Docusign Envelope ID: BA4EA6B5-6610-86D7-80AC-D8A7BAFD043D



**LDF**
Société par actions simplifiée au capital de 500 000,00 euros
Siège Social : 55, rue Deguingand - 92300 LEVALOIS PERRET
353 559 131 RCS Nanterre

(la « **Société** »)

**EXTRAIT**

**PROCES-VERBAL DES DECISIONS DE L'ASSOCIE UNIQUE**
**DU 29 MAI 2026**

[…]

**DEUXIEME DECISION**
Affectation du résultat

L'Associé Unique, après avoir constaté que les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2025 font apparaître une perte de -19 523 630,33 euros, décide d'affecter le résultat, comme suit, au compte « report à nouveau » qui, après affectation sera débiteur d'un montant de -49 131 723,91 euros :

Report à nouveau antérieur ..... -29 608 093,58 euros,

Résultat de l'exercice ..... -19 523 630,33 euros,

Au titre de la réserve légale ..... 0 euro,
(Actuellement de 50 000,00 euros)

Bénéfice distribuable ..... 0 euro,

Report à nouveau après affectation ..... -49 131 723,91 euros.

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code Général des Impôts, l'Associé Unique prend acte qu'il n'a été distribué aucun dividende au cours des trois derniers exercices de la Société.

**Cette décision est adoptée.**

[…]

**QUATRIEME DECISION**
Formalités

L'Associé Unique donne tous pouvoirs au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait de ce procès-verbal pour accomplir toutes formalités qui seront nécessaires.

**Cette décision est adoptée.**

Les présentes sont signées sous format électronique, via l'usage d'un procédé fiable d'identification garantissant le lien avec l'acte auquel il s'attache et permettant l'identification des personnes

Docusign Envelope ID: BA4EA6B5-6610-86D7-80AC-D8A7BAFD043D



signataires et sa conservation dans des conditions de nature à en garantir l'intégrité conformément aux articles 1174, 1366 et 1367 du Code Civil. La signature électronique est matérialisée par un cartouche de signature apposé sur les présentes.

Signé par :
73C90D9C32AE406...

**LE PRESIDENT**

La société **BERTRAND CASUAL FOOD**,
Représentée par son Président, la société BERTRAND FRANCHISE,
Elle-même représentée par son Directeur Général M. Christophe GASCHIN.

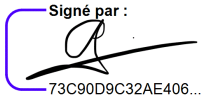
Docusign Envelope ID: BA4EA6B5-6610-86D7-80AC-D8A7BAFD043D

# LDF

## 55 Rue Deguingand 92300 LEVALLOIS-PERRET

## COMPTES ANNUELS AU 31/12/2025

Certifié conforme à l'original



Docusign Envelope ID: BA4EA6B5-6610-86D7-80AC-D8A7BAFD043D

# Sommaire

COMPTES ANNUELS....4

Bilan - Actif....5

Bilan - Passif....6

Compte de résultat....7

Compte de résultat (suite)....8

ANNEXES....9

Faits marquants....10

Règles et méthodes comptables....12

Impacts du règlement ANC n°2022-06....17

Informations bilan actif....18

Immobilisations....19

Ventilation détaillée des immobilisations....20

Amortissements....21

Ventilation détaillée des amortissements....22

Dépréciations actif immobilisé et actif circulant....23

Stocks et en cours....24

Produits à recevoir....25

Détail des charges constatées d'avance....26

Informations bilan passif....27

Capitaux propres....28

Docusign Envelope ID: BA4EA6B5-6610-86D7-80AC-D8A7BAFD043D

Provisions.....29

Charges à payer.....30

Détail des produits constatés d'avance.....31

Etats des échéances des créances et des dettes.....32

Informations compte de résultat.....33

Impôt société.....34

Autres éléments d'informations.....35

Engagements hors bilan.....36

Engagements crédit bail.....37

Opérations avec les parties liées.....38

Effectifs.....39

Honoraires CAC et société consolidante.....40

Tableau des filiales et participations.....41

Docusign Envelope ID: BA4EA6B5-6610-86D7-80AC-D8A7BAFD043D


# COMPTES ANNUELS

## Bilan - Actif

| BILAN-ACTIF | Exercice 2025 | | | Exercice 2024 |
|---|---|---|---|---|
| | Brut | Amortissements et dépréciations | Net | Net |
| *Capital souscrit non appelé (I)* | 0 | | 0 | 0 |
| Frais d'établissement (II) | 182 690 | 169 906 | 12 784 | 69 084 |
| Frais de développement | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Concessions, brevets, droits similaires | 7 251 342 | 3 233 721 | 4 017 620 | 4 099 700 |
| Fonds commercial | 4 603 066 | 2 906 405 | 1 696 661 | 2 618 747 |
| Autres immobilisations incorporelles | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes | 0 | 0 | 0 | 0 |
| ***Total Immobilisations Incorporelles*** | ***12 037 097*** | ***6 310 032*** | ***5 727 066*** | ***6 787 531*** |
| Terrains | 409 581 | 311 661 | 97 920 | 89 479 |
| Constructions | 22 198 776 | 12 167 346 | 10 031 430 | 10 804 150 |
| Installations techniques, matériel et outillage industriels | 10 754 388 | 9 094 092 | 1 660 296 | 1 806 248 |
| Autres immobilisations corporelles | 14 064 411 | 9 109 459 | 4 954 952 | 5 884 031 |
| Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes | 166 214 | 0 | 166 214 | 441 464 |
| ***Total Immobilisations Corporelles*** | ***47 593 370*** | ***30 682 558*** | ***16 910 811*** | ***19 025 372*** |
| Participations | 74 608 | 0 | 74 608 | 74 608 |
| Créances rattachées à des participations | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Titres immobilisés de l'activité de portefeuille | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Autres titres immobilisés | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Prêts | 1 793 205 | 83 588 | 1 709 617 | 1 420 789 |
| Autres immobilisations financières | 1 131 168 | 0 | 1 131 168 | 1 145 198 |
| ***Total Immobilisations Financières (1)*** | ***2 998 980*** | ***83 588*** | ***2 915 392*** | ***2 640 594*** |
| ***Total Actif Immobilisé (III)*** | ***62 629 448*** | ***37 076 179*** | ***25 553 269*** | ***28 453 496*** |
| Matières premières et autres approvisionnements | 500 024 | 0 | 500 024 | 670 524 |
| En cours de production | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Produits finis | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Marchandises | 0 | 0 | 0 | 0 |
| ***Total Stocks et En cours*** | ***500 024*** | ***0*** | ***500 024*** | ***670 524*** |
| Avances et acomptes versés sur commandes | 1 366 564 | 0 | 1 366 564 | 1 638 620 |
| Créances clients et comptes rattachés | 4 746 875 | 1 693 042 | 3 053 833 | 4 503 964 |
| Autres créances | 15 301 428 | 416 331 | 14 885 097 | 28 878 745 |
| Charges constatées d'avance | 327 270 | 0 | 327 270 | 935 751 |
| Capital souscrit appelé, non versé | 0 | 0 | 0 | 0 |
| ***Total Créances (2)*** | ***21 742 137*** | ***2 109 373*** | ***19 632 764*** | ***35 957 080*** |
| Actions propres | 955 104 | 0 | 955 104 | 933 213 |
| Autres titres | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Instruments financiers à terme et jetons détenus | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Disponibilités | 1 207 709 | 0 | 1 207 709 | 1 292 048 |
| ***Total Valeurs Mobilières de Placement*** | ***2 162 813*** | ***0*** | ***2 162 813*** | ***2 225 261*** |
| ***Total Actif Circulant (IV)*** | ***24 404 974*** | ***2 109 373*** | ***22 295 601*** | ***38 852 864*** |
| Frais d'émission des emprunts (V) | 0 | | 0 | 0 |
| Primes de remboursement des emprunts (VI) | 0 | | 0 | 0 |
| Ecarts de conversion et différences d'évaluation - Actif (VII) | 0 | | 0 | 0 |
| ***Total Général de l'Actif (I à VII)*** | ***87 034 421*** | ***39 185 551*** | ***47 848 870*** | ***67 306 361*** |
| (1) Dont à moins d'un an | | | 0 | 0 |
| (2) Dont à moins d'un an | | | 21 742 137 | 36 565 353 |

## Bilan - Passif

| BILAN-PASSIF | Exercice 2025 | Exercice 2024 |
|---|---|---|
| Capital dont versé : 500 000 | 500 000 | 500 000 |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport | 3 002 231 | 3 002 231 |
| Ecarts de réévaluation | 0 | 0 |
| Ecarts d'équivalence | 0 | 0 |
| Réserve légale | 50 000 | 50 000 |
| Réserves statutaires ou contractuelles | 0 | 0 |
| Réserves réglementées | 0 | 0 |
| Autres réserves | 0 | 0 |
| ***Total Réserves*** | **50 000** | **50 000** |
| Report à nouveau | -29 608 094 | -15 815 818 |
| **RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)** | **-19 523 630** | **-13 792 275** |
| Subventions d'investissement | 0 | 0 |
| Provisions réglementées | 117 752 | 117 752 |
| ***Total Capitaux Propres (I)*** | ***-45 461 740*** | ***-25 938 110*** |
| Fonds non remboursables | 0 | 0 |
| Avances conditionnées | 0 | 0 |
| ***Total Autres Fonds Propres (II)*** | ***0*** | ***0*** |
| Provisions pour risques | 913 911 | 2 473 385 |
| Provisions pour charges | 630 782 | 964 149 |
| ***Total Provisions Pour Risques et Charges (III)*** | ***1 544 693*** | ***3 437 535*** |
| Emprunts obligataires convertibles | 0 | 0 |
| Autres emprunts obligataires | 52 774 908 | 53 199 002 |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | 0 | 0 |
| Emprunts et dettes financières diverses dont emprunts participatifs : 0 | 64 266 | 44 798 |
| Instruments financiers à terme | 0 | 0 |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours | 23 923 | 27 780 |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 24 000 066 | 16 646 114 |
| Dettes fiscales et sociales | 5 476 039 | 5 517 765 |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | 0 | 9 638 |
| Autres dettes | 9 426 716 | 13 545 797 |
| Produits constatés d'avance | 0 | 816 041 |
| ***Total Dettes (1) (IV)*** | ***91 765 918*** | ***89 806 936*** |
| Ecarts de conversion et différences d'évaluation - Passif (V) | 0 | 0 |
| ***Total Général du Passif (I à V)*** | ***47 848 870*** | ***67 306 361*** |
| (1) Dont à moins d'un an (hors avances et acomptes reçus sur commandes en cours) | 40 551 430 | 38 567 978 |

## Compte de résultat

| COMPTE DE RESULTAT | Exercice 2025 | Exercice 2024 |
|---|---|---|
| **Produits d'exploitation :** | | |
| Ventes de marchandises | 0 | 0 |
| Production vendue | 55 938 802 | 66 946 662 |
| ***Montant net du Chiffres d'affaires*** | **55 938 802** | **66 946 662** |
| Production stockée | 0 | 0 |
| Production immobilisée | 0 | 0 |
| Subventions | 254 533 | 303 738 |
| Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions | 8 734 375 | 8 988 724 |
| Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles | 1 797 682 | 0 |
| Autres produits | 6 510 869 | 2 170 383 |
| ***Total des produits d'exploitation (I)*** | ***73 236 262*** | ***78 409 507*** |
| **Charges d'exploitation :** | | |
| Achats de marchandises | 10 315 | 1 542 |
| Variation de stocks (marchandises) | 0 | 152 829 |
| Achats de matières premières et autres approvisionnements | 13 232 035 | 16 139 267 |
| Variation de stocks (matières premières et approvisionnements) | 170 500 | 172 248 |
| Autres achats et charges externes (1) | 31 018 119 | 28 015 405 |
| Impôts, taxes et versements assimilés | 1 299 762 | 1 388 949 |
| Salaires | 17 309 268 | 21 895 117 |
| Cotisations sociales | 5 169 135 | 5 905 284 |
| Dotations aux amortissements et aux dépréciations : | | |
| - Sur immobilisations : dotations aux amortissements | 2 840 441 | 3 370 526 |
| - Sur immobilisations : dotations aux dépréciations | 4 703 791 | 1 249 321 |
| - Sur actif circulant : dotations aux dépréciations | 1 054 296 | 27 381 |
| Dotations aux provisions | 887 610 | 2 327 935 |
| Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées | 2 121 096 | 0 |
| Autres charges | 4 334 944 | 753 552 |
| ***Total des charges d'exploitation (II)*** | ***84 151 315*** | ***81 399 355*** |
| (1) Y compris redevances de crédit-bail mobilier | 0 | 0 |
| (1) Y compris redevances de crédit-bail immobilier | 246 499 | 191 579 |

## Compte de résultat (suite)

| COMPTE DE RESULTAT (suite) | Exercice 2025 | Exercice 2024 |
|---|---|---|
| **Total des produits d'exploitation (I)** | **73 236 262** | **78 409 507** |
| **Total des charges d'exploitation (II)** | **84 151 315** | **81 399 355** |
| **1 - RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)** | **-10 915 053** | **-2 989 848** |
| **Quote-part de résultat sur opérations faites en commun :** | | |
| **Bénéfice attribué ou perte transférée (III)** | 0 | 0 |
| **Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)** | 0 | 3 935 |
| **Produits financiers :** | | |
| De participation (2) | 0 | 0 |
| D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (2) | 0 | 0 |
| Autres intérêts et produits assimilés (2) | 81 387 | 226 184 |
| Reprises sur dépréciations et provisions | 3 718 252 | 0 |
| Différences positives de change | 0 | 0 |
| Produits des cessions d'immobilisations financières | 0 | 0 |
| Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie | 1 | 0 |
| ***Total des produits financiers (V)*** | ***3 799 641*** | ***226 184*** |
| **Charges financières :** | | |
| Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions | 0 | 0 |
| Intérêts et charges assimilées (3) | 3 952 675 | 4 784 520 |
| Différences négatives de change | 0 | 0 |
| Valeurs comptables des immobilisations financières cédées | 0 | 0 |
| Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie | 8 455 542 | 0 |
| ***Total des charges financières (VI)*** | ***12 408 218*** | ***4 784 520*** |
| **2 - RÉSULTAT FINANCIER (V-VI)** | -8 608 577 | -4 558 336 |
| **3 - RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I-II+III-IV+V-VI)** | **-19 523 630** | **-7 552 119** |
| ***Produits exceptionnels (VII)*** | 0 | 5 644 619 |
| ***Charges exceptionnelles (VIII)*** | 0 | 11 884 775 |
| **4 - RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII -VIII)** | **0** | **-6 240 156** |
| ***Participation des salariés aux résultats (IX)*** | 0 | 0 |
| ***Impôts sur les bénéfices (X)*** | 0 | 0 |
| ***TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)*** | ***77 035 902*** | ***84 280 310*** |
| ***TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)*** | ***96 559 533*** | ***98 072 585*** |
| ***BÉNÉFICE OU PERTE*** | **-19 523 630** | **-13 792 275** |
| (2) Dont produits concernant les entités liées | 55 520 | 155 376 |
| (3) Dont intérêts concernant les entités liées | 3 921 556 | 3 510 066 |

Docusign Envelope ID: BA4EA6B5-6610-86D7-80AC-D8A7BAFD043D


# ANNEXES

Docusign Envelope ID: BA4EA6B5-6610-86D7-80AC-D8A7BAFD043D


# FAITS MARQUANTS

## Description de la société

LDF est une société par actions simplifiée de droit français. Son siège social est situé au 55 Rue Deguingand, 92300 Levallois Perret. La société est immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de Nanterre sous le numéro 353 559 131.

Les états financiers présentent la situation comptable de LDF S.A.S..

L'exercice de référence de la société est du 1er janvier au 31 décembre.

## Faits significatifs de la période

L'année 2025 a été marquée par les événements significatifs suivants :

### Ventes à l'enseigne

Les ventes à l'enseigne de la société correspondent aux ventes aux consommateurs des restaurants détenus en propre ainsi que ceux exploités par les partenaires franchisés générées sous les différentes enseignes détenues, contrôlées ou exploitées par la société dont l'enseigne Léon.

En 2025, les ventes à l'enseigne Léon s'élèvent à 98,8 millions d'euros, elles étaient de 107,4 millions d'euros en 2024.

### Activité

En 2025, la société a poursuivi normalement ses activités : la fourniture de prestations de services, le développement et l'exploitation d'activités de restauration sous franchise ainsi que la création, l'acquisition ou l'exploitation directe, ou en location-gérance, ou de la mise en location-gérance, de fonds de commerce de restauration.

Le restaurant Léon Villeparisis est passé en franchise le 1er septembre 2025.

Ont fermés définitivement:

Léon Nantes, le 28 février 2025,
Fishtro Vélizy 2, le 30 mars 2025,
Léon Trappes, le 31 mai 2025,
Léon Lisle Adam, le 1er septembre 2025,
Léon Clichy, le 1er octobre 2025,
Léon Amiens Glisy, le 1er novembre 2025.

