

HOLDING DE RESTAURATION CONCEDEE
Société par actions simplifiée au capital de 5 310 457 euros
150, Boulevard Victor Hugo – 93400 Saint-Ouen-sur-Seine
379 455 231 RCS BOBIGNY

**PROCES VERBAL DES DECISIONS
DE L'ASSOCIEE UNIQUE DU 30 JANVIER 2026**

L'an deux mille vingt-six, le trente janvier, à 10h, au 150 Boulevard Victor Hugo – 93400 à Saint-Ouen-sur-Seine,

La société AREAS NORTHERN EUROPE SAS, représentée par Monsieur Yves LACHERET, propriétaire de la totalité des actions composant le capital social de la Société,

A été appelée à statuer sur l'ordre du jour suivant sur convocation du Conseil d'Administration :

- rapport de gestion du Conseil d'Administration ;
- rapport du commissaire aux comptes sur les comptes de l'exercice clos le 30 septembre 2025 ;
- approbation des comptes annuels de l'exercice clos le 30 septembre 2025 et affectation du résultat ;
- point sur les conventions visées à l'article L227-10 du Code de commerce ;
- pouvoirs pour les formalités.

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT, commissaire aux comptes titulaire, régulièrement convoquée a été déclaré absent et excusé.

L'Associée unique a pris les décisions suivantes :

PREMIERE DECISION

L'Associée unique, connaissance prise du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport du Commissaire aux comptes sur les comptes annuels de l'exercice clos le 30 septembre 2025, approuve, tels qu'ils ont été présentés, les comptes de cet exercice ainsi que les opérations traduites dans ces comptes ou résumées dans ces rapports.

L'Associée unique prend acte de ce qu'aucune dépense ou charge non déductible fiscalement, visée par l'article 39-4 du Code général des impôts, n'a été engagée au titre de l'exercice écoulé.

DEUXIEME DECISION

L'Associée unique décide d'affecter le résultat de l'exercice de 21 576 845 € au poste de Report à nouveau.

L'Associée unique prend acte qu'il n'y a pas eu de dividendes distribués au cours des trois derniers exercices.

TROISIEME DECISION

L'Associée unique constate qu'aucune convention n'est à mentionner au registre des décisions au titre de l'exercice écoulé.

QUATRIEME DECISION

L'Associée unique donne tous pouvoirs à la Société « LEGAL2DIGITAL » ou au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait certifié conforme, pour accomplir toutes formalités qui seront nécessaires.

De tout ce que dessus, il a été dressé le présent procès-verbal signé par l'Associée unique et répertorié sur le registre des décisions de l'Associée unique.

AREAS NORTHERN EUROPE

Représentée par Yves LACHERET

DocuSigned by:

8AEA3C01C59F48E...

COMPTES ANNUELS

HOLDING DE RESTAURATION CONCEDEE

Société par actions simplifiée

150 Boulevard Victor Hugo 93400 SAINT OUEN SUR SEINE

DATE DE CLOTURE : 30/09/2025

DocuSigned by:

8AEA3C01C59F48E...

Bilan actif

BILAN-ACTIF	Exercice N			Exercice N-1
	Brut	Amort.	Net	Net
Capital souscrit non appelé (I)	0		0	0
Frais d'établissement	0	0	0	0
Frais de développement	0	0	0	0
Concessions,brevets et droits similaires	9 216 330	8 967 763	248 567	282 872
Fonds commercial	1 200 000	1 086 916	113 084	113 084
Autres immobilisations incorporelles	265 000	203 636	61 364	96 789
Avances sur immobilisations incorporelles	0	0	0	0
TOTAL immobilisations incorporelles	10 681 330	10 258 315	423 015	492 745
Terrains	0	0	0	0
Constructions	57 304 893	39 785 300	17 519 593	19 474 053
Installations techniques, matériel	37 568 153	30 097 398	7 470 755	8 107 198
Autres immobilisations corporelles	117 388 575	91 237 993	26 150 583	33 439 708
Immobilisations en cours	163 096	47 718	115 379	380 756
Avances et acomptes	0	0	0	0
TOTAL immobilisations corporelles	212 424 718	161 168 408	51 256 309	61 401 716
Participations selon la méthode de meq	0	0	0	0
Autres participations	83 501 141	12 118 569	71 382 571	185 642 353
Créances rattachées à des participations	890 601	0	890 601	5 172
Autres titres immobilisés	0	0	0	0
Prêts	0	0	0	0
Autres immobilisations financières	319 080	0	319 080	319 480
TOTAL immobilisations financières	84 710 821	12 118 569	72 592 252	185 967 005
Total Actif Immobilisé (II)	307 816 869	183 545 293	124 271 576	247 861 465
Matières premières, approvisionnements	1 612 946	0	1 612 946	1 550 398
En cours de production de biens	0	0	0	0
En cours de production de services	0	0	0	0
Produits intermédiaires et finis	0	0	0	0
Marchandises	1 379 498	0	1 379 498	1 403 496
TOTAL Stock	2 992 444	0	2 992 444	2 953 895
Avances et acomptes versés sur commandes	63 544	0	63 544	63 987
Clients et comptes rattachés	3 513 765	274 269	3 239 496	3 980 513
Autres créances	5 874 394	0	5 874 394	23 507 831
Capital souscrit et appelé, non versé	0	0	0	0
TOTAL Créances	9 388 160	274 269	9 113 891	27 488 344
Valeurs mobilières de placement	0	0	0	0
dont actions propres:				
Disponibilités	2 331 764	0	2 331 764	4 784 729
TOTAL Disponibilités	2 331 764	0	2 331 764	4 784 729
Charges constatées d'avance	45 796	0	45 796	17 833
Total Actif Circulant (III)	14 821 708	274 269	14 547 439	35 308 787
Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)	0		0	0
Prime de remboursement des obligations (V)	0		0	0
Ecart de conversion actif (VI)	0		0	0
Total Général (I à VI)	322 638 577	183 819 562	138 819 015	283 170 252

Bilan passif

BILAN-PASSIF		Exercice N	Exercice N-1
Capital social ou individuel	dont versé : 5310457	5 310 457	5 310 457
Primes d'émission, de fusion, d'apport,		882 323	882 323
Ecart de réévaluation	dont écart d'équivalence 0	0	0
Réserve légale		2 871 209	2 871 209
Réserves statutaires ou contractuelles		0	0
Réserves réglementées	dont réserve des prov. fluctuation des cours : 0	0	0
Autres réserves	dont réserve achat d'œuvres originales d'artistes : 0	0	0
TOTAL Réserves		2 871 209	2 871 209
Report à nouveau		-18 737 076	9 894 238
RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)		21 576 845	-28 631 314
Subventions d'investissement		751 875	972 731
Provisions réglementées		199	0
TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)		12 655 832	-8 700 355
Produit des émissions de titres participatifs		0	0
Avances conditionnées		0	0
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES (II)		0	0
Provisions pour risques		3 210 646	7 723 641
Provisions pour charges		3 038 159	3 188 757
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (III)		6 248 805	10 912 398
Emprunts obligataires convertibles		0	0
Autres emprunts obligataires		0	0
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		0	0
Emprunts et dettes financières divers	dont emprunts participatifs : 0	66 579 193	233 727 158
TOTAL Dettes financières		66 579 193	233 727 158
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		127 141	169 133
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		20 667 061	27 985 443
Dettes fiscales et sociales		26 288 907	14 543 869
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		2 545 172	1 303 655
Autres dettes		3 706 905	3 228 951
TOTAL Dettes d'exploitation		53 335 186	47 231 051
Produits constatés d'avance		0	0
TOTAL DETTES (IV)		119 914 379	280 958 209
Ecart de conversion Passif (V)		0	0
TOTAL GENERAL - PASSIF (I à V)		138 819 015	283 170 252

Compte de résultat

COMPTE DE RESULTAT	Exercice N			Exercice N-1
	France	Exportation	Total	
Ventes de marchandises	31 325 674	0	31 325 674	31 166 869
Production vendue biens	0	0	0	0
Production vendue services	143 546 040	0	143 546 040	135 210 054
Chiffres d'affaires nets	174 871 715	0	174 871 715	166 376 923
Production stockée			0	0
Production immobilisée			0	0
Subventions d'exploitation			173 914	382 924
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges			3 884 420	3 965 649
Autres produits			355 758	1 107 017
Total des produits d'exploitation (I)			179 285 808	171 832 513
Achats de marchandises (y compris droits de douane)			15 784 556	15 739 449
Variation de stock (marchandises)			26 624	-13 978
Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)			32 115 683	29 838 653
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)			-64 139	34 093
Autres achats et charges externes			31 925 825	34 876 073
Impôts, taxes et versements assimilés			2 632 318	1 876 498
Salaires et traitements			41 571 014	40 066 443
Charges sociales			13 435 238	12 770 432
Dotations d'exploitation	Dotations aux amortissements		16 025 231	19 039 482
	sur immobilisations	dont montant de l'amort. du fonds de commerce	0	0
	Dotations aux provisions		0	0
	Sur actif circulant : dotations aux provisions		501 973	278 678
	Pour risques et charges : dotations aux provisions		3 011 852	3 513 459
Autres charges			20 388 906	20 778 315
Total des charges d'exploitation (II)			177 355 081	178 797 598
RÉSULTAT D'EXPLOITATION			1 930 727	-6 965 085
Produits financiers de participations			11 931 939	5 172
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			0	0
Autres intérêts et produits assimilés			4	232 442
Reprises sur provisions et transferts de charges			49 295 315	8 410 146
Différences positives de change			2 834	320
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			0	0
Total des produits financiers (III)			61 230 093	8 648 081
Dotations financières aux amortissements et provisions			719 151	6 493 595
Intérêts et charges assimilées			16 524 845	24 108 142
Différences négatives de change			3 142	188
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			0	0
Total des charges financières (IV)			17 247 138	30 601 925
RÉSULTAT FINANCIER			43 982 955	-21 953 845
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I-II+III-IV)			45 913 682	-28 918 929

Compte de résultat (suite)

COMPTE DE RESULTAT (suite)	Exercice N	Exercice N-1
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	958 583	551 090
Produits exceptionnels sur opérations en capital	135 422 468	243 048
Reprises sur provisions et transferts de charges	442 008	1 022 225
Total des produits exceptionnels (V)	136 823 058	1 816 363
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	138 361	99 095
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	158 987 915	26 869
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	2 033 620	1 402 784
Total des charges exceptionnelles (VI)	161 159 895	1 528 748
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (V -VI)	-24 336 837	287 616
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (VII)	0	0
Impôts sur les bénéfices (VIII)	0	0
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V)	377 338 959	182 296 957
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VII + VIII)	355 762 114	210 928 271
BÉNÉFICE OU PERTE (total des produits - total des charges)	21 576 845	-28 631 314

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

La présente annexe fait partie intégrante des comptes annuels : elle comporte des éléments d'information complémentaire au bilan et au compte de résultat, de façon à ce que l'ensemble donne une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de l'entreprise.

