

BERTRAND CASUAL FOOD

Société par actions simplifiée au capital de 46 615 902,38 euros

Siège social : 55, rue Deguingand 92300 LEVALLOIS-PERRET

349 763 375 R.C.S. NANTERRE

EXTRAIT

PROCES-VERBAL DES DECISIONS DE L'ASSOCIE UNIQUE
DU 9 JUIN 2026

[.../...]

DEUXIEME DECISION*Affectation du résultat*

L'Associé Unique, après avoir constaté que les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2025 font apparaître une perte de -57 834 492,76 euros, décide d'affecter le résultat, comme suit, au compte « report à nouveau » qui, après affectation sera créditeur d'un montant de 3 788 236,42 euros :

Report à nouveau antérieur 61 622 729,18 euros,

Résultat de l'exercice -57 834 492,76 euros,

Au titre de la réserve légale 0 euro,
(Actuellement de 4 661 590,17 euros)

Bénéfice distribuable 0 euro,

Report à nouveau après affectation 3 788 236,42 euros.

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

Cette décision est adoptée.

[.../...]

QUATRIEME DECISION*Renouvellement mandat du Directeur Général*

L'Associé Unique, connaissance prise du rapport de gestion et des décisions du Président, décide de renouveler le mandat de Monsieur Camille BERTHAUD, en qualité de Directeur Général de la Société, pour une durée indéterminée.

Cette décision est adoptée.

CINQUIEME DECISION

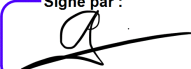
Formalités

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

Cette décision est adoptée.

[.../...]

CERTIFIE CONFORME

Signé par :

73C90D9C32AE406...

LE PRESIDENT

La société BERTRAND FRANCHISE

Représentée par son Directeur Général M. Christophe GASCHIN

BERTRAND CASUAL FOOD

55 Rue Deguingand 92300 LEVALLOIS-PERRET

COMPTES ANNUELS AU 31/12/2025

CERTIFIE CONFORME

Signé par :

73C90D9C32AE406...

Sommaire

COMPTES ANNUELS.....	4
Bilan - Actif.....	5
Bilan - Passif.....	6
Compte de résultat.....	7
Compte de résultat (suite).....	8
ANNEXES.....	9
Faits marquants.....	10
Règles et méthodes comptables.....	14
Impacts du règlement ANC n°2022-06.....	19
Informations bilan actif.....	20
Immobilisations.....	21
Ventilation détaillée des immobilisations.....	22
Amortissements.....	23
Ventilation détaillée des amortissements.....	24
Dépréciations actif immobilisé et actif circulant.....	25
Stocks et en cours.....	26
Produits à recevoir.....	27
Détail des charges constatées d'avance.....	28
Informations bilan passif.....	29
Capitaux propres.....	30

Provisions.....	31
Charges à payer.....	32
Détail des produits constatés d'avance.....	33
Etats des échéances des créances et des dettes.....	34
Informations compte de résultat.....	35
Impôt société.....	36
Autres éléments d'informations.....	37
Engagements hors bilan.....	38
Engagements crédit bail.....	40
Opérations avec les parties liées.....	41
Effectifs.....	42
Honoraires CAC et société consolidante.....	43
Tableau des filiales et participations.....	44

