EXTRAIT

BARDINET
Société par Actions Simplifiée au Capital de 5.000.000 €
Siège Social : Domaine de Fleurenne 33290 BLANQUEFORT
R.C.S. BORDEAUX 301 711 461

PROCÈS-VERBAL DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE TENUE LE 30 JUIN 2026

Le 30 juin 2026 à 10H30,
les Actionnaires de la Société BARDINET, Société par Actions Simplifiée au capital de 5.000.000 €, se sont réunis en Assemblée Générale au siège social, Domaine de Fleurenne à BLANQUEFORT, sur convocation adressée par le Président par lettre du 08 juin 2026.

DEUXIÈME RESOLUTION

L'Assemblée Générale, sur proposition du Président, décide d'affecter comme suit le résultat :

Résultat net 2025	9 971 465,30 €
Autres réserves	189 189 819,21 €
BÉNÉFICE DISTRIBUABLE	199 161 284,51 €
Dividende	0,00 €
Autres réserves	199 161 284,51 €

Nous vous rappelons que les dividendes mis en distribution au titre des trois exercices précédents ont été les suivants :

	Exercice 2022	Exercice 2023	Exercice 2024
Dividendes versés	20.000.000 €	0 €	0 €
dont ouvrant droit à abattement	0 €	0 €	0 €
dont n'ouvrant pas droit à abattement	20.000.000 €	0 €	0 €

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

EXTRAIT CERTIFIE CONFORME
Le Président

1 - BILAN ACTIF

DGFiP N° 2050 2026

Désignation de l'entreprise : BARDINET — Durée de l'exercice exprimée en nombre de mois : 12

Adresse de l'entreprise : DOMAINE DE FLEURENNE 33290 BLANQUEFORT — Durée de l'exercice précédent : 12

si déposé néant, cochez la case :

			Brut 1		Amortissements, provisions 2	Exercice N clos le, 31/12/2025 Net 3	Exercice N-1 Net 4
	Capital souscrit non appelé (I)	AA					
ACTIF IMMOBILISÉ * — IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	Frais d'établissement	AB		AC			
	Frais de développement	CX		CQ			
	Concessions, brevets et droits similaires	AF	819 654	AG		819 654	815 878
	Fonds commercial (1)	AH	22 867 453	AI	8 512 000	14 355 453	15 355 453
	Autres immobilisations incorporelles	AJ	11 107	AK	7 121	3 986	7 688
	Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes	AL		AM			
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	Terrains	AN	3 152 131	AO		3 152 131	3 152 131
	Constructions	AP	39 924 987	AQ	12 027 563	27 897 424	12 751 734
	Installations techniques, matériel et outillage industriels	AR	66 327 113	AS	51 987 705	14 339 408	14 266 902
	Autres immobilisations corporelles	AT	3 310 001	AU	2 842 299	467 702	406 409
	Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes	AV	6 166 728	AW		6 166 728	19 652 532
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (2)	Participations	CS	21 238 763	CT		21 238 763	21 238 763
	Titres immobilisés de l'activité de portefeuille	CU		CV			
	Créances rattachées à des participations	BB		BC			
	Autres titres immobilisés	BD		BE			
	Prêts	BF		BG			
	Autres immobilisations financières	BH	14 257	BI		14 257	14 257
	TOTAL (II)	BJ	163 832 194	BK	75 376 688	88 455 506	87 661 747
ACTIF CIRCULANT — STOCKS *	Matières premières, approvisionnements	BL	36 325 538	BM	106 743	36 218 795	38 423 263
	En cours de production de biens	BN		BO			
	En cours de production de services	BP		BQ			
	Produits intermédiaires et finis	BR	12 679 211	BS	192	12 679 019	11 682 164
	Marchandises	BT	13 836 499	BU	44 372	13 792 128	14 453 888
	Avances et acomptes versés sur commandes	BV	1 660 756	BW		1 660 756	2 585 494
CRÉANCES	Clients et comptes rattachés (3)	BX	70 871 291	BY	487 220	70 384 071	68 112 893
	Autres créances (3)	BZ	90 172 878	CA	35 284	90 137 594	81 073 728
	Capital souscrit et appelé, non versé	CB		CC			
DIVERS	Valeurs mobilières de placement (dont actions propres :)	CD	3 464 171	CE		3 464 171	3 474 906
	Disponibilités	CF	10 061 402	CG		10 061 402	12 424 422
Comptes de Régularisation	Charges constatées d'avance (3)	CH	213 756	CI		213 756	260 568
	TOTAL (III)	CJ	239 285 501	CK	673 810	238 611 691	232 491 328
	Frais d'emission d'emprunt (IV)	CW					
	Primes de remboursement des emprunts (V)	CM					
	Ecarts de conversion actif et différences d'évaluation (VI)	CN	41 894			41 894	38 158
	TOTAL GÉNÉRAL (I à VI)	CO	403 159 589	1A	76 050 498	327 109 091	320 191 234

Renvois : (1) Dont droit au bail :		(2) part à moins d'un an des immobilisations financières nettes :	CP	9 029	(3) Part à plus d'un an :	CR	16 905
Clause de réserve de propriété : Immobilisations :		Stocks :			Créances :		

© Regnology - Formulaire TDFC - non réglementaire pour les dépôts papier

Cliquer sur ce lien pour accéder à la notice 2032-NOT-SD

2 - BILAN PASSIF avant répartition

DGFiP N° 2051 2026

Désignation de l'entreprise : BARDINET — Néant ☐

				Exercice N	Exercice N-1
CAPITAUX PROPRES	Capital social ou individuel (1) (Dont versé : 5 000 000)		DA	5 000 000	5 000 000
	Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...		DB		
	Écarts de réévaluation (2) (dont écart d'équivalence : EK)		DC		
	Réserve légale (3)		DD	500 000	500 000
	Réserves statutaires ou contractuelles		DE		
	Réserves réglementées (3) — Dont réserve spéciale des provisions pour fluctuation des cours B1		DF		
	Autres réserves — Dont réserve relative à l'achat d'oeuvres originales d'artistes vivant EJ		DG	189 189 819	176 736 270
	Report à nouveau		DH		
	RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)		DI	9 971 465	12 453 549
	Subventions d'investissement		DJ	67 755	77 963
	Provisions réglementées		DK	14 684 799	14 140 474
	TOTAL (I)		DL	219 413 838	208 908 256
Autres fonds propres	Produit des émissions de titres participatifs		DM		
	Avances conditionnées		DN		
	TOTAL (II)		DO		
Provisions pour risques et charges	Provisions pour risques		DP	41 894	38 158
	Provisions pour charges		DQ	800 596	963 881
	TOTAL (III)		DR	842 490	1 002 039
DETTES (4)	Emprunts obligataires convertibles		DS		
	Autres emprunts obligataires		DT		
	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (5)		DU	21 271 806	19 041 835
	Emprunts et dettes financières divers (Dont emprunts participatifs EI)		DV		17 829 752
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		DW	1 165 110	1 926 121
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés		DX	39 356 224	41 860 164
	Dettes fiscales et sociales		DY	7 534 904	6 897 436
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		DZ	369 783	855 004
	Instrument financier à terme		D1		
	Autres dettes		EA	37 134 333	21 834 429
Compte régul.	Produits constatés d'avance (4)		EB		
	TOTAL (IV)		EC	106 832 159	110 244 741
	Écarts de conversion passif et différences d'évaluation **(V)**		ED	20 605	36 198
	TOTAL GÉNÉRAL (I à V)		EE	327 109 091	320 191 234

RENVOIS

(1)	Écart de réévaluation incorporé au capital		1B		
(2)	Dont	Réserve spéciale de réévaluation (1959)	1C		
		Écart de réévaluation libre	1D		
		Réserve de réévaluation (1976)	1E		
(3)	Dont réserve spéciale des plus-values à long terme		EF		
(4)	Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an		EG	87 147 455	91 427 356
(5)	Dont concours bancaires courants, et soldes créditeurs de banques et CCP		EH		

Cliquer sur ce lien pour accéder à la notice 2032-NOT-SD

© Regnology - Formulaire TDFC - non réglementaire pour les dépôts papier

3 - COMPTE DE RESULTAT DE L'EXERCICE (en liste) DGFiP N° 2052 2026

Désignation de l'entreprise : BARDINET — Néant ☐

			Exercice N						Exercice N-1
			France		Exportations et livraisons intracommunautaires		Total		
PRODUITS D'EXPLOITATION	Ventes de marchandises		FA	26 811 338	FB	24 244 905	FC	51 056 243	53 853 790
	Production vendue	biens	FD	126 448 247	FE	58 173 391	FF	184 621 637	185 168 344
		services	FG	1 770 552	FH	3 954 046	FI	5 724 598	4 387 658
	Chiffres d'affaires nets		FJ	155 030 137	FK	86 372 341	FL	241 402 478	243 409 791
	Production stockée						FM	988 430	1 746 288
	Production immobilisée						FN		
	Subventions d'exploitation						FO	51 130	18 156
	Reprises sur amortissements et provisions						FP	580 528	2 383 206
	Produits de cessions d'immobilisation incorporelles et corporelles						F1	339 494	
	Autres produits (1) (11)						FQ	1 025 817	456 432
	Total des produits d'exploitation (2) (I)						FR	244 387 878	248 013 872
CHARGES D'EXPLOITATION	Achats de marchandises (y compris droits de douane)						FS	38 926 366	41 652 106
	Variation de stock (marchandises)						FT	775 119	(1 380 609)
	Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)						FU	101 150 450	107 150 590
	Variation de stock (matières premières et approvisionnements)						FV	2 250 570	(2 161 075)
	Autres achats et charges externes (3)						FW	59 451 928	60 846 834
	Impôts, taxes et versements assimilés						FX	4 859 087	4 306 984
	Salaires et traitements						FY	12 191 777	11 816 299
	Cotisations sociales (10)						FZ	5 656 193	5 298 359
	DOTATIONS D'EXPLOITATION — Sur immobilisations	- dotations aux amortissements *					GA	3 847 799	3 596 886
		- dotations aux dépréciations					GB	1 000 000	
	Sur actif circulant : dotations et dépréciations						GC	250 133	225 842
	Pour risques et charges : dotations aux provisions						GD	135 975	255 311
	Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées						G1	116 540	
	Autres charges (12)						GE	2 596 591	2 592 230
	Total des charges d'exploitation (4) (II)						GF	233 208 529	234 199 757
1 - RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)							GG	11 179 349	13 814 115
opérations en commun	Bénéfice attribué ou perte transférée **(III)**						GH		
	Perte supportée ou bénéfice transféré **(IV)**						GI		
PRODUITS FINANCIERS	Produits financiers de participations (5)						GJ	3 180 190	4 178 195
	Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (5)						GK	125 781	
	Autres intérêts et produits assimilés (5)						GL		153 796
	Reprises sur dépréciations						GM		
	Différences positives de change						GN	510	21 079
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de tésorerie						GO	161 887	244 530
	Produits de cessions d'immobilisations financières						G2		
	Total des produits financiers (V)						GP	3 468 368	4 597 599
CHARGES FINANCIERES	Dotations financières aux amortissements et provisions						GQ		
	Intérêts et charges assimilées (6)						GR	880 061	1 078 762
	Différences négatives de change						GS	2 525	23
	Valeurs comptables des immobilisations financières cédées						G3		
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement						GT		
	Total des charges financières (VI)						GU	882 586	1 078 785
2 - RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)							GV	2 585 783	3 518 814
3 - RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I - II + III - IV + V - VI)							GW	13 765 132	17 332 930