Les éléments d'information qui ne présentent pas un caractère obligatoire ne sont mentionnés que pour autant qu'ils ont une importance significative.

Sauf mention contraire, les montants sont exprimés en euros et arrondis à l'euro le plus proche.

Le total du bilan s'élève à	:	138 819 015 euros
Le compte de résultat dégage un résultat de	:	21 576 845 euros
L'exercice écoulé a une durée de	:	12 mois
L'exercice précédent avait une durée de	:	12 mois

Faits caractéristiques

Réorganisation juridique du groupe :

Dans le cadre d'une réorganisation juridique envisagée par le groupe auquel elle appartient, ayant pour objectif la simplification et la rationalisation de la structure juridique ainsi que la réduction du nombre d'entité, HRC a cédé la totalité des actions de la société CONCESSIONS GARES France "CGF" (soit 7 077 781 actions) pour une valeur de 22,45€ par action en date du 30 juin 2025, au profit de la société ANE.

La société a également cédé les titres qu'elle détenait dans les sociétés AREAS APRRO, AREAS ACHATS et Société Retail Gares.

Par ailleurs, à la suite des opérations de fusion des sociétés SIRESTCO et ACTAIR, toutes deux détenues à 100 % par HRC, la société détient désormais l'intégralité des titres des sociétés absorbantes, à savoir SMBPC et Concession Aéroport France (CAF).

Transfert de siège:

En date du 30 juin 2025, l'associée unique a décidé de transférer, à effet au 1er juillet 2025, le siège social de la Société au 150 Boulevard Victor Hugo 93400 - Saint-Ouen-sur-Seine.

Ces comptes annuels ont été arrêtés le 29/01/2026 par le Président.

L'activité de la société est la restauration dans le cadre de contrats de concession.

Principes généraux

Les comptes annuels ont été établis en conformité avec les dispositions du Code de Commerce (articles L. 123- à L. 123-28) du règlement ANC n°2014-03 du 5 juin 2014 à jour des différents règlements complémentaires à la date d'établissement desdits comptes annuels.

Les conventions comptables ont été appliquées conformément au règlement ANC numéro 2022-01 du 19/12/2022 modifiant le règlement ANC numéro 2014-03 relatif au Plan Comptable Général dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices,

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

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

Comparabilité des comptes annuels

Les principes retenus ainsi que les règles et les méthodes appliquées sont, dans leur ensemble, identiques aux années précédentes et ne font donc pas obstacle à la comparaison d'un exercice sur l'autre des postes du bilan.

Règles et méthodes comptables

Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition.

La valeur des marques n'est pas amortie. Elle fait l'objet d'un test de dépréciation à chaque clôture. Dans le cas où leur valeur d'utilité viendrait à être inférieure à leur valeur nette comptable, une dépréciation est comptabilisée.

Les autres immobilisations incorporelles à durée de vie définie sont amorties selon le mode linéaire sur des périodes qui correspondent à leur durée de vie prévue :

Types d'immobilisations	Mode	Durée
Droit à concession	Linéaire	Durée de la concession
Logiciels	Linéaire	1 à 5 ans
Licences	Linéaire	5 ans

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur valeur d'apport. Les frais d'acquisition ne sont pas inclus dans la valeur brute des immobilisations et sont constatés en charge de l'exercice. Les immobilisations corporelles sont amorties sur leur durée probable d'utilisation selon le mode linéaire.

Si cette durée excède la durée de la concession, la durée d'amortissement est ramenée à la durée de la concession.

En vertu des dispositions contractuelles, les biens peuvent faire l'objet d'un amortissement des valeurs brutes sous déduction de leur valeur de reprise à l'échéance des contrats de concessions.

En cas d'indice de perte de valeur, les immobilisations font l'objet d'une dépréciation pour la différence entre la valeur comptable et la valeur recouvrable quand cette dernière est inférieure.

Les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire, en fonction de leur durée de vie prévue :

Constructions	Linéaire	13 ans
Matériel et outillage	Linéaire	3 à 10 ans
Installations générales et agencements	Linéaire	3 à 10 ans
Matériel de transport	Linéaire	3 à 10 ans
Mobilier de bureau et mobilier	Linéaire	2 à 10 ans

Les biens mis à disposition par le concédant ne figurent pas au bilan car la société n'est pas en capacité d'estimer de façon fiable le montant des biens concernés.

Immobilisations financières

Les titres de participation figurent au bilan à leur coût d'acquisition ou à leur valeur d'apport, hors frais d'acquisition. A la clôture de chaque exercice, la valeur nette comptable des titres de participation est comparée à la valeur d'utilité des participations et donne lieu si nécessaire à la constitution d'une provision pour dépréciation.

La méthode utilisée pour la détermination de la valeur d'utilité des participations fait référence à la quote-part de situation nette détenue ou à l'application de critères de valorisation financière des activités du groupe basés sur les résultats et les cash flows libres futurs actualisés.

En complément, lorsque la situation nette devient négative, une provision pour risque financier est constituée à hauteur de l'écart entre cette situation nette négative et la valeur de l'entité filiale.

Stocks

Les stocks sont comptabilisés à leur coût d'achat. La méthode dite PMP est celle utilisée pour les sorties de stocks.

Les stocks sont dépréciés si une perte de valeur est constatée.

Suvention d'investissement

Des subventions d'investissement sont versées par les concédants ou par des franchiseurs pour participer aux coûts d'immobilisations.

Ces subventions sont reprises au fur et à mesure de l'amortissement des immobilisations concernées.

Créances et dettes

Les créances et dettes sont comptabilisées à leur valeur nominale.

Les créances font l'objet d'une provision pour dépréciation à 100% lorsqu'elles ont plus de six mois d'antériorité.

Les dépréciations pour créances clients sont également comptabilisées au cas par cas, en fonction du risque.

Provisions pour risques et charges

Les provisions sont des passifs dont l'échéance ou le montant comporte un certain degré d'incertitude.

Les provisions pour risques et charges sont comptabilisées lorsque la société doit faire face à une obligation actuelle, juridique ou implicite, résultant d'événements passés, que l'obligation peut être estimée de façon fiable et qu'il est probable qu'il en résultera une sortie de ressources sans contrepartie. Elles sont évaluées pour le montant le plus probable de décaissement à effectuer.

Une provision pour charges est enregistrée au bilan de la société au titre des engagements de la société en matière d'indemnités de départ en retraite (IFC) et de médailles du travail (Mdt).

Ces provisions sont évaluées selon une méthode actuarielle (méthode rétrospective avec salaires de fin de carrière (« Projected Unit Credit Method »), en conformité avec la recommandation ANC 2013-02 de l'Autorité des Normes Comptables du 7 novembre 2013 modifiée le 5 novembre 2021.

Cette méthode consiste à évaluer l'engagement en fonction du salaire projeté en fin de carrière et des droits acquis à la date d'évaluation, déterminés selon les dispositions de la convention collective, de l'accord d'entreprise ou des droits légaux applicables et en vigueur à la date de la clôture. Ces provisions ont été calculées plus particulièrement sur la base d'un taux d'actualisation net de 3,75 % et, pour les IFC, d'un âge de départ en retraite de 62 à 64 ans et d'un mode de départ volontaire.

La provision IFC comptabilisée au 30/09/2025 s'élève à 2 594 474 euros.

La provision MDT comptabilisée au 30/09/2025 s'élève à 484 194 euros.

Trésorerie

La société Areas Worldwide (mandataire) a signé un contrat de gestion centralisée des besoins et excédents de trésorerie avec certaines sociétés du Groupe (les mandants) en date du 01/06/2019. Cette gestion a pour objectif l'optimisation de sa gestion de trésorerie en vue de minimiser les frais financiers et de maximiser les produits financiers des différentes sociétés du Groupe.

La société HRC fait partie des sociétés ayant adhéré à cette convention de trésorerie.

Continuité d'exploitation

La société continue de bénéficier du soutien du Groupe.

Le groupe dispose d'une liquidité suffisante pour assurer la poursuite des activités de la société sur au moins 12 mois.

Sur ces bases, les comptes clos au 30 septembre 2025 de la Société ont été établis et arrêtés en retenant la convention comptable de continuité d'exploitation

Intégration fiscale

A compter du 1er octobre 2019, le résultat de la société est intégré fiscalement dans les comptes de la société FINANCIERE PAX 150 Boulevard Victor HUGO 93400 SAINT OUEN SUR-SEINE, visée à l'article 223A du CGI.

La société supporte l'impôt sur son propre résultat fiscal comme si elle avait été imposée distinctement.