Docusign Envelope ID: BA4EA6B5-6610-86D7-80AC-D8A7BAFD043D


## Evènements postérieurs à la clôture

L'exploitation du restaurant Léon Epinal Jeuxey a été reprise par la société le 28 janvier 2026.

Le restaurant Léon Maillot a fermé le 3 février 2026.

La société n'exerce aucune activité en propre au Moyen-Orient et n'est donc pas directement exposé au conflit militaire déclenché depuis le 28 février 2026. Cependant, le Groupe Bertrand Franchise porte une attention particulière au développement du conflit, notamment en ce qui concerne les éventuelles conséquences indirectes à venir (inflation, coût des matières premières, consommation des ménages,…).

Aucun autre évènement postérieur à la clôture n'est à signaler depuis la clôture des comptes.

Docusign Envelope ID: BA4EA6B5-6610-86D7-80AC-D8A7BAFD043D


# REGLES ET METHODES COMPTABLES

## PRINCIPES GENERAUX

Les comptes annuels de la société sont établis conformément aux dispositions légales et réglementaires applicables en France selon le règlement ANC 2014-03 relatif au plan comptable général, modifié des règlements publiés ultérieurement. La société applique depuis le 1er janvier 2025 le règlement ANC 2022-06 apportant des modifications majeures relatives à ce plan comptable général, concernant notamment :

- La nouvelle définition et présentation du résultat exceptionnel,
- La suppression de la technique des transferts de charges,
- La modification du plan de comptes,
- La modernisation et la réduction des modèles d'états financiers ainsi que la nouvelle présentation des informations en annexes.

Le tableau des impacts des reclassements de présentation effectués sur les comptes 2024 est présenté dans l'annexe « Impacts de l'application du règlement ANC n°2022-06 ».

Les principales incidences du changement de méthodes comptables sur les principaux postes de l'exercice 2025 sont les suivantes :

• les produits de cession d'immobilisations incorporelles et corporelles sont désormais présentés en produits d'exploitation. En 2025, ces produits s'élèvent à 1 797 682 euros ;

• les valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées sont désormais présentées en charges d'exploitation. En 2025, ces charges s'élèvent à 2 121 096 euros ;

• les transferts de charges sont désormais présentés en charges d'exploitation. En 2025, ces charges s'élèvent à 25 359 euros ;

• les produits de gestion divers sont désormais présentés en autres produits d'exploitation. En 2025, ces produits s'élèvent à 3 296 704 euros ;

• les charges de gestion diverses sont désormais présentées en autres charges d'exploitation. En 2025, ces charges s'élèvent à 2 437 157 euros ;

• les valeurs comptables des immobilisations financières cédées sont désormais présentées en charges financières. En 2025, ces charges s'élèvent à 8 455 542 euros.

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base : continuité de l'exploitation garantie par le soutien financier apporté par Bertrand Franchise S.A.S., permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre, indépendance des exercices, conformément aux règles générales d'établissement de présentation des comptes annuels. La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode dite des coûts historiques à l'exception des immobilisations ayant fait l'objet d'une réévaluation légale.

## UTILISATION D'ESTIMATION

L'établissement des états financiers nécessite l'utilisation d'hypothèses et d'estimations qui peuvent avoir une incidence sur la valeur comptable de certains éléments du bilan et/ou compte de résultat, ainsi que sur les notes fournies dans l'annexe des comptes annuels. Ces estimations peuvent devoir être révisées si les bases d'information, sur lesquelles elles ont été établies, évoluent. Elles peuvent se révéler, dans le futur, différentes de la réalité.

Les principales estimations concernent les hypothèses retenues pour :
- l'évaluation et la dépréciation des actifs incorporels et corporels ;
- l'évaluation des provisions et des engagements de retraite ;
- l'évaluation de la valorisation des titres de participation.

## ACTIFS IMMOBILISES

A la date d'entrée dans le patrimoine de l'entité, la valeur des actifs est déterminée dans les conditions suivantes :

- les actifs acquis à titre onéreux sont comptabilisés à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires) ;
- les actifs produits par l'entité sont comptabilisés à leur coût de production ;
- les actifs acquis à titre gratuit ou par voie d'échange sont comptabilisés à leur valeur vénale.

Les coûts d'entrée d'une immobilisation incorporelle correspondent aux seuls coûts directs attribuables au projet.

### Immobilisations Incorporelles (hors fonds commerciaux)

Les immobilisations incorporelles figurent au bilan à leur coût d'acquisition. Les principales immobilisations incorporelles de l'entreprise sont constituées de logiciels et licences. L'amortissement linéaire pratiqué est équivalent à un amortissement calculé sur la durée estimée d'utilisation. Les durées moyennes d'amortissement retenues pour les principaux types d'immobilisations sont les suivantes :

| Types d'immobilisations | Durée |
|---|---|
| Immobilisations incorporelles | 1 à 3 ans |

### Dépréciations des actifs corporels et incorporels

Les fonds commerciaux sont constitués des éléments non identifiables des fonds de commerce acquis et qui n'ont pas fait l'objet d'une évaluation séparée au bilan. Les fonds commerciaux concourent au maintien et au développement du potentiel d'activité de LDF. Ils ne sont pas amortis mais ils font l'objet d'un test de dépréciation une fois par an.

En application du règlement CRC 2002-10, la société effectue un test de dépréciation sur l'ensemble des restaurants prévus en activité l'année suivante (unités génératrices de trésorerie) et présentant un indice de perte de valeur. Les restaurants destinés à être fermés sont intégralement dépréciés. Ce test consiste à comparer la valeur recouvrable du restaurant à sa valeur comptable. L'adoption du règlement 2022-06 n'a pas modifié les méthodes d'évaluation et de présentation des comptes annuels par rapport à l'exercice précédent.

Les indices de pertes de valeur identifiés sont les suivants :

- Les sites qui détiennent un fonds de commerce,
- Les sites dont les immobilisations ont été dépréciées l'année précédente,
- Les sites ayant un ebitda négatif,
- Les sites dont le chiffre d'affaires et l'Ebitda réels sont inférieurs à 5% du chiffre d'affaires et de l'ebitda budgétés.

La valeur recouvrable du restaurant est la valeur la plus élevée entre sa valeur d'utilité et sa juste valeur diminuée des coûts de la vente. La valeur d'utilité du restaurant correspond à ses flux de trésorerie futurs après impôt et actualisés, établis sur 5 ans avec valeur terminale, en utilisant des hypothèses opérationnelles (taux de croissance des ventes, produits de franchises et taux de marge notamment) ainsi que les hypothèses clés suivantes :

- taux d'actualisation à 8,90%,
- taux de croissance à l'infini de 2,00%.

Une valeur vénale peut être demandée pour certains restaurants. Cette valeur est déterminée par un expert interne ou externe.

Lorsque la valeur recouvrable est inférieure à la valeur nette comptable du restaurant, une perte de valeur est comptabilisée pour la différence.

L'impact sur le compte de résultat est inclus dans le résultat d'exploitation.

**Immobilisations Corporelles**

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production. L'amortissement linéaire pratiqué est équivalent à un amortissement calculé sur la durée estimée d'utilisation du bien. Les durées moyennes d'amortissement retenues pour les principaux types d'immobilisations sont les suivantes :

| Types d'immobilisations | Durée |
|---|---|
| Agencements de terrain | 10 à 30 ans |
| Constructions | 20 à 30 ans |
| Installations générales et agencements | 3 à 12 ans |
| Installations techniques, matériels et outillages industriels | 4 à 10 ans |
| Matériel de transport | 5 ans |
| Matériel de bureau, matériel informatique | 3 à 5 ans |
| Mobilier | 7 ans |

Docusign Envelope ID: BA4EA6B5-6610-86D7-80AC-D8A7BAFD043D


**Immobilisations Financières**

Les actifs acquis à titre onéreux sont comptabilisés à leur coût d'acquisition constitué du prix d'achat augmenté des coûts directement attribuables.

Les actifs acquis par voie d'apport sont comptabilisés à la valeur figurant dans le traité d'apport.

Une dépréciation est constatée lorsque la valeur d'utilité des titres devient inférieure à la valeur comptable. L'écart constaté fait l'objet d'une dotation aux dépréciations des titres puis, si nécessaire, des créances détenues sur la filiale. Elle peut éventuellement être complétée d'une provision pour risques et charges.
La valeur actuelle des titres s'apprécie par rapport à la quote-part de la situation nette détenue ou par la méthode des flux de trésorerie actualisés de la filiale.

**Autres Immobilisations Financières**

Les autres immobilisations financières sont composées de dépôts de garantie et cautionnements pour un montant de 1 131 168 €.

## STOCKS

Les stocks à la clôture sont composés de fournitures, de matériels ainsi que de produits alimentaires. Ils sont inscrits dans les comptes à leur coût de revient, qui comprend le prix d'achat majoré des droits de douane et autres taxes non récupérables, les frais de transport et de manutention encourus pour amener des stocks à l'endroit où ils se trouvent.

Les stocks de produits alimentaires sont évalués à la moyenne du dernier coût de revient corrigé de l'historique des prix d'achat.

Compte tenu des règles de gestion de ces produits alimentaires et du contexte de rotation rapide de cette catégorie de stocks, cette méthode de valorisation s'apparente au FIFO (First In, First Out).

Les stocks, le cas échéant, font l'objet de dépréciation pour tenir compte de leur valeur actuelle à la clôture.

## CLIENTS ET AUTRES ACTIFS D'EXPLOITATION

**Créances Clients et Comptes Rattachés**

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale.
Leur valeur actuelle fait l'objet d'une appréciation au cas par cas. Une dépréciation est constatée lorsque la valeur actuelle d'une créance est inférieure à sa valeur nominale et/ou lorsque des difficultés de recouvrement sont clairement identifiées.

Les dépréciations sont évaluées en tenant compte de l'historique des pertes sur créances, de l'analyse de l'antériorité et d'une estimation détaillée des risques.

Le critère de constitution d'une dépréciation pour créances douteuses a été déterminé de la façon suivante :

| Dépassement d'échéance initiale | Pourcentage de dépréciation |
|---|---|
| Inférieur à 120 jours | En fonction du risque client (ex : sauvegarde) |
| Supérieur à 120 jours | 100 % du retard. Une analyse est toutefois effectuée par le métier concernant l'origine du retard. L'application de la dépréciation n'est donc pas systématique. |

## FOURNISSEURS ET AUTRES DETTES D'EXPLOITATION

Les dettes sont valorisées à leur valeur nominale.

## DISPONIBILITES

Les liquidités disponibles en banque et en caisse ont été évaluées à leur valeur nominale.

## PROVISIONS (POUR RISQUES ET CHARGES)

En application du règlement ANC 2022-06, des provisions sont constituéespour faire face aux sorties probables de ressources au profit de tiers, sans contrepartie pour lasociété. Ces provisions sont estimées en prenant en considération les hypothèses les plusprobables à la date d'arrêté des comptes.

## INTEGRATION FISCALE

La société fait partie d'un groupe d'intégration fiscale (IF) dont Bertrand Franchise est la société tête de groupe.

La société Bertrand Franchise a signé le 4 juin 2019 une convention d'intégration fiscale (IF) conclue à compter du 1er janvier 2019.

Le Groupe est constitué d'elle-même en tant que société mère et de ses filiales.

La société Bertrand Franchise se constitue seule redevable de l'impôt sur les résultats au vu de la détermination du résultat d'ensemble du Groupe (cf articles 223 A et suivants du CGI).

La convention d'IF qui régit les relations financières entre la mère et ses filles prévoit qu'elles versent à la société Bertrand Franchise le montant de l'impôt qu'elles auraient payé si elles n'appartenaient à aucun Groupe d'IF.

Pour chacun des exercices, la contribution d'impôt sera déterminée après imputation des déficits dont elles auraient bénéficié en l'absence d'IF.

# Impacts de l'application du règlement ANC n°2022-06

## Reclassements de présentation effectués sur les comptes 2024

| Des comptes 2024 publiés .... | | ... vers les comptes 2024 présentés au nouveau format | |
|---|---|---|---|
| **Poste Actif** | **Montant (en €)** | **Poste Actif** | **Montant (en €)** |
| Avances & acomptes sur immobilisations incorporelles | 0 | Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes | 0 |
| Immobilisations incorporelles en cours | 0 | | |
| Avances & acomptes sur immobilisations corporelles | 0 | Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes | 441 464 |
| Immobilisations corporelles en cours | -441 464 | | |
| En-cours de production de biens | 0 | En-cours de production | 0 |
| En-cours de production de services | 0 | | |
| **Poste Passif** | **Montant (en €)** | **Poste Passif** | **Montant (en €)** |
| **Poste Résultat d'exploitation** | **Montant (en €)** | **Poste Résultat d'exploitation** | **Montant (en €)** |
| Production vendue de biens | -61 876 143 | Production vendue | 66 946 662 |
| Production vendue de services | -5 070 520 | | |
| Transferts de charges d'exploitation inclues dans "Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges" | -404 790 | Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions | 404 790 |
| **Poste Résultat financier** | **Montant (en €)** | **Poste Résultat financier** | **Montant (en €)** |
| Revenus des valeurs mobilières de placement inclus dans "Autres intérêts et produits assimilés" | -70 808 | Produits autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé | 70 808 |
| Transferts de charges financières inclues dans "Reprises sur provisions et transfert de charges" | 0 | Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions | 0 |
| **Poste Résultat exceptionnel** | **Montant (en €)** | **Poste Résultat exceptionnel** | **Montant (en €)** |
| Produits exceptionnels sur opérations de gestion | -846 522 | Produits exceptionnels | 5 644 619 |
| Produits exceptionnels sur opérations en capital | -4 798 097 | | |
| Reprises de provisions et transfert de charges | 0 | | |
| Charges exceptionnelles sur opérations de gestion | -2 225 986 | Charges exceptionnelles | 11 884 775 |
| Charges exceptionnelles sur opérations en capital | -9 658 789 | | |
| Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions | | | |

Docusign Envelope ID: BA4EA6B5-6610-86D7-80AC-D8A7BAFD043D


# ELEMENTS D'INFORMATIONS RELATIFS AUX COMPTES DU BILAN ACTIF

## Immobilisations

| Cadre A | IMMOBILISATIONS | Valeur brute au début de l'exercice | Augmentations | |
|---|---|---|---|---|
| | | | Réévaluations | Autres augmentations * |
| Frais d'établissement | | 227 590 | 0 | 0 |
| Frais de développement (I) | | 0 | 0 | 0 |
| Concessions, brevets, licences, marques, procédés, solutions informatiques, droits et valeurs similaires et droits similaires | | 7 281 904 | 0 | 0 |
| Fonds commercial | | 4 651 061 | 0 | 0 |
| Autres postes d'immobilisations incorporelles (II) | | 1 885 422 | 0 | 0 |
| Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes | | 0 | 0 | 0 |
| Terrains | | 424 880 | 0 | 27 109 |
| Constructions | Sur sol propre | 55 237 | 0 | 0 |
| | Sur sol d'autrui | 12 746 101 | 0 | 551 886 |
| | Installations générales, agencements et aménagements des constructions | 11 202 114 | 0 | 770 881 |
| Installations techniques, matériel et outillage industriels | | 12 532 147 | 0 | 538 665 |
| Autres immobilisations corporelles | Installations générales, agencements, aménagements divers | 11 209 173 | 0 | 119 042 |
| | Matériel de transport | 0 | 0 | 0 |
| | Matériel de bureau et mobilier informatique | 5 518 931 | 0 | 478 035 |
| | Emballages récupérables et divers | 0 | 0 | 6 258 |
| Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes | | 441 464 | 0 | 2 026 110 |
| | ***TOTAL (III)*** | ***66 290 601*** | ***0*** | ***4 517 987*** |
| Participations évaluées par mise en équivalence | | 0 | 0 | 0 |
| Autres participations | | 3 792 860 | 0 | 4 737 290 |
| Autres titres immobilisés | | 0 | 0 | 0 |
| Prêts et autres immobilisations financières | | 2 649 575 | 0 | 310 091 |
| | ***TOTAL (IV)*** | ***6 442 435*** | ***0*** | ***5 047 381*** |
| | ***TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)*** | ***74 618 457*** | ***0*** | ***9 565 368*** |

| Cadre B | IMMOBILISATIONS | Diminutions * | | Valeur brute à la fin de l'exercice | Réévaluations |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Virements | Sorties | | Valeurs d'origine |
| Frais d'établissement | | 0 | 44 900 | 182 690 | 0 |
| Frais de développement (I) | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Concessions, brevets, licences, marques, procédés, solutions informatiques, droits et valeurs similaires et droits similaires | | 0 | 30 563 | 7 251 342 | 0 |
| Fonds commercial | | 0 | 993 179 | 3 657 882 | 0 |
| Autres postes d'immobilisations incorporelles (II) | | 0 | 940 238 | 945 184 | 0 |
| Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Terrains | | 0 | 42 408 | 409 581 | 0 |
| Constructions | Sur sol propre | 0 | 39 696 | 15 541 | 0 |
| | Sur sol d'autrui | 0 | 918 908 | 12 379 078 | 0 |
| | Installations générales, agencements et aménagements des constructions | 0 | 2 168 838 | 9 804 157 | 0 |
| Installations techniques, matériel et outillage industriels | | 0 | 2 316 424 | 10 754 388 | 0 |
| Autres immobilisations corporelles | Installations générales, agencements, aménagements divers | 0 | 2 213 202 | 9 115 013 | 0 |
| | Matériel de transport | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | Matériel de bureau et mobilier informatique | 0 | 1 053 826 | 4 949 398 | 0 |
| | Emballages récupérables et divers | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Immobilisations corporelles en cours | | 2 265 126 | 36 234 | 166 214 | 0 |
| Avances et acomptes | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | ***TOTAL (III)*** | ***2 265 126*** | ***9 858 178*** | ***58 685 283*** | ***0*** |
| Participations évaluées par mise en équivalence | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Autres participations | | 0 | 8 455 542 | 74 608 | 0 |
| Autres titres immobilisés | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Prêts et autres immobilisations financières | | 0 | 35 293 | 2 924 373 | 0 |
| | ***TOTAL (IV)*** | ***0*** | ***8 490 835*** | ***2 998 980*** | ***0*** |
| | ***TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)*** | ***2 265 126*** | ***19 289 251*** | ***62 629 448*** | ***0*** |

