



**Pour copie certifiée conforme**  
**Le Président Directeur Général**

**"COOPERATIVE MARITIME DES PECHEURS ET OSTREICULTEURS"**

Société anonyme coopérative à capital variable  
au capital minimum de 41 680 €

Siège social :

8 rue Alphonse Rio  
56100 LORIENT

R.C.S. LORIENT 858 500 184

---

**COMPTES ANNUELS**

**DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2025**

**CERTIFIE CONFORME**

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

Bilan actif

| Postes                                                                        | Brut       | Amort. & dépréc. | Net<br>31/12/2025 | Net<br>31/12/2024 |
|-------------------------------------------------------------------------------|------------|------------------|-------------------|-------------------|
| Capital souscrit non appelé (I)                                               |            |                  |                   |                   |
| Frais d'établissement (II)                                                    |            |                  |                   |                   |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES                                                 |            |                  |                   |                   |
| Frais de développement                                                        |            |                  |                   |                   |
| Concessions, brevets, licences, marques, procédés, droits et valeurs simil... | 79 250     | 73 331           | 5 919             | 7 328             |
| Fonds commercial                                                              |            |                  |                   |                   |
| Autres immobilisations incorporelles                                          |            |                  |                   |                   |
| Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes                   |            |                  |                   |                   |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES                                                   |            |                  |                   |                   |
| Terrains                                                                      |            |                  |                   |                   |
| Constructions                                                                 | 4 539 585  | 3 113 451        | 1 426 134         | 1 686 743         |
| Installations techniques, matériels et outillage industriels                  | 223 208    | 165 743          | 57 465            | 67 522            |
| Autres immobilisations corporelles                                            | 505 525    | 363 022          | 142 503           | 155 047           |
| Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes                     |            |                  |                   |                   |
| IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES                                                   |            |                  |                   |                   |
| Participations                                                                | 5 319 387  | 685 397          | 4 633 989         | 4 647 983         |
| Créances rattachées à des participations                                      |            |                  |                   |                   |
| Titres immobilisés de l'activité de portefeuille                              |            |                  |                   |                   |
| Autres titres immobilisés                                                     |            |                  |                   |                   |
| Prêts                                                                         |            |                  |                   |                   |
| Autres immobilisations financières                                            | 34 016     |                  | 34 016            | 61 901            |
| TOTAL ACTIF IMMOBILISÉ (III)                                                  | 10 700 971 | 4 400 944        | 6 300 026         | 6 626 524         |
| STOCKS ET EN-COURS                                                            |            |                  |                   |                   |
| Matières premières et autres approvisionnements                               |            |                  |                   |                   |
| En-cours de production (biens et services)                                    |            |                  |                   |                   |
| Produits finis                                                                |            |                  |                   |                   |
| Marchandises                                                                  | 893 574    | 31 881           | 861 693           | 810 329           |
| Avances et acomptes versés sur commandes                                      | 9 742      |                  | 9 742             | 12 191            |
| CRÉANCES                                                                      |            |                  |                   |                   |
| Créances clients et comptes rattachés                                         | 1 172 384  | 13 087           | 1 159 298         | 1 218 509         |
| Autres créances                                                               | 1 518 600  |                  | 1 518 600         | 2 004 513         |
| Charges constatées d'avance                                                   | 6 909      |                  | 6 909             | 8 686             |
| Capital souscrit - appelé, non versé                                          |            |                  |                   |                   |
| VALEURS MOBILIÈRES DE PLACEMENT                                               |            |                  |                   |                   |
| Actions propres                                                               |            |                  |                   |                   |
| Autres titres                                                                 |            |                  |                   |                   |
| Instruments financiers à terme et jetons détenus                              |            |                  |                   |                   |
| Disponibilités                                                                | 40 254     |                  | 40 254            | 71 669            |
| TOTAL ACTIF CIRCULANT (IV)                                                    | 3 641 463  | 44 968           | 3 596 495         | 4 125 897         |
| Frais d'émission des emprunts (V)                                             |            |                  |                   |                   |
| Primes de remboursement des emprunts (VI)                                     |            |                  |                   |                   |
| Écarts de conversion et diff. d'évaluation - Actif (VII)                      |            |                  |                   |                   |
| TOTAL ACTIF (I + II + III + IV + V + VI + VII)                                | 14 342 433 | 4 445 912        | 9 896 521         | 10 752 420        |

Bilan passif

| Postes                                                   | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|----------------------------------------------------------|------------|------------|
| Capital (dont versé...)                                  | 555 531    | 583 999    |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport                   | 26 819     | 26 819     |
| Écarts de réévaluation                                   |            |            |
| Écarts d'équivalence                                     |            |            |
| RÉSERVES                                                 |            |            |
| Réserve légale                                           | 256 508    | 256 508    |
| Réserves statutaires ou contractuelles                   | 2 762 841  | 2 518 056  |
| Réserves réglementées                                    |            |            |
| Autres réserves                                          | 2 970 056  | 2 970 056  |
| Report à nouveau                                         | -557 345   | -312 185   |
| Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)               | 83 909     | -375       |
| Subventions d'investissement                             |            |            |
| Provisions réglementées                                  | 12 748     | 8 676      |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)                               | 6 111 067  | 6 051 554  |
| Produit des émissions de titres participatifs            |            |            |
| Avances conditionnées                                    |            |            |
| TOTAL AUTRES FONDS PROPRES (I BIS)                       |            |            |
| Provisions pour risques                                  | 1 985      | 3 603      |
| Provisions pour charges                                  | 94 605     | 109 452    |
| TOTAL PROVISIONS (II)                                    | 96 590     | 113 055    |
| Emprunts obligataires convertibles                       |            |            |
| Autres emprunts obligataires                             |            |            |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit   | 1 669 675  | 2 307 275  |
| Emprunts et dettes financières diverses                  | 1 191 891  | 1 469 504  |
| Instruments financiers à terme                           |            |            |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours         | 2 995      | 5 908      |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés                 | 438 474    | 394 940    |
| Dettes fiscales et sociales                              | 344 809    | 284 766    |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés          |            |            |
| Autres dettes                                            | 40 129     | 125 418    |
| Produits constatés d'avance                              | 892        |            |
| TOTAL DETTES (III)                                       | 3 688 865  | 4 587 812  |
| Écarts de conversion et diff. d'évaluation - Passif (IV) |            |            |
| TOTAL PASSIF (I + I BIS + II + III + IV)                 | 9 896 521  | 10 752 420 |

Compte de résultat

| Postes                                                                                        | 2025                       | 2024                       |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <strong>PRODUITS D'EXPLOITATION</strong>                                                      |                            |                            |
| Vente de marchandises                                                                         | 3 721 167                  | 3 621 964                  |
| Production vendue de biens                                                                    |                            |                            |
| Production vendue de services                                                                 | 751 106                    | 33 579                     |
| <strong>MONTANT NET DU CHIFFRE D'AFFAIRES</strong>                                            | <strong>4 472 273</strong> | <strong>3 655 543</strong> |
| Production stockée                                                                            |                            |                            |
| Production immobilisée                                                                        |                            |                            |
| Subventions                                                                                   |                            | 960                        |
| Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions                                      | 24 022                     | 677 993                    |
| Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles                          |                            |                            |
| Autres produits                                                                               | 156 293                    | 155 460                    |
| <strong>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (I)</strong>                                        | <strong>4 652 587</strong> | <strong>4 489 956</strong> |
| <strong>CHARGES D'EXPLOITATION</strong>                                                       |                            |                            |
| Achats de marchandises                                                                        | 2 931 952                  | 2 767 031                  |
| Variation de stocks                                                                           | - 49 714                   | 58 146                     |
| Achats de matières premières et autres approvisionnements                                     |                            |                            |
| Variation de stocks                                                                           |                            |                            |
| Autres achats et charges externes                                                             | 688 549                    | 727 708                    |
| Impôts, taxes, et versements assimilés                                                        | 66 148                     | 65 549                     |
| Salaires                                                                                      | 568 998                    | 532 655                    |
| Cotisations sociales                                                                          | 253 507                    | 232 086                    |
| Dotations aux amortissements et aux dépréciations :                                           |                            |                            |
| - Sur immobilisations : dotations aux amortissements                                          | 321 139                    | 321 055                    |
| - Sur immobilisations : dotations aux dépréciations                                           |                            |                            |
| - Sur actif circulant : dotations aux dépréciations                                           | 1 396                      | 1 088                      |
| Dotations aux provisions                                                                      | 7 215                      |                            |
| Valeurs comptables des immobilisations incorp. et corp. cédées                                |                            |                            |
| Autres charges                                                                                | 3 386                      | 5 402                      |
| <strong>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II)</strong>                                        | <strong>4 792 575</strong> | <strong>4 710 720</strong> |
| <strong>RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)</strong>                                             | <strong>- 139 989</strong> | <strong>- 220 764</strong> |
| <strong>QUOTE-PART DE RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FAITES EN COMMUN</strong>                       |                            |                            |
| Bénéfice attribué ou perte transférée (III)                                                   |                            |                            |
| Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)                                                    |                            |                            |
| <strong>PRODUITS FINANCIERS</strong>                                                          |                            |                            |
| De participations                                                                             | 901 246                    | 302 237                    |
| D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé                                 |                            |                            |
| Autres intérêts et produits assimilés                                                         | 52 151                     | 58 496                     |
| Reprises sur dépréciations et provisions                                                      |                            |                            |
| Différences positives de change                                                               |                            |                            |
| Produits des cessions d'immobilisations financières                                           |                            |                            |
| Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie  |                            |                            |
| <strong>TOTAL PRODUITS FINANCIERS (V)</strong>                                                | <strong>953 397</strong>   | <strong>360 733</strong>   |
| <strong>CHARGES FINANCIÈRES</strong>                                                          |                            |                            |
| Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions                             |                            |                            |
| Intérêts et charges assimilées                                                                | 707 371                    | 119 481                    |
| Différences négatives de change                                                               |                            |                            |
| Valeurs comptables des immobilisations financières cédées                                     |                            |                            |
| Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie |                            |                            |
| <strong>TOTAL CHARGES FINANCIÈRES (VI)</strong>                                               | <strong>707 371</strong>   | <strong>119 481</strong>   |

| Postes                                                        | 2025      | 2024      |
|---------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)                                   | 246 026   | 241 251   |
| RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I - II + III - IV + V - VI)    | 106 037   | 20 487    |
| Produits exceptionnels (VII)                                  | 1 618     | 5 516     |
| Charges exceptionnelles (VIII)                                | 4 072     | 18 197    |
| RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)                            | -2 454    | -12 681   |
| Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX) |           |           |
| Impôts sur les bénéfices (X)                                  | 19 674    | 8 181     |
| TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)                        | 5 607 601 | 4 856 205 |
| TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)              | 5 523 692 | 4 856 579 |
| RÉSULTAT DE L'EXERCICE                                        | 83 909    | -375      |

# Préambule

## Introduction

### Introduction à l'annexe

L'exercice comptable clos le **31/12/2025** a une durée de **12** mois.