© Regnology - Formulaire TDFC - non réglementaire pour les dépôts papier

Cliquer sur ce lien pour accéder à la notice 2032-NOT-SD

4 - COMPTE DE RESULTAT DE L'EXERCICE (suite)

DGFiP N° 2053 2026

Désignation de l'entreprise : BARDINET — Néant ☐

		Exercice N	Exercice N-1
Produits exceptionnels (7) (VII)	HD	962 674	1 865 824
Charges exceptionnelles (7) (VIII)	HH	1 506 999	2 468 495
4 - RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)	HI	(544 325)	(602 670)
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise **(IX)**	HJ	350 000	499 022
Impôts sur les bénéfices **(X)**	HK	2 899 342	3 777 688
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)	HL	248 818 920	254 477 296
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)	HM	238 847 455	242 023 747
5 - BÉNÉFICE OU PERTE (Total des produits - total des charges)	HN	9 971 465	12 453 549

RENVOIS

(1)	Dont produits nets partiels sur opérations à long terme		HO		
(2)	Dont	produits de locations immobilières	HY	74 780	70 844
		produits d'exploitation afférents à des exercices antérieurs (à détailler au (8) ci-dessous)	1G		
(3)	Dont	- Crédit-bail mobilier	HP		
		- Crédit-bail immobilier	HQ		
(4)	Dont charges d'exploitation afférentes à des exercices antérieurs (à détailler au (8) ci-dessous)		1H		
(5)	Dont produits concernant les entreprises liées		1J	3 180 190	4 178 195
(6)	Dont intérêts concernant les entreprises liées		1K		
(6 bis)	Dont dons faits aux organismes d'intérêt général (art. 238 bis du C.G.I.)		HX		
(6 ter)	Dont amortissement des souscriptions dans des PME innovantes (art. 217 octies)		RC		
	Dont amortissement exceptionnel de 25% des constructions nouvelles (art. 39 quinquies D)		RD		
(10)	Dont cotisations personnelles de l'exploit (dont montant des cotisations sociales obligatoires hors CSG/CRDS)	A5	A2		
(11)	Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (produits)		A3	280 188	
(12)	Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (charges)		A4	2 273 364	
(13)	Dont primes et cotisations sociales professionnelles		A8		
	Dont cotisations facultatives Madelin	A10			
	Dont cotisations facultatives aux nouveaux plans d'épargne retraite	A11			
(14)	Dont montant de l'amortissement du fonds de commerce (article 39, 1-2°, al.3)		HS		

(7) Détail des produits et charges exceptionnels (Si le nombre de lignes est insuffisant, reproduire le cadre (7) et le joindre en annexe) :	Exercice N — Charges exceptionnelles	Exercice N — Produits exceptionnels
TOTAL GENERAL	1 506 999	962 674

(8) Détail des produits et charges sur exercices antérieurs :	Exercice N — Charges antérieures	Exercice N — Produits antérieurs
TOTAL GENERAL		

© Regnology - Formulaire TDFC - non réglementaire pour les dépôts papier

Cliquer sur ce lien pour accéder à la notice 2032-NOT-SD

3 - COMPTE DE RÉSULTAT DE L'EXERCICE (suite)

DGFiP N° 2053 2026

Extension 1

BARDINET

(7) Détail produits et charges exceptionnels (état annexe)	Charges excep.	Produits excep.
Rep. Provisions règlementées		760 578
Rep. Provision pour hausse prix		202 096
Dotation Provision pour hausse prix	208 994	
Dot° Amort. dérogatoires sur immo incorp. et corpor.	1 298 005	
TOTAL	**1 506 999**	**962 674**
SOMME DES EXTENSIONS	**1 506 999**	**962 674**

© Regnology - Formulaire TDFC - non réglementaire pour les dépôts papier

3 - COMPTE DE RÉSULTAT DE L'EXERCICE (suite)

DGFiP N° 2053 2026

Extension 2

BARDINET

(7) Détail produits et charges sur exercices antérieurs (état annexe)	Ch. antérieures	Pr. antérieures
TOTAL		
SOMME DES EXTENSIONS		

© Regnology - Formulaire TDFC - non réglementaire pour les dépôts papier

BARDINET
Société par Actions Simplifiée au Capital de 5.000.000 €
Siège Social : Domaine de Fleurenne 33290 BLANQUEFORT
R.C.S. BORDEAUX 301 711 461

RAPPORT DE GESTION DU PRESIDENT A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

DU 30 JUIN 2026

Après lecture du rapport de gestion du Président et des rapports (sur les comptes annuels et spécial) du Commissaire aux Comptes, l'Ordre du jour de l'Assemblée sera le suivant :

1. Approbation des comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2025 ;
2. Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2025 ;
3. Approbation des conventions réglementées mentionnées dans le Rapport spécial du Commissaire aux Comptes ;
4. Renouvellement du mandat du Vice-Président ;
5. Pouvoir pour formalités.

Chers Actionnaires,

Conformément à la Loi et à nos Statuts, nous vous réunissons en Assemblée Générale pour vous rendre compte de l'activité de notre Société et soumettre à votre approbation le Bilan et les Comptes de l'exercice 2025.

PHYSIONOMIE DE L'EXERCICE

L'exercice 2025 s'est déroulé dans un environnement international marqué par des tensions géopolitiques persistantes, notamment liées aux conflits en Ukraine et au Proche-Orient.
La société n'intervenant pas directement sur les marchés concernés, aucun impact significatif n'a été constaté sur son activité. Toutefois, des effets indirects ont été observés, tels que la hausse des coûts de l'énergie, l'augmentation des droits de douane sur certaines importations, et une pression inflationniste sur les matières premières.

Le marché des spiritueux, en France comme dans le reste du monde, est désormais en baisse chaque année. Nos clients eux-mêmes voient leur activité décliner et n'acceptent aucune revalorisation tarifaire.

En Grande Distribution française, les volumes vendus sont en baisse de 7%, en raison de l'arrêt de la distribution des Sirop Sport. Hors Sirop Sport, les volumes vendus sont globalement stables car la progression des sans alcool (Caraïbos, Casa, Kids Drinks) compense la baisse des spiritueux de 2,6%. Toutes nos marques de spiritueux enregistrent des ventes en baisse.

La vente aux industriels français de l'agro-alimentaire est en progression de 4%, après une progression également l'exercice dernier de 6%.

Les ventes à l'exportation sont en baisse de 3% après une croissance de 4% l'an dernier. Si nos marques de whisky et les vins sont en progression, les rhums et surtout les génériques sont en baisse.

La baisse de la marge résultant de la baisse des ventes est accentuée par l'augmentation des charges à couvrir qui est de 1,5%.
De ce fait, le résultat d'exploitation est en diminution de près de 19% et 2,6 M€.

Les taux d'intérêt ont commencé à se replier depuis le début d'année 2024 diminuant ainsi la rentabilité des placements de trésorerie. Par ailleurs les dividendes reçus des filiales RABMG (Rhumeries Agricoles Bellevue Marie-Galante) et BANCHEREAU GASTRONOMIE sont identiques à ceux versés l'exercice précédent.

Le résultat exceptionnel 2025 est une perte de 544 325 € dont 537 427 € au titre de la dotation nette aux amortissements dérogatoires de l'exercice 2025.

Les investissements corporels 2025 sont en nette diminution : 5,7 M€ contre 15,3 M€, en raison de la finalisation en 2025 de la nouvelle plateforme logistique dont la mise en service est intervenue en fin d'année 2025.

Les investissements 2025 ont été financés en partie par emprunt pour un montant de 5 M€. Le niveau d'endettement augmente : les dettes à moyen et long terme représentent 10,4% des capitaux propres à fin décembre 2025, contre 9,8% des capitaux propres à fin décembre 2024.

La SA des RHUMERIES AGRICOLES DE BELLEVUE MARIE-GALANTE, filiale à 87,73% de BARDINET, enregistre un bénéfice de 1 206 K€. Un dividende a été distribué : BARDINET a reçu à ce titre 1 157 290 €.

La société DISTILLERIE DILLON, filiale à 99,99% de BARDINET, réalise un bénéfice de 1 568 K€.
La société n'a pas versé de dividende en 2025.

La société CHERRY ROCHER NEYRET CHAVIN, filiale à 100% de BARDINET, a fait un profit net de 237 K€ et n'a pas distribué de dividende cette année.

BARDINET Espagne, filiale à 95 % de BARDINET, enregistre un résultat 2025 de 9 780 K€.
La société n'a pas versé de dividende en 2025 au titre de ses résultats 2024.

BANCHEREAU GASTRONOMIE, détenue à 80%, a réalisé un bénéfice net de 904 K€, et a distribué 128 000 € de dividendes à BARDINET.