Identité de la société mère consolidant les comptes de la société

Les comptes de la société sont consolidés, suivant la méthode de l'intégration globale dans les comptes de la société :

Pax Lux Equityco S.A.
Société anonyme
53 boulevard Royal, L – 2449 Luxembourg
B224070

Immobilisations

Cadre A	IMMOBILISATIONS		Valeur brute au début de l'exercice	Augmentations	
				Réévaluation	Acqu. et apports
Frais d'établissement et de développement (I)			0	0	0
Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)			10 662 830	0	18 500
Terrains			0	0	0
Constructions	Sur sol propre	0	0	0	
	Sur sol d'autrui	54 967 653	0	2 337 240	
	Installations générales, agencements et aménagements des constructions	0	0	0	
Installations techniques, matériel et outillage industriels			35 325 266	0	2 437 305
Autres immobilisations corporelles	Installations générales, agencements, aménagements divers	112 958 618	0	3 037 722	
	Matériel de transport	192 191	0	5 222	
	Matériel de bureau et mobilier informatique	1 339 270	0	78 468	
	Emballages récupérables et divers	0	0	0	
Immobilisations corporelles en cours			431 087	0	8 548 385
Avances et acomptes			0	0	0
TOTAL (III)			205 214 085	0	16 444 342
Participations évaluées par mise en équivalence			0	0	0
Autres participations (1)			242 423 844	0	890 601
Autres titres immobilisés			0	0	0
Prêts et autres immobilisations financières			319 480	0	0
TOTAL (IV)			242 743 324	0	890 601
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)			458 620 239	0	17 353 443

Cadre B	IMMOBILISATIONS		Diminutions		Valeur brute à la fin de l'exercice	Réévaluation
			Virement	Cession		Valeur d'origine
Frais d'établissement et de développement (I)			0	0	0	0
Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)			0	0	10 681 330	0
Terrains			0	0	0	0
Constructions	Sur sol propre	0	0	0	0	0
	Sur sol d'autrui	0	0	57 304 893	0	
	Installations générales, agencements et aménagements des	0	0	0	0	
Installations techniques, matériel et outillage industriels			0	194 418	37 568 153	0
Autres immobilisations corporelles	Installations générales, agencements,	0	198 847	115 797 493	0	
	Matériel de transport	0	0	197 413	0	
	Matériel de bureau et mobilier informatique	0	24 069	1 393 669	0	
	Emballages récupérables et divers	0	0	0	0	
Immobilisations corporelles en cours			8 816 376	0	163 096	0
Avances et acomptes			0	0	0	0
TOTAL (III)			8 816 376	417 334	212 424 718	0
Participations évaluées par mise en équivalence			0	0	0	0
Autres participations (2)			0	158 922 703	84 391 742	0
Autres titres immobilisés			0	0	0	0
Prêts et autres immobilisations financières			0	400	319 080	0
TOTAL (IV)			0	158 923 103	84 710 821	0
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)			8 816 376	159 340 438	307 816 869	0

(1) la société a reçu des dividendes de la société ACTAL pour un total de 888 783,41 € et de la société ATEN pour un total de 1 817,60 €

(2) La société a cédé les titres de participations de la société CGF pour une valeur 158 917 505 € au profit de la société ANE.

Amortissements

Cadre A		SITUATION ET MOUVEMENTS DES AMORTISSEMENTS DE L'EXERCICE					
Immobilisations amortissables			Début d'exercice	Augment.	Diminutions	Fin de l'exercice	
Frais d'établissement et de développement (I)			0	0	0	0	
Fonds commercial			0	0	0	0	
Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)			1 931 936	84 130	0	2 016 067	
TOTAL I			1 931 936	84 130	0	2 016 067	
Terrains			0	0	0	0	
Constructions	Sur sol propre		0	0	0	0	
	Sur sol d'autrui		35 493 600	4 013 183	0	39 506 784	
	Installations générales, agencements		0	0	0	0	
Installations techniques, matériels et outillages			27 218 067	2 806 231	185 326	29 838 972	
Autres immo. corporelles	Installations générales, agencements divers		79 725 526	9 021 712	198 847	88 548 391	
	Matériel de transport		120 703	24 786	0	145 489	
	Matériel de bureau, informatique et mobilier		1 203 128	75 189	24 069	1 254 248	
	Emballages récupérables et divers		0	0	0	0	
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES (II)			143 761 024	15 941 101	408 242	159 293 883	
TOTAL GENERAL (I + II)			145 692 961	16 025 231	408 242	161 309 950	
Cadre B		VENTILATION DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES					
Immos	DOTATIONS			REPRISES			Fin de l'exercice
	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort fiscal exceptionnel	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort fiscal exceptionnel	
Frais étab	0	0	0	0	0	0	0
Fonds comm.	0	0	0	0	0	0	0
Autres	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 :							
sol propre	0	0	0	0	0	0	0
sol autrui	0	0	0	0	0	0	0
install.	0	0	0	0	0	0	0
Autres immobilisations :							
Inst. techn.	0	0	0	0	0	0	0
Inst gén.	0	0	0	0	0	0	0
M.Transport	0	0	0	0	0	0	0
Mat bureau.	0	0	0	0	0	0	0
Emball.	0	0	0	0	0	0	0
CORPO.	0	0	0	0	0	0	0
Acquis. de titres	0			0			0
TOTAL		0	0	0	0	0	0

Eléments constitutifs du fonds commercial

Le fonds commercial se décompose de la manière suivante :

	Valeur nette	Taux d'amortissement
Droit au bail		
Eléments achetés avec protection juridique		
-mali de fusion	113 084	
Eléments achetés sans protection juridique		
Eléments dont l'inscription résulte d'une réévaluation		
Eléments reçus en apport		
Total	113 084	

Autres immobilisations incorporelles

	Valeur nette	Taux d'amortissement
Concessions, brevets et droits similaires	240 701	10%
Autres immobilisations incorporelles :		
-Frais de dossier-Mc Donalds	73 364	10%
Total	314 064	

Stocks et en cours

Valorisation

Eléments	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette	Valeur nette N-1
Matières premières, approvisionnements	1 612 946	0	1 612 946	1 550 398
Marchandises	1 379 498	0	1 379 498	1 403 496
TOTAL	2 992 444	0	2 992 444	2 953 894

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			890 601	890 601	0	
Prêts			0	0	0	
Autres immos financières			319 080	319 080	0	
TOTAL DES CREANCES LIEES A L'ACTIF IMMOBILISE			1 209 681	1 209 681	0	
Clients douteux ou litigieux			10 159	10 159	0	
Autres créances clients			3 503 606	3 503 606	0	
Créances représentatives de titres prêtés			0	0	0	
Personnel et comptes rattachés			101 350	101 350	0	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux			3 069	3 069	0	
Etat et autres collectivités	Impôts sur les bénéfices		15 134	15 134	0	
	Taxe sur la valeur ajoutée		2 761 970	2 761 970	0	
	Autres impôts		1 003 483	1 003 483	0	
	Etat - divers		49 047	49 047	0	
Groupes et associés			49 453	49 453	0	
Débiteurs divers			1 890 889	1 890 889	0	
TOTAL CREANCES LIEES A L'ACTIF CIRCULANT			9 388 160	9 388 160	0	
Charges constatées d'avance			45 796	45 796	0	
TOTAL DES CREANCES			10 643 637	10 643 637	0	
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			0	0	0	0
l'origine			0	0	0	0
l'origine			0	0	0	0
Emprunts et dettes financières divers (1)			66 579 193	66 579 193	0	0
Fournisseurs et comptes rattachés			20 667 061	20 667 061	0	0
Personnel et comptes rattachés			9 826 925	9 826 925	0	0
Sécurité sociale et autres organismes sociaux			3 364 435	3 364 435	0	0
Etat et autres collectivités publiques	Impôts sur les bénéfices		0	0	0	0
	Taxe sur la valeur ajoutée		10 632 819	10 632 819	0	0
	Obligations cautionnées		0	0	0	0
	Autres impôts		2 464 728	2 464 728	0	0
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			2 545 172	2 545 172	0	0
Groupes et associés			1 500 208	1 500 208	0	0
Autres dettes			2 333 839	2 333 839	0	0
Dette représentative de titres empruntés			0	0	0	0
Produits constatés d'avance			0	0	0	0
TOTAL DES DETTES			119 914 379	119 914 379	0	0
Emprunts souscrits en cours d'exercice			0	Emprunts auprès des associés personnes physiques		0
Emprunts remboursés en cours d'exercice			0			

(1) "Emprunts et dettes financières divers" se composent principalement de dettes envers AWW. Leur variation résulte essentiellement des opérations suivantes, l'ensemble ayant été réalisé via le compte courant AWW :

- Cession des titres de participation de CGF pour 135 M€ ;
- Perception de dividendes de 11 M€ de la même société.

Charges à payer

	Montant
Emprunts obligataires convertibles	0
Autres emprunts obligataires	0
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	0
Emprunts et dettes financières divers	0
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	0
Dettes Fournisseurs et Comptes rattachés	12 439 203
Dettes fiscales et sociales	13 065 655
Dettes sur immobilisations et Comptes rattachés	702 889
Autres dettes	0
Total	26 207 747

Produits à recevoir

	Montant
Créances rattachées à des participations	0
Autres immobilisations financières	0
Créances clients et comptes rattachés	795 603
Personnel et comptes rattachés	0
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	3 069
Etat et autres collectivités publiques	28 187
Autres créances	0
Disponibilités	0
Total	826 859

Composition du capital social

	Nombre au début de l'exercice	Créés au cours de l'exercice	Remboursés au cours de l'exercice	Nombre au 30/09/2025	Valeur nominale
Actions ordinaires	246 998			246 998	21,5
Actions amorties				0	
Actions à dividendes prioritaires (sans droit de vote)				0	
Actions préférentielles				0	
Parts sociales				0	
Certificats d'investissement				0	
Total	246 998	0	0	246 998	

Variation des capitaux propres

CAPITAUX PROPRES	Ouverture	Augment.	Diminut.	Distribut. Dividendes	Affectation du résultat N-1	Apports et fusions	Clôture
Capital social ou individuel	5 310 457						5 310 457
Primes d'émission, de fusion, d'apport,	882 323						882 323
Ecart de réévaluation	0						0
Réserve légale	2 871 209						2 871 209
Réserves statutaires ou contractuelles	0						0
Réserves réglementées	0						0
Autres réserves	0						0
Report à nouveau	9 894 238				-28 631 314		-18 737 076
Résultat de l'exercice	-28 631 314	21 576 845			28 631 314		21 576 845
Subventions d'investissement	972 731		220 857				751 874
Provisions réglementées	0	199					199
TOTAL CAPITAUX PROPRES	-8 700 355	21 577 044	-28 410 457	0	-28 631 314	0	12 655 832