L'exercice précédent avait une durée de **12** mois recouvrant la période du **01/01/2024** à **31/12/2024**.

Le total du bilan de l'exercice avant affectation du résultat est de **9 896 521,45 €**.

Le résultat net comptable est **un bénéfice** de **83 909,30 €**.

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

## Événements significatifs

### Autres informations significatives

- Il a été décidé au 31/12/2025 de procéder à un abandon de compte courant d'associé consenti par la société de la COOPERATIVE MARITIME DES PECHEURS ET OSTREICULTEURS au profit de la société ESCALE MARINE à hauteur d'un montant de 600 000 € comprenant une clause de retour à meilleure fortune.
- La société LORIENT BRETAGNE DISTRIBUTION a procédé à une distribution exceptionnelle de dividendes d'un montant de 600 000 € en date du 30/12/2025 au profit de la COOPERATIVE MARITIME DES PECHEURS ET OSTREICULTEURS.

# Principes et méthodes comptables

## Règlement comptable

### Mention du règlement comptable

Les comptes annuels ont été établis en conformité avec :

- Le règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2014-03 du 05 juin 2014, modifié par le règlement ANC N°2022-06 du 04 novembre 2022.
- Les articles L123-12 à L123-28 du Code de commerce.

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

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses suivantes :

- Continuité de l'exploitation ;
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre ;
- Indépendance des exercices.

## Liste des méthodes

### Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou de production, compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens et après déduction des rabais commerciaux, remises, escomptes de règlement obtenus, en vue de leurs utilisations envisagées.

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, constitué de :

- leur prix d'achat (y compris droits de douane et taxes non récupérables, après déduction des remises, rabais commerciaux, escomptes de règlement),
- des coûts directement attribuables et engagés pour mettre ces actifs en état de fonctionner selon leurs utilisations envisagées,
- le cas échéant de l'estimation initiale des coûts de démantèlement, d'enlèvement et de restauration du site sur lequel elles sont situées. Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût de production.

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

Les décisions suivantes ont été prises au niveau de la présentation des comptes annuels :

- immobilisations décomposables : l'entreprise n'a pas été en mesure de définir les immobilisations décomposables ou la décomposition de celles-ci ne présente pas d'impact significatif,
- immobilisations non décomposables : bénéficiant des mesures de tolérance, l'entreprise a opté pour le maintien des durées d'usage pour l'amortissement des biens non décomposés.

| Type d'immobilisation                          | Durée d'amortissement |
|------------------------------------------------|-----------------------|
| <b>Bâtiments, installations et agencements</b> |                       |
| Bâtiments commerciaux                          | 20 à 50 ans           |
| Bureaux                                        | 25 ans                |
| Agencements                                    | 10 ans                |
| Mobilier                                       | 10 ans                |
| Travaux                                        | 5 à 10 ans            |
| <b>Matériel et outillage</b>                   |                       |
| Matériel                                       | 6,5 à 10 ans          |
| Outillage                                      | 5 à 10 ans            |
| <b>Autres immobilisations corporelles</b>      |                       |
| Matériel de transport                          | 5 ans                 |
| Matériel informatique                          | 3 à 5 ans             |
| <b>Immobilisations incorporelles</b>           |                       |
| Logiciels                                      | 1 à 3 ans             |
| Brevets                                        |                       |
| Autres                                         |                       |

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire ou dégressif et en fonction de la durée de vie prévue

Immobilisations financières et valeurs mobilières de placement

La valeur brute est constituée par le coût d'achat, hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

Stocks

Les matières et les marchandises ont été évaluées à leur coût d'acquisition.  
Les stocks ont, le cas échéant, été dépréciés par voie de provision pour tenir compte de leur valeur actuelle à la date de clôture de l'exercice.

Créances et dettes

Les créances et dettes ont été évaluées pour leur valeur nominale. Les créances sont, le cas échéant, dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles sont susceptibles de donner lieu. Les provisions pour dépréciations éventuelles sont déterminées par comparaison entre la valeur d'acquisition et la valeur probable de réalisation.  
Les créances et dettes en devises sont converties en euros sur la base du cours de change à la date de la facture.

Disponibilités

Les liquidités disponibles en caisse ou en banque sont enregistrées à leur valeur nominale.  
Cas des disponibilités en devise :  
Les liquidités disponibles en devises sont converties en euros sur la base du dernier cours de change précédent la clôture de l'exercice.  
Les écarts de conversion sont directement comptabilisés dans le résultat de l'exercice en perte ou en gain de change.

Emprunts

Les frais d'émission d'emprunts sont le cas échéant comptabilisés en charges de l'exercice au cours duquel les emprunts ont été octroyés.

Indemnité 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 conventionnelle de départ à la retraite.  
La provision comptabilisée au titre de cet exercice s'élève à 38 282 €.

Les hypothèses de calcul retenues sont :

- Départ à la retraite à l'âge de 64 ans,
- Profil de carrière à 0.5%,
- Turn over faible,
- Taux d'actualisation à 3.45%.

## Changements de méthodes

### Changement de réglementation comptable

A compter de l'exercice ouvert le 01 janvier 2025, la société applique le règlement ANC n°2022-06 relatif à la modernisation des états financiers, modifiant le règlement ANC n°2014-03.

Cette première application constitue un changement de méthode comptable imposé par un changement de réglementation, appliqué de manière prospective, conformément aux dispositions du Plan Comptable Général.

Ce changement de réglementation se traduit par des reclassements de comptes non significatifs.

L'application de ce nouveau règlement n'a pas d'incidence sur les méthodes d'évaluation, mais se traduit par des évolutions de présentation des états financiers, conformément aux nouveaux modèles définis par le règlement.

Ces reclassements pour rendre la présentation du bilan et du compte de résultat au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2024 compatible avec les nouveaux modèles sont listés ci-dessous pour les montants les plus significatifs

Les refacturations intra-groupe : les refacturations intra-groupe comptabilisées pour un montant de 646 605 € en 2024 au compte 791 apparaissaient dans les transferts de gestion. Elles sont comptabilisées pour un montant de 708 895 € en 2025 au compte de produits annexes 708 et apparaissent sur la ligne de production vendue.

# Postes du bilan et du compte de résultat

## Informations relatives à l'actif

### Mouvements des postes d'immobilisations

| Rubriques                                       | Brut à l'ouverture de l'exercice (A) | Augmentations (B) | Diminutions (C) | Brut à la clôture de l'exercice (D) |
|-------------------------------------------------|--------------------------------------|-------------------|-----------------|-------------------------------------|
| Immobilisations incorporelles                   |                                      |                   |                 |                                     |
| Frais de développement                          |                                      |                   |                 |                                     |
| Concessions, brevets & licences                 | 75 753                               | 3 497             |                 | 79 250                              |
| Fonds commercial                                |                                      |                   |                 |                                     |
| Autres immobilisations incorporelles            |                                      |                   |                 |                                     |
| Immo. en cours, avances et acomptes             |                                      |                   |                 |                                     |
| Immobilisations corporelles                     |                                      |                   |                 |                                     |
| Terrains                                        |                                      |                   |                 |                                     |
| Constructions                                   | 4 539 585                            |                   |                 | 4 539 585                           |
| Installations techniques, matériel et outillage | 223 208                              |                   |                 | 223 208                             |
| Autres immobilisations corporelles              | 472 501                              | 33 025            |                 | 505 525                             |
| Immo. en cours, avances et acomptes             |                                      |                   |                 |                                     |
| Immobilisations financières                     |                                      |                   |                 |                                     |
| Participations                                  | 5 333 381                            |                   | 13 994          | 5 319 387                           |
| Créances rattachées à des participations        |                                      |                   |                 |                                     |
| Titres immobilisés                              |                                      |                   |                 |                                     |
| Autres titres immobilisés                       |                                      |                   |                 |                                     |
| Prêts                                           |                                      |                   |                 |                                     |
| Autres immobilisations financières              | 61 901                               |                   | 27 886          | 34 016                              |
| TOTAL                                           | 10 706 329                           | 36 522            | 41 880          | 10 700 971                          |

(A) Solde des comptes au dernier jour de l'exercice précédent  
(B) Valeurs inscrites au débit des comptes d'immobilisations sur l'exercice  
(C) Valeurs inscrites au crédit des comptes d'immobilisations sur l'exercice  
(D) Solde des comptes à la date de clôture de l'exercice