*** Ventilation détaillée page suivante**

## Ventilation détaillée des immobilisations

| Immobilisations | | Augmentations de l'exercice | Ventilation des augmentations | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | Virements | | Entrées | | |
| | | | De poste à poste | Provenant de l'actif circulant | Acquisistions | Apports | Créations |
| Frais d'établissement | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Frais de développement (I) | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Concessions, brevets, licences, marques, procédés, solutions informatiques, droits et valeurs similaires et droits similaires | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Fonds commercial | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Autres postes d'immobilisations incorporelles (II) | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Terrains | | 27 109 | 27 109 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Constructions | Sur sol propre | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | Sur sol d'autrui | 1 402 758 | 531 686 | 0 | 871 071 | 0 | 0 |
| | Installations générales, agencements et aménagements des constructions | 2 500 367 | 649 356 | 0 | 1 851 012 | 0 | 0 |
| Installations techniques, matériel et outillage industriels | | 2 532 964 | 476 321 | 0 | 2 056 643 | 0 | 0 |
| Autres immobilisations corporelles | Installations générales, agencements, aménagements divers | 2 158 792 | 119 042 | 0 | 2 039 750 | 0 | 0 |
| | Matériel de transport | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | Matériel de bureau et mobilier informatique | 1 382 530 | 459 457 | 0 | 923 073 | 0 | 0 |
| | Emballages récupérables et divers | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes | | 24 234 | 0 | 0 | 24 234 | 0 | 0 |
| ***TOTAL (III)*** | | **10 028 754** | ***2 262 971*** | ***0*** | ***7 765 783*** | ***0*** | ***0*** |
| Participations évaluées par mise en équivalence | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Autres participations | | 4 737 290 | 0 | 0 | 4 737 290 | 0 | 0 |
| Autres titres immobilisés | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Prêts et autres immobilisations financières | | 310 091 | 0 | 0 | 310 091 | 0 | 0 |
| ***TOTAL (IV)*** | | **5 047 381** | ***0*** | ***0*** | ***5 047 381*** | ***0*** | ***0*** |

| Immobilisations | | Diminutions de l'exercice | Ventilation des diminutions | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | Virements | | Sorties | | |
| | | | De poste à poste | A destination de l'actif circulant | Cessions | Scissions | Mises hors service |
| Frais d'établissement | | 44 900 | 0 | 0 | 44 900 | 0 | 0 |
| Frais de développement (I) | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Concessions, brevets, licences, marques, procédés, solutions informatiques, droits et valeurs similaires et droits similaires | | 20 320 | 0 | 0 | 20 320 | 0 | 10 242 |
| Fonds commercial | | 993 179 | 0 | 0 | 993 179 | 0 | 0 |
| Autres postes d'immobilisations incorporelles (II) | | 100 000 | 0 | 0 | 100 000 | 0 | 840 238 |
| Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Terrains | | 39 958 | 0 | 0 | 39 958 | 0 | 2 450 |
| Constructions | Sur sol propre | 17 043 | 0 | 0 | 17 043 | 0 | 22 653 |
| | Sur sol d'autrui | 871 071 | 0 | 0 | 871 071 | 0 | 47 837 |
| | Installations générales, agencements et aménagements des constructions | 1 851 012 | 0 | 0 | 1 851 012 | 0 | 317 826 |
| Installations techniques, matériel et outillage industriels | | 2 056 643 | 0 | 0 | 2 056 643 | 0 | 259 781 |
| Autres immobilisations corporelles | Installations générales, agencements, aménagements divers | 2 039 750 | 0 | 0 | 2 039 750 | 0 | 173 451 |
| | Matériel de transport | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | Matériel de bureau et mobilier informatique | 923 073 | 0 | 0 | 923 073 | 0 | 130 754 |
| | Emballages récupérables et divers | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes | | 2 289 360 | 2 265 126 | 0 | 24 234 | 0 | 12 000 |
| ***TOTAL (III)*** | | **12 123 304** | ***2 265 126*** | ***0*** | ***8 881 183*** | ***0*** | ***976 995*** |
| Participations évaluées par mise en équivalence | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Autres participations | | 8 455 542 | 0 | 0 | 8 455 542 | 0 | 0 |
| Autres titres immobilisés | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Prêts et autres immobilisations financières | | 35 293 | 0 | 0 | 35 293 | 0 | 0 |
| ***TOTAL (IV)*** | | **8 490 835** | ***0*** | ***0*** | ***8 490 835*** | ***0*** | ***0*** |

## Amortissements

| Cadre A | SITUATION ET MOUVEMENTS DES AMORTISSEMENTS DE L'EXERCICE | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| Immobilisations amortissables | | Début d'exercice | Dotations | Diminutions | Fin de l'exercice |
| Frais d'établissement | | 158 506 | 31 807 | 28 626 | 161 687 |
| Frais de développement | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Fonds commercial | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Autres postes d'immobilisations incorporelles | | 3 571 714 | 54 457 | 420 072 | 3 206 099 |
| **TOTAL (I)** | | ***3 730 220*** | ***86 264*** | ***448 698*** | ***3 367 785*** |
| Terrains | | 335 401 | 13 187 | 38 263 | 310 325 |
| Constructions | Sur sol propre | 50 510 | 755 | 37 664 | 13 601 |
| | Sur sol d'autrui | 5 190 890 | 323 494 | 624 550 | 4 889 834 |
| | Installations générales, agencements | 7 153 362 | 708 838 | 1 733 322 | 6 128 878 |
| Installations techniques, matériels et outillages | | 10 323 041 | 651 337 | 2 149 564 | 8 824 815 |
| Autres immobilisations corporelles | Installations générales, agencements divers | 6 428 607 | 712 479 | 2 117 714 | 5 023 373 |
| | Matériel de transport | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | Matériel de bureau, informatique et mobilier | 4 415 465 | 344 087 | 1 029 365 | 3 730 187 |
| | Emballages récupérables et divers | 0 | 0 | 0 | 0 |
| ***TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES (II)*** | | ***33 897 277*** | ***2 754 178*** | ***7 730 441*** | ***28 921 013*** |
| ***TOTAL GENERAL (I + II)*** | | ***37 627 496*** | ***2 840 441*** | ***8 179 139*** | ***32 288 799*** |

| Cadre B | VENTILATION DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Immobilisations | DOTATIONS | | | REPRISES | | | Fin de l'exercice |
| | Différentiel de durée | Mode dégressif | Amort fiscal exceptionnel | Différentiel de durée | Mode dégressif | Amort fiscal exceptionnel | |
| Frais d'établissement | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Frais de développement | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Fonds commercial | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Autres postes d'immobilisations incorporelles | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **TOTAL (I)** | *0* | *0* | *0* | *0* | *0* | *0* | *0* |
| Terrains | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Constructions : | | | | | | | |
| Sur sol propre | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Sur sol autrui | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Installations générales, agencements | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Autres immobilisations corporelles: | | | | | | | |
| Installations générales, agencements divers | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Matériel de transport | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Matériel de bureau, informatique et mobilier | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Emballages récupérables et divers | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **TOTAL (II)** | *0* | *0* | *0* | *0* | *0* | *0* | *0* |
| **Acquisition de titres - TOTAL (III)** | *0* | | | *0* | | | *0* |
| **TOTAL (I + II + III)** | *0* | *0* | *0* | *0* | *0* | *0* | *0* |

| Cadre C | Début de l'exercice | Augmentations | Diminutions | Fin de l'exercice |
|---|---|---|---|---|
| Frais d'émission d'emprunt à étaler | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Primes de remboursement des obligations | 0 | 0 | 0 | 0 |

## Ventilation détaillée des amortissements

| Amortissements | | Dotations de l'exercice | Ventilation des dotations | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | Compléments liés à une réévaluation | Sur éléments amortis selon le mode linéaire | Sur éléments amortis selon un autre mode | Dotations exceptionnelles |
| Frais d'établissement | | 31 807 | 0 | 31 807 | 0 | 0 |
| Frais de développement (I) | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Fonds commercial | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Autres postes d'immobilisations incorporelles (II) | | 54 457 | 0 | 54 457 | 0 | 0 |
| **TOTAL (I)** | | ***54 457*** | ***0*** | ***54 457*** | ***0*** | ***0*** |
| Terrains | | 13 187 | 0 | 13 187 | 0 | 0 |
| Constructions | Sur sol propre | 755 | 0 | 755 | 0 | 0 |
| | Sur sol d'autrui | 323 494 | 0 | 323 494 | 0 | 0 |
| | Installations générales, agencements et aménagements des constructions | 708 838 | 0 | 451 334 | 257 504 | 0 |
| Installations techniques, matériel et outillage industriels | | 651 337 | 0 | 569 848 | 81 489 | 0 |
| Autres immobilisations corporelles | Installations générales, agencements, aménagements divers | 712 479 | 0 | 712 479 | 0 | 0 |
| | Matériel de transport | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | Matériel de bureau et mobilier informatique | 344 087 | 0 | 344 087 | 0 | 0 |
| | Emballages récupérables et divers | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **TOTAL (II)** | | ***2 754 178*** | ***0*** | ***2 415 185*** | ***338 993*** | ***0*** |
| ***TOTAL (I + II)*** | | ***2 808 635*** | ***0*** | ***2 415 185*** | ***338 993*** | ***0*** |

| Amortissements | | Diminutions de l'exercice | Ventilation des diminutions | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | Eléments transférés à l'actif circulant | | Eléments cédés | Eléments mis hors service |
| Frais d'établissement | | 28 626 | 0 | 0 | 28 626 | 0 |
| Frais de développement (I) | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Fonds commercial | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Autres postes d'immobilisations incorporelles (II) | | 420 072 | 0 | 0 | 67 772 | 352 300 |
| **TOTAL (I)** | | ***420 072*** | ***0*** | ***0*** | ***67 772*** | ***352 300*** |
| Terrains | | 38 263 | 0 | 0 | 35 813 | 2 450 |
| Constructions | Sur sol propre | 37 664 | 0 | 0 | 15 010 | 22 653 |
| | Sur sol d'autrui | 624 550 | 0 | 0 | 585 350 | 39 200 |
| | Installations générales, agencements et aménagements des constructions | 1 733 322 | 0 | 0 | 1 463 426 | 269 896 |
| Installations techniques, matériel et outillage industriels | | 2 149 564 | 0 | 0 | 1 895 051 | 254 513 |
| Autres immobilisations corporelles | Installations générales, agencements, aménagements divers | 2 117 714 | 0 | 0 | 1 955 239 | 162 475 |
| | Matériel de transport | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | Matériel de bureau et mobilier informatique | 1 029 365 | 0 | 0 | 899 587 | 129 778 |
| | Emballages récupérables et divers | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **TOTAL (II)** | | ***7 730 441*** | ***0*** | ***0*** | ***6 849 476*** | ***880 965*** |
| ***TOTAL (I + II)*** | | ***8 150 513*** | ***0*** | ***0*** | ***6 849 476*** | ***880 965*** |

Docusign Envelope ID: BA4EA6B5-6610-86D7-80AC-D8A7BAFD043D


## Dépréciations de l'actif immobilisé et de l'actif circulant

| Situation et mouvements<br>Rubriques | Dépréciations à l'ouverture | Dotations | Reprises | Dépréciations à la clôture |
|---|---|---|---|---|
| Provisions sur immobilisations incorporelles | 3 528 226 | 0 | 585 980 | 2 942 247 |
| Provisions sur immobilisations corporelles | 1 207 398 | 554 147 | 0 | 1 761 545 |
| Provisions sur titres mis en équivalence | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Provisions sur titres de participations | 3 718 252 | 0 | 3 718 252 | 0 |
| Provisions sur autres immobilisations financières | 83 588 | 0 | 0 | 83 588 |
| ***TOTAL (I)*** | ***8 537 465*** | ***554 147*** | ***4 304 232*** | ***4 787 380*** |
| Provisions sur stocks | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Provisions sur comptes clients | 1 328 375 | 364 667 | 0 | 1 693 042 |
| Autres provisions pour dépréciations | 915 209 | 0 | 498 878 | 416 331 |
| ***TOTAL (II)*** | ***2 243 584*** | ***364 667*** | ***498 878*** | ***2 109 373*** |
| ***TOTAL GENERAL (I + II)*** | ***10 781 048*** | ***918 814*** | ***4 803 110*** | ***6 896 752*** |
| Dont dotations et reprises d'exploitation | | 918 814 | 1 084 858 | |
| Dont dotations et reprises financières | | 0 | 3 718 252 | |
| Dont dotations et reprises exceptionnelles | | 0 | 0 | |
| Dépréciations des titres mis en équivalence | 0 | 0 | 0 | 0 |

## Stocks et en cours

| Postes | Exercice 2025 | Exercice 2024 |
|---|---|---|
| Matières premières et autres approvisionnements | 500 024 | 670 524 |
| En cours de production | 0 | 0 |
| Produits finis | 0 | 0 |
| Marchandises | 0 | 0 |
| **Total** | 500 024 | 670 524 |

## Dépréciations des stocks et en cours

| Postes | Exercice 2025 | Exercice 2024 |
|---|---|---|
| Matières premières et autres approvisionnements | 0 | 0 |
| En cours de production | 0 | 0 |
| Produits finis | 0 | 0 |
| Marchandises | 0 | 0 |
| **Total** | 0 | 0 |

Docusign Envelope ID: BA4EA6B5-6610-86D7-80AC-D8A7BAFD043D


# Produits à recevoir

| Produits à recevoir | Montant |
|---|---|
| Factures à Etablir Divers | 1 286 745 |
| RRR à Obtenir | 240 692 |
| ***TOTAL*** | ***1 527 437*** |

| Produits à recevoir inclus dans les postes de créances suivantes : | Montant |
|---|---|
| **Immobilisations financières** | |
| - Créances rattachées à des participations | 0 |
| - Autres immobilisations financières | 1 131 168 |
| **Créances** | |
| - Créances clients et comptes rattachés | 4 746 875 |
| - Autres créances | 15 301 428 |
| **Valeurs mobilières de placement** | 955 104 |
| **Disponibilités** | 1 207 709 |

Docusign Envelope ID: BA4EA6B5-6610-86D7-80AC-D8A7BAFD043D


## Charges constatées d'avance

| Charges constatées d'avance | Exploitation | Financier | Exceptionnel |
|---|---|---|---|
| Charges Diverses Constatées D'Avances | 144 112 | 0 | 0 |
| Droits D'Entrée Constatés D'Avance | 183 158 | 0 | 0 |
| ***TOTAL*** | ***327 270*** | ***0*** | ***0*** |

Docusign Envelope ID: BA4EA6B5-6610-86D7-80AC-D8A7BAFD043D


# ELEMENTS D'INFORMATIONS RELATIFS AUX COMPTES DU BILAN PASSIF

# CAPITAUX PROPRES

## Variations des capitaux propres

| CAPITAUX PROPRES | Ouverture | Augmentation | Diminution | Distribution dividendes | Affectation du résultat exercice antérieur | Apports et fusions | Clôture |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Capital | 500 000 | | | | | | 500 000 |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport | 3 002 231 | | | | | | 3 002 231 |
| Ecarts de réévaluation | 0 | | | | | | 0 |
| Ecarts d'équivalence | 0 | | | | | | 0 |
| Réserve légale | 50 000 | | | | | | 50 000 |
| Réserves statutaires ou contractuelles | 0 | | | | | | 0 |
| Réserves réglementées | 0 | | | | | | 0 |
| Autres réserves | 0 | | | | | | 0 |
| Report à nouveau | -15 815 818 | | | | -13 792 275 | | -29 608 094 |
| **RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)** | **-13 792 275** | | 19 523 630 | | 13 792 275 | | **-19 523 630** |
| Subventions d'investissement | 0 | | | | | | 0 |
| Provisions réglementées | 117 752 | | | | | | 117 752 |
| **TOTAL CAPITAUX PROPRES** | ***-25 938 110*** | ***0*** | ***19 523 630*** | ***0*** | ***0*** | ***0*** | ***-45 461 740*** |