Situation fiscale différée et latente

Libellé	30/09/2025	30/09/2024
Bases d'accroissement de la dette future d'impôt		
Provisions réglementées	199	0
Subventions d'investissement	751 875	972 731
Ecart d'évaluation négatif des titres d'O.P.V.C.M		
Ecart de conversion Actif	0	0
Autres charges déduites d'avance		
Plus values à long terme en sursis d'imposition		
Total bases d'accroissement de la dette future d'impôt	752 073	972 731
Total passif d'impôt futur	194 223	251 208
Bases d'allègement det la dette future d'impôt		
Amortissements des logiciels		
Pertes potentielles sur contrat à long terme		
Provisions pour retraites et obligations similaires	-2 948 159	-2 963 459
Autres risques et charges provisionnés		
Charges à payer		
Ecart d'évaluation positif des titres d'O.P.V.C.M		
Ecart de conversion Passif	0	0
Autres produits taxés d'avance		
Déficits reportables fiscalement	87 328 073	77 678 516
Total bases d'allègement de la dette future d'impôt	84 379 914	74 715 057
Total actif d'impôt futur	21 791 113	19 295 163
Situation nette	21 985 336	19 546 371

Provisions inscrites au Bilan

Nature des provisions	Début de l'exercice	Dotations	Reprises	Fin de l'exercice
Provisions pour litige	7 600	4 000	0	11 600
Provisions pour garanties	0	0	0	0
Provisions pour pertes sur marchés à terme	0	0	0	0
Provisions pour amendes et pénalités	0	0	0	0
Provisions pour pertes de change	0	0	0	0
Provisions pour pensions	2 963 459	2 948 159	2 963 459	2 948 159
Provisions pour impôts	0	0	0	0
Provisions pour renouvellement des immobilisations	0	0	0	0
Provisions pour gros entretien	0	0	0	0
Provisions pour charges soc et fisc sur congés à payer	0	0	0	0
Autres provisions pour risques et charges (1)	7 941 339	705 801	5 358 094	3 289 046
TOTAL (II)	10 912 398	3 657 960	8 321 553	6 248 805
Provisions sur immos incorporelles	8 238 149	4 100	0	8 242 248
Provisions sur immos corporelles	48 732	1 825 793	0	1 874 525
Provisions sur titres mis en équivalence	0	0	0	0
Provisions sur titres de participations (2)	56 776 319	267 479	44 925 229	12 118 569
Provisions sur autres immos financières	0	0	0	0
Provisions sur stocks	0	0	0	0
Provisions sur comptes clients	147 258	501 973	374 961	274 269
Autres provisions pour dépréciations	0	0	0	0
TOTAL (III)	65 210 457	2 599 344	45 300 190	22 509 612
TOTAL GENERAL (I + II + III)	76 122 856	6 257 503	53 621 743	28 758 616
Dont dotations et reprises d'exploitation		3 513 825	3 884 420	
Dont dotations et reprises financières		719 151	49 295 315	
Dont dotations et reprises exceptionnelles		2 024 527	442 008	
dépréciations des titres mis en équivalence				0

(1) les autres provisions pour risques et charges se composent principalement :

- Provisions sur situation nette négative
- Provision pour risque sur les congés payés et arrêt maladie
- Provision pour désamiantage

(2) La reprise comptabilisée correspond, d'une part, à la reprise de la provision constituée sur les titres de la société CGF, pour un montant de 32,6 M€, suite à leur cession, et, d'autre part, à la reprise de la provision sur les titres de la société ROC, pour un montant de 12,2 M€, consécutive aux analyses de dépréciation réalisées.

Ventilation du chiffre d'affaires

Ventilation du chiffre d'affaires	Exercice N	Exercice N-1	Variation
Répartition par secteur d'activité			
Restauration	127 890 587	119 909 870	7%
Boutique	29 577 476	29 301 997	1%
Hébergement	2 061 136	2 271 869	-9%
Autres ventes	293 815	212 555	38%
Commissions	8 123 344	7 996 045	2%
Ventes annexes	1 573 765	1 754 243	-10%
Autres	5 351 591	4 930 344	9%
Répartition par marché géographique			
Chiffres d'affaires nets-France	174 871 715	166 376 923	5%
Chiffres d'affaires nets-Export	0	0	0%
Chiffres d'affaires nets	174 871 715	166 376 923	5%

Impôt sur les bénéfices

Impôts	Résultat avant impôt	Impôt
Résultat courant	45 913 682	
Résultat exceptionnel	-24 336 837	
IS sur résultats antérieurs		
Contribution sociale		
Contribution exceptionnelle		
TOTAL	21 576 845	0

Le taux d'imposition est de 25%.

Effectifs

	Effectif moyen salarié		Effectif moyen mis à la disposition de l'entreprise		Effectif moyen global	
Effectif	N	N-1	N	N-1	N	N-1
Cadres	55	54			55	54
Employés et Agents de maîtrise	1 381	1 430			1 381	1 430
Ouvriers					0	0
Autres					0	0
TOTAL	1 436	1 484	0	0	1 436	1 484

L'effectif moyen du personnel est de : 1 436

Charges et produits exceptionnels

Libellé	Exercice N	Exercice N-1
Sur opération de gestion	958 583	551 090
Cession immobilisations	135 192 989	22 191
QP de subvention virée au compte de résultat	220 857	220 857
Produits except divers	8 622	0
Reprise provision (mise au rebut, titres,risques et charges)	442 008	1 022 225
TOTAL PRODUITS EXCEPTIONNELS	136 823 058	1 816 363

* La cession d'immobilisation enregistrée au titre de l'exercice concerne principalement la cession des titres de la société CGF au profit d'ANE pour un montant de 135 114 839 €.

* Les reprises exceptionnelles de l'exercice concernent principalement :

- Reprise de la provision pour désamiantage, pour un montant total de 225K€ ;
- Reprise de la provision pour congés payés et arrêtes maladies, pour un montant total de 217K€ ;

Libellé	Exercice N	Exercice N-1
Sur opération de gestion	138 361	101 708
VNC - cession immobilisations	158 987 915	26 869
Dotation provision (mise au rebut, titres,risques et charges)	2 033 620	1 400 171
TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES	161 159 895	1 528 748

* La valeur nette comptable constatée au titre de l'exercice correspond à la sortie des titres de participation de la société CGF, consécutive à leur cession à la société ANE.

*Les dotations aux provisions exceptionnelles de l'exercice concernent principalement :

- Dot. aux provisions pour désamiantage, pour un montant total de 90 K€ ;
- Dot. aux provisions liées au plan de sauvegarde de l'emploi (PSE), pour un montant de 104 K€ ;
- Dépréciation relative au site de Besançon, pour un montant de 1 826 K€ ; la société continuant à enregistrer des pertes sur ce contrat, ce qui a conduit à la constitution d'une provision pour dépréciation des immobilisations.

Engagements hors bilan

Catégorie d'engagement	Total	< 1 an	de 1 à 5 ans	> 5 ans
Engagements donnés (à détailler)				
Autres avals et cautions (1)	1 605 250	945 000	350 250	310 000
	0			
	0			
A.Total engagements liés à l'exploitation	0	0	0	0
	0			
	0			
	0			
B.Total engagements liés au financement	0	0	0	0
	0			
	0			
	0			
C. Total autres engagements donnés	0	0	0	0
I. Total engagements donnés (A+B+C)	0	0	0	0
Engagements reçus (à détailler)				
	0			
	0			
	0			
II. Total engagements reçus	0	0	0	0
Engagements réciproques (à détailler)				
	0			
	0			
	0			
III. Total engagements réciproques	0	0	0	0

(1)Ce montant correspond aux garanties bancaires à première demande émises par la société au profit des concédants, en garantie de ses obligations contractuelles dans le cadre des contrats de concession.

Evènements post clôture

La fusion par voie d'absorption de la Société ORLY 4 a pris effet le 14 octobre 2025. cette opération a été approuvée par la décision de l'associé unique en date du 01 Août 2025.

La fusion par voie d'absorption de la Société ACTAL prendra effet le 1er février 2026. Cette opération a été proposée par décision du président en date du 15 décembre 2025 et sera soumise à l'approbation de l'associé unique en date du 1er février 2026.

Dans la perspective de l'échéance contractuelle fixée au 31 décembre 2025, la société a engagé les travaux préparatoires relatifs aux procédures de cession, lesquelles prendront effet à compter du début du mois de janvier 2026.

Les sites concernés sont les suivants

- Contrat concession - LA CHAPONNE
- Contrat concession - LA FERTÉ
- Contrat concession - CHATEVILLAIN
- Contrat concession - TOUL

Liste des filiales et participations

Filiales et participations	Capital (4)	Réserves et report à nouveau avant affectations des résultats (4)	Quote-part du capital détenu (en %)	Valeurs comptables des titres détenus		Prêts et avances consentis non encore remboursés	Montant des cautions et avals donnés par la société	Chiffre d'affaires hors taxe du dernier exercice écoulé	Résultat du dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la société en cours d'exercice
				Brute	Nette					
A. Renseignements détaillés(1) (2)										
Filiales (+ de 50% du capital détenu par la société)				83417853	71337399	0	0			
CAF	1 992 718	-5 012 750	100%	34 380 520	34 113 041			38 133 551	-4 341 941	
ORLY 4 RESTAURATION	375 000	-738 913	100%	9 183 487	0			2 249 388	162 879	
SRAM	35 000	289 779	100%	249 079	249 079			11 858 090	94 784	
ROC	40 000	-4 860 338	100%	12 335 267	12 288 279			48 763 138	-2 313 522	
SMBPC	753 330	12 507 887	100%	24 687 000	24 687 000			39 829 236	508 182	
SLRH	625 000	-2 798 772	100%	2 582 500	0			772 676	-447 567	
Participations (10 à 50% du capital) - à détailler				0	0	0	0			
B. Renseignements globaux concernant les autres filiales et participations non reprises au A.										
Filiales françaises (ensemble)				83 262	45 147					
Filiales étrangères (ensemble) (3)										
Participations dans des sociétés françaises										
Participation dans des sociétés étrangères										
TOTAL				83 262	45 147					

HOLDING DE RESTAURATION CONCEDEE

Rapport du commissaire aux comptes
sur les comptes annuels

(Exercice clos le 30 septembre 2025)





Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

(Exercice clos le 30 septembre 2025)

A l'Associé unique
HOLDING DE RESTAURATION CONCÉDÉE
150, boulevard Victor Hugo
93400 Saint-Ouen-sur-Seine

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 Holding de Restauration Concédée relatifs à l'exercice clos le 30 septembre 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 1^{er} octobre 2024 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

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

*PricewaterhouseCoopers Audit, SAS,
63, rue de Villiers - 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
Téléphone : +33 (0)1 56 57 58 59*

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.