Amortissements et dépréciations

| Amortissements                                  | Durée<br>d'utilisation | Mode<br>d'amortissement | Brut à<br>l'ouverture<br>de l'exercice<br>(A) | Augmentations<br>(B) | Diminutions<br>(C) | Brut à la<br>clôture de<br>l'exercice<br>(D) |
|-------------------------------------------------|------------------------|-------------------------|-----------------------------------------------|----------------------|--------------------|----------------------------------------------|
| Immobilisations incorporelles                   |                        |                         |                                               |                      |                    |                                              |
| Frais d'établissement et de R&D                 |                        |                         |                                               |                      |                    |                                              |
| Concessions, brevets & licences                 |                        |                         | 68 425                                        | 4 905                |                    | 73 331                                       |
| Fonds commercial                                |                        |                         |                                               |                      |                    |                                              |
| Autres immobilisations incorporelles            |                        |                         |                                               |                      |                    |                                              |
| Immo. en cours, avances et acomptes             |                        |                         |                                               |                      |                    |                                              |
| Immobilisations corporelles                     |                        |                         |                                               |                      |                    |                                              |
| Terrains                                        |                        |                         |                                               |                      |                    |                                              |
| Constructions                                   |                        |                         | 2 852 842                                     | 260 609              |                    | 3 113 451                                    |
| Installations techniques, matériel et outillage |                        |                         | 155 686                                       | 10 056               |                    | 165 743                                      |
| Autres immobilisations corporelles              |                        |                         | 317 454                                       | 45 569               |                    | 363 022                                      |
| Immo. en cours, avances et acomptes             |                        |                         |                                               |                      |                    |                                              |
| Immobilisations financières                     |                        |                         |                                               |                      |                    |                                              |
| Participations                                  |                        |                         |                                               |                      |                    |                                              |
| Créances rattachées à des participations        |                        |                         |                                               |                      |                    |                                              |
| Titres immobilisés                              |                        |                         |                                               |                      |                    |                                              |
| Autres titres immobilisés                       |                        |                         |                                               |                      |                    |                                              |
| Prêts                                           |                        |                         |                                               |                      |                    |                                              |
| Autres immobilisations financières              |                        |                         |                                               |                      |                    |                                              |
| TOTAL                                           |                        |                         | 3 394 408                                     | 321 139              |                    | 3 715 547                                    |

| Dépréciations                                   | Brut à l'ouverture de l'exercice (A) | Augmentations (B) | Diminutions (C) | Brut à la clôture de l'exercice (D) |
|-------------------------------------------------|--------------------------------------|-------------------|-----------------|-------------------------------------|
| Immobilisations incorporelles                   |                                      |                   |                 |                                     |
| Frais d'établissement et de R&D                 |                                      |                   |                 |                                     |
| Concessions, brevets & licences                 |                                      |                   |                 |                                     |
| Fonds commercial                                |                                      |                   |                 |                                     |
| Autres immobilisations incorporelles            |                                      |                   |                 |                                     |
| Immo. en cours, avances et acomptes             |                                      |                   |                 |                                     |
| Immobilisations corporelles                     |                                      |                   |                 |                                     |
| Terrains                                        |                                      |                   |                 |                                     |
| Constructions                                   |                                      |                   |                 |                                     |
| Installations techniques, matériel et outillage |                                      |                   |                 |                                     |
| Autres immobilisations corporelles              |                                      |                   |                 |                                     |
| Immo. en cours, avances et acomptes             |                                      |                   |                 |                                     |
| Immobilisations financières                     |                                      |                   |                 |                                     |
| Participations                                  | 685 397                              |                   |                 | 685 397                             |
| Créances rattachées à des participations        |                                      |                   |                 |                                     |
| Titres immobilisés                              |                                      |                   |                 |                                     |
| Autres titres immobilisés                       |                                      |                   |                 |                                     |
| Prêts                                           |                                      |                   |                 |                                     |
| Autres immobilisations financières              |                                      |                   |                 |                                     |
| Stocks et en-cours                              |                                      |                   |                 |                                     |
| Matières premières                              |                                      |                   |                 |                                     |
| En-cours de production (biens et services)      |                                      |                   |                 |                                     |
| Produits finis                                  |                                      |                   |                 |                                     |
| Marchandises                                    | 33 531                               |                   | 1 650           | 31 881                              |
| Avances et acomptes                             |                                      |                   |                 |                                     |
| Créances                                        |                                      |                   |                 |                                     |
| Créances clients et comptes rattachés           | 12 001                               | 1 396             | 310             | 13 087                              |
| Autres créances                                 |                                      |                   |                 |                                     |
| Charges constatées d'avance                     |                                      |                   |                 |                                     |
| Capital souscrit - appelé non versé             |                                      |                   |                 |                                     |
| TOTAL                                           | 730 929                              | 1 396             | 1 960           | 730 365                             |

(A) Solde des comptes au dernier jour de l'exercice précédent  
(B) Valeurs inscrites au crédit des comptes d'immobilisations sur l'exercice  
(C) Valeurs inscrites au débit des comptes d'immobilisations sur l'exercice  
(D) Solde des comptes à la date de clôture de l'exercice

## Tableau des filiales et participations

| Rubriques                                                                               | Capitaux propres | Quote-part du capital détenue (en %) | Valeur brute des titres détenus | Valeur nette des titres détenus | Prêts et avances |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------|--------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|------------------|
| <b>Renseignements détaillés concernant les filiales et les participations ci-dessus</b> |                  |                                      |                                 |                                 |                  |
| 1. Filiales (à détailler) + de 50% du capital détenu par la société.                    |                  |                                      |                                 |                                 |                  |
| LORIENT BRETAGNE DISTRIBUTION                                                           | 1 730 762        | 100,00                               | 2 108 999                       | 2 108 999                       | 511 072          |
| TECNOROPE                                                                               | 1 931 331        | 100,00                               | 1 677 668                       | 1 677 668                       | 480 597          |
| ESCALE MARINE                                                                           | 1 620            | 100,00                               | 1 473 183                       | 787 802                         | -1 570 370       |
| <b>TOTAL DES FILIALES (A)</b>                                                           | <b>3 663 713</b> |                                      | <b>5 259 850</b>                | <b>4 574 469</b>                | <b>-578 701</b>  |
| 2. Participations (à détailler) 10 à 50% du capital détenu par la société               |                  |                                      |                                 |                                 |                  |
| A2G MORBIHAN                                                                            |                  | 50,00                                |                                 |                                 | -46 895          |
| <b>TOTAL DES FILIALES (B)</b>                                                           |                  |                                      |                                 |                                 | <b>-46 895</b>   |
| <b>Renseignements globaux concernant les autres filiales ou participations</b>          |                  |                                      |                                 |                                 |                  |
| 1. Filiales non reprises au \$A                                                         |                  |                                      |                                 |                                 |                  |
| a. Filiales Françaises (ensemble)                                                       |                  |                                      |                                 |                                 |                  |
| b. Filiales étrangères (ensemble)                                                       |                  |                                      |                                 |                                 |                  |
| 2. Participations non reprises au \$A                                                   |                  |                                      |                                 |                                 |                  |
| Dans des sociétés françaises                                                            |                  |                                      |                                 |                                 |                  |
| Dans des sociétés étrangères                                                            |                  |                                      |                                 |                                 |                  |
| <b>TOTAL DES FILIALES ET PARTICIPATIONS (A + B)</b>                                     | <b>3 663 713</b> |                                      | <b>5 259 850</b>                | <b>4 574 469</b>                | <b>-625 596</b>  |

| Rubriques                                                                               | Montant des engagements donnés | Chiffre d'affaires HT dernier exercice clos | Résultat dernier exercice clos | Dividendes encaissés par la société |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Renseignements détaillés concernant les filiales et les participations ci-dessus</b> |                                |                                             |                                |                                     |
| 1. Filiales (à détailler) + de 50% du capital détenu par la société.                    |                                |                                             |                                |                                     |
| LORIENT BRETAGNE DISTRIBUTION                                                           |                                | 1 887 720                                   | 287 094                        | 300 000                             |
| TECNOROPE                                                                               |                                | 6 148 905                                   | 93 767                         |                                     |
| ESCALE MARINE                                                                           |                                | 7 480 101                                   | -550 898                       |                                     |
| <b>TOTAL DES FILIALES (A)</b>                                                           |                                | <b>15 516 726</b>                           | <b>-170 037</b>                | <b>300 000</b>                      |
| 2. Participations (à détailler) 10 à 50% du capital détenu par la société               |                                |                                             |                                |                                     |
| A2G MORBIHAN                                                                            |                                |                                             |                                |                                     |
| <b>TOTAL DES FILIALES (B)</b>                                                           |                                |                                             |                                |                                     |
| <b>Renseignements globaux concernant les autres filiales ou participations</b>          |                                |                                             |                                |                                     |
| 1. Filiales non reprises au \$A                                                         |                                |                                             |                                |                                     |
| a. Filiales Françaises (ensemble)                                                       |                                |                                             |                                |                                     |
| b. Filiales étrangères (ensemble)                                                       |                                |                                             |                                |                                     |
| 2. Participations non reprises au \$A                                                   |                                |                                             |                                |                                     |
| Dans des sociétés françaises                                                            |                                |                                             |                                |                                     |
| Dans des sociétés étrangères                                                            |                                |                                             |                                |                                     |
| <b>TOTAL DES FILIALES ET PARTICIPATIONS (A + B)</b>                                     |                                | <b>15 516 726</b>                           | <b>-170 037</b>                | <b>300 000</b>                      |

État des échéances à la clôture de l'exercice

| Rubriques                                | Montant Brut | 1 an au plus | 1 à 5 ans | Plus de 5 ans |
|------------------------------------------|--------------|--------------|-----------|---------------|
| Créances rattachées à des participations |              |              |           |               |
| Prêts                                    |              |              |           |               |
| Autres immo. financières                 | 34 016       | 34 016       |           |               |
| Clients douteux                          | 16 986       | 16 986       |           |               |
| Autres créances clients                  | 1 155 399    | 1 155 399    |           |               |
| Personnel et comptes rattachés           |              |              |           |               |
| Sécurité sociale et autres org. sociaux  |              |              |           |               |
| Impôts sur les bénéfices                 |              |              |           |               |
| TVA                                      | 10 821       | 10 821       |           |               |
| Autres impôts                            |              |              |           |               |
| Divers                                   |              |              |           |               |
| Groupes et associés                      | 1 967 360    | 1 967 360    |           |               |
| Débiteurs divers                         | 51 491       | 51 491       |           |               |
| Charges constatées d'avance              | 6 909        | 6 909        |           |               |
| TOTAL                                    | 3 242 981    | 3 242 981    |           |               |
| Prêts accordés en cours d'exercice       |              |              |           |               |
| Rembours. obtenus en cours d'exercice    |              |              |           |               |
| Prêts et avances consentis aux associés  |              |              |           |               |

