accordés en cours d'exercice

(1) Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice

(2) Prêts et avances consentis aux associés personnes physiques

Etat des dettes

	Montant brut	Degré d'exigibilité du passif		
		Echéances à moins d'1 an	Echéances de 1 à 5 ans	Echéances à plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles (1)				
Autres emprunts obligataires (1)				
Emprunts et dettes auprès des établts de crédit (1)				
- à 1 an max. à l'origine				
- à plus d'1 an à l'origine	2 121 597	1 909 147	194 556	17 893
Emprunts et dettes financières diverses (1) (2)	176 213	46 809	121 792	7 612
Fournisseurs et comptes rattachés	1 797 181	1 797 181		
Personnel et comptes rattachés	658 485	658 485		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	381 814	381 814		
Impôts sur les bénéfices				
Taxe sur la valeur ajoutée	18 222	18 222		
Obligations cautionnées				
Autres impôts, taxes et assimilés	41 529	41 529		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés (2)	671 254	671 254		
Autres dettes (dont dettes relatives à des op. de pension de titres)	698 887	698 887		
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
TOTAL	**6 565 182**	**6 223 328**	**316 348**	**25 505**
(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice	1 800 000			
(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice	199 910			
(2) Emprunts et dettes contractés auprès des associés personnes physiques				

Charges à payer

(Article R123-189 du Code de Commerce)

Charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan		Exercice clos le 31/05/2025	Exercice clos le 31/05/2024
Emprunts obligataires convertibles			
Autres emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			
Emprunts et dettes financières diverses			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		345 808.49	302 915.94
Dettes fiscales et sociales		929 220.71	775 439.00
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes		374 314.00	370 094.00
	TOTAL	**1 649 343.20**	**1 448 448.94**

Détail des charges à payer

Charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan		Exercice clos le 31/05/2025	Exercice clos le 31/05/2024
Emprunts obligataires convertibles			
Autres emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			
Emprunts et dettes financières diverses			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		345 808.49	302 915.94
40810000 Fournisseurs - FNP		345 808.49	302 915.94
Dettes fiscales et sociales		929 220.71	775 439.00
42820000 Personnel - Congés à payer		520 389.00	402 080.00
42860000 Personnel - Autres CAP		135 169.00	126 461.00
43820000 Chgs soc. s/ congés à payer		161 321.00	134 697.00
43860000 Org. sociaux - chgs à payer		80 626.71	78 020.00
44860000 Etat - CAp		31 715.00	34 181.00
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes		374 314.00	370 094.00
41980000 Clients - RRR à accorder		374 314.00	370 094.00
	TOTAL	**1 649 343.20**	**1 448 448.94**

Produits et charges constatés d'avance

Produits constatés d'avance	Exercice clos le 31/05/2025	Exercice clos le 31/05/2024
Produits d'exploitation		
Produits financiers		
Produits exceptionnels		
TOTAL		

Charges constatées d'avance	Exercice clos le 31/05/2025	Exercice clos le 31/05/2024
Charges d'exploitation	237 423	130 429
Charges financières		
Charges exceptionnelles		
TOTAL	**237 423**	**130 429**