RESULTATS ET INFORMATIONS FINANCIÈRES

EVOLUTION DU CHIFFRE D' AFFAIRES

en euros

	2025	2024
Chiffre d'affaires, hors TVA, droits inclus	241 402 478	243 409 791
Droits de consommation et fabrication	-3 752 129	-2 961 714
Chiffre d'affaires hors droits et taxes	**237 650 349**	**240 448 077**
en baisse de	**-2 797 728**	
et	**-1,2%**	

RESULTATS

en euros

	2025	2024
Après couverture des charges d'exploitation,		
le résultat d'exploitation s'élève à :	**11 179 349**	**13 814 115**
Le résultat financier s'élevant à principalement constitué par les dividendes versés par la société BANCHEREAU GASTRONOMIE pour 128 000 €, et par la société RABMG pour 1 156 690 € en 2024 comme en 2025, ainsi que par les produits de placement de trésorerie qui souffrent de la baisse des taux depuis le milieu d'année 2024	2 585 783	3 518 814
LE RESULTAT COURANT AVANT IMPOT S'ETABLIT A	**13 765 132**	**17 332 929**
Compte tenu du résultat exceptionnel d'un montant de principalement constitué en 2025 et en 2024 par la dotation nette à la provision pour amortissements dérogatoires	-544 325	-602 670
, d'une Participation des Salariés aux Résultats de l'entreprise d'un montant de	350 000	499 022
et de l'impôt sur les sociétés de	2 899 342	3 777 688
LE RESULTAT NET APRES IMPOT S'ELEVE A	**9 971 465**	**12 453 549**

CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT

	2025	2024
Résultat net aprés impôt	9 971	12 454
+ Amortissements	3 848	3 597
+ Provisions réglementées	1 507	2 324
- Reprises sur provisions réglementées	-963	-991
+ Provisions pour risques et charges	1 136	255
- Reprises sur provisions pour risques et charges	-295	-284
+ Provision pour dépréciation	250	261
- Reprises sur provisions pour dépréciation	-285	-520
- Produits de cessions d'éléments d'actif	-339	-23
+ Valeur comptable des éléments cédés	117	22
- Subvention invest. virée en résultat	-18	-18
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	**14 929**	**17 077**

TABLEAU DE FINANCEMENT

	2 025	2 024
RESSOURCES		
Capacité d'autofinancement	14 929	17 077
Montant des cessions ou réductions d'actifs immobilisés		
- Immobilisations incorporelles	80	
- Immobilisations corporelles	259	23
- Immobilisations financières		
Souscription emprunt BNP base logistique	5 000	14 888
Subvention équipement reçue	8	
	20 276	**31 988**
EMPLOIS		
Distributions mises en paiement au cours de l'exercice	0	0
Acquisition d'éléments d'actif immobilisés		
- Immobilisations incorporelles		
divers logiciels et marques	80	11
- Immobilisations corporelles		
Raclage		210
Changement capsuleuse	308	
Nouvelle plateforme logistique	2 579	10 250
Local Gastronomie	669	1 320
Monobloc ligne 3		1 920
Voirie Charcot	255	
Divers autres	1 867	1 654
- Immobilisations financières		
Achats actions RABMG		15
Divers		
Remboursements		
- Dettes financières (Ets de Crédit)	2 768	1 874
- Autres dettes financières		
	8 526	**17 254**

VARIATION DU FONDS DE ROULEMENT	11 750	14 734

INFORMATION SUR LES DELAIS DE PAIEMENT

BARDINET AU 31/12/25-Factures reçues et émises non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu (tableau prévu au I de l'article D. 441-6 du code de commerce)

Exercice de référence : 2025	Article D.441-6 : Factures reçues non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu						Article D.441-6. : Factures émises non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu					
	0 Jour (indicatif)	de 1 à 30 jrs	de 31 à 60 jrs	de 61 à 90 jrs	de 91 et plus	Total (de 1 jour et plus)	0 Jour (indicatif)	de 1 à 30 jrs	de 31 à 60 jrs	de 61 à 90 jrs	de 91 et plus	Total (de 1 jour et plus)
) Tranches de retard de paiement												
ore cumulé de factures concernées	19 001					160	17 658					619
ontant cumulé des factures ncernées H.T	177 371 541,63 €	607 697,71 €	93 951,87 €	28 585,99 €	349 778,38 €	1 080 013,95 €	197 055 408,67 €	3 474 822,02 €	1 096 132,80 €	438 491,89 €	446 180,36 €	5 455 627,07 €
urcentage du Montant total HT des ctures reçues dans l'exercice 2025 (203 973 459,55 €)	86,96%	0,30%	0,05%	0,01%	0,17%	0,53%						
urcentage du Montant total HT des ctures émises dans l'exercice 2025 (241 017 204,33 €)							81,76%	1,44%	0,45%	0,18%	0,19%	2,26%
) Factures exclues du (A) relatives à des dettes et créances litigieuses ou non comptabilisées												
ombre des factures exclues	NEANT						NEANT					
ontant total des factures exclues	NEANT						NEANT					
) Délais de paiement de référence utilisés (contractuel ou délai légal - article L. 441-6 ou article L. 443-1 du code de commerce)												
élais de paiement utilisés pour le calcul des retards de iement	☑ Délais contractuels : (Préciser) ☑ Délais légaux : (Préciser)						☑ Délais contractuels : (Préciser) ☑ Délais légaux : (Préciser)					

INFORMATION SUR LES FRAIS DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT

La société n'a pas effectué en 2025 de dépenses en matière de recherche et développement.

INFORMATION SUR CERTAINES CHARGES NON DEDUCTIBLES VISEES PAR LES ARTICLES 39,4 DU CGI

Montant global de 82 096 € (amortissements des véhicules) pour l'exercice 2025.

PROPOSITION D'AFFECTATION DU RESULTAT

Nous vous proposons l'affectation du résultat suivante :

Résultat net 2025	9 971 465,30 €
Autres réserves	189 189 819,21 €
BÉNÉFICE DISTRIBUABLE	199 161 284,51 €
Dividende	0,00 €
Autres réserves	199 161 284,51 €

Nous vous rappelons que les dividendes mis en distribution au titre des trois exercices précédents ont été les suivants :

	Exercice 2022	Exercice 2023	Exercice 2024
Dividendes versés	20.000.000 €	0 €	0 €
dont ouvrant droit à abattement	0 €	0 €	0 €
dont n'ouvrant pas droit à abattement	20.000.000 €	0 €	0 €

PERSPECTIVES 2026

Dans un environnement macro-économique difficile et des incertitudes géopolitiques accrues avec les conflits au Proche-Orient en ce début d'année 2026, BARDINET reste particulièrement vigilante à l'évolution de la situation et aux impacts directs ou indirects éventuels sur la société.

Les négociations tarifaires avec la Grande Distribution se sont heurtées à des demandes déflationnistes de la part de nos clients. Par ailleurs, le contexte économique n'est pas porteur en ce début d'année avec une consommation atone au sens large et la baisse récurrente depuis maintenant 3 ans du marché des vins et spiritueux de l'ordre de 3-4% par an. Aussi les variations tarifaires ont été rarement à la hausse voire souvent nulles et négatives puisqu'en moyenne c'est sur une baisse de 1% que ce sont conclues les négociations.

Les volumes prévisionnels de ventes France seront à la baisse du fait de l'arrêt de la distribution de Vins Doux Naturels en Grande Distribution, et nous prévoyons une baisse de l'ordre de 15% des ventes export après un début d'année catastrophique en raison de la guerre en Iran qui a débuté le 28 février 2026.

Des ventes prévues en baisse et les charges nouvelles liées à l'exploitation sur l'année entière de la nouvelle plateforme logistique font que le résultat d'exploitation est prévu en baisse par rapport à l'exercice dernier.

Les dividendes reçus de nos filiales sont prévus en légère baisse par rapport à l'an dernier car RABMG distribuera moins, et les revenus de nos placements de trésorerie devraient encore diminuer même si les taux après avoir baissé se sont stabilisés depuis le mois d'avril 2025.

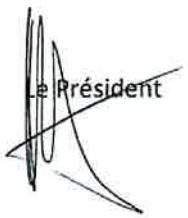
Les investissements 2026 sont prévus à un montant en baisse de 20% et 1,3 M€ et concernent principalement la nouvelle plateforme logistique pour 1,4 M€ (derniers travaux, automatisation, matériels de manutention) mise en service fin 2025, ainsi que la rénovation du bâtiment gris pour 1,7 M€.

A ce jour il n'a pas été souscrit d'emprunt pour financer ces investissements.

Dans ces condition, l'endettement à moyen/long terme à fin décembre 2025, de 10,4% sur les capitaux propres, passerait à environ 9% à fin décembre 2026.

QUITUS AU PRESIDENT

Nous vous demandons de bien vouloir donner quitus au Président au titre de l'exécution de son mandat au cours de l'exercice 2025.



BARDINET
Société par Actions Simplifiée au Capital de 5.000.000 €
Siège Social : Domaine de Fleurenne 33290 BLANQUEFORT
R.C.S. BORDEAUX 301 711 461

RÉSOLUTIONS PROPOSÉES PAR LE PRESIDENT A L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE DU 30 JUIN 2026

PREMIÈRE RESOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir entendu les rapports du Président et du Commissaire aux Comptes, approuve les inventaires, le Bilan et les Comptes de l'exercice commençant le 1er janvier 2025 et se terminant le 31 décembre 2025, tels qu'ils sont présentés.

Elle arrête en conséquence le résultat de l'exercice à :

9 971 465,30 €

(Neuf Millions Neuf Cent Soixante-et-Onze Mille Quatre Cent Soixante Cinq Euros Trente Centimes)

et donne en conséquence quitus au Président au titre de l'exécution de son mandat pour l'exercice écoulé.

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale, sur proposition du Président, décide d'affecter comme suit le résultat :

Résultat net 2025	9 971 465,30 €
Autres réserves	189 189 819,21 €
BÉNÉFICE DISTRIBUABLE	199 161 284,51 €
Dividende	0,00 €
Autres réserves	199 161 284,51 €

Nous vous rappelons que les dividendes mis en distribution au titre des trois exercices précédents ont été les suivants :

	Exercice 2022	Exercice 2023	Exercice 2024
Dividendes versés	20.000.000 €	0 €	0 €
dont ouvrant droit à abattement	0 €	0 €	0 €
dont n'ouvrant pas droit à abattement	20.000.000 €	0 €	0 €

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir entendu le Rapport Spécial du Commissaire aux Comptes sur les conventions visées à l'article L 227-10 du Code de Commerce, approuve chacune des conventions qui y sont mentionnées.

QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale prend acte que le mandat de Vice-Président de Monsieur Christophe DUPIN, né le 7 février 1959 à Bordeaux, demeurant 13 Allée de Ginouilhac 33320 Le Taillan médoc, vient à expiration à l'issue de la présente Assemblée.

L'Assemblée Générale renouvelle pour une période de six (6) années qui viendra à expiration à l'issue de l'Assemblée Générale annuelle appelée à statuer, en 2032, sur les comptes de l'exercice 2031, le mandat de Vice-Président confié à Monsieur Christophe DUPIN.

CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale confère tous pouvoirs au porteur d'une copie ou d'un extrait du procès-verbal de la présente séance pour faire tous dépôts ou publications nécessaires.

S. E. C. A.
SOCIETE EUROPEENNE DE COMMISSARIAT ET D'AUDIT

S.A.S. BARDINET

Siège social : Domaine de Fleurenne
33290 BLANQUEFORT

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le 31 décembre 2025

S.A.S. BARDINET

S.A.S. au capital de 5 000 000 euros

Siège social : Domaine de Fleurenne
33290 BLANQUEFORT

Siren : 301 711 461

A l'assemblée générale de la société BARDINET,

Opinion

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

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités 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 janvier 2025 à la date d'émission de notre rapport.

ym

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les incidences de la première application du règlement ANC n°2022-06 exposés dans la note « Changement de méthode comptable » de l'annexe des comptes annuels.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L. 821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

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

Les notes de l'annexe afférentes :

- aux « immobilisations corporelles et incorporelles » exposent les règles et méthodes comptables relatives à la valorisation des coûts d'acquisition, ainsi que le mode et la durée d'amortissement desdites immobilisations,

- aux « stocks et en cours » décrit la méthode de comptabilisation et de dépréciation desdits stocks.

Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre société, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables précisées ci-dessus et des informations fournies dans les notes de l'annexe.

Nos travaux ont également consisté à vérifier et à apprécier les tests de valorisation des malis de fusion mentionnés dans la partie « immobilisations corporelles et incorporelles » de l'annexe des comptes annuels.

Vérifications spécifiques

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

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 actionnaires.

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

ym

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

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

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

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Président.

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

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

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

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

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

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;

- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;

- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation.

- S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Fait à Paris, le 15 juin 2026

SAS SECA

Représentée par Yelena MAURER

Commissaire aux Comptes

et mandataire social



BILAN ACTIF

	2025			2024
	Brut	Amortissements et dépréciations	Net	Net
Capital souscrit non appelé (I)				
Frais d'établissement (II)				
Immobilisations incorporelles				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires	819 654		819 654	815 878
Fonds commercial (1)	22 867 453	8 512 000	14 355 453	15 355 453
Autres immobilisations incorporelles	11 107	7 121	3 986	7 688
Immobilisations incorporelles en cours, avance				
Total immobilisations incorporelles	23 698 213	8 519 121	15 179 093	16 179 019
Immobilisations corporelles				
Terrains	3 152 131		3 152 131	3 152 131
Constructions	39 924 987	12 027 563	27 897 424	12 751 734
Installations techniques, matériel et outillage ind	66 327 113	51 987 705	14 339 408	14 266 902
Autres immobilisations corporelles	3 310 001	2 842 299	467 702	406 409
Immobilisations corporelles en cours, avances e	6 166 728		6 166 728	19 652 532
Total immobilisations corporelles	118 880 961	66 857 567	52 023 394	50 229 709
Immobilisations financières (2)				
Participations	21 238 763		21 238 763	21 238 763
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	14 257		14 257	14 257
Total immobilisations financières	21 253 020		21 253 020	21 253 020
TOTAL ACTIF IMMOBILISE (III)	**163 832 194**	**75 376 688**	**88 455 506**	**87 661 747**
Stocks et en-cours				
Matières premières et autres approvisionnement	36 325 538	106 743	36 218 795	38 423 263
En cours de production				
Produits finis	12 679 211	192	12 679 019	11 682 164
Marchandises	13 836 499	44 372	13 792 128	14 453 888
Total stocks et en-cours	62 841 248	151 306	62 689 942	64 559 315
Avances et acomptes versés sur commandes	1 660 756		1 660 756	2 585 494
Créances (3)				
Créances clients et comptes rattachés	70 871 291	487 220	70 384 071	68 112 893
Autres créances	90 172 878	35 284	90 137 594	81 073 728
Charges constatées d'avance	213 756		213 756	260 568
Total créances	161 257 925	522 504	160 735 421	149 447 190
Capital souscrit et appelé, non versé				
Valeurs mobilières de placement				
Actions propres				
Autres titres	3 464 171		3 464 171	3 474 906
Total valeurs mobilières de placement	3 464 171		3 464 171	3 474 906
Instruments financiers à terme et jetons détenus				
Disponibilités	10 061 402		10 061 402	12 424 422
TOTAL ACTIF CIRCULANT (IV)	**239 285 501**	**673 810**	**238 611 691**	**232 491 328**
Frais d'émission des emprunts (V)				
Primes de remboursement des emprunts (VI)				
Ecarts de conversion et différences d'évaluation	41 894		41 894	38 158
AL GENERAL DE L'ACTIF (I + II + III + IV + V + VI + VII)	**403 159 589**	**76 050 498**	**327 109 091**	**320 191 234**

(1) dont droit au bail — (2) dont part à moins d'un an 9 029 — (3) dont à moins d'un an : 160 718 516

© Regnology - Tableau annexe

SAS S.E.C.A.
6 rue Ponscarme
75013 PARIS
01 45 66 14 27
Fax : 01 45 62 64 64

BILAN PASSIF

	2025	2024
Capital Dont versé : 5 000 000	5 000 000	5 000 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport		
Ecarts de réévaluation		
Ecarts d'équivalence		
Réserves		
Réserve légale	500 000	500 000
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves	189 189 819	176 736 270
Report à nouveau		
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	**9 971 465**	**12 453 549**
Total situation nette	204 661 285	194 689 819
Subventions d'investissements	67 755	77 963
Provisions reglementées	14 684 799	14 140 474
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (I)	**219 413 838**	**208 908 256**
Fonds non remboursables		
Avances conditionnées		
Droits du concédant		
TOTAL DES AUTRES FONDS PROPRES (II)		
Provisions pour risques	41 894	38 158
Provisions pour charges	800 596	963 881
TOTAL DES PROVISIONS (II)	**842 490**	**1 002 039**
Dettes financières		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	21 271 806	19 041 835
Emprunts et dettes financières diverses (2)		17 829 752
Instruments financiers à terme		
Total dettes financières	21 271 806	36 871 587
Dettes d'exploitation		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	1 165 110	1 926 121
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	39 356 224	41 860 164
Dettes fiscales et sociales	7 534 904	6 897 436
Total dettes d'exploitation	48 056 238	50 683 721
Dettes diverses		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	369 783	855 004
Autres dettes	37 134 333	21 834 429
Total dettes diverses	37 504 115	22 689 433
Produits constatés d'avance		
TOTAL DES DETTES (1) (III)	**106 832 159**	**110 244 741**
Ecarts de conversion et différences d'évaluation - Passif (IV)	20 605	36 198
TOTAL GENERAL DU PASSIF (I + II + III + IV)	**327 109 091**	**320 191 234**

(1) dont à moins d'un an (hors avances et acomptes reçus sur commandes en cours)

(2) dont emprunts participatifs

© Regnology - Tableau annexe

SAS S.E.C.A.
5 rue Ponscarme
75013 PARIS
☎ 01 45 86 14 27
Fax : 01 45 82 54 04

COMPTE DE RESULTAT

	2025	2024
Produits d'exploitation		
Vente de marchandises	51 056 243	53 853 790
Production vendue	190 346 235	189 556 002
Montant net du chiffre d'affaires	241 402 478	243 409 791
Production stockée	988 430	1 746 288
Production immobilisée		
Subventions	51 130	18 156
Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions	580 528	2 383 206
Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	339 494	
Autres produits	1 025 817	456 432
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (I)	**244 387 878**	**248 013 872**
Charges d'exploitation		
Achats de marchandises	38 926 366	41 652 106
Variation de stocks (achat de marchandises)	775 119	(1 380 609)
Achat de matières premières et autres approvisionnements	101 150 450	107 150 590
Variation de stocks (matières premières et approvisionnements)	2 250 570	(2 161 075)
Autres achats et charges externes (1)	59 451 928	60 846 834
Total charges externes	202 554 434	206 107 845
Impôts, taxes et versements assimilés	4 859 087	4 306 984
Charges de personnel		
Salaires	12 191 777	11 816 299
Cotisations sociales	5 656 193	5 298 359
Total charges de personnel	17 847 970	17 114 658
Dotations aux amortissements et aux dépréciations :		
- Sur immobilisations - dotations aux amortissements	3 847 799	3 596 886
- Sur immobilisations - dotations aux dépréciations	1 000 000	
- Sur actif circulant - dotations aux dépréciations	250 133	225 842
Dotations aux provisions	135 975	255 311
Total dotations d'exploitation	5 233 907	4 078 039
Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cé	116 540	
Autres charges	2 596 591	2 592 230
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II)	**233 208 529**	**234 199 757**
RESULTAT D'EXPLOITATION	**11 179 349**	**13 814 115**

(1) Y compris :
- Redevances de crédit-bail mobilier
- Redevances de crédit-bail immobilier

© Regnology - Tableau annexe

SAS S.E.C.A.
5 rue Ponscarme
75013 PARIS
☎ 01 45 66 14 27
Fax 01 45 82 64 64

COMPTE DE RESULTAT
(Suite)

	2025	2024
Quote-part de résultat sur opérations faites en commun :		
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)		
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)		
Produits financiers :		
De participation (2)	3 180 190	4 178 195
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (2)	125 781	
Autres intérêts et produits assimilés (2)		153 796
Reprises sur dépréciations et provisions		
Différences positives de change	510	21 079
Produits des cessions d'immobilisations financières		
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'inst de trésorerie	161 887	244 530
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS (V)	3 468 368	4 597 599
Charges financières :		
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions		
Intérêts et charges assimilées (3)	880 061	1 078 762
Différences négatives de change	2 525	23
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées		
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'in de trésorerie		
TOTAL DES CHARGES FINANCIERES (VI)	882 586	1 078 785
2. RESULTAT FINANCIER (V - VI)	2 585 783	3 518 814
3. RESULTAT COURANT avant impôts (I - II + III - IV + V - VI)	13 765 132	17 332 930
Produits exceptionnels (VII)	962 674	1 865 824
Charges exceptionnelles (VIII)	1 506 999	2 468 495
4. RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII – VIII)	(544 325)	(602 670)
Participation des salariés aux résultats (IX)	350 000	499 022
Impôts sur les bénéfices (X)	2 899 342	3 777 688
TOTAL DES PRODUITS (I+III+V+VII)	248 818 920	254 477 296
TOTAL DES CHARGES (II+IV+VI+VIII+IX+X)	238 847 455	242 023 747
BENEFICE OU PERTE	9 971 465	12 453 549

(2) Dont produits concernant les entités 3 180 190

(3) Dont intérêts concernant les entités 413 581

© Ragnology - Tableau annuel

SAS S.E.C.A.
5 rue Ponscarme
75013 PARIS
☎ 01 45 86 14 27
Fax : 01 45 82 54 64

REGLES ET METHODES COMPTABLES

La société BARDINET est une société par actions simplifiée régie par le code de commerce. Elle exerce son activité tel que mentionné dans l'article 2 de ses Statuts :

-De faire en tous pays, tant en France qu'à l'étranger, l'achat, la vente, la fabrication, l'importation, l'exportation, la commission, la consignation, la représentation de tous produits et marchandises se rattachant au commerce des vins, cidres, alcools, spiritueux, liqueurs, sirops, eaux minérales ou gazéifiées, fruits, légumes, et tous autres produits alimentaires, généralement quelconques, frais ou en conserve,

-Faire toutes opérations commerciales, industrielles, immobilières, mobilières ou financières, relatives à l'objet social, tel qu'il est spécifié ci-dessus, ainsi que toutes autres opérations s'y rattachant directement ou indirectement.