Informations relatives au passif

Variation des capitaux propres

| Rubriques                      | Montant à l'ouverture de l'exercice | Affectation du résultat | Distribution de dividendes | Augmentation de capital | Réduction de capital |
|--------------------------------|-------------------------------------|-------------------------|----------------------------|-------------------------|----------------------|
| Capital (dont versé...)        | 583 999                             |                         |                            |                         | 28 468               |
| Fonds fiduciaires              |                                     |                         |                            |                         |                      |
| Primes liées au capital social | 26 819                              |                         |                            |                         |                      |
| Écarts de réévaluation         |                                     |                         |                            |                         |                      |
| Réserve légale                 | 256 508                             |                         |                            |                         |                      |
| Autres réserves                | 5 488 112                           | 244 785                 |                            |                         |                      |
| Capital souscrit non versé     |                                     |                         |                            |                         |                      |
| Report à nouveau créditeur     |                                     |                         |                            |                         |                      |
| Report à nouveau débiteur      | -312 185                            | -245 160                |                            |                         |                      |
| Dividendes                     |                                     |                         |                            |                         |                      |
| Résultat de l'exercice         | -375                                | 375                     |                            |                         |                      |
| Subventions d'investissement   |                                     |                         |                            |                         |                      |
| Provisions réglementées        | 8 676                               |                         |                            | 4 072                   |                      |
| TOTAL                          | 6 051 554                           |                         |                            | 4 072                   | 28 468               |

| Rubriques                      | Résultat de l'exercice | Autre (à préciser) | Montant à la clôture de l'exercice |
|--------------------------------|------------------------|--------------------|------------------------------------|
| Capital (dont versé...)        |                        |                    | 555 531                            |
| Fonds fiduciaires              |                        |                    |                                    |
| Primes liées au capital social |                        |                    | 26 819                             |
| Écarts de réévaluation         |                        |                    |                                    |
| Réserve légale                 |                        |                    | 256 508                            |
| Autres réserves                |                        |                    | 5 732 897                          |
| Capital souscrit non versé     |                        |                    |                                    |
| Report à nouveau créditeur     |                        |                    |                                    |
| Report à nouveau débiteur      |                        |                    | - 557 345                          |
| Dividendes                     |                        |                    |                                    |
| Résultat de l'exercice         | 91 566                 |                    | 91 566                             |
| Subventions d'investissement   |                        |                    |                                    |
| Provisions réglementées        |                        |                    | 12 748                             |
| TOTAL                          | 91 566                 |                    | 6 118 724                          |

Provisions

| Nature de la provision  | À l'ouverture de l'exercice | Dotations | Reprises utilisées | Reprises non-utilisées | À la clôture de l'exercice |
|-------------------------|-----------------------------|-----------|--------------------|------------------------|----------------------------|
| Provisions pour risques | 3 603                       |           |                    | 1 618                  | 1 985                      |
| Provisions pour charges | 109 452                     | 7 215     |                    | 22 062                 | 94 605                     |
| TOTAL                   | 113 055                     | 7 215     |                    | 23 680                 | 96 590                     |

Précisions sur les dettes

| Rubriques                                         | Montant Brut | 1 an au plus | 1 à 5 ans | Plus de 5 ans |
|---------------------------------------------------|--------------|--------------|-----------|---------------|
| Emprunts obligataires convertibles                |              |              |           |               |
| Autres emprunts obligataires                      |              |              |           |               |
| Emprunts et dettes aux étab. de crédit            | 1 669 675    | 433 972      | 1 215 505 | 20 199        |
| Emprunts et dettes financières divers             |              |              |           |               |
| Fournisseurs et comptes rattachés                 | 438 474      | 438 474      |           |               |
| Personnel et comptes rattachés                    | 92 445       | 92 445       |           |               |
| Sécurité Sociale et autres org. sociaux           | 118 382      | 118 382      |           |               |
| Impôts sur les bénéfices                          | 3 836        | 3 836        |           |               |
| TVA                                               | 112 554      | 112 554      |           |               |
| Obligations cautionnées                           |              |              |           |               |
| Autres impôts, taxes et assimilés                 | 9 934        | 9 934        |           |               |
| Dettes sur immo. et comptes rattachés             |              |              |           |               |
| Groupe et associés                                | 1 702 963    | 1 702 963    |           |               |
| Autres dettes                                     | 43 124       | 43 124       |           |               |
| Produits constatés d'avance                       | 892          | 892          |           |               |
| TOTAL                                             | 4 192 279    | 2 956 576    | 1 215 505 | 20 199        |
| Emprunts souscrits en cours d'exercice            |              |              |           |               |
| Emprunts remboursés en cours d'exercice           | 651 720      |              |           |               |
| Emprunts et dettes contractés auprès des associés |              |              |           |               |

Dettes garanties par des sûretés réelles

| Rubriques                               | Dettes    | Montant des sûretés | Valeurs comptables des biens donnés en garantie |
|-----------------------------------------|-----------|---------------------|-------------------------------------------------|
| Emprunts obligataires                   | 1 532 104 | 1 532 104           |                                                 |
| Emprunts et dettes financières          |           |                     |                                                 |
| Avances et acomptes reçus sur commandes |           |                     |                                                 |
| Dettes fournisseurs                     |           |                     |                                                 |
| Dettes fiscales et sociales             |           |                     |                                                 |
| Dettes sur immobilisations              |           |                     |                                                 |
| Autres dettes                           |           |                     |                                                 |

BPI/CIC/BNP/BPGO - Titres LBD - Nantissement- 31/12/2025 : 1 236 K€  
CM- PGE - Caution BPI - 31/12/2025 : 58 K€  
CIC - HANGAR / Nantissement fonds de commerce- 31/12/2025 : 141 K€  
BNP - Rehabilitation - Nantissement fonds de commerce - 31/12/2025 : 97K€

Informations relatives au compte de résultat

État des charges à payer et des produits à recevoir

| Charges à payer                                        | Montant | Commentaire |
|--------------------------------------------------------|---------|-------------|
| Fournisseurs - Factures non parvenues                  | 39 103  |             |
| Personnel - Dettes provisionnées pour congés à payer   | 91 254  |             |
| Organismes sociaux - Charges sociales sur congés payés | 41 394  |             |
| TOTAL                                                  | 171 751 |             |

| Produits à recevoir          | Montant | Commentaire |
|------------------------------|---------|-------------|
| Clients - Factures à établir | 594 054 |             |
| TOTAL                        | 594 054 |             |

Honoraires des commissaires aux comptes

| Honoraires                               | Commissaire aux comptes 1 | Commissaire aux comptes 2 |
|------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Afférents à la certification des comptes | 8 764                     |                           |
| Afférents aux services autres            |                           |                           |
| TOTAL                                    | 8 764                     |                           |

Opérations et engagements hors bilan

Engagements de crédit bail - Informations complémentaires

| Rubriques                                        | Valeur d'origine | Coût d'entrée de l'actif | Dotations aux amortissements de l'exercice | Dotations aux amortissements cumulées | Valeur nette |
|--------------------------------------------------|------------------|--------------------------|--------------------------------------------|---------------------------------------|--------------|
| Terrains                                         |                  |                          |                                            |                                       |              |
| Constructions                                    |                  |                          |                                            |                                       |              |
| Installations techniques, matériel et outillages |                  |                          |                                            |                                       |              |
| Autres                                           |                  |                          |                                            |                                       |              |
| TOTAL                                            |                  |                          |                                            |                                       |              |

| Rubriques                                        | Redevances payées de l'exercice | Redevances payées cumulées | Redevances restant a moins d'un an | Redevances restant de un à cinq ans | Redevances restant a plus de cinq ans | Prix d'achat résiduel |
|--------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------|
| Terrains                                         |                                 |                            |                                    |                                     |                                       |                       |
| Constructions                                    |                                 |                            |                                    |                                     |                                       |                       |
| Installations techniques, matériel et outillages |                                 |                            |                                    |                                     |                                       |                       |
| Autres                                           | 22 948                          | 42 526                     | 25 506                             | 62 502                              |                                       |                       |
| TOTAL                                            | 22 948                          | 42 526                     | 25 506                             | 62 502                              |                                       |                       |

# Informations relatives à l'effectif

Effectif employé pendant l'exercice

| Catégorie                                 | Effectif moyen<br>employé pendant<br>l'exercice |
|-------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| Ouvriers                                  |                                                 |
| Employés, techniciens, agents de maîtrise | 8                                               |
| Cadres et ingénieurs                      | 4                                               |
| TOTAL                                     | 12                                              |



**Audit – Bureau de Lorient**  
Centre des Affaires du Pré aux Clercs  
4 rue Abbé Laudrin

56100 Lorient

T : +33 (0)2 97 64 04 84

[www.bakertilly.fr](http://www.bakertilly.fr)

## **COOPERATIVE MARITIME DES PECHEURS ET OSTREICULTEURS**

Société anonyme à capital variable

Siège social : 8, rue Alphonse Rio

56100 LORIENT

RCS LORIENT 858 500 184

## **RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS**

Exercice clos le 31 décembre 2025

EXPERTISE - AUDIT - CONSEIL

SAS Baker Tilly STREGO exerçant sous le nom commercial de Baker Tilly est membre du réseau mondial Baker Tilly International Ltd., dont les membres sont des entités juridiques séparées et indépendantes.  
Siège social : 4 rue Papiou de la Verrie – BP 70948 – 49009 Angers Cedex 01 – R.C.S Angers 063 200 885. Société inscrite à l'ordre des Experts-Comptables de la Région Pays de Loire et à la Compagnie Régionale des Commissaires aux Comptes Ouest Atlantique.



---

## **COOPERATIVE MARITIME DES PECHEURS ET OSTREICULTEURS**

Société anonyme à capital variable  
Siège social : 8, rue Alphonse Rio  
56100 LORIENT

RCS LORIENT 858 500 184

---

### **Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels**

Exercice clos le 31 décembre 2025

À l'Assemblée Générale de la société COOPERATIVE MARITIME DES PECHEURS ET OSTREICULTEURS,

#### **Opinion**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société COOPERATIVE MARITIME DES PECHEURS ET OSTREICULTEURS 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 1<sup>er</sup> 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 des règlements ANC n° 2022-06 exposées dans la note « Changement de réglementation comptable » de l'annexe des comptes annuels.

## **Justification des appréciations**

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

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

L'annexe expose les règles et méthodes comptables relatives à l'établissement des comptes de votre société. Nous avons vérifié le caractère approprié de ces méthodes comptables et des informations fournies dans les notes de l'annexe et nous nous sommes assurés de leur correcte application.

## **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 adressés aux associés sur la situation financière et les comptes annuels.

En application de la loi, nous vous signalons que les informations relatives aux délais de paiement prévues à l'article D.441-6 du code de commerce ne sont pas mentionnées dans le rapport de gestion. En conséquence, nous ne pouvons attester de leur sincérité et de leur concordance avec les comptes annuels.