Estimations comptables

Les titres de participation, dont le montant net figurant au bilan au 30 septembre 2025 s'établit à 71 383 milliers euros, sont évalués à leur coût d'acquisition et dépréciés sur la base de leur valeur d'utilité selon les modalités décrites dans le paragraphe « Immobilisations financières » de la partie « Règles et méthodes comptables » de l'annexe.

Nos travaux ont consisté notamment à apprécier les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent ces estimations, en particulier les prévisions de flux de trésorerie futurs et les paramètres d'évaluation retenus (taux d'actualisation et taux de croissance à long terme) avec l'aide de nos spécialistes en évaluation, et à revoir les calculs effectués par la société.

Vérifications spécifiques

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

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Président et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés 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.

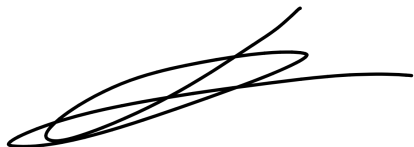
Comme précisé par l'article L.821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

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

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

Fait à Neuilly-sur-Seine, le 29 janvier 2026

Le commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit

A stylized, handwritten signature in black ink, consisting of several overlapping loops and a long horizontal stroke extending to the right.

Jean-Paul Collignon

COMPTES ANNUELS

HOLDING DE RESTAURATION CONCEDEE

Société par actions simplifiée

150 Boulevard Victor Hugo 93400 SAINT OUEN SUR SEINE

DATE DE CLOTURE : 30/09/2025

Bilan actif

BILAN-ACTIF	Exercice N			Exercice N-1
	Brut	Amort.	Net	Net
Capital souscrit non appelé (I)	0		0	0
Frais d'établissement	0	0	0	0
Frais de développement	0	0	0	0
Concessions,brevets et droits similaires	9 216 330	8 967 763	248 567	282 872
Fonds commercial	1 200 000	1 086 916	113 084	113 084
Autres immobilisations incorporelles	265 000	203 636	61 364	96 789
Avances sur immobilisations incorporelles	0	0	0	0
TOTAL immobilisations incorporelles	10 681 330	10 258 315	423 015	492 745
Terrains	0	0	0	0
Constructions	57 304 893	39 785 300	17 519 593	19 474 053
Installations techniques, matériel	37 568 153	30 097 398	7 470 755	8 107 198
Autres immobilisations corporelles	117 388 575	91 237 993	26 150 583	33 439 708
Immobilisations en cours	163 096	47 718	115 379	380 756
Avances et acomptes	0	0	0	0
TOTAL immobilisations corporelles	212 424 718	161 168 408	51 256 309	61 401 716
Participations selon la méthode de meq	0	0	0	0
Autres participations	83 501 141	12 118 569	71 382 571	185 642 353
Créances rattachées à des participations	890 601	0	890 601	5 172
Autres titres immobilisés	0	0	0	0
Prêts	0	0	0	0
Autres immobilisations financières	319 080	0	319 080	319 480
TOTAL immobilisations financières	84 710 821	12 118 569	72 592 252	185 967 005
Total Actif Immobilisé (II)	307 816 869	183 545 293	124 271 576	247 861 465
Matières premières, approvisionnements	1 612 946	0	1 612 946	1 550 398
En cours de production de biens	0	0	0	0
En cours de production de services	0	0	0	0
Produits intermédiaires et finis	0	0	0	0
Marchandises	1 379 498	0	1 379 498	1 403 496
TOTAL Stock	2 992 444	0	2 992 444	2 953 895
Avances et acomptes versés sur commandes	63 544	0	63 544	63 987
Clients et comptes rattachés	3 513 765	274 269	3 239 496	3 980 513
Autres créances	5 874 394	0	5 874 394	23 507 831
Capital souscrit et appelé, non versé	0	0	0	0
TOTAL Créances	9 388 160	274 269	9 113 891	27 488 344
Valeurs mobilières de placement	0	0	0	0
dont actions propres:				
Disponibilités	2 331 764	0	2 331 764	4 784 729
TOTAL Disponibilités	2 331 764	0	2 331 764	4 784 729
Charges constatées d'avance	45 796	0	45 796	17 833
Total Actif Circulant (III)	14 821 708	274 269	14 547 439	35 308 787
Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)	0		0	0
Prime de remboursement des obligations (V)	0		0	0
Ecart de conversion actif (VI)	0		0	0
Total Général (I à VI)	322 638 577	183 819 562	138 819 015	283 170 252

Bilan passif

BILAN-PASSIF		Exercice N	Exercice N-1
Capital social ou individuel	dont versé : 5310457	5 310 457	5 310 457
Primes d'émission, de fusion, d'apport,		882 323	882 323
Ecart de réévaluation	dont écart d'équivalence 0	0	0
Réserve légale		2 871 209	2 871 209
Réserves statutaires ou contractuelles		0	0
Réserves réglementées	dont réserve des prov. fluctuation des cours : 0	0	0
Autres réserves	dont réserve achat d'œuvres originales d'artistes : 0	0	0
TOTAL Réserves		2 871 209	2 871 209
Report à nouveau		-18 737 076	9 894 238
RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)		21 576 845	-28 631 314
Subventions d'investissement		751 875	972 731
Provisions réglementées		199	0
TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)		12 655 832	-8 700 355
Produit des émissions de titres participatifs		0	0
Avances conditionnées		0	0
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES (II)		0	0
Provisions pour risques		3 210 646	7 723 641
Provisions pour charges		3 038 159	3 188 757
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (III)		6 248 805	10 912 398
Emprunts obligataires convertibles		0	0
Autres emprunts obligataires		0	0
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		0	0
Emprunts et dettes financières divers	dont emprunts participatifs : 0	66 579 193	233 727 158
TOTAL Dettes financières		66 579 193	233 727 158
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		127 141	169 133
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		20 667 061	27 985 443
Dettes fiscales et sociales		26 288 907	14 543 869
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		2 545 172	1 303 655
Autres dettes		3 706 905	3 228 951
TOTAL Dettes d'exploitation		53 335 186	47 231 051
Produits constatés d'avance		0	0
TOTAL DETTES (IV)		119 914 379	280 958 209
Ecart de conversion Passif (V)		0	0
TOTAL GENERAL - PASSIF (I à V)		138 819 015	283 170 252

Compte de résultat

COMPTE DE RESULTAT	Exercice N			Exercice N-1
	France	Exportation	Total	
Ventes de marchandises	31 325 674	0	31 325 674	31 166 869
Production vendue biens	0	0	0	0
Production vendue services	143 546 040	0	143 546 040	135 210 054
Chiffres d'affaires nets	174 871 715	0	174 871 715	166 376 923
Production stockée			0	0
Production immobilisée			0	0
Subventions d'exploitation			173 914	382 924
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges			3 884 420	3 965 649
Autres produits			355 758	1 107 017
Total des produits d'exploitation (I)			179 285 808	171 832 513
Achats de marchandises (y compris droits de douane)			15 784 556	15 739 449
Variation de stock (marchandises)			26 624	-13 978
Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)			32 115 683	29 838 653
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)			-64 139	34 093
Autres achats et charges externes			31 925 825	34 876 073
Impôts, taxes et versements assimilés			2 632 318	1 876 498
Salaires et traitements			41 571 014	40 066 443
Charges sociales			13 435 238	12 770 432
Dotations d'exploitation	Dotations aux amortissements		16 025 231	19 039 482
	sur immobilisations	dont montant de l'amort. du fonds de commerce	0	0
	Dotations aux provisions		0	0
	Sur actif circulant : dotations aux provisions		501 973	278 678
	Pour risques et charges : dotations aux provisions		3 011 852	3 513 459
Autres charges			20 388 906	20 778 315
Total des charges d'exploitation (II)			177 355 081	178 797 598
RÉSULTAT D'EXPLOITATION			1 930 727	-6 965 085
Produits financiers de participations			11 931 939	5 172
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			0	0
Autres intérêts et produits assimilés			4	232 442
Reprises sur provisions et transferts de charges			49 295 315	8 410 146
Différences positives de change			2 834	320
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			0	0
Total des produits financiers (III)			61 230 093	8 648 081
Dotations financières aux amortissements et provisions			719 151	6 493 595
Intérêts et charges assimilées			16 524 845	24 108 142
Différences négatives de change			3 142	188
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			0	0
Total des charges financières (IV)			17 247 138	30 601 925
RÉSULTAT FINANCIER			43 982 955	-21 953 845
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I-II+III-IV)			45 913 682	-28 918 929

Compte de résultat (suite)

COMPTE DE RESULTAT (suite)	Exercice N	Exercice N-1
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	958 583	551 090
Produits exceptionnels sur opérations en capital	135 422 468	243 048
Reprises sur provisions et transferts de charges	442 008	1 022 225
Total des produits exceptionnels (V)	136 823 058	1 816 363
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	138 361	99 095
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	158 987 915	26 869
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	2 033 620	1 402 784
Total des charges exceptionnelles (VI)	161 159 895	1 528 748
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (V -VI)	-24 336 837	287 616
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (VII)	0	0
Impôts sur les bénéfices (VIII)	0	0
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V)	377 338 959	182 296 957
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VII + VIII)	355 762 114	210 928 271
BÉNÉFICE OU PERTE (total des produits - total des charges)	21 576 845	-28 631 314

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

La présente annexe fait partie intégrante des comptes annuels : elle comporte des éléments d'information complémentaire au bilan et au compte de résultat, de façon à ce que l'ensemble donne une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de l'entreprise.