Annexe au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2025, dont le total est de 327 109 091 euros et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégageant un bénéfice de 9 971 465 euros.

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

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

Ces comptes annuels ont été arrêtés par les dirigeants le 20/05/2026.

Règles générales

Les comptes annuels de l'exercice au 31/12/2025 ont été établis conformément aux principes et méthodes définis par le règlement ANC 2014-03 mis à jour par le règlement 2022-06 du 4 novembre 2022.

Les conventions 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.

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

SAS S.E.C.A.
5 rue Ponscarme
75013 PARIS
01 45 86 14 27
Fax 01 45 82 54 04

Seules sont exprimées les informations significatives. Sauf mention, les montants sont exprimés en euros.

Changement de méthode comptable

Le règlement ANC 2022-06 du 4 novembre 2022 a modifié le Plan Comptable général à compter des exercices ouverts depuis le 1er janvier 2025.

Ce changement de réglementation porte notamment sur :

- la définition du résultat exceptionnel
- la suppression de transferts de charge
- la modification des états financiers

Un changement de méthode prospectif a donc été opéré par la société sur ses comptes à compter de son exercice 2025.

Les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2024 ne sont pas retraités rétrospectivement des nouvelles règles.

En revanche, des reclassements et des regroupements ont été opérés dans la colonne comparative « N et N-1 », entre des lignes de bilan ou du compte de résultat, pour respecter le nouveau format des états financiers.

Parmi les reclassements significatifs, les comptes courants au passif pour un montant de 17 811 K€ en 2024 figurant en rubrique « Emprunts et dettes financières divers » sont désormais reclassés en rubrique « Autres dettes ». Ils représentent 15 380 K€ en 2025.

Par ailleurs, les incidences du nouveau règlement sur le résultat exceptionnel et sur les transferts de charges sont non significatives.

SAS S.E.C.A.
5 rue Ponscarme
75013 PARIS
01 45 66 14 27
Fax : 01 45 82 54 04

Actifs immobilisés

Les frais de mutation, honoraires, commissions, frais d'actes relatifs à l'acquisition d'immobilisations ou autres éléments d'actifs sont systématiquement inscrits en charges sauf pour les titres de participation acquis à compter de l'exercice 2006 dont les frais d'acquisition sont portés en complément du prix d'acquisition.

Ces frais d'acquisition éventuels font l'objet d'un amortissement dérogatoire sur cinq ans à compter de la date d'acquisition des titres concernés.

Les frais sur titres, même immobilisés, n'ayant pas la qualification de titres de participation sur le plan fiscal, sont comptabilisés en charges.

Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production.

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

Les frais de mutation, honoraires, commissions, frais d'actes relatifs à l'acquisition d'immobilisations sont systématiquement inscrits en charges.

Les différences existantes entre la valeur nette des apports des sociétés RAVEL Gastronomie, ADET PARROT, VALAURIA, MANOR, RAPHA et CARAIBOS et la valeur des titres de ces mêmes sociétés telle qu'elle était au bilan de la société BARDINET ont été intégralement considérées comme un mali technique représentatif des primes de contrôle acquittées par BARDINET pour acquérir le contrôle exclusif des sociétés VERGNIAUD et ADET SEWARD en 2000, RAVEL en 2003, ADET PARROT en 2004, des sociétés MANOR, RAPHA et VALAURIA EN 2009 et CARAIBOS en 2014.

Conformément au règlement 2004-01 du Comité de Réglementation Comptable, ces malis de fusion ont été comptabilisés par la société BARDINET, l'année de la fusion en 2004,2009 et 2014, dans les sous-comptes suivants du compte 207 "Fonds Commercial" :

- Mali de fusion TUP RAVEL GASTRONOMIE : 982 489 €
- Mali de de fusion simplifiée ADET PARROT : 1 672 839 €
- Mali de fusion TUP VALAURIA : 6 374 857 €
- Mali de fusion TUP MANOR : 1 811 491 €

SAS S.E.C.A.
5 rue Ponscarme
75013 PARIS
01 45 86 14 27
Fax 01 45 82 64 04

- Mali de fusion TUP RAPHA : 1 619 409 €
- Mali de fusion TUP CARAIBOS : 1 567 617 €

Les méthodes d'évaluation retenues pour cet exercice n'ont pas été modifiées par rapport à l'exercice précédent. Les tests de valorisation effectués fin décembre 2025 ont conduit à augmenter la dépréciation du mali de fusion de la TUP VALAURIA. Le total de la provision s'élève désormais à 8 512 000 €.

Les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée d'utilisation prévisible soit :

Nature immobilisation	Durée pratiquée
Logiciels	1 à 3 ans
Constructions	10 à 50 ans
Agencements et aménagements sur constructions	10 ans
Installations techniques, matériel et outillages industriels	8 à 20 ans
Installations générales, agencements et aménagements divers	10 ans
Matériel de transport	5 ans
Matériel de bureau et informatique	3 à 5 ans
Mobilier	10 ans

L'entreprise pratique l'amortissement dérogatoire pour bénéficier de la déduction fiscale des amortissements lorsque la durée d'utilisation comptable est plus longue que la durée d'usage fiscale ou pour bénéficier du système des amortissements dégressifs.

Participations, autres titres immobilisés, valeurs mobilières de placement

SAS S.E.C.A.
5 rue Ponscarme
75013 PARIS
01 45 86 14 27
Fax 01 45 62 54 64

Les titres de participations sont évalués au prix pour lequel ils ont été acquis. Si cette valeur est supérieure au montant le plus élevé entre la valeur d'usage et la valeur vénale, une dépréciation est constituée pour la différence.

Compléments d'informations relatifs au bilan

Les coûts d'emprunt ayant financé l'acquisition ou la production d'éléments d'actif immobilisé ou du stock sont systématiquement portés en charges de l'exercice au cours duquel ils sont encourus, indépendamment de l'utilisation des capitaux empruntés.

Stocks et En-cours

L'entreprise utilise pour la valorisation de ses stocks et en cours, la méthode du prix de revient moyen pondéré (PMP).

Les matières premières et fournitures consommables sont évaluées frais accessoires inclus.

Les produits intermédiaires et finis sont évalués au coût standard de production, charges indirectes comprises, mais à l'exclusion des frais d'administration générale, des frais financiers et de distribution.

Les stocks ont, le cas échéant, été dépréciés par voie de provision pour tenir compte de la valeur actuelle à la date de clôture de l'exercice.

Créances

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

Le détail des variations des dépréciations est détaillé sur le tableau de dépréciation des actifs ci-après.

SAS S.E.C.A.
6 rue Ponscarme
75013 PARIS
01 45 86 14 27
Fax 01 45 82 54 64

Convention de trésorerie

La société BARDINET a signé auprès de sa société mère une convention de trésorerie qui s'inscrit dans le cadre de l'article L-511-7-3 du code monétaire et financier aux termes de laquelle la trésorerie active ou passive de la société BARDINET est transféré dans les comptes de la société mère contre rémunération.

Le solde de cette convention apparait au bilan actif ou passif dans le poste "Autres créances" ou "Autres dettes".

Provisions réglementées

Le tableau de variation des provisions décrit, le cas échéant, l'état de ces provisions.

SAS S.E.C.A.
6 rue Ponsecarme
75013 PARIS
☎ 01 45 86 14 27
Fax : 01 45 82 54 04
RCS Paris 349 387 578
APE 8899 Z

Intégration fiscale

La société BARDINET a signé auprès de sa société mère une convention d'intégration fiscale en matière d'impôt sur les sociétés. Cette convention prévoit que l'impôt sur les sociétés et les autres charges assimilés supportés par les filiales est du même montant que celui qu'elles auraient supportés sans cette convention.

En cas de déficit pendant la période d'intégration, la société BARDINET peut imputer les déficits reportables comme si elle n'était pas membre du groupe intégré. En cas de sortie de l'intégration fiscale, au fur et à mesure qu'elle aurait pu utiliser ces déficits résiduels si elle n'avait pas été ainsi intégré, la société BARDINET recevra une compensation financière équivalente au surplus d'impôt.

Provision pour départ à la retraite

En application de la méthode une de la recommandation de l'ANC n° 2013-02 du 7 novembre 2013, le montant des engagements en matière d'indemnités pour départs à la retraite est calculé selon la méthode des unités de crédit projetées et en application du régime de la convention collective des vins et spiritueux. Les droits sont alors répartis linéairement sur l'ensemble de la période d'emploi de chaque salarié, de son embauche à sa date projetée de départ à la retraite.

Pour toutes les catégories socio-professionnelles, l'estimation prend en compte les hypothèses actuarielles suivantes :

- départ volontaire des salariés à l'âge de 65 ans ;

- dernière table de mortalité par sexe publiée par l'INSEE ;

- taux de rotation du personnel déterminé par tranche d'âge au niveau des démissions observées en France pendant les dix dernières années au sein du groupe COFEPP ;

- taux de charges sociales moyen toutes catégories confondues de l'année pour la société ;

- taux d'augmentation des salaires constaté dans le groupe différencié entre la France métropolitaine et les départements d'outre-mer ;

- taux d'actualisation basé sur le taux de marché des obligations d'entreprises de 1ère catégorie à 25 ans.

Le montant de cette provision figure sur le tableau des provisions ci-après.

Opérations en devises

SAS S.E.C.A.
5 rue Ponsecarme
75013 PARIS
01 45 86 14 27
Fax 01 45 82 54 04

Les achats et les ventes en devises sont enregistrés au cours du jour de la facture.