## ***Rapport sur le gouvernement d'entreprise***

Nous attestons de l'existence dans la section du rapport de gestion du Président consacrée au gouvernement d'entreprise, des informations requises par l'article L.225-37-4 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.

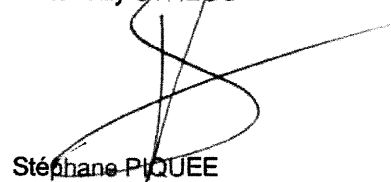
Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit.

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 Lorient le 17 juin 2026

Le Commissaire aux Comptes  
Baker Tilly STREGO



Stéphane PIQUEE

**Comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2025**

## Bilan actif

| Postes                                                                          | Brut              | Amort. & dépréc. | Net<br>31/12/2025 | Net<br>31/12/2024 |
|---------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| Capital souscrit non appelé (I)                                                 |                   |                  |                   |                   |
| Frais d'établissement (II)                                                      |                   |                  |                   |                   |
| <b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>                                            |                   |                  |                   |                   |
| Frais de développement                                                          |                   |                  |                   |                   |
| Concessions, brevets, licences, marques, procédés, droits et valeurs similai... | 79 250            | 73 331           | 5 919             | 7 328             |
| Fonds commercial                                                                |                   |                  |                   |                   |
| Autres immobilisations incorporelles                                            |                   |                  |                   |                   |
| Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes                     |                   |                  |                   |                   |
| <b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>                                              |                   |                  |                   |                   |
| Terrains                                                                        |                   |                  |                   |                   |
| Constructions                                                                   | 4 539 585         | 3 113 451        | 1 426 134         | 1 686 743         |
| Installations techniques, matériels et outillage industriels                    | 223 208           | 165 743          | 57 465            | 67 522            |
| Autres immobilisations corporelles                                              | 505 525           | 363 022          | 142 503           | 155 047           |
| Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes                       |                   |                  |                   |                   |
| <b>IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES</b>                                              |                   |                  |                   |                   |
| Participations                                                                  | 5 319 387         | 685 397          | 4 633 989         | 4 647 983         |
| Créances rattachées à des participations                                        |                   |                  |                   |                   |
| Titres immobilisés de l'activité de portefeuille                                |                   |                  |                   |                   |
| Autres titres immobilisés                                                       |                   |                  |                   |                   |
| Prêts                                                                           |                   |                  |                   |                   |
| Autres immobilisations financières                                              | 34 016            |                  | 34 016            | 61 901            |
| <b>TOTAL ACTIF IMMOBILISÉ (III)</b>                                             | <b>10 700 971</b> | <b>4 400 944</b> | <b>6 300 026</b>  | <b>6 626 524</b>  |
| <b>STOCKS ET EN-COURS</b>                                                       |                   |                  |                   |                   |
| Matières premières et autres approvisionnements                                 |                   |                  |                   |                   |
| En-cours de production (biens et services)                                      |                   |                  |                   |                   |
| Produits finis                                                                  |                   |                  |                   |                   |
| Marchandises                                                                    | 893 574           | 31 881           | 861 693           | 810 329           |
| Avances et acomptes versés sur commandes                                        | 9 742             |                  | 9 742             | 12 191            |
| <b>CRÉANCES</b>                                                                 |                   |                  |                   |                   |
| Créances clients et comptes rattachés                                           | 1 172 384         | 13 087           | 1 159 298         | 1 093 476         |
| Autres créances                                                                 | 1 518 600         |                  | 1 518 600         | 2 004 513         |
| Charges constatées d'avance                                                     | 6 909             |                  | 6 909             | 8 686             |
| Capital souscrit - appelé, non versé                                            |                   |                  |                   |                   |
| <b>VALEURS MOBILIÈRES DE PLACEMENT</b>                                          |                   |                  |                   |                   |
| Actions propres                                                                 |                   |                  |                   |                   |
| Autres titres                                                                   |                   |                  |                   |                   |
| Instruments financiers à terme et jetons détenus                                |                   |                  |                   |                   |
| Disponibilités                                                                  | 40 254            |                  | 40 254            | 71 669            |
| <b>TOTAL ACTIF CIRCULANT (IV)</b>                                               | <b>3 641 463</b>  | <b>44 988</b>    | <b>3 596 495</b>  | <b>4 000 863</b>  |
| Frais d'émission des emprunts (V)                                               |                   |                  |                   |                   |
| Primes de remboursement des emprunts (VI)                                       |                   |                  |                   |                   |
| Écarts de conversion et diff. d'évaluation - Actif (VII)                        |                   |                  |                   |                   |
| <b>TOTAL ACTIF (I + II + III + IV + V + VI + VII)</b>                           | <b>14 342 433</b> | <b>4 445 912</b> | <b>9 896 521</b>  | <b>10 627 387</b> |

## Bilan passif

| Postes                                                   | 31/12/2025       | 31/12/2024        |
|----------------------------------------------------------|------------------|-------------------|
| Capital (dont versé...)                                  | 555 531          | 583 999           |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport                   | 26 819           | 26 819            |
| Écarts de réévaluation                                   |                  |                   |
| Écarts d'équivalence                                     |                  |                   |
| <b>RÉSERVES</b>                                          |                  |                   |
| Réserve légale                                           | 256 508          | 256 508           |
| Réserves statutaires ou contractuelles                   | 2 762 841        | 2 518 056         |
| Réserves réglementées                                    |                  |                   |
| Autres réserves                                          | 2 970 056        | 2 970 056         |
| Report à nouveau                                         | -557 345         | -312 185          |
| Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)               | 83 909           | -375              |
| Subventions d'investissement                             |                  |                   |
| Provisions réglementées                                  | 12 748           | 8 676             |
| <b>TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)</b>                        | <b>6 111 067</b> | <b>6 051 554</b>  |
| Produit des émissions de titres participatifs            |                  |                   |
| Avances conditionnées                                    |                  |                   |
| <b>TOTAL AUTRES FONDS PROPRES (I BIS)</b>                |                  |                   |
| Provisions pour risques                                  | 1 985            | 3 603             |
| Provisions pour charges                                  | 94 605           | 109 452           |
| <b>TOTAL PROVISIONS (II)</b>                             | <b>96 590</b>    | <b>113 055</b>    |
| Emprunts obligataires convertibles                       |                  |                   |
| Autres emprunts obligataires                             |                  |                   |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit   | 1 669 675        | 2 307 275         |
| Emprunts et dettes financières diverses                  |                  | 574 978           |
| Instruments financiers à terme                           |                  |                   |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours         | 2 995            | 5 908             |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés                 | 438 474          | 394 940           |
| Dettes fiscales et sociales                              | 344 809          | 284 766           |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés          |                  |                   |
| Autres dettes                                            | 1 232 020        | 894 910           |
| Produits constatés d'avance                              | 892              |                   |
| <b>TOTAL DETTES (III)</b>                                | <b>3 688 865</b> | <b>4 462 779</b>  |
| Écarts de conversion et diff. d'évaluation - Passif (IV) |                  |                   |
| <b>TOTAL PASSIF (I + I BIS + II + III + IV)</b>          | <b>9 896 521</b> | <b>10 627 387</b> |

# Compte de résultat

| Postes                                                                                        | 2025             | 2024             |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>                                                                |                  |                  |
| Vente de marchandises                                                                         | 3 721 167        | 3 621 964        |
| Production vendue de biens                                                                    |                  |                  |
| Production vendue de services                                                                 | 751 106          | 33 579           |
| <b>MONTANT NET DU CHIFFRE D'AFFAIRES</b>                                                      | <b>4 472 273</b> | <b>3 655 543</b> |
| Production stockée                                                                            |                  |                  |
| Production immobilisée                                                                        |                  |                  |
| Subventions                                                                                   |                  | 960              |
| Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions                                      | 24 022           | 677 993          |
| Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles                          |                  |                  |
| Autres produits                                                                               | 156 293          | 155 460          |
| <b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (I)</b>                                                  | <b>4 652 587</b> | <b>4 489 956</b> |
| <b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>                                                                 |                  |                  |
| Achats de marchandises                                                                        | 2 931 952        | 2 767 031        |
| Variation de stocks                                                                           | -49 714          | 58 146           |
| Achats de matières premières et autres approvisionnements                                     |                  |                  |
| Variation de stocks                                                                           |                  |                  |
| Autres achats et charges externes                                                             | 688 549          | 727 708          |
| Impôts, taxes, et versements assimilés                                                        | 66 148           | 65 549           |
| Salaires                                                                                      | 568 998          | 532 655          |
| Cotisations sociales                                                                          | 253 507          | 232 086          |
| Dotations aux amortissements et aux dépréciations :                                           |                  |                  |
| - Sur immobilisations : dotations aux amortissements                                          | 321 139          | 321 055          |
| - Sur immobilisations : dotations aux dépréciations                                           |                  |                  |
| - Sur actif circulant : dotations aux dépréciations                                           | 1 396            | 1 088            |
| Dotations aux provisions                                                                      | 7 215            |                  |
| Valeurs comptables des immobilisations incorp. et corp. cédées                                |                  |                  |
| Autres charges                                                                                | 3 386            | 5 402            |
| <b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II)</b>                                                  | <b>4 792 575</b> | <b>4 710 720</b> |
| <b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)</b>                                                       | <b>-139 989</b>  | <b>-220 764</b>  |
| <b>QUOTE-PART DE RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FAITES EN COMMUN</b>                                 |                  |                  |
| Bénéfice attribué ou perte transférée (III)                                                   |                  |                  |
| Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)                                                    |                  |                  |
| <b>PRODUITS FINANCIERS</b>                                                                    |                  |                  |
| De participations                                                                             | 901 246          | 302 237          |
| D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé                                 |                  |                  |
| Autres intérêts et produits assimilés                                                         | 52 151           | 58 496           |
| Reprises sur dépréciations et provisions                                                      |                  |                  |
| Différences positives de change                                                               |                  |                  |
| Produits des cessions d'immobilisations financières                                           |                  |                  |
| Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie  |                  |                  |
| <b>TOTAL PRODUITS FINANCIERS (V)</b>                                                          | <b>953 397</b>   | <b>360 733</b>   |
| <b>CHARGES FINANCIÈRES</b>                                                                    |                  |                  |
| Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions                             |                  |                  |
| Intérêts et charges assimilées                                                                | 707 371          | 119 481          |
| Différences négatives de change                                                               |                  |                  |
| Valeurs comptables des immobilisations financières cédées                                     |                  |                  |
| Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie |                  |                  |
| <b>TOTAL CHARGES FINANCIÈRES (VI)</b>                                                         | <b>707 371</b>   | <b>119 481</b>   |

| Postes                                                            | 2025             | 2024             |
|-------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)</b>                                | <b>248 028</b>   | <b>241 251</b>   |
| <b>RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I + II + III - IV + V - VI)</b> | <b>106 037</b>   | <b>20 487</b>    |
| Produits exceptionnels (VII)                                      | 1 618            | 5 516            |
| Charges exceptionnelles (VIII)                                    | 4 072            | 18 197           |
| <b>RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)</b>                         | <b>- 2 454</b>   | <b>- 12 681</b>  |
| Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)     |                  |                  |
| Impôts sur les bénéfices (X)                                      | 19 674           | 8 181            |
| <b>TOTAL DES PRODUITS (I + II + III + V + VII)</b>                | <b>5 607 601</b> | <b>4 856 205</b> |
| <b>TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)</b>           | <b>5 523 592</b> | <b>4 868 379</b> |
| <b>RÉSULTAT DE L'EXERCICE</b>                                     | <b>83 909</b>    | <b>- 375</b>     |