## Composition du capital social

| | Nombre au début de l'exercice | Augmentation | Diminution | Nombre au 31/12/2025 | Valeur nominale |
|---|---|---|---|---|---|
| Actions ordinaires | 500 000 | | | **500 000** | 1 |
| Actions à droit de vote double | | | | **0** | |
| Actions à dividende prioritaire | | | | **0** | |
| Actions de priorité | | | | **0** | |
| Actions de jouissance | | | | **0** | |
| Parts sociales | | | | **0** | |
| ***TOTAL*** | ***500 000*** | ***0*** | ***0*** | ***500 000*** | |

## Provisions Réglementées

| Natures des provisions | Montant à l'ouverture | Dotations | Reprises | Montant à la clôture |
|---|---|---|---|---|
| Amortissements dérogatoires | 117 752 | 0 | 0 | 117 752 |
| Autres provisions réglementées | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Total provisions réglementées** | 117 752 | 0 | 0 | 117 752 |

## Provisions pour risques et charges

| | Montant à l'ouverture | Dotations | Reprises | | Montant à la clôture |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | Utilisées | Non utilisées | |
| **Provisions pour risques :** | | | | | |
| Pour litiges | 472 131 | 822 646 | 403 647 | 134 830 | 913 911 |
| Pour garanties données aux clients | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Pour amendes et pénalités | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Pour pertes de change | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Pour pertes sur contrat | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Autres provisions pour risques | 2 001 254 | 0 | 0 | 2 001 254 | 0 |
| **Total provisions pour risques** | 2 473 385 | 822 646 | 403 647 | 2 136 084 | 913 911 |
| **Provisions pour charges :** | | | | | |
| Pour pensions et obligations similaires | 964 149 | 29 792 | 363 159 | 0 | 630 782 |
| Pour restructurations | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Pour impôts | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Pour gros entretiens ou grandes révisions | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Pour remises en état | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Autres provisions pour charges | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Total provisions pour charges** | 964 149 | 29 792 | 363 159 | 0 | 630 782 |

## Charges à payer

| Charges à payer | Montant |
|---|---|
| Cotisation Economique Territoriale (CVAE) | -12 959 |
| Provisions Médecine Du Travail | -34 298 |
| Taxes Diverses Reprise LEON | -7 493 |
| Fournisseurs FNP Immobilisations en Cours | 194 248 |
| Fournisseurs Factures Non Parvenues | 1 109 622 |
| Fournisseurs Factures Non Parvenues Achats Marchan | 9 563 |
| Fournisseurs Factures Non Parvenues Electricité | 191 373 |
| Fournisseurs Factures Non Parvenues Gaz | 21 240 |
| Fournisseurs Factures Non Parvenues Eau | 96 918 |
| Fournisseurs Factures Non Parvenues PTT | 1 851 |
| Fournisseurs FNP Entretien Contractuels | 346 469 |
| Fournisseurs Factures Non Parvenues Surveillance | 22 344 |
| Fournisseurs Factures Non Parvenues Dechets | 96 369 |
| Fournisseurs Factures Non Parvenues Achats Marchan | 4 029 |
| Fournisseurs Factures Non Parvenues Achats Marchan | 612 752 |
| Fournisseurs Factures Non Parvenues Publicité Nati | 118 881 |
| Fournisseurs Factures Non Parvenues Sponsoring | 4 703 |
| Fournisseurs Factures Non Parvenues Inter Company | 13 440 657 |
| Facture Non Parvenue sur Frais de Personnel | 60 690 |
| Dettes Provisionnées pour Congés Payés | 1 485 550 |
| Provisions RTT | 426 |
| Prov Boni Annuel et reprise départ | 128 076 |
| Dette Provisionnée sur prime de précarité | 2 870 |
| Charges Sociales sur Conges Payés | 445 506 |
| Prov CS/prov RTT | 196 |
| Prov CS/Boni Annuel et reprise départ | 47 877 |
| Provision Charges sur prime de précarité | 689 |
| TP et CET à payer | 42 849 |
| Taxe D'Apprentissage à Payer | 190 604 |
| Taxe Formation Professionnelle à Payer | 35 110 |
| Provision Participation à L'Effort Construction | 78 833 |
| Taxe Locale sur la Publicité Extérieur TLPE | 199 883 |
| DROIT DE VOIRIE | 69 960 |
| Intérêts courus Interco | 1 560 420 |
| Fournisseurs Factures Non Parvenues Loyers | 422 913 |
| Taxe Foncière à Payer | 133 318 |
| Taxes Diverses à Payer | 185 688 |
| Taxe Véhicule de Tourisme (TVTS) | 1 920 |
| Charges à Payer | 200 000 |
| Autres Charges à Payer (ndf) | 39 700 |
| Fournisseurs Factures Non Parvenues Economat | 96 |
| Organismes Sociaux - Autres Charges A Payer | 15 880 |
| ***TOTAL*** | ***21 565 322*** |

| Charges à payer incluses dans les postes de dettes suivants : | Montant |
|---|---|
| Emprunts obligataires convertibles | 0 |
| Autres emprunts obligataires | 52 774 908 |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | 0 |
| Emprunts et dettes financières divers | 64 266 |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours | 23 923 |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 24 000 066 |
| Dettes fiscales et sociales | 5 476 039 |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | 0 |
| Autres dettes | 9 426 716 |

Docusign Envelope ID: BA4EA6B5-6610-86D7-80AC-D8A7BAFD043D


## Produits constatés d'avance

| Produits constatés d'avance | Exploitation | Financier | Exceptionnel |
|---|---|---|---|
| *TOTAL* | *0* | *0* | *0* |

# Etats des échéances des créances et des dettes

| Cadre A | Etat des créances | Montant brut | A un an au plus | A plus d'un an |
|---|---|---|---|---|
| Créances rattachées à des participations | | 0 | 0 | 0 |
| Prêts | | 1 793 205 | 0 | 1 793 205 |
| Autres immobilisations financières | | 1 131 168 | 0 | 1 131 168 |
| | ***TOTAL DES CREANCES LIEES A L'ACTIF IMMOBILISE*** | ***2 924 373*** | ***0*** | ***2 924 373*** |
| Clients douteux ou litigieux | | 1 766 130 | 1 766 130 | 0 |
| Autres créances clients | | 2 980 745 | 2 980 745 | 0 |
| Créances représentatives de titres prêtés | | 0 | 0 | 0 |
| Personnel et comptes rattachés | | 59 828 | 59 828 | 0 |
| Sécurité sociale et autres organismes sociaux | | 1 213 030 | 1 213 030 | 0 |
| Etat et autres collectivités | Impôts sur les bénéfices | 0 | 0 | 0 |
| | Taxe sur la valeur ajoutée | 1 806 687 | 1 806 687 | 0 |
| | Autres impôts | 20 129 | 20 129 | 0 |
| | Etat - divers | 20 452 | 20 452 | 0 |
| Groupes et associés | | 32 755 | 32 755 | 0 |
| Débiteurs divers | | 12 148 547 | 12 148 547 | 0 |
| | ***TOTAL DES CREANCES LIEES A L'ACTIF CIRCULANT*** | ***20 048 303*** | ***20 048 303*** | ***0*** |
| Charges constatées d'avance | | 327 270 | 327 270 | 0 |
| | ***TOTAL DES CREANCES*** | ***23 299 945*** | ***20 375 572*** | ***2 924 373*** |
| Prêts accordés en cours d'exercice | | 0 | | |
| Remboursements obtenus en cours d'exercice | | 0 | | |
| Prêts et avances consentis aux associés | | 0 | | |

| Cadre B | Etat des dettes | Montant brut | A un an au plus | A plus d'un an et - de cinq ans | A plus de cinq ans |
|---|---|---|---|---|---|
| Emprunts obligataires convertibles | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Autres emprunts obligataires | | 52 774 908 | 1 560 420 | 0 | 51 214 488 |
| Emprunts auprès des établissements de crédits moins de 1 an à l'origine | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Emprunts auprès des établissements de crédits plus de 1 an à l'origine | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Emprunts et dettes financières divers | | 64 266 | 64 266 | 0 | 0 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | | 24 000 066 | 24 000 066 | 0 | 0 |
| Personnel et comptes rattachés | | 1 787 473 | 1 787 473 | 0 | 0 |
| Sécurité sociale et autres organismes sociaux | | 1 904 730 | 1 904 730 | 0 | 0 |
| Etat et autres collectivités publiques | Impôts sur les bénéfices | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | Taxe sur la valeur ajoutée | 667 134 | 667 134 | 0 | 0 |
| | Obligations cautionnées | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | Autres impôts | 1 116 702 | 1 116 702 | 0 | 0 |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Groupes et associés | | 8 420 712 | 8 420 712 | 0 | 0 |
| Autres dettes | | 1 006 004 | 1 006 004 | 0 | 0 |
| Dette représentative de titres empruntés | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Produits constatés d'avance | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | ***TOTAL DES DETTES*** | ***91 741 995*** | ***40 527 507*** | ***0*** | ***51 214 488*** |
| Emprunts souscrits en cours d'exercice | | 0 | Emprunts auprès des associés personnes physiques | | 0 |
| Emprunts remboursés en cours d'exercice | | 0 | | | |

## Dettes garanties par des sûretés réelles

| | Montant à la clôture de l'exercice | Montant garanti |
|---|---|---|
| Prêts intragroupe | 51 214 488 | 51 214 488 |

Docusign Envelope ID: BA4EA6B5-6610-86D7-80AC-D8A7BAFD043D


# ELEMENTS D'INFORMATIONS RELATIFS AU COMPTE DE RESULTAT

Docusign Envelope ID: BA4EA6B5-6610-86D7-80AC-D8A7BAFD043D


## Impôt sur les sociétés

| | Résultat avant impôt | Impôt |
|---|---|---|
| Résultat courant | -19 523 630 | 0 |
| Résultat exceptionnel | 0 | 0 |
| IS sur résultats antérieurs | | 0 |
| Contribution sociale | | 0 |
| ***TOTAL*** | **-19 523 630** | **0** |

## Crédits d'impôts

| | Montant |
|---|---|
| Crédit d'impôt mécénat | 6 000 |
| ***TOTAL*** | **6 000** |

Le montant des déficits reportables pour cette société est de 13 115 346 €.

Docusign Envelope ID: BA4EA6B5-6610-86D7-80AC-D8A7BAFD043D


# AUTRES ELEMENTS D'INFORMATIONS

## Engagements Hors Bilan

| Catégories d'engagements | Total | < 1 an | de 1 à 5 ans | > 5 ans |
|---|---|---|---|---|
| **Engagements donnés** | | | | |
| **Total engagements donnés** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| **Engagements reçus** | | | | |
| **Total engagements reçus** | **0** | **0** | **0** | **0** |

Dans le prolongement de l'Emission High Yield de Bertrand Franchise par sa filiale Bertrand Franchise Finance, et conformément à ses termes et conditions, certaines filiales du Groupe, dont LDF, ont été appelées à adhérer, par actes en date du 13 juin 2024, à la documentation de financement des Obligations High Yield Nouvelles, en qualité de garant des obligations senior garanties.

Aux termes desdits documents de financement, les sûretés suivantes ont été mises en place par actes en date du 13 juin 2024 :

a) un nantissement de créances de droit français portant sur les créances de prêts intragroupe de la société détenues par tout membre du Groupe ;
b) un nantissement des titres ou parts sociales de la société détenus par sa société mère.

## Indemnités de départ à la retraite

La société n'a signé aucun accord particulier en matière d'engagements de retraite. Ces derniers se limitent donc à l'indemnité de départ à la retraite définie par la convention collective applicable. Ce montant se calcule selon la méthode actuarielle en tenant compte de l'âge du départ à la retraite, de la mortalité, de l'ancienneté et de la rotation du personnel.

Les hypothèses suivantes ont été utilisées :

- taux d'inflation : 2,00 %
- taux d'actualisation: 3,20 %
- taux de croissance des salaires: 2,50 %
- âge de départ à la retraite: 65 ans pour les cadres et non cadres du siège, 64 ans pour les cadres et non cadres des restaurants
- table de mortalité: INSEE 2018-2020
- charges sociales moyennes : 33,00 %
- taux de turnover : tables en fonction de la catégorie socio professionnelle et de l'âge

La méthode de comptabilisation des écarts actuariels retenue est l'enregistrement en résultat d'exploitation.

Suite à la mise à jour en 2021 de l'ANC concernant sa recommandation 2013-02 sur l'évaluation des engagements de retraite, la date à partir de laquelle chaque année de service est retenue pour l'acquisition des droits à prestations, c'est-à-dire la date avant laquelle les services rendus par le membre du personnel n'affectent ni le montant ni l'échéance des prestations.

## Engagements de Crédit-bail

| Postes du bilan | Valeur à la signature du contrat | Coût d'entrée de l'actif | Dotations aux amortissements théoriques | | Valeur nette |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | de l'exercice | cumulées | |
| Terrains | | | | | **0** |
| Constructions | 1 856 743 | | 92 837 | 1 079 321 | **777 422** |
| Installations techniques, matériels et outillages | | | | | **0** |
| Autres immobilisations corporelles | | | | | **0** |
| Immobilisations en cours | | | | | **0** |
| **TOTAUX** | **1 856 743** | **0** | **92 837** | **1 079 321** | **777 422** |

| Postes du bilan | Redevances payées | | Redevances restant à payer | | | Prix d'achat résiduel |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | de l'exercice | cumulées | A moins d'1 an | De 1 à 5 ans | A plus de 5 ans | |
| Terrains | | | | | | |
| Constructions | 192 342 | 1 890 536 | 192 342 | 16 027 | | 2 |
| Installations techniques, matériels et outillages | | | | | | |
| Autres immobilisations corporelles | | | | | | |
| Immobilisations en cours | | | | | | |
| **TOTAUX** | **192 342** | **1 890 536** | **192 342** | **16 027** | **0** | **2** |

## Opérations réalisées avec des parties liées

| Désignation de la Partie liée | Nature de la relation avec la Partie liée | Montant des transactions réalisées avec la Partie liée au cours de l'exercice | Autres informations |
|---|---|---|---|
| Bertrand Casual Food | Société mère | 521 000 € (charge) | Prestation de service pour conseil et stratégie |
| Bertrand Casual Food Services | Société soeur | 11 200 547 € (charge) | Prestation de service pour support |
| Bertrand Franchise Services | Société soeur | 249 996 € (charge) | Prestation de service pour développement |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |

Docusign Envelope ID: BA4EA6B5-6610-86D7-80AC-D8A7BAFD043D


## Effectif moyen

| Catégories de salariés | Effectif moyen employé durant l'exercice |
|---|---|
| Ouvriers | 470 |
| Employés, techniciens, agents de maîtrise | 89 |
| Cadres et ingénieurs | 38 |
| **TOTAL** | **597** |

## Honoraires des commissaires aux comptes

Les honoraires des commissaires aux comptes ne sont pas indiqués dans les annexes sociales.
Ils sont mentionnés dans les annexes des comptes consolidés.

## Informations sur l'entité qui établit les états financiers consolidés

| | | |
|---|---|---|
| Entité établissant les états financiers consolidés de l'ensemble le plus grand d'entités dont l'entité fait partie en tant qu'entité filiale | Nom | Bertrand Franchise |
| | Siège | 34, rue Mozart 92110 Clichy |
| | N° d'identification si entité française | 839 070 067 |
| | Lieu où des copies des états financiers consolidés peuvent être obtenues | 34, rue Mozart 92110 Clichy |

| | | |
|---|---|---|
| Entité établissant les états financiers consolidés de l'ensemble le plus petit d'entités compris dans l'ensemble d'entités visé ci-dessus dont l'entité fait partie en tant qu'entité filiale | Nom | Néant |
| | Siège | Néant |
| | N° d'identification si entité française | Néant |
| | Lieu où des copies des états financiers consolidés peuvent être obtenues | Néant |

## Tableau des filiales et des participations

| Filiales et participations | Capital | Capitaux Propres | Quote-part du capital détenue (%) | Valeurs comptables des titres détenus | | Prêts et avances consentis par la société | Engagements donnés par la société | Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice clos | Résultat du dernier exercice clos | Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | Brutes | Nettes | | | | | |
| ***A. Renseignements détaillés concernant les participations dont la valeur brute excède 1% du capital de la société*** | | | | | | | | | | |
| ***Filiales (+ de 50% du capital détenu par la société)*** | | | | | | | | | | |
| SCI 232 | 2 000 | 540 901 | 100% | 2 198 | 2 198 | 0 | 0 | 0 | -36 743 | 0 |
| **A. Total des Filiales** | | | | **2 198** | **2 198** | **0** | **0** | | | |
| ***Participations (10 à 50% du capital)*** | | | | | | | | | | |
| SDC Léon | 407 034 | 346 908 | 12% | 72 310 | 72 310 | 0 | 0 | 0 | -8 635 | 0 |
| **B. Total des Participations** | | | | **72 310** | **72 310** | **0** | **0** | | | |
| **C. Total des Filiales et des Participations (A+B)** | | | | **74 508** | **74 508** | **0** | **0** | | | |
| ***B. Renseignements concernant les autres participations*** | | | | | | | | | | |
| Filiales françaises (ensemble) | | | | | | | | | | |
| Filiales étrangères (ensemble) | | | | | | | | | | |
| Participations dans des sociétés françaises | | | | | | | | | | |
| Participation dans des sociétés étrangères | | | | | | | | | | |

Docusign Envelope ID: A6BF2D2B-EA36-8C59-8134-2A0DA520EECF

45, rue Kléber
92300 LEVALLOIS PERRET

# LDF

# Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2025

Forvis Mazars SA
Société anonyme d'expertise comptable et de commissariat aux comptes à directoire et conseil de surveillance
Siège social : 45 rue Kléber - 92300 LEVALLOIS-PERRET
Capital de 8 320 000 euros - RCS Nanterre 784 824 153

Docusign Envelope ID: A6BF2D2B-EA36-8C59-8134-2A0DA520EECF

**LDF**
Société par actions simplifiée unipersonnelle
RCS : 353 559 131 R.C.S. Nanterre

# Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2025

A l'associé unique de la société LDF,

## Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par décision de l'associé unique, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société LDF 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.