COMPTES ANNUELS

Bilan - Actif

BILAN-ACTIF	Exercice 2025			Exercice 2024
	Brut	Amortissements et dépréciations	Net	Net
Capital souscrit non appelé (I)	0		0	0
Frais d'établissement (II)	774 442	64 932	709 510	0
Frais de développement	0	0	0	0
Concessions, brevets, droits similaires	6 859 416	6 819 416	40 000	40 000
Fonds commercial	10 163 910	0	10 163 910	10 433 082
Autres immobilisations incorporelles	0	0	0	0
Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes	0	0	0	0
Total Immobilisations Incorporelles	17 023 326	6 819 416	10 203 910	10 473 082
Terrains	359 947	276 277	83 670	114 030
Constructions	12 438 528	6 449 532	5 988 996	7 093 671
Installations techniques, matériel et outillage industriels	4 627 875	4 103 130	524 745	778 004
Autres immobilisations corporelles	5 459 699	4 182 042	1 277 658	1 950 611
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes	234 246	24 490	209 756	356 439
Total Immobilisations Corporelles	23 120 296	15 035 472	8 084 825	10 292 755
Participations	766 116 407	227 439 222	538 677 185	547 767 002
Créances rattachées à des participations	2 139 362	0	2 139 362	4 441 376
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille	0	0	0	0
Autres titres immobilisés	192	0	192	0
Prêts	79 350 856	0	79 350 856	126 102 914
Autres immobilisations financières	537 438	136 985	400 453	201 690
Total Immobilisations Financières (1)	848 144 255	227 576 207	620 568 048	678 512 983
Total Actif Immobilisé (III)	889 062 320	249 496 027	639 566 293	699 278 820
Matières premières et autres approvisionnements	0	0	0	0
En cours de production	0	0	0	0
Produits finis	0	0	0	0
Marchandises	0	0	0	0
Total Stocks et En cours	0	0	0	0
Avances et acomptes versés sur commandes	623 496	0	623 496	721 818
Créances clients et comptes rattachés	13 892 537	2 718 293	11 174 244	28 073 237
Autres créances	79 237 257	41 284	79 195 973	34 287 351
Charges constatées d'avance	374 008	0	374 008	988 621
Capital souscrit appelé, non versé	0	0	0	0
Total Créances (2)	94 127 298	2 759 577	91 367 720	64 071 027
Actions propres	0	0	0	0
Autres titres	0	0	0	0
Instruments financiers à terme et jetons détenus	0	0	0	0
Disponibilités	2 319 325	0	2 319 325	1 747 459
Total Valeurs Mobilières de Placement	2 319 325	0	2 319 325	1 747 459
Total Actif Circulant (IV)	96 446 623	2 759 577	93 687 046	65 818 486
Frais d'émission des emprunts (V)	0		0	0
Primes de remboursement des emprunts (VI)	0		0	0
Ecarts de conversion et différences d'évaluation - Actif (VII)	0		0	0
Total Général de l'Actif (I à VII)	985 508 943	252 255 604	733 253 339	765 097 307
(1) Dont à moins d'un an			2 343 312	4 441 376
(2) Dont à moins d'un an			91 367 720	64 071 027

Bilan - Passif

BILAN-PASSIF	Exercice 2025	Exercice 2024
Capital dont versé : 46 615 902	46 615 902	46 615 902
Primes d'émission, de fusion, d'apport	302 477 954	302 477 954
Ecarts de réévaluation	0	0
Ecarts d'équivalence	0	0
Réserve légale	4 661 590	4 661 590
Réserves statutaires ou contractuelles	0	0
Réserves réglementées	0	0
Autres réserves	0	0
Total Réserves	4 661 590	4 661 590
Report à nouveau	61 622 729	144 070 495
RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	-57 834 493	-81 089 047
Subventions d'investissement	0	0
Provisions réglementées	452 428	305 057
Total Capitaux Propres (I)	357 996 111	417 041 952
Fonds non remboursables	0	0
Avances conditionnées	0	0
Total Autres Fonds Propres (II)	0	0
Provisions pour risques	3 902 827	20 200 274
Provisions pour charges	95 052	94 314
Total Provisions Pour Risques et Charges (III)	3 997 879	20 294 588
Emprunts obligataires convertibles	0	0
Autres emprunts obligataires	0	201 717 121
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	203 832 900	1 151 720
Emprunts et dettes financières diverses dont emprunts participatifs : 0	57 946	57 626
Instruments financiers à terme	0	0
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	371 839	124 855
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	5 023 523	13 513 095
Dettes fiscales et sociales	7 313 757	5 546 033
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	2 965	21 586
Autres dettes	153 182 820	105 145 941
Produits constatés d'avance	1 473 599	482 791
Total Dettes (1) (IV)	371 259 349	327 760 767
Ecarts de conversion et différences d'évaluation - Passif (V)	0	0
Total Général du Passif (I à V)	733 253 339	765 097 306
(1) Dont à moins d'un an (hors avances et acomptes reçus sur commandes en cours)	173 367 058	136 130 638