# Préambule

## Introduction

### Introduction à l'annexe

L'exercice comptable clos le **31/12/2025** a une durée de **12** mois.

L'exercice précédent avait une durée de **12** mois recouvrant la période du **01/01/2024** à **31/12/2024**.

Le total du bilan de l'exercice avant affectation du résultat est de **9 896 521,45 €**.

Le résultat net comptable est un **bénéfice** de **83 909,30 €**.

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

## Événements significatifs

### Autres informations significatives

- Il a été décidé au 31/12/2025 de procéder à un abandon de compte courant d'associé consenti par la société de la COOPERATIVE MARITIME DES PECHEURS ET OSTREICULTEURS au profit de la société ESCALE MARINE à hauteur d'un montant de 600 000 € comprenant une clause de retour à meilleure fortune.
- La société LORIENT BRETAGNE DISTRIBUTION a procédé à une distribution exceptionnelle de dividendes d'un montant de 600 000 € en date du 30/12/2025 au profit de la COOPERATIVE MARITIME DES PECHEURS ET OSTREICULTEURS.

Baker Tilly  
STREGO

# Principes et méthodes comptables

## Règlement comptable

### Mention du règlement comptable

Les comptes annuels ont été établis en conformité avec :

- Le règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2014-03 du 05 juin 2014, modifié par le règlement ANC N°2022-06 du 04 novembre 2022.
- Les articles L123-12 à L123-28 du Code de commerce.

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

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses suivantes :

- Continuité de l'exploitation ;
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre ;
- Indépendance des exercices.

## Liste des méthodes

### Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou de production, compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens et après déduction des rabais commerciaux, remises, escomptes de règlement obtenus, en vue de leurs utilisations envisagées.

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, constitué de :

- leur prix d'achat (y compris droits de douane et taxes non récupérables, après déduction des remises, rabais commerciaux, escomptes de règlement),
- des coûts directement attribuables et engagés pour mettre ces actifs en état de fonctionner selon leurs utilisations envisagées,
- le cas échéant de l'estimation initiale des coûts de démantèlement, d'enlèvement et de restauration du site sur lequel elles sont situées. Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût de production.

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

Les décisions suivantes ont été prises au niveau de la présentation des comptes annuels :

- immobilisations décomposables : l'entreprise n'a pas été en mesure de définir les immobilisations décomposables ou la décomposition de celles-ci ne présente pas d'impact significatif,
- immobilisations non décomposables : bénéficiant des mesures de tolérance, l'entreprise a opté pour le maintien des durées d'usage pour l'amortissement des biens non décomposés.

| Type d'immobilisation                          | Durée d'amortissement |
|------------------------------------------------|-----------------------|
| <b>Bâtiments, installations et agencements</b> |                       |
| Bâtiments commerciaux                          | 20 à 50 ans           |
| Bureaux                                        | 25 ans                |
| Agencements                                    | 10 ans                |
| Mobilier                                       | 10 ans                |
| Travaux                                        | 5 à 10 ans            |
| <b>Matériel et outillage</b>                   |                       |
| Matériel                                       | 6,5 à 10 ans          |
| Outillage                                      | 5 à 10 ans            |
| <b>Autres immobilisations corporelles</b>      |                       |
| Matériel de transport                          | 5 ans                 |
| Matériel informatique                          | 3 à 5 ans             |
| <b>Immobilisations incorporelles</b>           |                       |
| Logiciels                                      | 1 à 3 ans             |
| Brevets                                        |                       |
| Autres                                         |                       |

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire ou dégressif et en fonction de la durée de vie prévue

### Immobilisations financières et valeurs mobilières de placement

La valeur brute est constituée par le coût d'achat, hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

### Stocks

Les matières et les marchandises ont été évaluées à leur coût d'acquisition.

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

### Créances et dettes

Les créances et dettes ont été évaluées pour leur valeur nominale. Les créances sont, le cas échéant, dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles sont susceptibles de donner lieu. Les provisions pour dépréciations éventuelles sont déterminées par comparaison entre la valeur d'acquisition et la valeur probable de réalisation.

Les créances et dettes en devises sont converties en euros sur la base du cours de change à la date de la facture.

### Disponibilités

Les liquidités disponibles en caisse ou en banque sont enregistrées à leur valeur nominale.

Cas des disponibilités en devise :

Les liquidités disponibles en devises sont converties en euros sur la base du dernier cours de change précédant la clôture de l'exercice.

Les écarts de conversion sont directement comptabilisés dans le résultat de l'exercice en perte ou en gain de change.

### Emprunts

Les frais d'émission d'emprunts sont le cas échéant comptabilisés en charges de l'exercice au cours duquel les emprunts ont été octroyés.

### Indemnité 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 conventionnelle de départ à la retraite.

La provision comptabilisée au titre de cet exercice s'élève à 38 282 €.

Les hypothèses de calcul retenues sont :

- Départ à la retraite à l'âge de 64 ans,
- Profil de carrière à 0.5%,
- Turn over faible,
- Taux d'actualisation à 3.45%.

## Changements de méthodes

### Changement de réglementation comptable

A compter de l'exercice ouvert le 01 janvier 2025, la société applique le règlement ANC n°2022-06 relatif à la modernisation des états financiers, modifiant le règlement ANC n°2014-03.

Cette première application constitue un changement de méthode comptable imposé par un changement de réglementation, appliqué de manière prospective, conformément aux dispositions du Plan Comptable Général.

Ce changement de réglementation se traduit par des reclassements de comptes non significatifs.

L'application de ce nouveau règlement n'a pas d'incidence sur les méthodes d'évaluation, mais se traduit par des évolutions de présentation des états financiers, conformément aux nouveaux modèles définis par le règlement.

Ces reclassements pour rendre la présentation du bilan et du compte de résultat au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2024 compatible avec les nouveaux modèles sont listés ci-dessous pour les montants les plus significatifs

Les refacturations intra-groupe : les refacturations intra-groupe comptabilisées pour un montant de 646 605 € en 2024 au compte 791 apparaissaient dans les transferts de gestion. Elles sont comptabilisées pour un montant de 708 895 € en 2025 au compte de produits annexes 708 et apparaissent sur la ligne de production vendue.

Les comptes courants qui étaient au préalable indiqués en dettes financières diverses sont désormais reclassés en autres dettes.

## Postes du bilan et du compte de résultat

### Informations relatives à l'actif

#### Mouvements des postes d'immobilisations

| Rubriques                                          | Brut à l'ouverture de<br>l'exercice (A) | Augmentations (B) | Diminutions (C) | Brut à la clôture de<br>l'exercice (D) |
|----------------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------|-----------------|----------------------------------------|
| <b>Immobilisations incorporelles</b>               |                                         |                   |                 |                                        |
| Frais de développement                             |                                         |                   |                 |                                        |
| Concessions, brevets & licences                    | 75 753                                  | 3 497             |                 | 79 250                                 |
| Fonds commercial                                   |                                         |                   |                 |                                        |
| Autres immobilisations incorporelles               |                                         |                   |                 |                                        |
| Immo. en cours, avances et acomptes                |                                         |                   |                 |                                        |
| <b>Immobilisations corporelles</b>                 |                                         |                   |                 |                                        |
| Terrains                                           |                                         |                   |                 |                                        |
| Constructions                                      | 4 539 585                               |                   |                 | 4 539 585                              |
| Installations techniques, matériel et<br>outillage | 223 208                                 |                   |                 | 223 208                                |
| Autres immobilisations corporelles                 | 472 501                                 | 33 025            |                 | 505 525                                |
| Immo. en cours, avances et acomptes                |                                         |                   |                 |                                        |
| <b>Immobilisations financières</b>                 |                                         |                   |                 |                                        |
| Participations                                     | 5 333 381                               |                   | 13 994          | 5 319 387                              |
| Créances rattachées à des participations           |                                         |                   |                 |                                        |
| Titres immobilisés                                 |                                         |                   |                 |                                        |
| Autres titres immobilisés                          |                                         |                   |                 |                                        |
| Prêts                                              |                                         |                   |                 |                                        |
| Autres immobilisations financières                 | 61 901                                  |                   | 27 886          | 34 016                                 |
| <b>TOTAL</b>                                       | <b>10 706 329</b>                       | <b>36 522</b>     | <b>41 880</b>   | <b>10 700 971</b>                      |