## 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 relatif à la modernisation des états financiers exposées en note « Principes généraux » et « Impacts de l'application du règlement ANC n°2022-06 » 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 vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons

Docusign Envelope ID: A6BF2D2B-EA36-8C59-8134-2A0DA520EECF

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.

## 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.

### Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés à l'associé unique

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 à l'associé unique.

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.

## 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.

Docusign Envelope ID: A6BF2D2B-EA36-8C59-8134-2A0DA520EECF

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.

Le Commissaire aux comptes

Forvis Mazars SA

Levallois-Perret, le 21 mai 2026

Signed by:
BERTUZZI Emmanuelle
08B727825D7D4E3...

Emmanuelle BERTUZZI

Associée

Docusign Envelope ID: A6BF2D2B-EA36-8C59-8134-2A0DA520EECF

# LDF

## 55 Rue Deguingand 92300 LEVALLOIS-PERRET

## COMPTES ANNUELS AU 31/12/2025

Docusign Envelope ID: A6BF2D2B-EA36-8C59-8134-2A0DA520EECF

# Sommaire

COMPTES ANNUELS....4

Bilan - Actif....5

Bilan - Passif....6

Compte de résultat....7

Compte de résultat (suite)....8

ANNEXES....9

Faits marquants....10

Règles et méthodes comptables....12

Impacts du règlement ANC n°2022-06....17

Informations bilan actif....18

Immobilisations....19

Ventilation détaillée des immobilisations....20

Amortissements....21

Ventilation détaillée des amortissements....22

Dépréciations actif immobilisé et actif circulant....23

Stocks et en cours....24

Produits à recevoir....25

Détail des charges constatées d'avance....26

Informations bilan passif....27

Capitaux propres....28

Docusign Envelope ID: A6BF2D2B-EA36-8C59-8134-2A0DA520EECF

Provisions.....29

Charges à payer.....30

Détail des produits constatés d'avance.....31

Etats des échéances des créances et des dettes.....32

Informations compte de résultat.....33

Impôt société.....34

Autres éléments d'informations.....35

Engagements hors bilan.....36

Engagements crédit bail.....37

Opérations avec les parties liées.....38

Effectifs.....39

Honoraires CAC et société consolidante.....40

Tableau des filiales et participations.....41

Docusign Envelope ID: A6BF2D2B-EA36-8C59-8134-2A0DA520EECF


# COMPTES ANNUELS

## Bilan - Actif

| BILAN-ACTIF | Exercice 2025 | | | Exercice 2024 |
|---|---|---|---|---|
| | Brut | Amortissements et dépréciations | Net | Net |
| *Capital souscrit non appelé (I)* | 0 | | 0 | 0 |
| Frais d'établissement (II) | 182 690 | 169 906 | 12 784 | 69 084 |
| Frais de développement | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Concessions, brevets, droits similaires | 7 251 342 | 3 233 721 | 4 017 620 | 4 099 700 |
| Fonds commercial | 4 603 066 | 2 906 405 | 1 696 661 | 2 618 747 |
| Autres immobilisations incorporelles | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes | 0 | 0 | 0 | 0 |
| ***Total Immobilisations Incorporelles*** | ***12 037 097*** | ***6 310 032*** | ***5 727 066*** | ***6 787 531*** |
| Terrains | 409 581 | 311 661 | 97 920 | 89 479 |
| Constructions | 22 198 776 | 12 167 346 | 10 031 430 | 10 804 150 |
| Installations techniques, matériel et outillage industriels | 10 754 388 | 9 094 092 | 1 660 296 | 1 806 248 |
| Autres immobilisations corporelles | 14 064 411 | 9 109 459 | 4 954 952 | 5 884 031 |
| Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes | 166 214 | 0 | 166 214 | 441 464 |
| ***Total Immobilisations Corporelles*** | ***47 593 370*** | ***30 682 558*** | ***16 910 811*** | ***19 025 372*** |
| Participations | 74 608 | 0 | 74 608 | 74 608 |
| Créances rattachées à des participations | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Titres immobilisés de l'activité de portefeuille | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Autres titres immobilisés | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Prêts | 1 793 205 | 83 588 | 1 709 617 | 1 420 789 |
| Autres immobilisations financières | 1 131 168 | 0 | 1 131 168 | 1 145 198 |
| ***Total Immobilisations Financières (1)*** | ***2 998 980*** | ***83 588*** | ***2 915 392*** | ***2 640 594*** |
| ***Total Actif Immobilisé (III)*** | ***62 629 448*** | ***37 076 179*** | ***25 553 269*** | ***28 453 496*** |
| Matières premières et autres approvisionnements | 500 024 | 0 | 500 024 | 670 524 |
| En cours de production | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Produits finis | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Marchandises | 0 | 0 | 0 | 0 |
| ***Total Stocks et En cours*** | ***500 024*** | ***0*** | ***500 024*** | ***670 524*** |
| Avances et acomptes versés sur commandes | 1 366 564 | 0 | 1 366 564 | 1 638 620 |
| Créances clients et comptes rattachés | 4 746 875 | 1 693 042 | 3 053 833 | 4 503 964 |
| Autres créances | 15 301 428 | 416 331 | 14 885 097 | 28 878 745 |
| Charges constatées d'avance | 327 270 | 0 | 327 270 | 935 751 |
| Capital souscrit appelé, non versé | 0 | 0 | 0 | 0 |
| ***Total Créances (2)*** | ***21 742 137*** | ***2 109 373*** | ***19 632 764*** | ***35 957 080*** |
| Actions propres | 955 104 | 0 | 955 104 | 933 213 |
| Autres titres | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Instruments financiers à terme et jetons détenus | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Disponibilités | 1 207 709 | 0 | 1 207 709 | 1 292 048 |
| ***Total Valeurs Mobilières de Placement*** | ***2 162 813*** | ***0*** | ***2 162 813*** | ***2 225 261*** |
| ***Total Actif Circulant (IV)*** | ***24 404 974*** | ***2 109 373*** | ***22 295 601*** | ***38 852 864*** |
| Frais d'émission des emprunts (V) | 0 | | 0 | 0 |
| Primes de remboursement des emprunts (VI) | 0 | | 0 | 0 |
| Ecarts de conversion et différences d'évaluation - Actif (VII) | 0 | | 0 | 0 |
| ***Total Général de l'Actif (I à VII)*** | ***87 034 421*** | ***39 185 551*** | ***47 848 870*** | ***67 306 361*** |
| (1) Dont à moins d'un an | | | 0 | 0 |
| (2) Dont à moins d'un an | | | 21 742 137 | 36 565 353 |

## Bilan - Passif

| BILAN-PASSIF | | Exercice 2025 | Exercice 2024 |
|---|---|---|---|
| Capital | dont versé : 500 000 | 500 000 | 500 000 |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport | | 3 002 231 | 3 002 231 |
| Ecarts de réévaluation | | 0 | 0 |
| Ecarts d'équivalence | | 0 | 0 |
| Réserve légale | | 50 000 | 50 000 |
| Réserves statutaires ou contractuelles | | 0 | 0 |
| Réserves réglementées | | 0 | 0 |
| Autres réserves | | 0 | 0 |
| ***Total Réserves*** | | **50 000** | **50 000** |
| Report à nouveau | | -29 608 094 | -15 815 818 |
| **RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)** | | **-19 523 630** | **-13 792 275** |
| Subventions d'investissement | | 0 | 0 |
| Provisions réglementées | | 117 752 | 117 752 |
| ***Total Capitaux Propres (I)*** | | ***-45 461 740*** | ***-25 938 110*** |
| Fonds non remboursables | | 0 | 0 |
| Avances conditionnées | | 0 | 0 |
| ***Total Autres Fonds Propres (II)*** | | ***0*** | ***0*** |
| Provisions pour risques | | 913 911 | 2 473 385 |
| Provisions pour charges | | 630 782 | 964 149 |
| ***Total Provisions Pour Risques et Charges (III)*** | | ***1 544 693*** | ***3 437 535*** |
| Emprunts obligataires convertibles | | 0 | 0 |
| Autres emprunts obligataires | | 52 774 908 | 53 199 002 |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | | 0 | 0 |
| Emprunts et dettes financières diverses | dont emprunts participatifs : 0 | 64 266 | 44 798 |
| Instruments financiers à terme | | 0 | 0 |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours | | 23 923 | 27 780 |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | | 24 000 066 | 16 646 114 |
| Dettes fiscales et sociales | | 5 476 039 | 5 517 765 |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | | 0 | 9 638 |
| Autres dettes | | 9 426 716 | 13 545 797 |
| Produits constatés d'avance | | 0 | 816 041 |
| ***Total Dettes (1) (IV)*** | | ***91 765 918*** | ***89 806 936*** |
| Ecarts de conversion et différences d'évaluation - Passif (V) | | 0 | 0 |
| ***Total Général du Passif (I à V)*** | | ***47 848 870*** | ***67 306 361*** |
| (1) Dont à moins d'un an (hors avances et acomptes reçus sur commandes en cours) | | 40 551 430 | 38 567 978 |

## Compte de résultat

| COMPTE DE RESULTAT | Exercice 2025 | Exercice 2024 |
|---|---|---|
| **Produits d'exploitation :** | | |
| Ventes de marchandises | 0 | 0 |
| Production vendue | 55 938 802 | 66 946 662 |
| ***Montant net du Chiffres d'affaires*** | **55 938 802** | **66 946 662** |
| Production stockée | 0 | 0 |
| Production immobilisée | 0 | 0 |
| Subventions | 254 533 | 303 738 |
| Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions | 8 734 375 | 8 988 724 |
| Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles | 1 797 682 | 0 |
| Autres produits | 6 510 869 | 2 170 383 |
| ***Total des produits d'exploitation (I)*** | ***73 236 262*** | ***78 409 507*** |
| **Charges d'exploitation :** | | |
| Achats de marchandises | 10 315 | 1 542 |
| Variation de stocks (marchandises) | 0 | 152 829 |
| Achats de matières premières et autres approvisionnements | 13 232 035 | 16 139 267 |
| Variation de stocks (matières premières et approvisionnements) | 170 500 | 172 248 |
| Autres achats et charges externes (1) | 31 018 119 | 28 015 405 |
| Impôts, taxes et versements assimilés | 1 299 762 | 1 388 949 |
| Salaires | 17 309 268 | 21 895 117 |
| Cotisations sociales | 5 169 135 | 5 905 284 |
| Dotations aux amortissements et aux dépréciations : | | |
| - Sur immobilisations : dotations aux amortissements | 2 840 441 | 3 370 526 |
| - Sur immobilisations : dotations aux dépréciations | 4 703 791 | 1 249 321 |
| - Sur actif circulant : dotations aux dépréciations | 1 054 296 | 27 381 |
| Dotations aux provisions | 887 610 | 2 327 935 |
| Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées | 2 121 096 | 0 |
| Autres charges | 4 334 944 | 753 552 |
| ***Total des charges d'exploitation (II)*** | ***84 151 315*** | ***81 399 355*** |
| (1) Y compris redevances de crédit-bail mobilier | 0 | 0 |
| (1) Y compris redevances de crédit-bail immobilier | 246 499 | 191 579 |

## Compte de résultat (suite)

| COMPTE DE RESULTAT (suite) | Exercice 2025 | Exercice 2024 |
|---|---|---|
| **Total des produits d'exploitation (I)** | **73 236 262** | **78 409 507** |
| **Total des charges d'exploitation (II)** | **84 151 315** | **81 399 355** |
| **1 - RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)** | **-10 915 053** | **-2 989 848** |
| **Quote-part de résultat sur opérations faites en commun :** | | |
| **Bénéfice attribué ou perte transférée (III)** | 0 | 0 |
| **Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)** | 0 | 3 935 |
| **Produits financiers :** | | |
| De participation (2) | 0 | 0 |
| D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (2) | 0 | 0 |
| Autres intérêts et produits assimilés (2) | 81 387 | 226 184 |
| Reprises sur dépréciations et provisions | 3 718 252 | 0 |
| Différences positives de change | 0 | 0 |
| Produits des cessions d'immobilisations financières | 0 | 0 |
| Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie | 1 | 0 |
| ***Total des produits financiers (V)*** | ***3 799 641*** | ***226 184*** |
| **Charges financières :** | | |
| Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions | 0 | 0 |
| Intérêts et charges assimilées (3) | 3 952 675 | 4 784 520 |
| Différences négatives de change | 0 | 0 |
| Valeurs comptables des immobilisations financières cédées | 0 | 0 |
| Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie | 8 455 542 | 0 |
| ***Total des charges financières (VI)*** | ***12 408 218*** | ***4 784 520*** |
| **2 - RÉSULTAT FINANCIER (V-VI)** | -8 608 577 | -4 558 336 |
| **3 - RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I-II+III-IV+V-VI)** | **-19 523 630** | **-7 552 119** |
| ***Produits exceptionnels (VII)*** | 0 | 5 644 619 |
| ***Charges exceptionnelles (VIII)*** | 0 | 11 884 775 |
| **4 - RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII -VIII)** | **0** | **-6 240 156** |
| ***Participation des salariés aux résultats (IX)*** | 0 | 0 |
| ***Impôts sur les bénéfices (X)*** | 0 | 0 |
| ***TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)*** | ***77 035 902*** | ***84 280 310*** |
| ***TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)*** | ***96 559 533*** | ***98 072 585*** |
| ***BÉNÉFICE OU PERTE*** | **-19 523 630** | **-13 792 275** |
| (2) Dont produits concernant les entités liées | 55 520 | 155 376 |
| (3) Dont intérêts concernant les entités liées | 3 921 556 | 3 510 066 |

Docusign Envelope ID: A6BF2D2B-EA36-8C59-8134-2A0DA520EECF


# ANNEXES

Docusign Envelope ID: A6BF2D2B-EA36-8C59-8134-2A0DA520EECF


# FAITS MARQUANTS

## Description de la société

LDF est une société par actions simplifiée de droit français. Son siège social est situé au 55 Rue Deguingand, 92300 Levallois Perret. La société est immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de Nanterre sous le numéro 353 559 131.

Les états financiers présentent la situation comptable de LDF S.A.S..

L'exercice de référence de la société est du 1er janvier au 31 décembre.

## Faits significatifs de la période

L'année 2025 a été marquée par les événements significatifs suivants :

**Ventes à l'enseigne**

Les ventes à l'enseigne de la société correspondent aux ventes aux consommateurs des restaurants détenus en propre ainsi que ceux exploités par les partenaires franchisés générées sous les différentes enseignes détenues, contrôlées ou exploitées par la société dont l'enseigne Léon.

En 2025, les ventes à l'enseigne Léon s'élèvent à 98,8 millions d'euros, elles étaient de 107,4 millions d'euros en 2024.

**Activité**

En 2025, la société a poursuivi normalement ses activités : la fourniture de prestations de services, le développement et l'exploitation d'activités de restauration sous franchise ainsi que la création, l'acquisition ou l'exploitation directe, ou en location-gérance, ou de la mise en location-gérance, de fonds de commerce de restauration.

Le restaurant Léon Villeparisis est passé en franchise le 1er septembre 2025.

Ont fermés définitivement:

Léon Nantes, le 28 février 2025,
Fishtro Vélizy 2, le 30 mars 2025,
Léon Trappes, le 31 mai 2025,
Léon Lisle Adam, le 1er septembre 2025,
Léon Clichy, le 1er octobre 2025,
Léon Amiens Glisy, le 1er novembre 2025.

Docusign Envelope ID: A6BF2D2B-EA36-8C59-8134-2A0DA520EECF


## Evènements postérieurs à la clôture

L'exploitation du restaurant Léon Epinal Jeuxey a été reprise par la société le 28 janvier 2026.

Le restaurant Léon Maillot a fermé le 3 février 2026.

La société n'exerce aucune activité en propre au Moyen-Orient et n'est donc pas directement exposé au conflit militaire déclenché depuis le 28 février 2026. Cependant, le Groupe Bertrand Franchise porte une attention particulière au développement du conflit, notamment en ce qui concerne les éventuelles conséquences indirectes à venir (inflation, coût des matières premières, consommation des ménages,…).