Lors de leur règlement,

- pour les opérations de nature commerciale, la différence entre le cours de l'achat ou de la vente et le cours du paiement est inscrite, selon le cas, en autres produits ou en autres charges du résultat d'exploitation.

- pour les autres opérations, la différence entre le cours de l'achat ou de la vente et le cours du paiement est inscrite au résultat financier.

Les pertes latentes entraînent la constitution d'une provision pour risques.

La dotation ou la reprise des provisions pour perte de change est inscrite :

- au résultat exploitation pour les opérations de nature commerciale,

- au résultat financier pour les autres opérations.

Les éventuels avoirs en devises n'étant pas affectés à la couverture d'opérations précises, ceux-ci ne sont pas traités comme des instruments de couverture.

A la clôture, les créances et les dettes en monnaies étrangères sont converties en monnaie nationale sur la base du dernier cours de change par constatation d'un écart de change inscrit à l'actif ou au passif du bilan.

Information concernant les parties liées

Les transactions de la Société avec les parties liées étant :

- soit exclues de la liste des transactions avec les parties liées par l'art 833-16 du PCG et/ou non significatives,

- soit conclues à des conditions normales de marché

Aucune information n'est donc fournie à ce titre.

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires est exprimé hors taxes, et droits inclus.

Compte tenu de son caractère confidentiel, la ventilation par secteur d'activité et par marché géographique, n'est pas communiquée.

SAS S.E.C.A.
5 rue Ponscarme
75013 PARIS
☎ 01 45 86 14 27
Fax 01 45 82 54 04

Produits et charges exceptionnels

La nouvelle règlementation implique une nouvelle définition du résultat exceptionnel. Celui-ci est désormais limité aux opérations de produits et de charges en lien avec un évènement majeur et inhabituel.

La conception du Groupe COFEPP des éléments liés à un évènement majeur et inhabituel est restrictive : en dehors de l'impact des dispositions purement fiscales (provision réglementées, ...), l'inscription de charges ou de produits en résultat exceptionnel devraient donc être particulièrement rares :

- un évènement est inhabituel s'il ne s'est pas produit au cours des derniers exercices et qu'il est peu probable qu'il se reproduise dans les prochains exercices.

- est majeur un évènement qui impacte l'essentiel de l'activité de la structure (ex : incendie ou disparition de la majeure partie d'une unité géographique de production, effet d'un changement réglementaire ou autre empêchant la poursuite de l'exploitation de la majeure partie des actifs de la structure, abandon total d'une activité stratégique, ...).

En revanche, les accidents ne touchant que certains actifs, les grèves, les pertes sur clients et autres pénalités, les charges ou produits sur exercices antérieurs, cessions ou mises au rebut d'actifs (même à l'occasion d'un rapprochement exceptionnel entre les immobilisations inscrites à l'actif et un inventaire physique) sont à inscrire en résultat courant.

Dans la conception du Groupe COFEPP, un évènement n'ayant pas un impact très important sur le résultat ne peut être qualifié d'évènement majeur et ne peut donc justifier l'inscription au résultat exceptionnel.

Evènements significatifs de l'exercice

Les travaux de la nouvelle base logistique se sont poursuivis en 2025. A ce titre, les immobilisations mises en service au 1er novembre 2025 se sont élevées à 16,9 M€ et les immobilisations en cours au 31 décembre 2025 sont d'un montant de 4,88 M€.

Les conclusions liées au contrôle fiscal sur les années 2022 et 2023 ont été délivrées. Un rappel d'impôts société a été comptabilisée sur l'exercice 2025 pour 117,8 k€. Un rappel de CVAE a également été comptabilisée pour 3k€.

SAS S.E.C.A.
5 rue Ponscarme
75013 PARIS
01 45 66 14 27
Fax 01 45 62 54 04

Evènements post clôture

L'exercice clos au 31 décembre 2025 et le début de l'exercice 2026 se sont déroulé dans un environnement international marqué par des tensions géopolitiques persistantes, notamment liées aux conflits en Ukraine et au Proche-Orient.

La société n'intervenant pas directement sur les marchés concernés, aucun impact significatif n'a été constaté sur son activité. Toutefois, des effets indirects ont été observés, tels que la hausse des coûts de l'énergie, l'augmentation des droits de douane sur certaines importations, et une pression inflationniste sur les matières premières.

La société reste particulièrement vigilante quant à l'évolution de la situation.

SAS S.E.C.A.
6 rue Ponscarme
75013 PARIS
☎ 01 45 66 14 27
Fax 01 45 82 64 64
RCS Paris 349 337 576
APE 6623 Z

IDENTITÉ DES SOCIÉTÉS MÈRES CONSOLIDANT LES COMPTES DE LA SOCIÉTÉ

Informations sur l'entité qui établit les état financiers consolidés	
Entité établissant les états financiers consolidés de l'ensemble le plus grand d'entités dont l'entité fait partie en tan	
Nom	SA COFEPP
Siège	85 RUE DE L'HERAULT 94220 CHARENTON-LE-PONT
N° d'identification si entité françai	572056331
Lieu où des copies des états fina consolidés peuvent être obtenues	
Entité établissant les états financiers consolidés de l'ensemble le plus petit d'entités dans l'ensemble visé ci-dess en tant qu'entité filiale	
Nom	
Siège	
N° d'identification si entité françai	
Lieu où des copies des états fina consolidés peuvent être obtenues	

© Regnology - Tableau annexe

SAS S.E.C.A.
5 rue Ponscarme
75013 PARIS
☎ 01 45 66 14 27
Fax : 01 45 82 64 04
RCS Paris 349 357 574
APE 6920Z

IMMOBILISATIONS

	Valeur brute début 2025	Augmentations Réévaluations courant 2025	Augmentations Acquisitions courant 2025
Immobilisations incorporelles			
Frais d'établissement et de développement			
Autres postes d'immobilisations incorporelles	23 694 438		80 000
Total immobilisations incorporelles	**23 694 438**		**80 000**
Immobilisations corporelles			
Terrains	3 152 131		
Constructions :			
- Constructions sur sol propre	17 210 001		15 596 384
- Constructions sur sol d'autrui			
- Installations générales, agencements et aménagement des constructions	7 074 533		556 549
Installations techniques, matériel et outillages indus	63 812 237		2 727 698
Autres immobilisations corporelles :			
- Installations générales, agencements, aménageme			
- Matériel de transport	204 733		108 200
- Matériel de bureau et mobilier informatique	2 822 878		175 070
- Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours, avances et ac	19 652 532		1 544 489
Total immobilisations corporelles	**113 929 045**		**20 708 390**
Immobilisations financières			
Participations	21 238 763		
Autres titres immobilisés			
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille			
Prêts et autres immobilisations financières	14 257		
Total immobilisations financières	**21 253 020**		
TOTAL GENERAL	**158 876 502**		**20 788 390**

	Diminutions Virements courant 2025	Diminutions Cessions courant 2025	Valeur brute fin 2025	Valeur d'origine
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement et de développement				
Autres postes d'immobilisations incorporelles		76 225	23 698 213	
Total immobilisations incorporelles		**76 225**	**23 698 213**	
Immobilisations corporelles				
Terrains			3 152 131	
Constructions :				
- Sur sol propre		336 973	32 469 412	
- Sur sol d'autrui				
- Installations générales, agencements et aménagt des constructions		175 507	7 455 575	
Installations techniques, matériel et outillage i		212 821	66 327 113	
Autres immobilisations corporelles :				
- Installations générales, agencements et aménagt divers				
- Matériel de transport		880	312 053	
- Matériel de bureau et informatique, mobilier			2 997 948	
- Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes	15 030 293		6 166 728	
Total immobilisations corporelles	**15 030 293**	**726 181**	**118 880 961**	
Immobilisations financières				
Participations			21 238 763	
Autres titres immobilisés				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Prêts et autres immobilisations financières			14 257	
Total immobilisations financières			**21 253 020**	
TOTAL GENERAL	**15 030 293**	**802 406**	**163 832 194**	

© Regnology - Tableau annexe

SAS S.E.C.A.
5 rue Ponscarme
75013 PARIS
01 45 66 14 27
Fax 01 45 82 54 04

AMORTISSEMENTS

Immobilisations amortissables	Montant début 2025	Augmentations	Diminutions	Montant fin 2025
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement, de recherche et de d				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	3 419	3 702		7 121
Total immobilisations incorporelles	**3 419**	**3 702**		**7 121**
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions :				
- Constructions sur sol propre	7 615 216	554 469	298 563	7 871 121
- Constructions sur sol d'autrui				
- Inst générales, agcemnts et aménagmt des	3 917 584	412 459	173 601	4 156 442
Installations techniques, matériel et outilla	49 545 335	2 655 192	212 821	51 987 705
Autres immobilisations corporelles :				
- Installations générales, agencements, am				
- Matériel de transport	171 964	26 442	880	197 527
- Matériel de bureau et informatique, mobili	2 443 445	195 535		2 638 980
- Emballages récupérables et divers				
Total immobilisations corporelles	**63 693 543**	**3 844 097**	**685 866**	**66 851 774**
TOTAL GENERAL	**63 696 962**	**3 847 799**	**685 866**	**66 858 895**

Immobilisations amortissables	DOTATIONS			REPRISES			Mvt net des amortisse-ments à la fi de l'exercice
	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort. fisca exceptionne	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort. fisca exceptionne	
Immobilisations incorporelles							
Frais d'établissements							
Fonds commercial							
Autres immobilisations incorporelles							
Total immobilisations incorporelles							
Immobilisations corporelles							
Terrains							
Constructions :							
- Constructions sur sol propre	274 498			56 100			218 398
- Constructions sur sol d'autrui							
- Inst gén., agcemnts et aménagmt de	133 381			49 064	18		84 300
Inst techniques, matériels et outillag		877 215		26 096	609 580		241 539
Autres immobilisations corporelles							
- Inst gén., agcemnt et aménagmt divé							
- Matériel de transport							
- Matériel de bureau et informatique r		12 911			19 721		(6 810)
- Emballages récupérables et divers							
Total immobilisations corporelles	**407 879**	**890 126**		**131 260**	**629 318**		**537 427**
Frais d'acquisition de titres de partici							
TOTAL GENERAL	**407 879**	**890 126**		**131 260**	**629 318**		**537 427**
TOTAL GENERAL non ventilé			**1 298 005**			**760 578**	**537 427**