Les éléments d'information qui ne présentent pas un caractère obligatoire ne sont mentionnés que pour autant qu'ils ont une importance significative.

Sauf mention contraire, les montants sont exprimés en euros et arrondis à l'euro le plus proche.

Le total du bilan s'élève à	:	138 819 015 euros
Le compte de résultat dégage un résultat de	:	21 576 845 euros
L'exercice écoulé a une durée de	:	12 mois
L'exercice précédent avait une durée de	:	12 mois

Faits caractéristiques

Réorganisation juridique du groupe :

Dans le cadre d'une réorganisation juridique envisagée par le groupe auquel elle appartient, ayant pour objectif la simplification et la rationalisation de la structure juridique ainsi que la réduction du nombre d'entité, HRC a cédé la totalité des actions de la société CONCESSIONS GARES France "CGF" (soit 7 077 781 actions) pour une valeur de 22,45€ par action en date du 30 juin 2025, au profit de la société ANE.

La société a également cédé les titres qu'elle détenait dans les sociétés AREAS APRRO, AREAS ACHATS et Société Retail Gares.

Par ailleurs, à la suite des opérations de fusion des sociétés SIRESTCO et ACTAIR, toutes deux détenues à 100 % par HRC, la société détient désormais l'intégralité des titres des sociétés absorbantes, à savoir SMBPC et Concession Aéroport France (CAF).

Transfert de siège:

En date du 30 juin 2025, l'associée unique a décidé de transférer, à effet au 1er juillet 2025, le siège social de la Société au 150 Boulevard Victor Hugo 93400 - Saint-Ouen-sur-Seine.

Ces comptes annuels ont été arrêtés le 29/01/2026 par le Président.

L'activité de la société est la restauration dans le cadre de contrats de concession.

Principes généraux

Les comptes annuels ont été établis en conformité avec les dispositions du Code de Commerce (articles L. 123- à L. 123-28) du règlement ANC n°2014-03 du 5 juin 2014 à jour des différents règlements complémentaires à la date d'établissement desdits comptes annuels.

Les conventions comptables ont été appliquées conformément au règlement ANC numéro 2022-01 du 19/12/2022 modifiant le règlement ANC numéro 2014-03 relatif au Plan Comptable Général dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices,

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

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

Comparabilité des comptes annuels

Les principes retenus ainsi que les règles et les méthodes appliquées sont, dans leur ensemble, identiques aux années précédentes et ne font donc pas obstacle à la comparaison d'un exercice sur l'autre des postes du bilan.

Règles et méthodes comptables

Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition.

La valeur des marques n'est pas amortie. Elle fait l'objet d'un test de dépréciation à chaque clôture. Dans le cas où leur valeur d'utilité viendrait à être inférieure à leur valeur nette comptable, une dépréciation est comptabilisée.

Les autres immobilisations incorporelles à durée de vie définie sont amorties selon le mode linéaire sur des périodes qui correspondent à leur durée de vie prévue :

Types d'immobilisations	Mode	Durée
Droit à concession	Linéaire	Durée de la concession
Logiciels	Linéaire	1 à 5 ans
Licences	Linéaire	5 ans

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur valeur d'apport. Les frais d'acquisition ne sont pas inclus dans la valeur brute des immobilisations et sont constatés en charge de l'exercice. Les immobilisations corporelles sont amorties sur leur durée probable d'utilisation selon le mode linéaire.

Si cette durée excède la durée de la concession, la durée d'amortissement est ramenée à la durée de la concession.

En vertu des dispositions contractuelles, les biens peuvent faire l'objet d'un amortissement des valeurs brutes sous déduction de leur valeur de reprise à l'échéance des contrats de concessions.

En cas d'indice de perte de valeur, les immobilisations font l'objet d'une dépréciation pour la différence entre la valeur comptable et la valeur recouvrable quand cette dernière est inférieure.

Les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire, en fonction de leur durée de vie prévue :

Constructions	Linéaire	13 ans
Matériel et outillage	Linéaire	3 à 10 ans
Installations générales et agencements	Linéaire	3 à 10 ans
Matériel de transport	Linéaire	3 à 10 ans
Mobilier de bureau et mobilier	Linéaire	2 à 10 ans

Les biens mis à disposition par le concédant ne figurent pas au bilan car la société n'est pas en capacité d'estimer de façon fiable le montant des biens concernés.

Immobilisations financières

Les titres de participation figurent au bilan à leur coût d'acquisition ou à leur valeur d'apport, hors frais d'acquisition. A la clôture de chaque exercice, la valeur nette comptable des titres de participation est comparée à la valeur d'utilité des participations et donne lieu si nécessaire à la constitution d'une provision pour dépréciation.

La méthode utilisée pour la détermination de la valeur d'utilité des participations fait référence à la quote-part de situation nette détenue ou à l'application de critères de valorisation financière des activités du groupe basés sur les résultats et les cash flows libres futurs actualisés.

En complément, lorsque la situation nette devient négative, une provision pour risque financier est constituée à hauteur de l'écart entre cette situation nette négative et la valeur de l'entité filiale.

Stocks

Les stocks sont comptabilisés à leur coût d'achat. La méthode dite PMP est celle utilisée pour les sorties de stocks.

Les stocks sont dépréciés si une perte de valeur est constatée.

Suvention d'investissement

Des subventions d'investissement sont versées par les concédants ou par des franchiseurs pour participer aux coûts d'immobilisations.

Ces subventions sont reprises au fur et à mesure de l'amortissement des immobilisations concernées.

Créances et dettes

Les créances et dettes sont comptabilisées à leur valeur nominale.

Les créances font l'objet d'une provision pour dépréciation à 100% lorsqu'elles ont plus de six mois d'antériorité.

Les dépréciations pour créances clients sont également comptabilisées au cas par cas, en fonction du risque.

Provisions pour risques et charges

Les provisions sont des passifs dont l'échéance ou le montant comporte un certain degré d'incertitude.

Les provisions pour risques et charges sont comptabilisées lorsque la société doit faire face à une obligation actuelle, juridique ou implicite, résultant d'événements passés, que l'obligation peut être estimée de façon fiable et qu'il est probable qu'il en résultera une sortie de ressources sans contrepartie. Elles sont évaluées pour le montant le plus probable de décaissement à effectuer.

Une provision pour charges est enregistrée au bilan de la société au titre des engagements de la société en matière d'indemnités de départ en retraite (IFC) et de médailles du travail (Mdt).

Ces provisions sont évaluées selon une méthode actuarielle (méthode rétrospective avec salaires de fin de carrière (« Projected Unit Credit Method »), en conformité avec la recommandation ANC 2013-02 de l'Autorité des Normes Comptables du 7 novembre 2013 modifiée le 5 novembre 2021.

Cette méthode consiste à évaluer l'engagement en fonction du salaire projeté en fin de carrière et des droits acquis à la date d'évaluation, déterminés selon les dispositions de la convention collective, de l'accord d'entreprise ou des droits légaux applicables et en vigueur à la date de la clôture. Ces provisions ont été calculées plus particulièrement sur la base d'un taux d'actualisation net de 3,75 % et, pour les IFC, d'un âge de départ en retraite de 62 à 64 ans et d'un mode de départ volontaire.

La provision IFC comptabilisée au 30/09/2025 s'élève à 2 594 474 euros.

La provision MDT comptabilisée au 30/09/2025 s'élève à 484 194 euros.

Trésorerie

La société Areas Worldwide (mandataire) a signé un contrat de gestion centralisée des besoins et excédents de trésorerie avec certaines sociétés du Groupe (les mandants) en date du 01/06/2019. Cette gestion a pour objectif l'optimisation de sa gestion de trésorerie en vue de minimiser les frais financiers et de maximiser les produits financiers des différentes sociétés du Groupe.

La société HRC fait partie des sociétés ayant adhéré à cette convention de trésorerie.

Continuité d'exploitation

La société continue de bénéficier du soutien du Groupe.

Le groupe dispose d'une liquidité suffisante pour assurer la poursuite des activités de la société sur au moins 12 mois.

Sur ces bases, les comptes clos au 30 septembre 2025 de la Société ont été établis et arrêtés en retenant la convention comptable de continuité d'exploitation

Intégration fiscale

A compter du 1er octobre 2019, le résultat de la société est intégré fiscalement dans les comptes de la société FINANCIERE PAX 150 Boulevard Victor HUGO 93400 SAINT OUEN SUR-SEINE, visée à l'article 223A du CGI.

La société supporte l'impôt sur son propre résultat fiscal comme si elle avait été imposée distinctement.