(A) Solde des comptes au dernier jour de l'exercice précédent

(B) Valeurs inscrites au débit des comptes d'immobilisations sur l'exercice

(C) Valeurs inscrites au crédit des comptes d'immobilisations sur l'exercice

(D) Solde des comptes à la date de clôture de l'exercice

## Amortissements et dépréciations

| Amortissements                                  | Durée<br>d'utilisation | Mode<br>d'amortissement | Brut à<br>l'ouverture<br>de l'exercice<br>(A) | Augmentations<br>(B) | Diminutions<br>(C) | Brut à la<br>clôture de<br>l'exercice<br>(D) |
|-------------------------------------------------|------------------------|-------------------------|-----------------------------------------------|----------------------|--------------------|----------------------------------------------|
| <b>Immobilisations incorporelles</b>            |                        |                         |                                               |                      |                    |                                              |
| Frais d'établissement et de R&D                 |                        |                         |                                               |                      |                    |                                              |
| Concessions, brevets & licences                 |                        |                         | 68 425                                        | 4 905                |                    | 73 331                                       |
| Fonds commercial                                |                        |                         |                                               |                      |                    |                                              |
| Autres immobilisations incorporelles            |                        |                         |                                               |                      |                    |                                              |
| Immo. en cours, avances et acomptes             |                        |                         |                                               |                      |                    |                                              |
| <b>Immobilisations corporelles</b>              |                        |                         |                                               |                      |                    |                                              |
| Terrains                                        |                        |                         |                                               |                      |                    |                                              |
| Constructions                                   |                        |                         | 2 852 842                                     | 260 609              |                    | 3 113 451                                    |
| Installations techniques, matériel et outillage |                        |                         | 155 686                                       | 10 056               |                    | 165 743                                      |
| Autres immobilisations corporelles              |                        |                         | 317 454                                       | 45 569               |                    | 363 022                                      |
| Immo. en cours, avances et acomptes             |                        |                         |                                               |                      |                    |                                              |
| <b>Immobilisations financières</b>              |                        |                         |                                               |                      |                    |                                              |
| Participations                                  |                        |                         |                                               |                      |                    |                                              |
| Créances rattachées à des participations        |                        |                         |                                               |                      |                    |                                              |
| Titres immobilisés                              |                        |                         |                                               |                      |                    |                                              |
| Autres titres immobilisés                       |                        |                         |                                               |                      |                    |                                              |
| Prêts                                           |                        |                         |                                               |                      |                    |                                              |
| Autres immobilisations financières              |                        |                         |                                               |                      |                    |                                              |
| <b>TOTAL</b>                                    |                        |                         | <b>3 394 408</b>                              | <b>321 139</b>       |                    | <b>3 715 547</b>                             |

| Dépréciations                                      | Brut à l'ouverture de<br>l'exercice (A) | Augmentations (B) | Diminutions (C) | Brut à la clôture de<br>l'exercice (D) |
|----------------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------|-----------------|----------------------------------------|
| <b>Immobilisations incorporelles</b>               |                                         |                   |                 |                                        |
| Frais d'établissement et de R&D                    |                                         |                   |                 |                                        |
| Concessions, brevets & licences                    |                                         |                   |                 |                                        |
| Fonds commercial                                   |                                         |                   |                 |                                        |
| Autres immobilisations incorporelles               |                                         |                   |                 |                                        |
| Immo. en cours, avances et acomptes                |                                         |                   |                 |                                        |
| <b>Immobilisations corporelles</b>                 |                                         |                   |                 |                                        |
| Terrains                                           |                                         |                   |                 |                                        |
| Constructions                                      |                                         |                   |                 |                                        |
| Installations techniques, matériel et<br>outillage |                                         |                   |                 |                                        |
| Autres immobilisations corporelles                 |                                         |                   |                 |                                        |
| Immo. en cours, avances et acomptes                |                                         |                   |                 |                                        |
| <b>Immobilisations financières</b>                 |                                         |                   |                 |                                        |
| Participations                                     | 685 397                                 |                   |                 | 685 397                                |
| Créances rattachées à des participations           |                                         |                   |                 |                                        |
| Titres immobilisés                                 |                                         |                   |                 |                                        |
| Autres titres immobilisés                          |                                         |                   |                 |                                        |
| Prêts                                              |                                         |                   |                 |                                        |
| Autres immobilisations financières                 |                                         |                   |                 |                                        |
| <b>Stocks et en-cours</b>                          |                                         |                   |                 |                                        |
| Matières premières                                 |                                         |                   |                 |                                        |
| En-cours de production (biens et services)         |                                         |                   |                 |                                        |
| Produits finis                                     |                                         |                   |                 |                                        |
| Marchandises                                       | 33 531                                  |                   | 1 650           | 31 881                                 |
| Avances et acomptes                                |                                         |                   |                 |                                        |
| <b>Créances</b>                                    |                                         |                   |                 |                                        |
| Créances clients et comptes rattachés              | 12 001                                  | 1 396             | 310             | 13 087                                 |
| Autres créances                                    |                                         |                   |                 |                                        |
| Charges constatées d'avance                        |                                         |                   |                 |                                        |
| Capital souscrit - appelé non versé                |                                         |                   |                 |                                        |
| <b>TOTAL</b>                                       | <b>730 929</b>                          | <b>1 396</b>      | <b>1 960</b>    | <b>730 365</b>                         |

(A) Solde des comptes au dernier jour de l'exercice précédent

(B) Valeurs inscrites au crédit des comptes d'immobilisations sur l'exercice

(C) Valeurs inscrites au débit des comptes d'immobilisations sur l'exercice

(D) Solde des comptes à la date de clôture de l'exercice

## Tableau des filiales et participations

| Rubriques                                                                               | Capitaux propres | Quote-part du capital détenue (en %) | Valeur brute des titres détenus | Valeur nette des titres détenus | Prêts et avances |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------|--------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|------------------|
| <b>Renseignements détaillés concernant les filiales et les participations ci-dessus</b> |                  |                                      |                                 |                                 |                  |
| 1. Filiales (à détailler) + de 50% du capital détenu par la société.                    |                  |                                      |                                 |                                 |                  |
| LORIENT BRETAGNE DISTRIBUTION                                                           | 1 730 762        | 100,00                               | 2 108 999                       | 2 108 999                       | - 88 928         |
| TECNOROPE                                                                               | 1 931 331        | 100,00                               | 1 677 668                       | 1 677 668                       | 480 597          |
| ESCALE MARINE                                                                           | 601 620          | 100,00                               | 1 473 183                       | 787 802                         | - 970 370        |
| <b>TOTAL DES FILIALES (A)</b>                                                           | <b>4 263 713</b> |                                      | <b>5 259 850</b>                | <b>4 574 469</b>                | <b>- 578 701</b> |
| 2. Participations (à détailler) 10 à 50% du capital détenu par la société               |                  |                                      |                                 |                                 |                  |
| A2G MORBIHAN                                                                            |                  | 50,00                                |                                 |                                 | - 46 895         |
| <b>TOTAL DES FILIALES (B)</b>                                                           |                  |                                      |                                 |                                 | <b>- 46 895</b>  |
| <b>Renseignements globaux concernant les autres filiales ou participations</b>          |                  |                                      |                                 |                                 |                  |
| 1. Filiales non reprises au \$A                                                         |                  |                                      |                                 |                                 |                  |
| a. Filiales Françaises (ensemble)                                                       |                  |                                      |                                 |                                 |                  |
| b. Filiales étrangères (ensemble)                                                       |                  |                                      |                                 |                                 |                  |
| 2. Participations non reprises au \$A                                                   |                  |                                      |                                 |                                 |                  |
| Dans des sociétés françaises                                                            |                  |                                      |                                 |                                 |                  |
| Dans des sociétés étrangères                                                            |                  |                                      |                                 |                                 |                  |
| <b>TOTAL DES FILIALES ET PARTICIPATIONS (A + B)</b>                                     | <b>4 263 713</b> |                                      | <b>5 259 850</b>                | <b>4 574 469</b>                | <b>- 625 596</b> |

| Rubriques                                                                               | Montant des engagements donnés | Chiffre d'affaires HT dernier exercice clos | Résultat dernier exercice clos | Dividendes encaissés par la société |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Renseignements détaillés concernant les filiales et les participations ci-dessus</b> |                                |                                             |                                |                                     |
| 1. Filiales (à détailler) + de 50% du capital détenu par la société.                    |                                |                                             |                                |                                     |
| LORIENT BRETAGNE DISTRIBUTION                                                           |                                | 1 887 720                                   | 287 094                        | 900 000                             |
| TECNOROPE                                                                               |                                | 6 148 905                                   | 93 767                         |                                     |
| ESCALE MARINE                                                                           |                                | 7 480 101                                   | 49 102                         |                                     |
| <b>TOTAL DES FILIALES (A)</b>                                                           |                                | <b>15 516 726</b>                           | <b>429 963</b>                 | <b>900 000</b>                      |
| 2. Participations (à détailler) 10 à 50% du capital détenu par la société               |                                |                                             |                                |                                     |
| A2G MORBIHAN                                                                            |                                |                                             |                                |                                     |
| <b>TOTAL DES FILIALES (B)</b>                                                           |                                |                                             |                                |                                     |
| <b>Renseignements globaux concernant les autres filiales ou participations</b>          |                                |                                             |                                |                                     |
| 1. Filiales non reprises au \$A                                                         |                                |                                             |                                |                                     |
| a. Filiales Françaises (ensemble)                                                       |                                |                                             |                                |                                     |
| b. Filiales étrangères (ensemble)                                                       |                                |                                             |                                |                                     |
| 2. Participations non reprises au \$A                                                   |                                |                                             |                                |                                     |
| Dans des sociétés françaises                                                            |                                |                                             |                                |                                     |
| Dans des sociétés étrangères                                                            |                                |                                             |                                |                                     |
| <b>TOTAL DES FILIALES ET PARTICIPATIONS (A + B)</b>                                     |                                | <b>15 516 726</b>                           | <b>429 963</b>                 | <b>900 000</b>                      |

Baker Tilly  
STREGO

## État des échéances à la clôture de l'exercice

| Rubriques                                | Montant Brut     | 1 an au plus     | 1 à 5 ans | Plus de 5 ans |
|------------------------------------------|------------------|------------------|-----------|---------------|
| Créances rattachées à des participations |                  |                  |           |               |
| Prêts                                    |                  |                  |           |               |
| Autres immo. financières                 | 34 016           | 34 016           |           |               |
| Clients douteux                          | 16 986           | 16 986           |           |               |
| Autres créances clients                  | 1 155 399        | 1 155 399        |           |               |
| Personnel et comptes rattachés           |                  |                  |           |               |
| Sécurité sociale et autres org. sociaux  |                  |                  |           |               |
| Impôts sur les bénéfices                 |                  |                  |           |               |
| TVA                                      | 10 821           | 10 821           |           |               |
| Autres impôts                            |                  |                  |           |               |
| Divers                                   |                  |                  |           |               |
| Groupes et associés                      | 1 456 288        | 1 456 288        |           |               |
| Débiteurs divers                         | 51 491           | 51 491           |           |               |
| Charges constatées d'avance              | 6 909            | 6 909            |           |               |
| <b>TOTAL</b>                             | <b>2 731 909</b> | <b>2 731 909</b> |           |               |
| Prêts accordés en cours d'exercice       |                  |                  |           |               |
| Rembours. obtenus en cours d'exercice    |                  |                  |           |               |
| Prêts et avances consentis aux associés  |                  |                  |           |               |