Charges réparties sur plusieurs exercices	Montant début 2025	Augmentations	Dotations aux amortissements	Montant fin 2025
Frais d'émission d'emprunt à étaler				
Primes de remboursement des obligations				

© Regnology - Tableau annexe

SAS S.E.C.A.
5 rue Ponscarme
75013 PARIS
01 45 86 14 27
Fax 01 45 82 54 64

TABLEAU DES DEPRECIATIONS

	Dépréciations à l'ouverture de l'exercice	Augmentations : dotations de l'exercice	Diminutions : reprises de l'exercice	Dépréciations à la clôture de l'exercice
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement et de développement				
Autres postes d'immobilisations incorporelles	7 512 000	1 000 000		8 512 000
Total immobilisations incorporelles	**7 512 000**	**1 000 000**		**8 512 000**
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions :				
- Constructions sur sol propre				
- Constructions sur sol d'autrui				
- Installations générales, agencements et aménagement des constructions				
Installations techniques, matériel et outillages industr				
Autres immobilisations corporelles :				
- Installations générales, agencements, aménagemen				
- Matériel de transport				
- Matériel de bureau et mobilier informatique				
- Emballages récupérables et divers	5 793			5 793
Immobilisations corporelles en cours, avances et aco				
Total immobilisations corporelles	**5 793**			**5 793**
Immobilisations financières				
Participations				
Autres titres immobilisés				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Prêts et autres immobilisations financières	35 284			35 284
Total immobilisations financières	**35 284**			**35 284**
Stocks et en-cours	319 192	45 322	213 207	151 306
Créances	354 205	204 811	71 796	487 220
TOTAL	**8 226 473**	**1 250 133**	**285 003**	**9 191 603**

S. Regnology - Tableau annexe

SAS S.E.C.A.
5 rue Ponscarme
75013 PARIS
01 45 86 14 27
Fax : 01 45 82 64 64

FONDS COMMERCIAL

	Valeur brute au début de l'exercic	Augmentations	Diminutions	aleur brute à la fi de l'exercice
Droit au bail				
Fonds acquis ayant fait l'objet d'une protection ju				
Fonds acquis n'ayant pas fait l'objet d'une protec				
Fonds résultant d'une réévaluation légale				
Fonds résultant d'une réévaluation libre				
Autres				
Fonds commercial	8 838 751			8 838 751
Mali de fusion TUP RAVEL	982 489			982 489
Mali de fusion simplifiée Adet-Parrot	1 672 839			1 672 839
Mali de fusion TUP Valauria, Manor,Rapha, Caraib	11 373 374			11 373 374
TOTAL	**22 867 453**			**22 867 453**

© Ragnology - Tableau annexe

SAS S.E.C.A.
6 rue Ponsacarme
75013 PARIS
☎ 01 45 66 14 27
Fax : 01 45 82 64 64

TABLEAU DES FILIALES

Sociétés	Capitaux propres	Quote-part du capital détenu (en %)	Valeurs comptables des titres détenus		Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés	Montants des cautions et avals donnés par la société	CA HT du dernier exercice clos	Résultat (bénéfice ou perte) du dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice
			Brutes	Nettes					
DISTILLERIE DILLON	41000942	100	5947738	5947738			21398787	1567532	
GRNC	18201329	100	10085166	10085166			19874851	236743	
BARDINET SA	103028188	95	[illegible]	[illegible]			183205181	9780266	
RABMG	9537600	86	2505948	2505948			3753366	1206328	1157290
BANCHEREAU GASTRONOME	3682471	80	258200	258200			5053782	904429	128000
Sous-ensemble	175450530	463	21238663	21238663			234286967	13695298	1285290
Total ensemble	175450530	463	21238663	21238663			234286967	13695298	1285290

© Regnology - Tableau annexe

SAS S.E.C.A.
5 rue Ponscarme
75013 PARIS
☎ 01 45 86 14 27
Fax : 01 45 82 54 64
RCS Paris 349 387 576
APE 6622Z

ÉCHÉANCES DES CRÉANCES ETDES DETTES

ETAT DES CREANCES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an	N-1
Actif immobilisé				
Créances rattachées à des participations				
Prêts (1) (2)				
Autres immobilisations financières	14 257	9 029	5 228	14 257
Total actif immobilisé	*14 257*	*9 029*	*5 228*	*14 257*
Actif circulant				
Clients douteux ou litigieux	519 393	519 393		371 814
Autres créances clients	70 351 898	70 351 898		68 095 284
Créances représentatives de titres prêtés				
Personnel et comptes rattachés	43 180	43 180		41 357
Sécurité sociale et autres organismes sociaux				1 897
Impôts sur les bénéfices	360 000	120 000	240 000	
Taxe sur la valeur ajoutée	2 318 180	2 318 180		2 502 355
Autres impôts, taxes et versements assimilés				
Divers	6 993	6 993		15 949
Groupe et associés (2)	86 400 181	86 400 181		77 794 272
Débiteurs divers	1 044 344	1 044 344		753 181
Total actif circulant	*161 044 168*	*160 804 168*	*240 000*	*149 576 110*
Charges constatées d'avance	213 756	196 851	16 905	260 568
TOTAL DES CREANCES	**161 272 181**	**161 010 048**	**262 133**	**149 850 935**
(1) Prêts accordés en cours d'exercice				
(1) Remboursements obtenus en cours d'exercice				
(2) [illegible]				

ETAT DES DETTES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an 5 ans au plus	A plus de 5 ans	N-1
Emprunts obligataires convertibles (1)					
Autres emprunts obligataires (1)					
Emprunts et dettes auprès des ets de crédit					
- à un an maximum	21 271 806	3 152 212	11 007 936	7 111 658	19 041 835
- à + de un an					
Emprunts et dettes financières divers (1) (2)					
Fournisseurs et comptes rattachés	39 356 224	39 356 224			41 860 164
Personnel et comptes rattachés	2 858 808	2 858 808			2 971 393
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	2 129 176	2 129 176			2 121 235
Impôts sur les bénéfices					
Taxe sur la valeur ajoutée	1 709 387	1 709 387			637 173
Obligations cautionnées					
Autres impôts taxes et assimilés	837 533	837 533			1 167 634
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	369 783	369 783			855 004
Groupe et associés (2)	15 380 030	15 380 030			17 829 752
Autres dettes	21 754 303	21 354 303	400 000		21 834 429
Dette représentative de titres empruntés					
Produits constatés d'avance					
TOTAL DES DETTES	**105 667 049**	**87 147 455**	**11 407 936**	**7 111 658**	**108 318 619**
(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice		5 000 000			
(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice		2 775 357			
(2) Montant des emprunts et dettes aux associés					

© Regnology - Tableau annuel

SAS S.E.C.A.
5 rue Ponsacrme
75013 PARIS
01 45 66 14 27
Fax : 01 45 62 54 04

CHARGES ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE

Nature des charges	2025	2024
Charges d'exploitation :		
Courtages	15 638	21 841
Frais entreposage, loc matériels,entretien mat et maintenance	70 058	39 662
Frais formation, assurances, documentations	25 161	33 141
Publicité export et France	23 682	80 788
Frais déplacements, divers,cotisations, frais études et recherches	79 218	85 136
Total charges d'exploitation	*213 757*	*260 568*
Charges financières :		
Total charges financières		
Charges exceptionnelles :		
Total charges exceptionnelles		
TOTAL DES CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	**213 757**	**260 568**
Comparatif BILAN (Bilan Actif : 2050 rubrique CH)	**213 756**	**260 568**

Nature des produits	2025	2024
Produits d'exploitation :		
Total produits d'exploitation		
Produits financiers :		
Total produits financiers		
Produits exceptionnels :		
Total produits exceptionnels		
TOTAL DES PRODUITS CONSTATES D'AVANCE		
Comparatif BILAN (Bilan Passif : 2051 rubrique EB)		

TOTAL DES CHARGES ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	**213 756**	**260 568**

(Regnology - Tableau annexe

SAS S.E.C.A.
5 rue Ponsacrme
75013 PARIS
01 45 66 14 27
Fax 01 45 62 54 04

CHARGES FINANCIERES

Nature des charges	2025	2024
Charges d'intérêts		
Intérêts des emprunts et dettes	444 914	291 457
dont : Intérêts des emprunts et dettes assimilées		
dont : Intérêts des emprunts et dettes rattachées à des participation		
Intérêts des emprunts pour la trésorerie		
Intérêts des comptes courants et des dépôts créditeurs	413 581	759 389
Intérêts bancaires et sur opérations de financement (escompte,...)	18 414	24 944
Intérêts des obligations cautionnées		
Intérêts des autres dettes		83
dont : Intérêts des dettes commerciales		83
dont : Intérêts des dettes diverses		
Total charges d'intérêts	**876 909**	**1 075 874**
Pertes sur créances liées à des participations		
Escomptes accordés	**3 152**	**2 888**
Pertes de change	**2 525**	**23**
Charges nettes sur cessions de VMP et d'instruments de trésorerie		
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées		
Autres charges financières		
Dotations financières aux amortissements et provisions		
Total des charges financières	**882 586**	**1 078 785**
Comparatif Compte de Résultat (2052 rubrique GU)	**882 586**	**1 078 785**

PRODUITS FINANCIERS

Nature des produits	2025	2024
Produits de participations		
Revenus des titres de participation	1 285 290	1 284 690
Revenus sur autres formes de participation		
Revenus des créances rattachées à des participations	1 894 900	2 893 505
Total produits de participations	**3 180 190**	**4 178 195**
Produits des autres immobilisations financières		
Revenus des titres immobilisés		
Revenus des prêts		
Revenus des créances immobilisées		
Total produits des autres immobilisations financières		
Revenus des autres créances		
Revenus des créances commerciales		
Revenus des créances diverses		
Total revenus des autres créances		
Revenus des valeurs mobilières de placement	**125 781**	**152 628**
Escomptes obtenus		**1 167**
Gains de change	**510**	**21 079**
Produits nets sur cessions de VMP et d'instruments de trésorerie	**161 887**	**244 530**
Produits des cessions d'immobilisations financières		
Autres produits financiers		
Reprises sur provisions et transferts de charges		
Total des produits financiers	**3 468 368**	**4 597 599**
Comparatif Compte de Résultat (2052 rubrique GP)	**3 468 368**	**4 597 599**