Identité de la société mère consolidant les comptes de la société

Les comptes de la société sont consolidés, suivant la méthode de l'intégration globale dans les comptes de la société :

Pax Lux Equityco S.A.
Société anonyme
53 boulevard Royal, L – 2449 Luxembourg
B224070

Immobilisations

Cadre A	IMMOBILISATIONS		Valeur brute au début de l'exercice	Augmentations	
				Réévaluation	Acqu. et apports
Frais d'établissement et de développement (I)			0	0	0
Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)			10 662 830	0	18 500
Terrains			0	0	0
Constructions	Sur sol propre	0	0	0	
	Sur sol d'autrui	54 967 653	0	2 337 240	
	Installations générales, agencements et aménagements des constructions	0	0	0	
Installations techniques, matériel et outillage industriels			35 325 266	0	2 437 305
Autres immobilisations corporelles	Installations générales, agencements, aménagements divers	112 958 618	0	3 037 722	
	Matériel de transport	192 191	0	5 222	
	Matériel de bureau et mobilier informatique	1 339 270	0	78 468	
	Emballages récupérables et divers	0	0	0	
Immobilisations corporelles en cours			431 087	0	8 548 385
Avances et acomptes			0	0	0
TOTAL (III)			205 214 085	0	16 444 342
Participations évaluées par mise en équivalence			0	0	0
Autres participations (1)			242 423 844	0	890 601
Autres titres immobilisés			0	0	0
Prêts et autres immobilisations financières			319 480	0	0
TOTAL (IV)			242 743 324	0	890 601
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)			458 620 239	0	17 353 443

Cadre B	IMMOBILISATIONS		Diminutions		Valeur brute à la fin de l'exercice	Réévaluation
			Virement	Cession		Valeur d'origine
Frais d'établissement et de développement (I)			0	0	0	0
Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)			0	0	10 681 330	0
Terrains			0	0	0	0
Constructions	Sur sol propre	0	0	0	0	0
	Sur sol d'autrui	0	0	57 304 893	0	
	Installations générales, agencements et aménagements des	0	0	0	0	
Installations techniques, matériel et outillage industriels			0	194 418	37 568 153	0
Autres immobilisations corporelles	Installations générales, agencements,	0	198 847	115 797 493	0	
	Matériel de transport	0	0	197 413	0	
	Matériel de bureau et mobilier informatique	0	24 069	1 393 669	0	
	Emballages récupérables et divers	0	0	0	0	
Immobilisations corporelles en cours			8 816 376	0	163 096	0
Avances et acomptes			0	0	0	0
TOTAL (III)			8 816 376	417 334	212 424 718	0
Participations évaluées par mise en équivalence			0	0	0	0
Autres participations (2)			0	158 922 703	84 391 742	0
Autres titres immobilisés			0	0	0	0
Prêts et autres immobilisations financières			0	400	319 080	0
TOTAL (IV)			0	158 923 103	84 710 821	0
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)			8 816 376	159 340 438	307 816 869	0

(1) la société a reçu des dividendes de la société ACTAL pour un total de 888 783,41 € et de la société ATEN pour un total de 1 817,60 €

(2) La société a cédé les titres de participations de la société CGF pour une valeur 158 917 505 € au profit de la société ANE.

Amortissements

Cadre A		SITUATION ET MOUVEMENTS DES AMORTISSEMENTS DE L'EXERCICE					
Immobilisations amortissables				Début d'exercice	Augment.	Diminutions	Fin de l'exercice
Frais d'établissement et de développement (I)				0	0	0	0
Fonds commercial				0	0	0	0
Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)				1 931 936	84 130	0	2 016 067
TOTAL I				1 931 936	84 130	0	2 016 067
Terrains				0	0	0	0
Constructions	Sur sol propre			0	0	0	0
	Sur sol d'autrui			35 493 600	4 013 183	0	39 506 784
	Installations générales, agencements			0	0	0	0
Installations techniques, matériels et outillages				27 218 067	2 806 231	185 326	29 838 972
Autres immo. corporelles	Installations générales, agencements divers			79 725 526	9 021 712	198 847	88 548 391
	Matériel de transport			120 703	24 786	0	145 489
	Matériel de bureau, informatique et mobilier			1 203 128	75 189	24 069	1 254 248
	Emballages récupérables et divers			0	0	0	0
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES (II)				143 761 024	15 941 101	408 242	159 293 883
TOTAL GENERAL (I + II)				145 692 961	16 025 231	408 242	161 309 950
Cadre B		VENTILATION DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES					
Immos	DOTATIONS			REPRISES			Fin de l'exercice
	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort fiscal exceptionnel	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort fiscal exceptionnel	
Frais étab	0	0	0	0	0	0	0
Fonds comm.	0	0	0	0	0	0	0
Autres	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 :							
sol propre	0	0	0	0	0	0	0
sol autrui	0	0	0	0	0	0	0
install.	0	0	0	0	0	0	0
Autres immobilisations :							
Inst. techn.	0	0	0	0	0	0	0
Inst gén.	0	0	0	0	0	0	0
M.Transport	0	0	0	0	0	0	0
Mat bureau.	0	0	0	0	0	0	0
Emball.	0	0	0	0	0	0	0
CORPO.	0	0	0	0	0	0	0
Acquis. de titres	0			0			0
TOTAL		0	0	0	0	0	0

Eléments constitutifs du fonds commercial

Le fonds commercial se décompose de la manière suivante :

	Valeur nette	Taux d'amortissement
Droit au bail		
Eléments achetés avec protection juridique		
-mali de fusion	113 084	
Eléments achetés sans protection juridique		
Eléments dont l'inscription résulte d'une réévaluation		
Eléments reçus en apport		
Total	113 084	

Autres immobilisations incorporelles

	Valeur nette	Taux d'amortissement
Concessions, brevets et droits similaires	240 701	10%
Autres immobilisations incorporelles :		
-Frais de dossier-Mc Donalds	73 364	10%
Total	314 064	

Stocks et en cours

Valorisation

Eléments	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette	Valeur nette N-1
Matières premières, approvisionnements	1 612 946	0	1 612 946	1 550 398
Marchandises	1 379 498	0	1 379 498	1 403 496
TOTAL	2 992 444	0	2 992 444	2 953 894

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			890 601	890 601	0	
Prêts			0	0	0	
Autres immos financières			319 080	319 080	0	
TOTAL DES CREANCES LIEES A L'ACTIF IMMOBILISE			1 209 681	1 209 681	0	
Clients douteux ou litigieux			10 159	10 159	0	
Autres créances clients			3 503 606	3 503 606	0	
Créances représentatives de titres prêtés			0	0	0	
Personnel et comptes rattachés			101 350	101 350	0	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux			3 069	3 069	0	
Etat et autres collectivités	Impôts sur les bénéfices		15 134	15 134	0	
	Taxe sur la valeur ajoutée		2 761 970	2 761 970	0	
	Autres impôts		1 003 483	1 003 483	0	
	Etat - divers		49 047	49 047	0	
Groupes et associés			49 453	49 453	0	
Débiteurs divers			1 890 889	1 890 889	0	
TOTAL CREANCES LIEES A L'ACTIF CIRCULANT			9 388 160	9 388 160	0	
Charges constatées d'avance			45 796	45 796	0	
TOTAL DES CREANCES			10 643 637	10 643 637	0	
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			0	0	0	0
l'origine			0	0	0	0
l'origine			0	0	0	0
Emprunts et dettes financières divers (1)			66 579 193	66 579 193	0	0
Fournisseurs et comptes rattachés			20 667 061	20 667 061	0	0
Personnel et comptes rattachés			9 826 925	9 826 925	0	0
Sécurité sociale et autres organismes sociaux			3 364 435	3 364 435	0	0
Etat et autres collectivités publiques	Impôts sur les bénéfices		0	0	0	0
	Taxe sur la valeur ajoutée		10 632 819	10 632 819	0	0
	Obligations cautionnées		0	0	0	0
	Autres impôts		2 464 728	2 464 728	0	0
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			2 545 172	2 545 172	0	0
Groupes et associés			1 500 208	1 500 208	0	0
Autres dettes			2 333 839	2 333 839	0	0
Dette représentative de titres empruntés			0	0	0	0
Produits constatés d'avance			0	0	0	0
TOTAL DES DETTES			119 914 379	119 914 379	0	0
Emprunts souscrits en cours d'exercice			0	Emprunts auprès des associés personnes physiques		0
Emprunts remboursés en cours d'exercice			0			

(1) "Emprunts et dettes financières divers" se composent principalement de dettes envers AWW. Leur variation résulte essentiellement des opérations suivantes, l'ensemble ayant été réalisé via le compte courant AWW :

- Cession des titres de participation de CGF pour 135 M€ ;
- Perception de dividendes de 11 M€ de la même société.

Charges à payer

	Montant
Emprunts obligataires convertibles	0
Autres emprunts obligataires	0
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	0
Emprunts et dettes financières divers	0
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	0
Dettes Fournisseurs et Comptes rattachés	12 439 203
Dettes fiscales et sociales	13 065 655
Dettes sur immobilisations et Comptes rattachés	702 889
Autres dettes	0
Total	26 207 747

Produits à recevoir

	Montant
Créances rattachées à des participations	0
Autres immobilisations financières	0
Créances clients et comptes rattachés	795 603
Personnel et comptes rattachés	0
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	3 069
Etat et autres collectivités publiques	28 187
Autres créances	0
Disponibilités	0
Total	826 859

Composition du capital social

	Nombre au début de l'exercice	Créés au cours de l'exercice	Remboursés au cours de l'exercice	Nombre au 30/09/2025	Valeur nominale
Actions ordinaires	246 998			246 998	21,5
Actions amorties				0	
Actions à dividendes prioritaires (sans droit de vote)				0	
Actions préférentielles				0	
Parts sociales				0	
Certificats d'investissement				0	
Total	246 998	0	0	246 998	

Variation des capitaux propres

CAPITAUX PROPRES	Ouverture	Augment.	Diminut.	Distribut. Dividendes	Affectation du résultat N-1	Apports et fusions	Clôture
Capital social ou individuel	5 310 457						5 310 457
Primes d'émission, de fusion, d'apport,	882 323						882 323
Ecart de réévaluation	0						0
Réserve légale	2 871 209						2 871 209
Réserves statutaires ou contractuelles	0						0
Réserves réglementées	0						0
Autres réserves	0						0
Report à nouveau	9 894 238				-28 631 314		-18 737 076
Résultat de l'exercice	-28 631 314	21 576 845			28 631 314		21 576 845
Subventions d'investissement	972 731		220 857				751 874
Provisions réglementées	0	199					199
TOTAL CAPITAUX PROPRES	-8 700 355	21 577 044	-28 410 457	0	-28 631 314	0	12 655 832