Compte de résultat

COMPTE DE RESULTAT	Exercice 2025	Exercice 2024
Produits d'exploitation :		
Ventes de marchandises	0	0
Production vendue	20 031 718	44 957 469
Montant net du Chiffres d'affaires	20 031 718	44 957 469
Production stockée	0	0
Production immobilisée	0	0
Subventions	0	0
Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions	30 114 010	2 153 441
Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	6 680 345	0
Autres produits	13 630 967	7 695 755
Total des produits d'exploitation (I)	70 457 040	54 806 664
Charges d'exploitation :		
Achats de marchandises	0	0
Variation de stocks (marchandises)	0	0
Achats de matières premières et autres approvisionnements	502	13 009
Variation de stocks (matières premières et approvisionnements)	0	0
Autres achats et charges externes (1)	10 412 100	39 966 573
Impôts, taxes et versements assimilés	272 358	125 727
Salaires	750 511	810 636
Cotisations sociales	356 131	405 917
Dotations aux amortissements et aux dépréciations :		
- Sur immobilisations : dotations aux amortissements	1 957 077	4 035 152
- Sur immobilisations : dotations aux dépréciations	80 630	179 411
- Sur actif circulant : dotations aux dépréciations	655 956	0
Dotations aux provisions	3 490 780	20 189 691
Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées	2 568 151	0
Autres charges	13 952 278	12 302 817
Total des charges d'exploitation (II)	34 496 473	78 028 933
(1) Y compris redevances de crédit-bail mobilier	0	0
(1) Y compris redevances de crédit-bail immobilier	0	0

Compte de résultat (suite)

COMPTE DE RESULTAT (suite)	Exercice 2025	Exercice 2024
Total des produits d'exploitation (I)	70 457 040	54 627 253
Total des charges d'exploitation (II)	34 496 473	77 849 522
1 - RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	35 960 567	-23 222 269
Quote-part de résultat sur opérations faites en commun :		
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)	192 292	93 480
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)	410 993	670 886
Produits financiers :		
De participation (2)	0	0
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (2)	0	0
Autres intérêts et produits assimilés (2)	13 075 715	10 621 970
Reprises sur dépréciations et provisions	12 549 411	91
Différences positives de change	0	0
Produits des cessions d'immobilisations financières	0	0
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie	10 596 238	0
Total des produits financiers (V)	36 221 365	10 622 061
Charges financières :		
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions	71 097 757	47 949 272
Intérêts et charges assimilées (3)	43 354 309	18 671 956
Différences négatives de change	0	0
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées	0	0
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie	11 929 774	0
Total des charges financières (VI)	126 381 840	66 621 228
2 - RÉSULTAT FINANCIER (V-VI)	-90 160 475	-55 999 167
3 - RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I-II+III-IV+V-VI)	-54 418 610	-79 798 842
Produits exceptionnels (VII)	0	1 507 245
Charges exceptionnelles (VIII)	147 371	2 797 450
4 - RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII -VIII)	-147 371	-1 290 206
Participation des salariés aux résultats (IX)	0	0
Impôts sur les bénéfices (X)	3 268 512	0
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)	106 870 696	66 850 039
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)	164 705 189	147 939 086
BÉNÉFICE OU PERTE	-57 834 493	-81 089 047
(2) Dont produits concernant les entités liées	1 157 254	1 914 081
(3) Dont intérêts concernant les entités liées	3 506 336	4 216 748

ANNEXES

FAITS MARQUANTS

Description de la société

Bertrand Casual Food (anciennement dénommée Groupe Flo) est une société par actions simplifiée de droit français. Son siège social est situé au 55 Rue Deguingand, 92300 Levallois Perret. La société est immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de Nanterre sous le numéro 349 763 375.