Aucun autre évènement postérieur à la clôture n'est à signaler depuis la clôture des comptes.

Docusign Envelope ID: A6BF2D2B-EA36-8C59-8134-2A0DA520EECF


# REGLES ET METHODES COMPTABLES

## PRINCIPES GENERAUX

Les comptes annuels de la société sont établis conformément aux dispositions légales et réglementaires applicables en France selon le règlement ANC 2014-03 relatif au plan comptable général, modifié des règlements publiés ultérieurement. La société applique depuis le 1er janvier 2025 le règlement ANC 2022-06 apportant des modifications majeures relatives à ce plan comptable général, concernant notamment :

- La nouvelle définition et présentation du résultat exceptionnel,
- La suppression de la technique des transferts de charges,
- La modification du plan de comptes,
- La modernisation et la réduction des modèles d'états financiers ainsi que la nouvelle présentation des informations en annexes.

Le tableau des impacts des reclassements de présentation effectués sur les comptes 2024 est présenté dans l'annexe « Impacts de l'application du règlement ANC n°2022-06 ».

Les principales incidences du changement de méthodes comptables sur les principaux postes de l'exercice 2025 sont les suivantes :

• les produits de cession d'immobilisations incorporelles et corporelles sont désormais présentés en produits d'exploitation. En 2025, ces produits s'élèvent à 1 797 682 euros ;

• les valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées sont désormais présentées en charges d'exploitation. En 2025, ces charges s'élèvent à 2 121 096 euros ;

• les transferts de charges sont désormais présentés en charges d'exploitation. En 2025, ces charges s'élèvent à 25 359 euros ;

• les produits de gestion divers sont désormais présentés en autres produits d'exploitation. En 2025, ces produits s'élèvent à 3 296 704 euros ;

• les charges de gestion diverses sont désormais présentées en autres charges d'exploitation. En 2025, ces charges s'élèvent à 2 437 157 euros ;

• les valeurs comptables des immobilisations financières cédées sont désormais présentées en charges financières. En 2025, ces charges s'élèvent à 8 455 542 euros.

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base : continuité de l'exploitation garantie par le soutien financier apporté par Bertrand Franchise S.A.S., permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre, indépendance des exercices, conformément aux règles générales d'établissement de présentation des comptes annuels. La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode dite des coûts historiques à l'exception des immobilisations ayant fait l'objet d'une réévaluation légale.

## UTILISATION D'ESTIMATION

L'établissement des états financiers nécessite l'utilisation d'hypothèses et d'estimations qui peuvent avoir une incidence sur la valeur comptable de certains éléments du bilan et/ou compte de résultat, ainsi que sur les notes fournies dans l'annexe des comptes annuels. Ces estimations peuvent devoir être révisées si les bases d'information, sur lesquelles elles ont été établies, évoluent. Elles peuvent se révéler, dans le futur, différentes de la réalité.

Les principales estimations concernent les hypothèses retenues pour :

- l'évaluation et la dépréciation des actifs incorporels et corporels ;
- l'évaluation des provisions et des engagements de retraite ;
- l'évaluation de la valorisation des titres de participation.

## ACTIFS IMMOBILISES

A la date d'entrée dans le patrimoine de l'entité, la valeur des actifs est déterminée dans les conditions suivantes :

- les actifs acquis à titre onéreux sont comptabilisés à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires) ;
- les actifs produits par l'entité sont comptabilisés à leur coût de production ;
- les actifs acquis à titre gratuit ou par voie d'échange sont comptabilisés à leur valeur vénale.

Les coûts d'entrée d'une immobilisation incorporelle correspondent aux seuls coûts directs attribuables au projet.

### Immobilisations Incorporelles (hors fonds commerciaux)

Les immobilisations incorporelles figurent au bilan à leur coût d'acquisition. Les principales immobilisations incorporelles de l'entreprise sont constituées de logiciels et licences. L'amortissement linéaire pratiqué est équivalent à un amortissement calculé sur la durée estimée d'utilisation. Les durées moyennes d'amortissement retenues pour les principaux types d'immobilisations sont les suivantes :

| Types d'immobilisations | Durée |
|---|---|
| Immobilisations incorporelles | 1 à 3 ans |

### Dépréciations des actifs corporels et incorporels

Les fonds commerciaux sont constitués des éléments non identifiables des fonds de commerce acquis et qui n'ont pas fait l'objet d'une évaluation séparée au bilan. Les fonds commerciaux concourent au maintien et au développement du potentiel d'activité de LDF. Ils ne sont pas amortis mais ils font l'objet d'un test de dépréciation une fois par an.

En application du règlement CRC 2002-10, la société effectue un test de dépréciation sur l'ensemble des restaurants prévus en activité l'année suivante (unités génératrices de trésorerie) et présentant un indice de perte de valeur. Les restaurants destinés à être fermés sont intégralement dépréciés. Ce test consiste à comparer la valeur recouvrable du restaurant à sa valeur comptable. L'adoption du règlement 2022-06 n'a pas modifié les méthodes d'évaluation et de présentation des comptes annuels par rapport à l'exercice précédent.

Les indices de pertes de valeur identifiés sont les suivants :

- Les sites qui détiennent un fonds de commerce,
- Les sites dont les immobilisations ont été dépréciées l'année précédente,
- Les sites ayant un ebitda négatif,
- Les sites dont le chiffre d'affaires et l'Ebitda réels sont inférieurs à 5% du chiffre d'affaires et de l'ebitda budgétés.

La valeur recouvrable du restaurant est la valeur la plus élevée entre sa valeur d'utilité et sa juste valeur diminuée des coûts de la vente. La valeur d'utilité du restaurant correspond à ses flux de trésorerie futurs après impôt et actualisés, établis sur 5 ans avec valeur terminale, en utilisant des hypothèses opérationnelles (taux de croissance des ventes, produits de franchises et taux de marge notamment) ainsi que les hypothèses clés suivantes :

- taux d'actualisation à 8,90%,
- taux de croissance à l'infini de 2,00%.

Une valeur vénale peut être demandée pour certains restaurants. Cette valeur est déterminée par un expert interne ou externe.

Lorsque la valeur recouvrable est inférieure à la valeur nette comptable du restaurant, une perte de valeur est comptabilisée pour la différence.

L'impact sur le compte de résultat est inclus dans le résultat d'exploitation.

**Immobilisations Corporelles**

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production. L'amortissement linéaire pratiqué est équivalent à un amortissement calculé sur la durée estimée d'utilisation du bien. Les durées moyennes d'amortissement retenues pour les principaux types d'immobilisations sont les suivantes :

| Types d'immobilisations | Durée |
|---|---|
| Agencements de terrain | 10 à 30 ans |
| Constructions | 20 à 30 ans |
| Installations générales et agencements | 3 à 12 ans |
| Installations techniques, matériels et outillages industriels | 4 à 10 ans |
| Matériel de transport | 5 ans |
| Matériel de bureau, matériel informatique | 3 à 5 ans |
| Mobilier | 7 ans |

Docusign Envelope ID: A6BF2D2B-EA36-8C59-8134-2A0DA520EECF


**Immobilisations Financières**

Les actifs acquis à titre onéreux sont comptabilisés à leur coût d'acquisition constitué du prix d'achat augmenté des coûts directement attribuables.

Les actifs acquis par voie d'apport sont comptabilisés à la valeur figurant dans le traité d'apport.

Une dépréciation est constatée lorsque la valeur d'utilité des titres devient inférieure à la valeur comptable. L'écart constaté fait l'objet d'une dotation aux dépréciations des titres puis, si nécessaire, des créances détenues sur la filiale. Elle peut éventuellement être complétée d'une provision pour risques et charges.
La valeur actuelle des titres s'apprécie par rapport à la quote-part de la situation nette détenue ou par la méthode des flux de trésorerie actualisés de la filiale.

**Autres Immobilisations Financières**

Les autres immobilisations financières sont composées de dépôts de garantie et cautionnements pour un montant de 1 131 168 €.

## STOCKS

Les stocks à la clôture sont composés de fournitures, de matériels ainsi que de produits alimentaires. Ils sont inscrits dans les comptes à leur coût de revient, qui comprend le prix d'achat majoré des droits de douane et autres taxes non récupérables, les frais de transport et de manutention encourus pour amener des stocks à l'endroit où ils se trouvent.

Les stocks de produits alimentaires sont évalués à la moyenne du dernier coût de revient corrigé de l'historique des prix d'achat.

Compte tenu des règles de gestion de ces produits alimentaires et du contexte de rotation rapide de cette catégorie de stocks, cette méthode de valorisation s'apparente au FIFO (First In, First Out).

Les stocks, le cas échéant, font l'objet de dépréciation pour tenir compte de leur valeur actuelle à la clôture.

## CLIENTS ET AUTRES ACTIFS D'EXPLOITATION

**Créances Clients et Comptes Rattachés**

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale.
Leur valeur actuelle fait l'objet d'une appréciation au cas par cas. Une dépréciation est constatée lorsque la valeur actuelle d'une créance est inférieure à sa valeur nominale et/ou lorsque des difficultés de recouvrement sont clairement identifiées.

Les dépréciations sont évaluées en tenant compte de l'historique des pertes sur créances, de l'analyse de l'antériorité et d'une estimation détaillée des risques.

Le critère de constitution d'une dépréciation pour créances douteuses a été déterminé de la façon suivante :

| Dépassement d'échéance initiale | Pourcentage de dépréciation |
|---|---|
| Inférieur à 120 jours | En fonction du risque client (ex : sauvegarde) |
| Supérieur à 120 jours | 100 % du retard. Une analyse est toutefois effectuée par le métier concernant l'origine du retard. L'application de la dépréciation n'est donc pas systématique. |

## FOURNISSEURS ET AUTRES DETTES D'EXPLOITATION

Les dettes sont valorisées à leur valeur nominale.

## DISPONIBILITES

Les liquidités disponibles en banque et en caisse ont été évaluées à leur valeur nominale.

## PROVISIONS (POUR RISQUES ET CHARGES)

En application du règlement ANC 2022-06, des provisions sont constituéespour faire face aux sorties probables de ressources au profit de tiers, sans contrepartie pour lasociété. Ces provisions sont estimées en prenant en considération les hypothèses les plusprobables à la date d'arrêté des comptes.

## INTEGRATION FISCALE

La société fait partie d'un groupe d'intégration fiscale (IF) dont Bertrand Franchise est la société tête de groupe.

La société Bertrand Franchise a signé le 4 juin 2019 une convention d'intégration fiscale (IF) conclue à compter du 1er janvier 2019.

Le Groupe est constitué d'elle-même en tant que société mère et de ses filiales.

La société Bertrand Franchise se constitue seule redevable de l'impôt sur les résultats au vu de la détermination du résultat d'ensemble du Groupe (cf articles 223 A et suivants du CGI).

La convention d'IF qui régit les relations financières entre la mère et ses filles prévoit qu'elles versent à la société Bertrand Franchise le montant de l'impôt qu'elles auraient payé si elles n'appartenaient à aucun Groupe d'IF.

Pour chacun des exercices, la contribution d'impôt sera déterminée après imputation des déficits dont elles auraient bénéficié en l'absence d'IF.

# Impacts de l'application du règlement ANC n°2022-06

## Reclassements de présentation effectués sur les comptes 2024

| Des comptes 2024 publiés .... | | ... vers les comptes 2024 présentés au nouveau format | |
|---|---|---|---|
| **Poste Actif** | **Montant (en €)** | **Poste Actif** | **Montant (en €)** |
| Avances & acomptes sur immobilisations incorporelles | 0 | Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes | 0 |
| Immobilisations incorporelles en cours | 0 | | |
| Avances & acomptes sur immobilisations corporelles | 0 | Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes | 441 464 |
| Immobilisations corporelles en cours | -441 464 | | |
| En-cours de production de biens | 0 | En-cours de production | 0 |
| En-cours de production de services | 0 | | |
| **Poste Passif** | **Montant (en €)** | **Poste Passif** | **Montant (en €)** |
| **Poste Résultat d'exploitation** | **Montant (en €)** | **Poste Résultat d'exploitation** | **Montant (en €)** |
| Production vendue de biens | -61 876 143 | Production vendue | 66 946 662 |
| Production vendue de services | -5 070 520 | | |
| Transferts de charges d'exploitation inclues dans "Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges" | -404 790 | Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions | 404 790 |
| **Poste Résultat financier** | **Montant (en €)** | **Poste Résultat financier** | **Montant (en €)** |
| Revenus des valeurs mobilières de placement inclus dans "Autres intérêts et produits assimilés" | -70 808 | Produits autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé | 70 808 |
| Transferts de charges financières inclues dans "Reprises sur provisions et transfert de charges" | 0 | Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions | 0 |
| **Poste Résultat exceptionnel** | **Montant (en €)** | **Poste Résultat exceptionnel** | **Montant (en €)** |
| Produits exceptionnels sur opérations de gestion | -846 522 | Produits exceptionnels | 5 644 619 |
| Produits exceptionnels sur opérations en capital | -4 798 097 | | |
| Reprises de provisions et transfert de charges | 0 | | |
| Charges exceptionnelles sur opérations de gestion | -2 225 986 | Charges exceptionnelles | 11 884 775 |
| Charges exceptionnelles sur opérations en capital | -9 658 789 | | |
| Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions | | | |

Docusign Envelope ID: A6BF2D2B-EA36-8C59-8134-2A0DA520EECF


# ELEMENTS D'INFORMATIONS RELATIFS AUX COMPTES DU BILAN ACTIF

## Immobilisations

| Cadre A | IMMOBILISATIONS | Valeur brute au début de l'exercice | Augmentations | |
|---|---|---|---|---|
| | | | Réévaluations | Autres augmentations * |
| Frais d'établissement | | 227 590 | 0 | 0 |
| Frais de développement (I) | | 0 | 0 | 0 |
| Concessions, brevets, licences, marques, procédés, solutions informatiques, droits et valeurs similaires et droits similaires | | 7 281 904 | 0 | 0 |
| Fonds commercial | | 4 651 061 | 0 | 0 |
| Autres postes d'immobilisations incorporelles (II) | | 1 885 422 | 0 | 0 |
| Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes | | 0 | 0 | 0 |
| Terrains | | 424 880 | 0 | 27 109 |
| Constructions | Sur sol propre | 55 237 | 0 | 0 |
| | Sur sol d'autrui | 12 746 101 | 0 | 551 886 |
| | Installations générales, agencements et aménagements des constructions | 11 202 114 | 0 | 770 881 |
| Installations techniques, matériel et outillage industriels | | 12 532 147 | 0 | 538 665 |
| Autres immobilisations corporelles | Installations générales, agencements, aménagements divers | 11 209 173 | 0 | 119 042 |
| | Matériel de transport | 0 | 0 | 0 |
| | Matériel de bureau et mobilier informatique | 5 518 931 | 0 | 478 035 |
| | Emballages récupérables et divers | 0 | 0 | 6 258 |
| Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes | | 441 464 | 0 | 2 026 110 |
| | ***TOTAL (III)*** | ***66 290 601*** | ***0*** | ***4 517 987*** |
| Participations évaluées par mise en équivalence | | 0 | 0 | 0 |
| Autres participations | | 3 792 860 | 0 | 4 737 290 |
| Autres titres immobilisés | | 0 | 0 | 0 |
| Prêts et autres immobilisations financières | | 2 649 575 | 0 | 310 091 |
| | ***TOTAL (IV)*** | ***6 442 435*** | ***0*** | ***5 047 381*** |
| | ***TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)*** | ***74 618 457*** | ***0*** | ***9 565 368*** |

| Cadre B | IMMOBILISATIONS | Diminutions * | | Valeur brute à la fin de l'exercice | Réévaluations |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Virements | Sorties | | Valeurs d'origine |
| Frais d'établissement | | 0 | 44 900 | 182 690 | 0 |
| Frais de développement (I) | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Concessions, brevets, licences, marques, procédés, solutions informatiques, droits et valeurs similaires et droits similaires | | 0 | 30 563 | 7 251 342 | 0 |
| Fonds commercial | | 0 | 993 179 | 3 657 882 | 0 |
| Autres postes d'immobilisations incorporelles (II) | | 0 | 940 238 | 945 184 | 0 |
| Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Terrains | | 0 | 42 408 | 409 581 | 0 |
| Constructions | Sur sol propre | 0 | 39 696 | 15 541 | 0 |
| | Sur sol d'autrui | 0 | 918 908 | 12 379 078 | 0 |
| | Installations générales, agencements et aménagements des constructions | 0 | 2 168 838 | 9 804 157 | 0 |
| Installations techniques, matériel et outillage industriels | | 0 | 2 316 424 | 10 754 388 | 0 |
| Autres immobilisations corporelles | Installations générales, agencements, aménagements divers | 0 | 2 213 202 | 9 115 013 | 0 |
| | Matériel de transport | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | Matériel de bureau et mobilier informatique | 0 | 1 053 826 | 4 949 398 | 0 |
| | Emballages récupérables et divers | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Immobilisations corporelles en cours | | 2 265 126 | 36 234 | 166 214 | 0 |
| Avances et acomptes | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | ***TOTAL (III)*** | ***2 265 126*** | ***9 858 178*** | ***58 685 283*** | ***0*** |
| Participations évaluées par mise en équivalence | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Autres participations | | 0 | 8 455 542 | 74 608 | 0 |
| Autres titres immobilisés | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Prêts et autres immobilisations financières | | 0 | 35 293 | 2 924 373 | 0 |
| | ***TOTAL (IV)*** | ***0*** | ***8 490 835*** | ***2 998 980*** | ***0*** |
| | ***TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)*** | ***2 265 126*** | ***19 289 251*** | ***62 629 448*** | ***0*** |