Situation fiscale différée et latente

Libellé	30/09/2025	30/09/2024
Bases d'accroissement de la dette future d'impôt		
Provisions réglementées	199	0
Subventions d'investissement	751 875	972 731
Ecart d'évaluation négatif des titres d'O.P.V.C.M		
Ecart de conversion Actif	0	0
Autres charges déduites d'avance		
Plus values à long terme en sursis d'imposition		
Total bases d'accroissement de la dette future d'impôt	752 073	972 731
Total passif d'impôt futur	194 223	251 208
Bases d'allègement de la dette future d'impôt		
Amortissements des logiciels		
Pertes potentielles sur contrat à long terme		
Provisions pour retraites et obligations similaires	-2 948 159	-2 963 459
Autres risques et charges provisionnés		
Charges à payer		
Ecart d'évaluation positif des titres d'O.P.V.C.M		
Ecart de conversion Passif	0	0
Autres produits taxés d'avance		
Déficits reportables fiscalement	87 328 073	77 678 516
Total bases d'allègement de la dette future d'impôt	84 379 914	74 715 057
Total actif d'impôt futur	21 791 113	19 295 163
Situation nette	21 985 336	19 546 371

Provisions inscrites au Bilan

Nature des provisions	Début de l'exercice	Dotations	Reprises	Fin de l'exercice
Provisions pour litige	7 600	4 000	0	11 600
Provisions pour garanties	0	0	0	0
Provisions pour pertes sur marchés à terme	0	0	0	0
Provisions pour amendes et pénalités	0	0	0	0
Provisions pour pertes de change	0	0	0	0
Provisions pour pensions	2 963 459	2 948 159	2 963 459	2 948 159
Provisions pour impôts	0	0	0	0
Provisions pour renouvellement des immobilisations	0	0	0	0
Provisions pour gros entretien	0	0	0	0
Provisions pour charges soc et fisc sur congés à payer	0	0	0	0
Autres provisions pour risques et charges (1)	7 941 339	705 801	5 358 094	3 289 046
TOTAL (II)	10 912 398	3 657 960	8 321 553	6 248 805
Provisions sur immos incorporelles	8 238 149	4 100	0	8 242 248
Provisions sur immos corporelles	48 732	1 825 793	0	1 874 525
Provisions sur titres mis en équivalence	0	0	0	0
Provisions sur titres de participations (2)	56 776 319	267 479	44 925 229	12 118 569
Provisions sur autres immos financières	0	0	0	0
Provisions sur stocks	0	0	0	0
Provisions sur comptes clients	147 258	501 973	374 961	274 269
Autres provisions pour dépréciations	0	0	0	0
TOTAL (III)	65 210 457	2 599 344	45 300 190	22 509 612
TOTAL GENERAL (I + II + III)	76 122 856	6 257 503	53 621 743	28 758 616
Dont dotations et reprises d'exploitation		3 513 825	3 884 420	
Dont dotations et reprises financières		719 151	49 295 315	
Dont dotations et reprises exceptionnelles		2 024 527	442 008	
dépréciations des titres mis en équivalence				0

(1) les autres provisions pour risques et charges se composent principalement :

- Provisions sur situation nette négative
- Provision pour risque sur les congés payés et arrêt maladie
- Provision pour désamiantage

(2) La reprise comptabilisée correspond, d'une part, à la reprise de la provision constituée sur les titres de la société CGF, pour un montant de 32,6 M€, suite à leur cession, et, d'autre part, à la reprise de la provision sur les titres de la société ROC, pour un montant de 12,2 M€, consécutive aux analyses de dépréciation réalisées.

Ventilation du chiffre d'affaires

Ventilation du chiffre d'affaires	Exercice N	Exercice N-1	Variation
Répartition par secteur d'activité			
Restauration	127 890 587	119 909 870	7%
Boutique	29 577 476	29 301 997	1%
Hébergement	2 061 136	2 271 869	-9%
Autres ventes	293 815	212 555	38%
Commissions	8 123 344	7 996 045	2%
Ventes annexes	1 573 765	1 754 243	-10%
Autres	5 351 591	4 930 344	9%
Répartition par marché géographique			
Chiffres d'affaires nets-France	174 871 715	166 376 923	5%
Chiffres d'affaires nets-Export	0	0	0%
Chiffres d'affaires nets	174 871 715	166 376 923	5%

Impôt sur les bénéfices

Impôts	Résultat avant impôt	Impôt
Résultat courant	45 913 682	
Résultat exceptionnel	-24 336 837	
IS sur résultats antérieurs		
Contribution sociale		
Contribution exceptionnelle		
TOTAL	21 576 845	0

Le taux d'imposition est de 25%.

Effectifs

Effectif	Effectif moyen salarié		Effectif moyen mis à la disposition de l'entreprise		Effectif moyen global	
	N	N-1	N	N-1	N	N-1
Cadres	55	54			55	54
Employés et Agents de maîtrise	1 381	1 430			1 381	1 430
Ouvriers					0	0
Autres					0	0
TOTAL	1 436	1 484	0	0	1 436	1 484

L'effectif moyen du personnel est de : 1 436

Charges et produits exceptionnels

Libellé	Exercice N	Exercice N-1
Sur opération de gestion	958 583	551 090
Cession immobilisations	135 192 989	22 191
QP de subvention virée au compte de résultat	220 857	220 857
Produits except divers	8 622	0
Reprise provision (mise au rebut, titres,risques et charges)	442 008	1 022 225
TOTAL PRODUITS EXCEPTIONNELS	136 823 058	1 816 363

* La cession d'immobilisation enregistrée au titre de l'exercice concerne principalement la cession des titres de la société CGF au profit d'ANE pour un montant de 135 114 839 €.

* Les reprises exceptionnelles de l'exercice concernent principalement :

- Reprise de la provision pour désamiantage, pour un montant total de 225K€ ;
- Reprise de la provision pour congés payés et arrêtes maladies, pour un montant total de 217K€ ;

Libellé	Exercice N	Exercice N-1
Sur opération de gestion	138 361	101 708
VNC - cession immobilisations	158 987 915	26 869
Dotation provision (mise au rebut, titres,risques et charges)	2 033 620	1 400 171
TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES	161 159 895	1 528 748

* La valeur nette comptable constatée au titre de l'exercice correspond à la sortie des titres de participation de la société CGF, consécutive à leur cession à la société ANE.

*Les dotations aux provisions exceptionnelles de l'exercice concernent principalement :

- Dot. aux provisions pour désamiantage, pour un montant total de 90 K€ ;
- Dot. aux provisions liées au plan de sauvegarde de l'emploi (PSE), pour un montant de 104 K€ ;
- Dépréciation relative au site de Besançon, pour un montant de 1 826 K€ ; la société continuant à enregistrer des pertes sur ce contrat, ce qui a conduit à la constitution d'une provision pour dépréciation des immobilisations.

Engagements hors bilan

Catégorie d'engagement	Total	< 1 an	de 1 à 5 ans	> 5 ans
Engagements donnés (à détailler)				
Autres avals et cautions (1)	1 605 250	945 000	170 250	490 000
	0			
	0			
A.Total engagements liés à l'exploitation	0	0	0	0
	0			
	0			
	0			
B.Total engagements liés au financement	0	0	0	0
	0			
	0			
	0			
C. Total autres engagements donnés	0	0	0	0
I. Total engagements donnés (A+B+C)	0	0	0	0
Engagements reçus (à détailler)				
	0			
	0			
	0			
II. Total engagements reçus	0	0	0	0
Engagements réciproques (à détailler)				
	0			
	0			
	0			
III. Total engagements réciproques	0	0	0	0

(1)Ce montant correspond aux garanties bancaires à première demande émises par la société au profit des concédants, en garantie de ses obligations contractuelles dans le cadre des contrats de concession.

Evènements post clôture

La fusion par voie d'absorption de la Société ORLY 4 a pris effet le 14 octobre 2025. cette opération a été approuvée par la décision de l'associé unique en date du 01 Août 2025.

La fusion par voie d'absorption de la Société ACTAL prendra effet le 1er février 2026. Cette opération a été proposée par décision du président en date du 15 décembre 2025 et sera soumise à l'approbation de l'associé unique en date du 1er février 2026.

Dans la perspective de l'échéance contractuelle fixée au 31 décembre 2025, la société a engagé les travaux préparatoires relatifs aux procédures de cession, lesquelles prendront effet à compter du début du mois de janvier 2026.

Les sites concernés sont les suivants

- Contrat concession - LA CHAPONNE
- Contrat concession - LA FERTÉ
- Contrat concession - CHATEVILLAIN
- Contrat concession - TOUL

Liste des filiales et participations

Filiales et participations	Capital (4)	Réserves et report à nouveau avant affectations des résultats (4)	Quote-part du capital détenu (en %)	Valeurs comptables des titres détenus		Prêts et avances consentis non encore remboursés	Montant des cautions et avals donnés par la société	Chiffre d'affaires hors taxe du dernier exercice écoulé	Résultat du dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la société en cours d'exercice
				Brute	Nette					
A. Renseignements détaillés(1) (2)										
Filiales (+ de 50% du capital détenu par la société)				83417853	71337399	0	0			
CAF	1 992 718	-5 012 750	100%	34 380 520	34 113 041			38 133 551	-5 758 899	
ORLY 4 RESTAURATION	375 000	-738 913	100%	9 183 487	0			2 249 388	162 879	
SRAM	35 000	289 779	100%	249 079	249 079			11 858 090	94 784	
ROC	40 000	-4 860 338	100%	12 335 267	12 288 279			48 763 138	-2 313 522	
SMBPC	753 330	12 507 887	100%	24 687 000	24 687 000			39 829 236	508 182	
SLRH	625 000	-2 798 772	100%	2 582 500	0			772 676	-447 567	
Participations (10 à 50% du capital) - à détailler				0	0	0	0			
B. Renseignements globaux concernant les autres filiales et participations non reprises au A.										
Filiales françaises (ensemble)				83 262	45 147					
Filiales étrangères (ensemble) (3)										
Participations dans des sociétés françaises										
Participation dans des sociétés étrangères										
TOTAL				83 262	45 147					