## Informations relatives au passif

## Variation du capital

| Capital social               | Nombres d'actions ou parts sociales | Valeur nominale |
|------------------------------|-------------------------------------|-----------------|
| Titres en début d'exercice   | 35 829                              | 16,00           |
| Titres émis                  | 140                                 | 16,00           |
| Titres remboursés ou annulés | 1 917                               | 16,00           |
| Titres en fin d'exercice     | 34 052                              | 16,00           |

## Variation des capitaux propres

| Rubriques                      | Montant à l'ouverture de l'exercice | Affectation du résultat | Distribution de dividendes | Augmentation de capital | Réduction de capital |
|--------------------------------|-------------------------------------|-------------------------|----------------------------|-------------------------|----------------------|
| Capital (dont versé...)        | 583 999                             |                         |                            |                         | 28 468               |
| Fonds fiduciaires              |                                     |                         |                            |                         |                      |
| Primes liées au capital social | 26 819                              |                         |                            |                         |                      |
| Écarts de réévaluation         |                                     |                         |                            |                         |                      |
| Réserve légale                 | 256 508                             |                         |                            |                         |                      |
| Autres réserves                | 5 488 112                           | 244 785                 |                            |                         |                      |
| Capital souscrit non versé     |                                     |                         |                            |                         |                      |
| Report à nouveau créditeur     |                                     |                         |                            |                         |                      |
| Report à nouveau débiteur      | -312 185                            | -245 160                |                            |                         |                      |
| Dividendes                     |                                     |                         |                            |                         |                      |
| Résultat de l'exercice         | -375                                | 375                     |                            |                         |                      |
| Subventions d'investissement   |                                     |                         |                            |                         |                      |
| Provisions réglementées        | 8 676                               |                         |                            | 4 072                   |                      |
| <b>TOTAL</b>                   | <b>6 051 554</b>                    |                         |                            | <b>4 072</b>            | <b>28 468</b>        |

Baker Tilly  
STREGO

| Rubriques                      | Résultat de l'exercice | Autre (à préciser) | Montant à la clôture de l'exercice |
|--------------------------------|------------------------|--------------------|------------------------------------|
| Capital (dont versé...)        |                        |                    | 555 531                            |
| Fonds fiduciaires              |                        |                    |                                    |
| Primes liées au capital social |                        |                    | 26 819                             |
| Écarts de réévaluation         |                        |                    |                                    |
| Réserve légale                 |                        |                    | 256 508                            |
| Autres réserves                |                        |                    | 5 732 897                          |
| Capital souscrit non versé     |                        |                    |                                    |
| Report à nouveau créditeur     |                        |                    |                                    |
| Report à nouveau débiteur      |                        |                    | -557 345                           |
| Dividendes                     |                        |                    |                                    |
| Résultat de l'exercice         | 91 566                 |                    | 91 566                             |
| Subventions d'investissement   |                        |                    |                                    |
| Provisions réglementées        |                        |                    | 12 748                             |
| <b>TOTAL</b>                   | <b>91 566</b>          |                    | <b>6 118 724</b>                   |

### Provisions

| Nature de la provision  | À l'ouverture de l'exercice | Dotations    | Reprises utilisées | Reprises non-utilisées | À la clôture de l'exercice |
|-------------------------|-----------------------------|--------------|--------------------|------------------------|----------------------------|
| Provisions pour risques | 3 603                       |              |                    | 1 618                  | 1 985                      |
| Provisions pour charges | 109 452                     | 7 215        |                    | 22 062                 | 94 605                     |
| <b>TOTAL</b>            | <b>113 055</b>              | <b>7 215</b> |                    | <b>23 680</b>          | <b>96 590</b>              |

### Précisions sur les dettes

| Rubriques                                         | Montant Brut     | 1 an au plus     | 1 à 5 ans        | Plus de 5 ans |
|---------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|---------------|
| Emprunts obligataires convertibles                |                  |                  |                  |               |
| Autres emprunts obligataires                      |                  |                  |                  |               |
| Emprunts et dettes aux étab. de crédit            | 1 669 675        | 433 972          | 1 215 505        | 20 199        |
| Emprunts et dettes financières divers             |                  |                  |                  |               |
| Fournisseurs et comptes rattachés                 | 438 474          | 438 474          |                  |               |
| Personnel et comptes rattachés                    | 92 445           | 92 445           |                  |               |
| Sécurité Sociale et autres org. sociaux           | 118 382          | 118 382          |                  |               |
| Impôts sur les bénéfices                          | 11 493           | 11 493           |                  |               |
| TVA                                               | 112 555          | 112 554          |                  |               |
| Obligations cautionnées                           |                  |                  |                  |               |
| Autres impôts, taxes et assimilés                 | 9 934            | 9 934            |                  |               |
| Dettes sur immo. et comptes rattachés             |                  |                  |                  |               |
| Groupe et associés                                | 1 191 891        | 1 191 891        |                  |               |
| Autres dettes                                     | 43 124           | 43 124           |                  |               |
| Produits constatés d'avance                       | 892              | 892              |                  |               |
| <b>TOTAL</b>                                      | <b>3 688 865</b> | <b>2 453 161</b> | <b>1 215 505</b> | <b>20 199</b> |
| Emprunts souscrits en cours d'exercice            |                  |                  |                  |               |
| Emprunts remboursés en cours d'exercice           | 651 720          |                  |                  |               |
| Emprunts et dettes contractés auprès des associés |                  |                  |                  |               |

## Dettes garanties par des sûretés réelles

| Rubriques                                                                 | Dettes    | Montant des sûretés | Valeurs comptables<br>des biens donnés en<br>garantie |
|---------------------------------------------------------------------------|-----------|---------------------|-------------------------------------------------------|
| Emprunts obligataires                                                     |           |                     |                                                       |
| Emprunts et dettes financières                                            | 1 532 104 | 1 532 104           |                                                       |
| Avances et acomptes reçus sur commandes                                   |           |                     |                                                       |
| Dettes fournisseurs                                                       |           |                     |                                                       |
| Dettes fiscales et sociales                                               |           |                     |                                                       |
| Dettes sur immobilisations                                                |           |                     |                                                       |
| Autres dettes                                                             |           |                     |                                                       |
| BPI/CIC/BNP/BPGO - Titres LBD - Nantissement- 31/12/2025 : 1 236 K€       |           |                     |                                                       |
| CM- PGE - Caution BPI - 31/12/2025 : 58 K€                                |           |                     |                                                       |
| CIC - HANGAR / Nantissement fonds de commerce- 31/12/2025 : 141 K€        |           |                     |                                                       |
| BNP - Rehabilitation - Nantissement fonds de commerce - 31/12/2025 : 97K€ |           |                     |                                                       |

## Informations relatives au compte de résultat

## État des charges à payer et des produits à recevoir

| Charges à payer                                        | Montant        | Commentaire |
|--------------------------------------------------------|----------------|-------------|
| Fournisseurs - Factures non parvenues                  | 39 103         |             |
| Personnel - Dettes provisionnées pour congés à payer   | 91 254         |             |
| Organismes sociaux - Charges sociales sur congés payés | 41 394         |             |
| <b>TOTAL</b>                                           | <b>171 751</b> |             |
|                                                        |                |             |
| Produits à recevoir                                    | Montant        | Commentaire |
| Clients - Factures à établir                           | 594 054        |             |
| <b>TOTAL</b>                                           | <b>594 054</b> |             |

## Honoraires des commissaires aux comptes

| Honoraires                               | Commissaire aux<br>comptes 1 | Commissaire aux<br>comptes 2 |
|------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Afférents à la certification des comptes | 8 764                        |                              |
| Afférents aux services autres            |                              |                              |
| <b>TOTAL</b>                             | <b>8 764</b>                 |                              |

Baker Tilly  
STREGO

## Opérations et engagements hors bilan

### Engagements de crédit bail - Informations complémentaires

| Rubriques                                        | Valeur d'origine | Coût d'entrée de l'actif | Dotations aux amortissements de l'exercice | Dotations aux amortissements cumulées | Valeur nette |
|--------------------------------------------------|------------------|--------------------------|--------------------------------------------|---------------------------------------|--------------|
| Terrains                                         |                  |                          |                                            |                                       |              |
| Constructions                                    |                  |                          |                                            |                                       |              |
| Installations techniques, matériel et outillages |                  |                          |                                            |                                       |              |
| Autres                                           |                  |                          |                                            |                                       |              |
| <b>TOTAL</b>                                     |                  |                          |                                            |                                       |              |

| Rubriques                                        | Redevances payées de l'exercice | Redevances payées cumulées | Redevances restant a moins d'un an | Redevances restant de un à cinq ans | Redevances restant a plus de cinq ans | Prix d'achat résiduel |
|--------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------|
| Terrains                                         |                                 |                            |                                    |                                     |                                       |                       |
| Constructions                                    |                                 |                            |                                    |                                     |                                       |                       |
| Installations techniques, matériel et outillages |                                 |                            |                                    |                                     |                                       |                       |
| Autres                                           | 22 948                          | 42 526                     | 25 506                             | 62 502                              |                                       |                       |
| <b>TOTAL</b>                                     | <b>22 948</b>                   | <b>42 526</b>              | <b>25 506</b>                      | <b>62 502</b>                       |                                       |                       |

# Informations relatives à l'effectif

## Effectif employé pendant l'exercice

| Catégorie                                 | Effectif moyen employé pendant l'exercice |
|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Ouvriers                                  |                                           |
| Employés, techniciens, agents de maîtrise | 8                                         |
| Cadres et ingénieurs                      | 4                                         |
| TOTAL                                     | 12                                        |