© Regnology - Tableau annexe

SAS S.E.C.A.
5 rue Ponscarme
75013 PARIS
☎ 01 45 66 14 27
Fax 01 45 62 54 64

COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

Actions et parts sociales émises pendant l'exercice				
	ombre d'actions / part sociales à l'ouverture de l'exercice	Augmentations	Diminutions	ombre d'actions / part sociales à la clotûre de l'exercice
Actions / Parts sociales	312 500			312 500

Nombre et valeur des actions / parts sociales par catégorie			
	Nombre d'actions / parts sociales	Valeur nominale	mmentaires / Droits confér
Actions ordinaires	312 500	16	
Actions à droit de vote double			
Actions à dividende prioritaire			
Actions de priorité			
Actions de jouissance			
Autres (à préciser)			
TOTAL	312 500		

© Regnology - Tableau annexe

SAS S.E.C.A.
5 rue Ponsacrme
75013 PARIS
01 45 66 14 27
Fax 01 45 62 54 04

TABLEAU DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

	Montant à l'ouverture de l'exercice	Affectation du résultat de exercice antérieu	Distribution de dividendes	Augmentation de capital	Réduction de capital	Résultat de l'exercice	Autres (à préciser)	Montant à la clôture de l'exercice
Capital	5 000 000							5 000 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport								
Ecarts de réévaluation								
Ecart d'équivalence								
Réserve légale	500 000							500 000
Réserves statutaires ou contractuelles								
Réserves réglementées								
Autres réserves	176 736 270	12 453 549						189 189 819
Report à nouveau								
Résultat de l'exercice	12 453 549	(12 453 549)				9 971 465		9 971 465
Subventions d'investissement	77 963						(10 208)	67 755
Provisions règlementées	14 140 474						544 325	14 684 799
Total capitaux propres	**208 908 256**					**9 971 465**	**534 117**	**219 413 838**

S. Regnology - Tableau annuel

SAS S.E.C.A.
5 rue Ponscarme
75013 PARIS
01 45 86 14 27
Fax : 01 45 82 64 04

PROVISIONS

Nature des provisions	Montant au début 2025	Augmentations Dotations de l'exercice	Diminutions Utilisées au cours de l'ex	Diminutions Non Utilisées au cours de l'ex	Diminutions Reprises de l'exercice	Montant à la fin 2025
Provisions réglementées						
Provisions pour reconstitution des gisements						
Provisions pour investissement						
Provisions pour hausse des prix	4 849 841	268 994		202 096	202 096	4 856 739
Amortissements dérogatoires	9 290 633	1 298 905		760 578	760 578	9 828 960
Dont majorations exceptionnelles de 30%						
Provisions pour prêts d'installation						
Autres provisions réglementées						
TOTAL PROVISIONS REGLEMENTEES	**14 140 474**	**1 506 999**		**962 674**	**962 674**	**14 684 799**
Provisions pour risques et charges						
Provisions pour litiges						
Provisions pour garanties données aux clients						
Provisions pour pertes sur marchés à terme						
Provisions pour amendes et pénalités						
Provisions pour pertes de change	38 158	41 894		38 158	38 158	41 894
Sous total provisions pour risques	*38 158*	*41 894*		*38 158*	*38 158*	*41 894*
Provisions pour pensions et obligations similaires	963 881	94 081	246 809	10 557	257 366	800 596
Provisions pour impôts						
Provisions pour renouvellement des immobilisations						
Provisions pour gros entretien et grandes révisions						
Prov. pour charges soc. et fisc. sur congés à payer						
Sous total provisions pour charges	*963 881*	*94 081*	*246 809*	*10 557*	*257 366*	*800 596*
Autres provisions pour risques et charges						
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	**1 002 039**	**135 975**	**246 809**	**48 715**	**295 524**	**842 490**
Provisions pour dépréciation						
Sur immobilisations incorporelles	7 512 000	1 000 000				8 512 000
Sur immobilisations corporelles	5 793					5 793
Sur immobilisations de titres mis en équivalence						
Sur immobilisations de titres de participation						
Sur autres immobilisations financières						
Sous total sur immobilisations	*7 517 793*	*1 000 000*				*8 517 793*
Sur stocks et en-cours	319 192	45 322		213 207	213 207	151 306
Sur comptes clients	354 205	204 311		71 796	71 796	487 220
Autres provisions dépréciations	35 284					35 284
TOTAL PROVISIONS POUR DEPRECIATION	**8 226 473**	**1 250 133**		**285 003**	**285 003**	**9 191 603**
TOTAL GENERAL	**23 368 986**	**2 893 107**	**246 809**	**1 296 392**	**1 543 201**	**24 716 892**
Dont dotations et reprises d'exploitation		1 386 108			580 528	
Dont dotations et reprises financières						
Dont dotations et reprises exceptionnelles		1 506 999			962 674	
Titres mis en équivalence : montant de la dépréciation à la clôture de l'exercice						

© Ragnology - Tableau n°

SAS S.E.C.A.
5 rue Ponscarme
75013 PARIS
☎ 01 45 66 14 27
Fax 01 45 82 54 64
RCS Paris 349 257 536
APE 8621Z

CHARGES A PAYER

Nature des charges	2025	2024
Dettes financières		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	11 691	6 364
Emprunts et dettes financières divers	87 320	146 848
Avances et acomptes reçus sur commande en cours	34 027	
Total dettes financières	*133 038*	*153 212*
Dettes d'exploitation		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	8 940 316	10 283 543
Dettes fiscales et sociales	4 100 989	4 530 574
Total dettes d'exploitation	*13 041 305*	*14 814 118*
Dettes diverses		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	20 402 987	21 338 569
Total dettes diverses	*20 402 987*	*21 338 569*
Autres		
Total autres dettes		
TOTAL	**33 577 330**	**36 305 899**

© Regnology - Tableau annexe

SAS S.E.C.A.
5 rue Ponsarmie
75013 PARIS
☎ 01 45 86 14 27
Fax 01 45 82 84 04
APE 6622 Z

PRODUITS À RECEVOIR

Produits à recevoir	2025	2024
Immobilisations financières		
Créances rattachées à des participations		
Autres immobilisations financières		
Total immobilisations financières		
Créances		
Créances clients et comptes rattachés	1 033 692	897 488
Autres créances	1 311 312	1 043 738
Total créances	*2 345 004*	*1 941 226*
Disponibilités et divers		
Valeurs mobillères de placement	63 973	74 708
Disponibilités	2 042	25 825
Total disponibilités et divers	*66 014*	*100 533*
Autres		
Total autres		
TOTAL	**2 411 018**	**2 041 759**

© Regnology - Tableau annexe

SAS S.E.C.A.
5 rue Ponsacrme
75013 PARIS
☎ 01 45 66 14 27
Fax : 01 45 82 64 04

VENTILATION DE L'IMPÔT SUR LES BÉNÉFICES

Répartition du montant global des impôts sur les bénéfices			
Taux d'imposition : 26 %	Montant brut	Impôt (économie)	Montant net
Résultat courant	13 765 132	3 528 003	10 237 129
- Produits non imposables	2 602 881	667 118	1 935 763
+ Charges non déductibles	2 832 114	725 871	2 106 243
+ Produits non comptabilisés au cours de l'exercice à réintégrer			
- Charges non comptabilisées au cours de l'exercice à déduire			
= Résultat fiscal courant	13 994 365	3 586 756	10 407 609
+ Résultat exceptionnel	(894 325)	(229 215)	(665 110)
- Produits non imposables	199 022	(51 009)	250 031
+ Charges non déductibles			
+ Produits non comptabilisés au cours de l'exercice à réintégrer			
- Charges non comptabilisées au cours de l'exercice à réintégrer			
= Résultat fiscal	12 901 018	3 306 531	9 594 487
- Crédits d'impôts		(525 000)	
= Impôt payé		2 781 531	

Eléments susceptibles d'être à l'origine d'allègements et d'accroissements de la dette future d'impôts sur les bénéfi				
	2025		2024	
	Base	Impôt correspondant	Base	Impôt correspondant
Décalage dans le temps entre le régime fiscal et le comptable des produits et charges				
Déficits fiscaux reportables				
Autres (a)				
PROVISION POUR HAUSSE DES PRIX	4 856 739	1 244 782	4 849 841	1 243 014
AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES	9 828 060	2 518 932	9 290 633	2 381 189
PROVISION POUR PERTES DE CHANGE	(41 894)	(10 737)	(38 158)	(9 780)
PROVISION INVESTISSEMENT CONSTRUCTION	(49 757)	(12 753)	(46 727)	(11 976)
C3S	(349 757)	(89 643)	(362 998)	(93 036)
PROVISION INDEMNITE DEPART RETRAITE	(800 596)	(205 193)	(963 881)	(247 043)
ECART DE CONVERSION PASSIF	(20 605)	(5 281)	(36 198)	(9 278)
ECART DE CONVERSION ACTIF	41 894	10 737	38 158	9 780
PARTICIPATION DES SALARIES			(199 022)	(51 009)
Total	13 464 084	3 450 845	12 531 648	3 211 861

(a) A préciser notamment provisions réglementées, suramortissement, etc.

© Regnology - Tableau annexe

SAS S.E.C.A.
5 rue Ponscarme
75013 PARIS
01 45 86 14 27
Fax : 01 45 82 54 04

ENGAGEMENTS FINANCIERS DONNES

Engagements donnés	Total	Dirigeants	Filiales	Participations	Entreprises liées	Autres
Engagement BARDINET 3	16 388 131					16 388 131
TOTAL	**16 388 131**					**16 388 131**

TOTAL GENERAL	**16 388 131**					**16 388 131**

© Ragnology - Tableau annexe

SAS S.E.C.A.
5 rue Ponscarme
75013 PARIS
☎ 01 45 86 14 27
Fax : 01 45 82 64 04
RCS Paris 349 387 578
APE 6920Z

ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS

Engagements reçus	Total	Dirigeants	Filiales	Participations	Entreprises liées	Autres
TOTAL						
TOTAL GENERAL						

© Regnology - Tableau annexe

SAS S.E.C.A.
5 rue Ponsacrme
75013 PARIS
☎ 01 45 66 14 27
Fax : 01 45 62 64 04

EFFECTIF MOYEN

Catégories	Effectif moyen salarié	
	2025	2024
Ouvriers	73	
Employés, techniciens, agents de maîtrise	105	111
Cadres et ingénieurs	76	71
Autres :		
Ouvriers		69
VRP Multicartes	1	1
TOTAL	**256**	**252**

SAS S.E.C.A.
5 rue Ponsacrme
75013 PARIS
☎ 01 45 66 14 27
Fax : 01 45 82 64 64
RCS Paris 349 357 578
APE 6920Z