La société intervient sur le marché de la Consommation Alimentaire Hors Domicile (CAHD), au sein de l'activité « restauration commerciale », sur le segment « Restauration à Table ».

Les états financiers présentent la situation comptable de Bertrand Casual Food S.A.S..

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

Faits significatifs de la période

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

Ventes à l'enseigne et redevances de franchise

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

En 2025, les ventes à l'enseigne Hippopotamus s'élèvent à 204,1 millions d'euros, elles étaient de 209,2 millions d'euros en 2024.

En 2025, les redevances Hippopotamus s'élèvent à 5,9 millions d'euros, elles étaient de 5,5 millions d'euros en 2024.

Activité

Depuis la réorganisation faite fin 2023, la société exerce une activité de sous holding regroupant les enseignes de restauration Léon, Volfoni, Au Bureau, Hippopotamus, ainsi que les enseignes Hanoï Cà Phê et Le Paradis du Fruit, qui ont rejoint le Groupe au cours de l'exercice 2024.

En 2025, la société a poursuivi normalement son activité.

Les restaurants suivants ont ouvert en 2025:

- Hippopotamus Toulouse Labège,
- Hippopotamus Epinal,
- Hippopotamus Saint-Quentin,
- Hippopotamus Tarbes,
- Hippopotamus Ajaccio,
- Hippopotamus Chalons en Champagne,
- Hippopotamus Beauvais.

Les restaurants suivants sont passés en franchise :

- Hippopotamus Limoges, le 1^{er} mai 2025,
- Hippopotamus Strasbourg La Vigie, le 1^{er} juin 2025,
- Hippopotamus Créteil, le 1^{er} décembre 2025,
- Hippopotamus Nantes Saint Herblain, le 1^{er} décembre 2025.

Les restaurants succursales suivants ont fermé en 2025:

- Hippopotamus Paris Bastille le 1^{er} juin 2025,
- Hippopotamus Caen le 1^{er} septembre 2025.

Les restaurants franchisés suivants ont fermé en 2025:

- Hippopotamus Pessac le 28 février 2025,
- Hippopotamus Dorlisheim le 9 juin 2025,
- Hippopotamus Montauban le 28 juin 2025.

Variations des titres de participation

➤ Création de filiale

Le 28 mars 2025, la société GF Maku GB, société par actions simplifiée, a été créée par la société Bertrand Casual Food, qui détient ainsi 100% du capital et des droits de vote.

➤ **Acquisitions de titres**

Le 19 février 2025, la société a acquis une participation minoritaire à hauteur de 20% du capital et des droits de vote de la société CT CO qui a créé et exploite l'enseigne Crêpe Touch. A cette occasion, un pacte d'actionnaires a été conclu entre les associés de la société CT CO ainsi que des promesses d'achat et de vente des titres de la société afin de porter, à terme, la participation de Bertrand Casual Food à 100%.

Le 30 septembre 2025, la société Bertrand Casual Food a acquis 100% des titres des sociétés Gusto 1 GB, Gusto 2 GB, Léon Invest 1 et Léon Invest 2.

➤ **Cessions de titres**

La société a cédé 100% des titres de la société Bertrand Assets à la société ABDF le 1^{er} septembre 2025.

La société a cédé 100% des titres de la société AB Rouen à la société Au Bureau Exploitation le 1^{er} septembre 2025.

La société a cédé 100% des titres de la société Volfoni Champs Elysées LGE à la société VDF le 30 septembre 2025.

➤ **Fusions simplifiées**

La société a absorbé par voie de fusion simplifiée :

- La filiale SPRG en date comptable du 1^{er} septembre 2025,
- La filiale Gusto 1 GB en date comptable du 1^{er} octobre 2025,
- La filiale Gusto 2 GB en date comptable du 1^{er} octobre 2025,
- La filiale Léon Invest 1 en date comptable du 1^{er} octobre 2025,
- La filiale Léon Invest 2 en date comptable du 1^{er} octobre 2025,
- La société sœur Miditsuco GB en date comptable du 1^{er} octobre 2025.