*** Ventilation détaillée page suivante**

## Ventilation détaillée des immobilisations

| Immobilisations | | Augmentations de l'exercice | Ventilation des augmentations | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | Virements | | Entrées | | |
| | | | De poste à poste | Provenant de l'actif circulant | Acquisistions | Apports | Créations |
| Frais d'établissement | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Frais de développement (I) | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Concessions, brevets, licences, marques, procédés, solutions informatiques, droits et valeurs similaires et droits similaires | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Fonds commercial | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Autres postes d'immobilisations incorporelles (II) | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Terrains | | 27 109 | 27 109 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Constructions | Sur sol propre | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | Sur sol d'autrui | 1 402 758 | 531 686 | 0 | 871 071 | 0 | 0 |
| | Installations générales, agencements et aménagements des constructions | 2 500 367 | 649 356 | 0 | 1 851 012 | 0 | 0 |
| Installations techniques, matériel et outillage industriels | | 2 532 964 | 476 321 | 0 | 2 056 643 | 0 | 0 |
| Autres immobilisations corporelles | Installations générales, agencements, aménagements divers | 2 158 792 | 119 042 | 0 | 2 039 750 | 0 | 0 |
| | Matériel de transport | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | Matériel de bureau et mobilier informatique | 1 382 530 | 459 457 | 0 | 923 073 | 0 | 0 |
| | Emballages récupérables et divers | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes | | 24 234 | 0 | 0 | 24 234 | 0 | 0 |
| ***TOTAL (III)*** | | **10 028 754** | ***2 262 971*** | ***0*** | ***7 765 783*** | ***0*** | ***0*** |
| Participations évaluées par mise en équivalence | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Autres participations | | 4 737 290 | 0 | 0 | 4 737 290 | 0 | 0 |
| Autres titres immobilisés | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Prêts et autres immobilisations financières | | 310 091 | 0 | 0 | 310 091 | 0 | 0 |
| ***TOTAL (IV)*** | | **5 047 381** | ***0*** | ***0*** | ***5 047 381*** | ***0*** | ***0*** |

| Immobilisations | | Diminutions de l'exercice | Ventilation des diminutions | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | Virements | | Sorties | | |
| | | | De poste à poste | A destination de l'actif circulant | Cessions | Scissions | Mises hors service |
| Frais d'établissement | | 44 900 | 0 | 0 | 44 900 | 0 | 0 |
| Frais de développement (I) | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Concessions, brevets, licences, marques, procédés, solutions informatiques, droits et valeurs similaires et droits similaires | | 20 320 | 0 | 0 | 20 320 | 0 | 10 242 |
| Fonds commercial | | 993 179 | 0 | 0 | 993 179 | 0 | 0 |
| Autres postes d'immobilisations incorporelles (II) | | 100 000 | 0 | 0 | 100 000 | 0 | 840 238 |
| Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Terrains | | 39 958 | 0 | 0 | 39 958 | 0 | 2 450 |
| Constructions | Sur sol propre | 17 043 | 0 | 0 | 17 043 | 0 | 22 653 |
| | Sur sol d'autrui | 871 071 | 0 | 0 | 871 071 | 0 | 47 837 |
| | Installations générales, agencements et aménagements des constructions | 1 851 012 | 0 | 0 | 1 851 012 | 0 | 317 826 |
| Installations techniques, matériel et outillage industriels | | 2 056 643 | 0 | 0 | 2 056 643 | 0 | 259 781 |
| Autres immobilisations corporelles | Installations générales, agencements, aménagements divers | 2 039 750 | 0 | 0 | 2 039 750 | 0 | 173 451 |
| | Matériel de transport | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | Matériel de bureau et mobilier informatique | 923 073 | 0 | 0 | 923 073 | 0 | 130 754 |
| | Emballages récupérables et divers | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes | | 2 289 360 | 2 265 126 | 0 | 24 234 | 0 | 12 000 |
| ***TOTAL (III)*** | | **12 123 304** | ***2 265 126*** | ***0*** | ***8 881 183*** | ***0*** | ***976 995*** |
| Participations évaluées par mise en équivalence | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Autres participations | | 8 455 542 | 0 | 0 | 8 455 542 | 0 | 0 |
| Autres titres immobilisés | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Prêts et autres immobilisations financières | | 35 293 | 0 | 0 | 35 293 | 0 | 0 |
| ***TOTAL (IV)*** | | **8 490 835** | ***0*** | ***0*** | ***8 490 835*** | ***0*** | ***0*** |

## Amortissements

| Cadre A | SITUATION ET MOUVEMENTS DES AMORTISSEMENTS DE L'EXERCICE | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| Immobilisations amortissables | | Début d'exercice | Dotations | Diminutions | Fin de l'exercice |
| Frais d'établissement | | 158 506 | 31 807 | 28 626 | 161 687 |
| Frais de développement | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Fonds commercial | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Autres postes d'immobilisations incorporelles | | 3 571 714 | 54 457 | 420 072 | 3 206 099 |
| | ***TOTAL (I)*** | ***3 730 220*** | ***86 264*** | ***448 698*** | ***3 367 785*** |
| Terrains | | 335 401 | 13 187 | 38 263 | 310 325 |
| Constructions | Sur sol propre | 50 510 | 755 | 37 664 | 13 601 |
| | Sur sol d'autrui | 5 190 890 | 323 494 | 624 550 | 4 889 834 |
| | Installations générales, agencements | 7 153 362 | 708 838 | 1 733 322 | 6 128 878 |
| Installations techniques, matériels et outillages | | 10 323 041 | 651 337 | 2 149 564 | 8 824 815 |
| Autres immobilisations corporelles | Installations générales, agencements divers | 6 428 607 | 712 479 | 2 117 714 | 5 023 373 |
| | Matériel de transport | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | Matériel de bureau, informatique et mobilier | 4 415 465 | 344 087 | 1 029 365 | 3 730 187 |
| | Emballages récupérables et divers | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | ***TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES (II)*** | ***33 897 277*** | ***2 754 178*** | ***7 730 441*** | ***28 921 013*** |
| | ***TOTAL GENERAL (I + II)*** | ***37 627 496*** | ***2 840 441*** | ***8 179 139*** | ***32 288 799*** |

| Cadre B | VENTILATION DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Immobilisations | DOTATIONS | | | REPRISES | | | Fin de l'exercice |
| | Différentiel de durée | Mode dégressif | Amort fiscal exceptionnel | Différentiel de durée | Mode dégressif | Amort fiscal exceptionnel | |
| Frais d'établissement | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Frais de développement | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Fonds commercial | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Autres postes d'immobilisations incorporelles | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **TOTAL (I)** | *0* | *0* | *0* | *0* | *0* | *0* | *0* |
| Terrains | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Constructions : | | | | | | | |
| Sur sol propre | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Sur sol autrui | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Installations générales, agencements | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Autres immobilisations corporelles: | | | | | | | |
| Installations générales, agencements divers | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Matériel de transport | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Matériel de bureau, informatique et mobilier | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Emballages récupérables et divers | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **TOTAL (II)** | *0* | *0* | *0* | *0* | *0* | *0* | *0* |
| **Acquisition de titres - TOTAL (III)** | *0* | | | *0* | | | *0* |
| **TOTAL (I + II + III)** | *0* | *0* | *0* | *0* | *0* | *0* | *0* |

| Cadre C | Début de l'exercice | Augmentations | Diminutions | Fin de l'exercice |
|---|---|---|---|---|
| Frais d'émission d'emprunt à étaler | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Primes de remboursement des obligations | 0 | 0 | 0 | 0 |

## Ventilation détaillée des amortissements

| Amortissements | | Dotations de l'exercice | Ventilation des dotations | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | Compléments liés à une réévaluation | Sur éléments amortis selon le mode linéaire | Sur éléments amortis selon un autre mode | Dotations exceptionnelles |
| Frais d'établissement | | 31 807 | 0 | 31 807 | 0 | 0 |
| Frais de développement (I) | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Fonds commercial | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Autres postes d'immobilisations incorporelles (II) | | 54 457 | 0 | 54 457 | 0 | 0 |
| | ***TOTAL (I)*** | ***54 457*** | ***0*** | ***54 457*** | ***0*** | ***0*** |
| Terrains | | 13 187 | 0 | 13 187 | 0 | 0 |
| Constructions | Sur sol propre | 755 | 0 | 755 | 0 | 0 |
| | Sur sol d'autrui | 323 494 | 0 | 323 494 | 0 | 0 |
| | Installations générales, agencements et aménagements des constructions | 708 838 | 0 | 451 334 | 257 504 | 0 |
| Installations techniques, matériel et outillage industriels | | 651 337 | 0 | 569 848 | 81 489 | 0 |
| Autres immobilisations corporelles | Installations générales, agencements, aménagements divers | 712 479 | 0 | 712 479 | 0 | 0 |
| | Matériel de transport | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | Matériel de bureau et mobilier informatique | 344 087 | 0 | 344 087 | 0 | 0 |
| | Emballages récupérables et divers | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | ***TOTAL (II)*** | ***2 754 178*** | ***0*** | ***2 415 185*** | ***338 993*** | ***0*** |
| | ***TOTAL (I + II)*** | ***2 808 635*** | ***0*** | ***2 415 185*** | ***338 993*** | ***0*** |

| Amortissements | | Diminutions de l'exercice | Ventilation des diminutions | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | Eléments transférés à l'actif circulant | | Eléments cédés | Eléments mis hors service |
| Frais d'établissement | | 28 626 | 0 | 0 | 28 626 | 0 |
| Frais de développement (I) | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Fonds commercial | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Autres postes d'immobilisations incorporelles (II) | | 420 072 | 0 | 0 | 67 772 | 352 300 |
| | ***TOTAL (I)*** | ***420 072*** | ***0*** | ***0*** | ***67 772*** | ***352 300*** |
| Terrains | | 38 263 | 0 | 0 | 35 813 | 2 450 |
| Constructions | Sur sol propre | 37 664 | 0 | 0 | 15 010 | 22 653 |
| | Sur sol d'autrui | 624 550 | 0 | 0 | 585 350 | 39 200 |
| | Installations générales, agencements et aménagements des constructions | 1 733 322 | 0 | 0 | 1 463 426 | 269 896 |
| Installations techniques, matériel et outillage industriels | | 2 149 564 | 0 | 0 | 1 895 051 | 254 513 |
| Autres immobilisations corporelles | Installations générales, agencements, aménagements divers | 2 117 714 | 0 | 0 | 1 955 239 | 162 475 |
| | Matériel de transport | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | Matériel de bureau et mobilier informatique | 1 029 365 | 0 | 0 | 899 587 | 129 778 |
| | Emballages récupérables et divers | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | ***TOTAL (II)*** | ***7 730 441*** | ***0*** | ***0*** | ***6 849 476*** | ***880 965*** |
| | ***TOTAL (I + II)*** | ***8 150 513*** | ***0*** | ***0*** | ***6 849 476*** | ***880 965*** |

Docusign Envelope ID: A6BF2D2B-EA36-8C59-8134-2A0DA520EECF


## Dépréciations de l'actif immobilisé et de l'actif circulant

| Situation et mouvements<br>Rubriques | Dépréciations à l'ouverture | Dotations | Reprises | Dépréciations à la clôture |
|---|---|---|---|---|
| Provisions sur immobilisations incorporelles | 3 528 226 | 0 | 585 980 | 2 942 247 |
| Provisions sur immobilisations corporelles | 1 207 398 | 554 147 | 0 | 1 761 545 |
| Provisions sur titres mis en équivalence | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Provisions sur titres de participations | 3 718 252 | 0 | 3 718 252 | 0 |
| Provisions sur autres immobilisations financières | 83 588 | 0 | 0 | 83 588 |
| ***TOTAL (I)*** | ***8 537 465*** | ***554 147*** | ***4 304 232*** | ***4 787 380*** |
| Provisions sur stocks | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Provisions sur comptes clients | 1 328 375 | 364 667 | 0 | 1 693 042 |
| Autres provisions pour dépréciations | 915 209 | 0 | 498 878 | 416 331 |
| ***TOTAL (II)*** | ***2 243 584*** | ***364 667*** | ***498 878*** | ***2 109 373*** |
| ***TOTAL GENERAL (I + II)*** | ***10 781 048*** | ***918 814*** | ***4 803 110*** | ***6 896 752*** |
| Dont dotations et reprises d'exploitation | | 918 814 | 1 084 858 | |
| Dont dotations et reprises financières | | 0 | 3 718 252 | |
| Dont dotations et reprises exceptionnelles | | 0 | 0 | |
| Dépréciations des titres mis en équivalence | 0 | 0 | 0 | 0 |

Docusign Envelope ID: A6BF2D2B-EA36-8C59-8134-2A0DA520EECF


## Stocks et en cours

| Postes | Exercice 2025 | Exercice 2024 |
|---|---|---|
| Matières premières et autres approvisionnements | 500 024 | 670 524 |
| En cours de production | 0 | 0 |
| Produits finis | 0 | 0 |
| Marchandises | 0 | 0 |
| **Total** | 500 024 | 670 524 |

## Dépréciations des stocks et en cours

| Postes | Exercice 2025 | Exercice 2024 |
|---|---|---|
| Matières premières et autres approvisionnements | 0 | 0 |
| En cours de production | 0 | 0 |
| Produits finis | 0 | 0 |
| Marchandises | 0 | 0 |
| **Total** | 0 | 0 |

Docusign Envelope ID: A6BF2D2B-EA36-8C59-8134-2A0DA520EECF


# Produits à recevoir

| Produits à recevoir | Montant |
|---|---|
| Factures à Etablir Divers | 1 286 745 |
| RRR à Obtenir | 240 692 |
| ***TOTAL*** | ***1 527 437*** |

| Produits à recevoir inclus dans les postes de créances suivantes : | Montant |
|---|---|
| **Immobilisations financières** | |
| - Créances rattachées à des participations | 0 |
| - Autres immobilisations financières | 1 131 168 |
| **Créances** | |
| - Créances clients et comptes rattachés | 4 746 875 |
| - Autres créances | 15 301 428 |
| **Valeurs mobilières de placement** | 955 104 |
| **Disponibilités** | 1 207 709 |

Docusign Envelope ID: A6BF2D2B-EA36-8C59-8134-2A0DA520EECF


# Charges constatées d'avance

| Charges constatées d'avance | Exploitation | Financier | Exceptionnel |
|---|---|---|---|
| Charges Diverses Constatées D'Avances | 144 112 | 0 | 0 |
| Droits D'Entrée Constatés D'Avance | 183 158 | 0 | 0 |
| ***TOTAL*** | ***327 270*** | ***0*** | ***0*** |

Docusign Envelope ID: A6BF2D2B-EA36-8C59-8134-2A0DA520EECF


# ELEMENTS D'INFORMATIONS RELATIFS AUX COMPTES DU BILAN PASSIF

# CAPITAUX PROPRES

## Variations des capitaux propres

| CAPITAUX PROPRES | Ouverture | Augmentation | Diminution | Distribution dividendes | Affectation du résultat exercice antérieur | Apports et fusions | Clôture |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Capital | 500 000 | | | | | | 500 000 |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport | 3 002 231 | | | | | | 3 002 231 |
| Ecarts de réévaluation | 0 | | | | | | 0 |
| Ecarts d'équivalence | 0 | | | | | | 0 |
| Réserve légale | 50 000 | | | | | | 50 000 |
| Réserves statutaires ou contractuelles | 0 | | | | | | 0 |
| Réserves réglementées | 0 | | | | | | 0 |
| Autres réserves | 0 | | | | | | 0 |
| Report à nouveau | -15 815 818 | | | | -13 792 275 | | -29 608 094 |
| **RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)** | **-13 792 275** | | 19 523 630 | | 13 792 275 | | **-19 523 630** |
| Subventions d'investissement | 0 | | | | | | 0 |
| Provisions réglementées | 117 752 | | | | | | 117 752 |
| **TOTAL CAPITAUX PROPRES** | ***-25 938 110*** | ***0*** | ***19 523 630*** | ***0*** | ***0*** | ***0*** | ***-45 461 740*** |

## Composition du capital social

| | Nombre au début de l'exercice | Augmentation | Diminution | Nombre au 31/12/2025 | Valeur nominale |
|---|---|---|---|---|---|
| Actions ordinaires | 500 000 | | | **500 000** | 1 |
| Actions à droit de vote double | | | | **0** | |
| Actions à dividende prioritaire | | | | **0** | |
| Actions de priorité | | | | **0** | |
| Actions de jouissance | | | | **0** | |
| Parts sociales | | | | **0** | |
| ***TOTAL*** | ***500 000*** | ***0*** | ***0*** | ***500 000*** | |

## Provisions Réglementées

| Natures des provisions | Montant à l'ouverture | Dotations | Reprises | Montant à la clôture |
|---|---|---|---|---|
| Amortissements dérogatoires | 117 752 | 0 | 0 | 117 752 |
| Autres provisions réglementées | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Total provisions réglementées** | 117 752 | 0 | 0 | 117 752 |

## Provisions pour risques et charges

| | Montant à l'ouverture | Dotations | Reprises | | Montant à la clôture |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | Utilisées | Non utilisées | |
| **Provisions pour risques :** | | | | | |
| Pour litiges | 472 131 | 822 646 | 403 647 | 134 830 | 913 911 |
| Pour garanties données aux clients | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Pour amendes et pénalités | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Pour pertes de change | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Pour pertes sur contrat | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Autres provisions pour risques | 2 001 254 | 0 | 0 | 2 001 254 | 0 |
| **Total provisions pour risques** | 2 473 385 | 822 646 | 403 647 | 2 136 084 | 913 911 |
| **Provisions pour charges :** | | | | | |
| Pour pensions et obligations similaires | 964 149 | 29 792 | 363 159 | 0 | 630 782 |
| Pour restructurations | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Pour impôts | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Pour gros entretiens ou grandes révisions | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Pour remises en état | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Autres provisions pour charges | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Total provisions pour charges** | 964 149 | 29 792 | 363 159 | 0 | 630 782 |

## Charges à payer

| Charges à payer | Montant |
|---|---|
| Cotisation Economique Territoriale (CVAE) | -12 959 |
| Provisions Médecine Du Travail | -34 298 |
| Taxes Diverses Reprise LEON | -7 493 |
| Fournisseurs FNP Immobilisations en Cours | 194 248 |
| Fournisseurs Factures Non Parvenues | 1 109 622 |
| Fournisseurs Factures Non Parvenues Achats Marchan | 9 563 |
| Fournisseurs Factures Non Parvenues Electricité | 191 373 |
| Fournisseurs Factures Non Parvenues Gaz | 21 240 |
| Fournisseurs Factures Non Parvenues Eau | 96 918 |
| Fournisseurs Factures Non Parvenues PTT | 1 851 |
| Fournisseurs FNP Entretien Contractuels | 346 469 |
| Fournisseurs Factures Non Parvenues Surveillance | 22 344 |
| Fournisseurs Factures Non Parvenues Dechets | 96 369 |
| Fournisseurs Factures Non Parvenues Achats Marchan | 4 029 |
| Fournisseurs Factures Non Parvenues Achats Marchan | 612 752 |
| Fournisseurs Factures Non Parvenues Publicité Nati | 118 881 |
| Fournisseurs Factures Non Parvenues Sponsoring | 4 703 |
| Fournisseurs Factures Non Parvenues Inter Company | 13 440 657 |
| Facture Non Parvenue sur Frais de Personnel | 60 690 |
| Dettes Provisionnées pour Congés Payés | 1 485 550 |
| Provisions RTT | 426 |
| Prov Boni Annuel et reprise départ | 128 076 |
| Dette Provisionnée sur prime de précarité | 2 870 |
| Charges Sociales sur Conges Payés | 445 506 |
| Prov CS/prov RTT | 196 |
| Prov CS/Boni Annuel et reprise départ | 47 877 |
| Provision Charges sur prime de précarité | 689 |
| TP et CET à payer | 42 849 |
| Taxe D'Apprentissage à Payer | 190 604 |
| Taxe Formation Professionnelle à Payer | 35 110 |
| Provision Participation à L'Effort Construction | 78 833 |
| Taxe Locale sur la Publicité Extérieur TLPE | 199 883 |
| DROIT DE VOIRIE | 69 960 |
| Intérêts courus Interco | 1 560 420 |
| Fournisseurs Factures Non Parvenues Loyers | 422 913 |
| Taxe Foncière à Payer | 133 318 |
| Taxes Diverses à Payer | 185 688 |
| Taxe Véhicule de Tourisme (TVTS) | 1 920 |
| Charges à Payer | 200 000 |
| Autres Charges à Payer (ndf) | 39 700 |
| Fournisseurs Factures Non Parvenues Economat | 96 |
| Organismes Sociaux - Autres Charges A Payer | 15 880 |
| ***TOTAL*** | ***21 565 322*** |

| Charges à payer incluses dans les postes de dettes suivants : | Montant |
|---|---|
| Emprunts obligataires convertibles | 0 |
| Autres emprunts obligataires | 52 774 908 |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | 0 |
| Emprunts et dettes financières divers | 64 266 |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours | 23 923 |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 24 000 066 |
| Dettes fiscales et sociales | 5 476 039 |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | 0 |
| Autres dettes | 9 426 716 |

Docusign Envelope ID: A6BF2D2B-EA36-8C59-8134-2A0DA520EECF


## Produits constatés d'avance

| Produits constatés d'avance | Exploitation | Financier | Exceptionnel |
|---|---|---|---|
| *TOTAL* | *0* | *0* | *0* |

# Etats des échéances des créances et des dettes

| Cadre A | Etat des créances | Montant brut | A un an au plus | A plus d'un an |
|---|---|---|---|---|
| Créances rattachées à des participations | | 0 | 0 | 0 |
| Prêts | | 1 793 205 | 0 | 1 793 205 |
| Autres immobilisations financières | | 1 131 168 | 0 | 1 131 168 |
| | ***TOTAL DES CREANCES LIEES A L'ACTIF IMMOBILISE*** | ***2 924 373*** | ***0*** | ***2 924 373*** |
| Clients douteux ou litigieux | | 1 766 130 | 1 766 130 | 0 |
| Autres créances clients | | 2 980 745 | 2 980 745 | 0 |
| Créances représentatives de titres prêtés | | 0 | 0 | 0 |
| Personnel et comptes rattachés | | 59 828 | 59 828 | 0 |
| Sécurité sociale et autres organismes sociaux | | 1 213 030 | 1 213 030 | 0 |
| Etat et autres collectivités | Impôts sur les bénéfices | 0 | 0 | 0 |
| | Taxe sur la valeur ajoutée | 1 806 687 | 1 806 687 | 0 |
| | Autres impôts | 20 129 | 20 129 | 0 |
| | Etat - divers | 20 452 | 20 452 | 0 |
| Groupes et associés | | 32 755 | 32 755 | 0 |
| Débiteurs divers | | 12 148 547 | 12 148 547 | 0 |
| | ***TOTAL DES CREANCES LIEES A L'ACTIF CIRCULANT*** | ***20 048 303*** | ***20 048 303*** | ***0*** |
| Charges constatées d'avance | | 327 270 | 327 270 | 0 |
| | ***TOTAL DES CREANCES*** | ***23 299 945*** | ***20 375 572*** | ***2 924 373*** |
| Prêts accordés en cours d'exercice | | 0 | | |
| Remboursements obtenus en cours d'exercice | | 0 | | |
| Prêts et avances consentis aux associés | | 0 | | |

| Cadre B | Etat des dettes | Montant brut | A un an au plus | A plus d'un an et - de cinq ans | A plus de cinq ans |
|---|---|---|---|---|---|
| Emprunts obligataires convertibles | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Autres emprunts obligataires | | 52 774 908 | 1 560 420 | 0 | 51 214 488 |
| Emprunts auprès des établissements de crédits moins de 1 an à l'origine | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Emprunts auprès des établissements de crédits plus de 1 an à l'origine | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Emprunts et dettes financières divers | | 64 266 | 64 266 | 0 | 0 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | | 24 000 066 | 24 000 066 | 0 | 0 |
| Personnel et comptes rattachés | | 1 787 473 | 1 787 473 | 0 | 0 |
| Sécurité sociale et autres organismes sociaux | | 1 904 730 | 1 904 730 | 0 | 0 |
| Etat et autres collectivités publiques | Impôts sur les bénéfices | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | Taxe sur la valeur ajoutée | 667 134 | 667 134 | 0 | 0 |
| | Obligations cautionnées | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | Autres impôts | 1 116 702 | 1 116 702 | 0 | 0 |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Groupes et associés | | 8 420 712 | 8 420 712 | 0 | 0 |
| Autres dettes | | 1 006 004 | 1 006 004 | 0 | 0 |
| Dette représentative de titres empruntés | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Produits constatés d'avance | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | ***TOTAL DES DETTES*** | ***91 741 995*** | ***40 527 507*** | ***0*** | ***51 214 488*** |
| Emprunts souscrits en cours d'exercice | | 0 | Emprunts auprès des associés personnes physiques | | 0 |
| Emprunts remboursés en cours d'exercice | | 0 | | | |

## Dettes garanties par des sûretés réelles

| | Montant à la clôture de l'exercice | Montant garanti |
|---|---|---|
| Prêts intragroupe | 51 214 488 | 51 214 488 |

Docusign Envelope ID: A6BF2D2B-EA36-8C59-8134-2A0DA520EECF


# ELEMENTS D'INFORMATIONS RELATIFS AU COMPTE DE RESULTAT

Docusign Envelope ID: A6BF2D2B-EA36-8C59-8134-2A0DA520EECF


## Impôt sur les sociétés

| | Résultat avant impôt | Impôt |
|---|---|---|
| Résultat courant | -19 523 630 | 0 |
| Résultat exceptionnel | 0 | 0 |
| IS sur résultats antérieurs | | 0 |
| Contribution sociale | | 0 |
| ***TOTAL*** | **-19 523 630** | **0** |

## Crédits d'impôts

| | Montant |
|---|---|
| Crédit d'impôt mécénat | 6 000 |
| ***TOTAL*** | **6 000** |

Le montant des déficits reportables pour cette société est de 13 115 346 €.

Docusign Envelope ID: A6BF2D2B-EA36-8C59-8134-2A0DA520EECF


# AUTRES ELEMENTS D'INFORMATIONS

## Engagements Hors Bilan

| Catégories d'engagements | Total | < 1 an | de 1 à 5 ans | > 5 ans |
|---|---|---|---|---|
| **Engagements donnés** | | | | |
| **Total engagements donnés** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| **Engagements reçus** | | | | |
| **Total engagements reçus** | **0** | **0** | **0** | **0** |

Dans le prolongement de l'Emission High Yield de Bertrand Franchise par sa filiale Bertrand Franchise Finance, et conformément à ses termes et conditions, certaines filiales du Groupe, dont LDF, ont été appelées à adhérer, par actes en date du 13 juin 2024, à la documentation de financement des Obligations High Yield Nouvelles, en qualité de garant des obligations senior garanties.

Aux termes desdits documents de financement, les sûretés suivantes ont été mises en place par actes en date du 13 juin 2024 :

a) un nantissement de créances de droit français portant sur les créances de prêts intragroupe de la société détenues par tout membre du Groupe ;
b) un nantissement des titres ou parts sociales de la société détenus par sa société mère.

## Indemnités de départ à la retraite

La société n'a signé aucun accord particulier en matière d'engagements de retraite. Ces derniers se limitent donc à l'indemnité de départ à la retraite définie par la convention collective applicable. Ce montant se calcule selon la méthode actuarielle en tenant compte de l'âge du départ à la retraite, de la mortalité, de l'ancienneté et de la rotation du personnel.

Les hypothèses suivantes ont été utilisées :

- taux d'inflation : 2,00 %
- taux d'actualisation: 3,20 %
- taux de croissance des salaires: 2,50 %
- âge de départ à la retraite: 65 ans pour les cadres et non cadres du siège, 64 ans pour les cadres et non cadres des restaurants
- table de mortalité: INSEE 2018-2020
- charges sociales moyennes : 33,00 %
- taux de turnover : tables en fonction de la catégorie socio professionnelle et de l'âge

La méthode de comptabilisation des écarts actuariels retenue est l'enregistrement en résultat d'exploitation.

Suite à la mise à jour en 2021 de l'ANC concernant sa recommandation 2013-02 sur l'évaluation des engagements de retraite, la date à partir de laquelle chaque année de service est retenue pour l'acquisition des droits à prestations, c'est-à-dire la date avant laquelle les services rendus par le membre du personnel n'affectent ni le montant ni l'échéance des prestations.

## Engagements de Crédit-bail

| Postes du bilan | Valeur à la signature du contrat | Coût d'entrée de l'actif | Dotations aux amortissements théoriques | | Valeur nette |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | de l'exercice | cumulées | |
| Terrains | | | | | **0** |
| Constructions | 1 856 743 | | 92 837 | 1 079 321 | **777 422** |
| Installations techniques, matériels et outillages | | | | | **0** |
| Autres immobilisations corporelles | | | | | **0** |
| Immobilisations en cours | | | | | **0** |
| **TOTAUX** | **1 856 743** | **0** | **92 837** | **1 079 321** | **777 422** |

| Postes du bilan | Redevances payées | | Redevances restant à payer | | | Prix d'achat résiduel |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | de l'exercice | cumulées | A moins d'1 an | De 1 à 5 ans | A plus de 5 ans | |
| Terrains | | | | | | |
| Constructions | 192 342 | 1 890 536 | 192 342 | 16 027 | | 2 |
| Installations techniques, matériels et outillages | | | | | | |
| Autres immobilisations corporelles | | | | | | |
| Immobilisations en cours | | | | | | |
| **TOTAUX** | **192 342** | **1 890 536** | **192 342** | **16 027** | **0** | **2** |

## Opérations réalisées avec des parties liées

| Désignation de la Partie liée | Nature de la relation avec la Partie liée | Montant des transactions réalisées avec la Partie liée au cours de l'exercice | Autres informations |
|---|---|---|---|
| Bertrand Casual Food | Société mère | 521 000 € (charge) | Prestation de service pour conseil et stratégie |
| Bertrand Casual Food Services | Société soeur | 11 200 547 € (charge) | Prestation de service pour support |
| Bertrand Franchise Services | Société soeur | 249 996 € (charge) | Prestation de service pour développement |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |

Docusign Envelope ID: A6BF2D2B-EA36-8C59-8134-2A0DA520EECF


## Effectif moyen

| Catégories de salariés | Effectif moyen employé durant l'exercice |
|---|---|
| Ouvriers | 470 |
| Employés, techniciens, agents de maîtrise | 89 |
| Cadres et ingénieurs | 38 |
| **TOTAL** | **597** |

## Honoraires des commissaires aux comptes

Les honoraires des commissaires aux comptes ne sont pas indiqués dans les annexes sociales.
Ils sont mentionnés dans les annexes des comptes consolidés.

## Informations sur l'entité qui établit les états financiers consolidés

| | | |
|---|---|---|
| Entité établissant les états financiers consolidés de l'ensemble le plus grand d'entités dont l'entité fait partie en tant qu'entité filiale | Nom | Bertrand Franchise |
| | Siège | 34, rue Mozart 92110 Clichy |
| | N° d'identification si entité française | 839 070 067 |
| | Lieu où des copies des états financiers consolidés peuvent être obtenues | 34, rue Mozart 92110 Clichy |

| | | |
|---|---|---|
| Entité établissant les états financiers consolidés de l'ensemble le plus petit d'entités compris dans l'ensemble d'entités visé ci-dessus dont l'entité fait partie en tant qu'entité filiale | Nom | Néant |
| | Siège | Néant |
| | N° d'identification si entité française | Néant |
| | Lieu où des copies des états financiers consolidés peuvent être obtenues | Néant |

## Tableau des filiales et des participations

| Filiales et participations | Capital | Capitaux Propres | Quote-part du capital détenue (%) | Valeurs comptables des titres détenus | | Prêts et avances consentis par la société | Engagements donnés par la société | Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice clos | Résultat du dernier exercice clos | Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | Brutes | Nettes | | | | | |
| ***A. Renseignements détaillés concernant les participations dont la valeur brute excède 1% du capital de la société*** | | | | | | | | | | |
| ***Filiales (+ de 50% du capital détenu par la société)*** | | | | | | | | | | |
| SCI 232 | 2 000 | 540 901 | 100% | 2 198 | 2 198 | 0 | 0 | 0 | -36 743 | 0 |
| **A. Total des Filiales** | | | | **2 198** | **2 198** | **0** | **0** | | | |
| ***Participations (10 à 50% du capital)*** | | | | | | | | | | |
| SDC Léon | 407 034 | 346 908 | 12% | 72 310 | 72 310 | 0 | 0 | 0 | -8 635 | 0 |
| **B. Total des Participations** | | | | **72 310** | **72 310** | **0** | **0** | | | |
| **C. Total des Filiales et des Participations (A+B)** | | | | **74 508** | **74 508** | **0** | **0** | | | |
| ***B. Renseignements concernant les autres participations*** | | | | | | | | | | |
| Filiales françaises (ensemble) | | | | | | | | | | |
| Filiales étrangères (ensemble) | | | | | | | | | | |
| Participations dans des sociétés françaises | | | | | | | | | | |
| Participation dans des sociétés étrangères | | | | | | | | | | |