Changement de dénomination sociale

Depuis le 1^{er} mai 2025, la dénomination sociale de la société, anciennement Groupe Flo, est Bertrand Casual Food.

Evènements postérieurs à la clôture

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

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

REGLES ET METHODES COMPTABLES

PRINCIPES GENERAUX

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

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

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

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

- les produits de cession d'immobilisations incorporelles et corporelles sont désormais présentés en produits d'exploitation. En 2025, ces produits s'élèvent à 6 680 345 euros ;
- les valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées sont désormais présentées en charges d'exploitation. En 2025, ces charges s'élèvent à 2 568 151 euros ;
- les transferts de charges sont désormais présentés en charges d'exploitation. En 2025, ces charges s'élèvent à 263 euros ;
- les produits de gestion divers sont désormais présentés en autres produits d'exploitation. En 2025, ces produits s'élèvent à 2 929 333 euros ;
- les charges de gestion diverses sont désormais présentées en autres charges d'exploitation. En 2025, ces charges s'élèvent à 2 474 273 euros ;
- les produits de cession des immobilisations financières sont désormais présentés en produits financiers. En 2025, ces produits s'élèvent à 10 596 238 euros ;
- les valeurs comptables des immobilisations financières cédées sont désormais présentées en charges financières. En 2025, ces charges s'élèvent à 11 929 774 euros.

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

UTILISATION D'ESTIMATION

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

Les principales estimations concernent les hypothèses retenues pour :

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

ACTIFS IMMOBILISES

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

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

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

Immobilisations Incorporelles (hors fonds commerciaux)

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

Types d'immobilisations	Durée
Immobilisations incorporelles	1 à 3 ans

Dépréciations des actifs corporels et incorporels

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

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

Les indices de pertes de valeur identifiés sont les suivants :

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

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

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

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

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

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

Immobilisations Corporelles

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

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

Immobilisations Financières

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

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

Une dépréciation est constatée lorsque la valeur d'utilité des titres devient inférieure à la valeur comptable. L'écart constaté fait l'objet d'une dotation aux dépréciations des titres puis, si nécessaire, des créances détenues sur la filiale. Elle peut éventuellement être complétée d'une provision pour risques et charges.

La valeur actuelle des titres s'apprécie par rapport à la quote-part de la situation nette détenue ou par la méthode des flux de trésorerie actualisés de la filiale.

Autres Immobilisations Financières

Les autres immobilisations financières sont composées de dépôts de garantie et cautionnements pour un montant de 537 438 €.

CLIENTS ET AUTRES ACTIFS D'EXPLOITATION

Créances Clients et Comptes Rattachés

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale.

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

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

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

Dépassement d'échéance initiale

Inférieur à 120 jours

Supérieur à 120 jours

Pourcentage de dépréciation

En fonction du risque client

(ex : sauvegarde)

100 % du retard. Une analyse est toutefois effectuée par le métier concernant l'origine du retard.

L'application de la dépréciation n'est donc pas systématique.

FOURNISSEURS ET AUTRES DETTES D'EXPLOITATION

Les dettes sont valorisées à leur valeur nominale.

DISPONIBILITES

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

INSTRUMENTS DE COUVERTURE

Afin de faire face aux risques de variation du taux d'intérêt lié aux emprunts à taux variable, la société peut être amenée à acquérir des instruments de couverture sous forme de tunnels ou de caps de taux. Les produits et charges (latents ou réalisés) sont reconnus au compte de résultat de manière symétrique à la comptabilisation en charges d'intérêts. Les variations de valeur des instruments de couverture ne sont pas reconnues au bilan.

PROVISIONS (POUR RISQUES ET CHARGES)

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

INTEGRATION FISCALE

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

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

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

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

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

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

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

Reclassements de présentation effectués sur les comptes 2024

Des comptes 2024 publiés		... vers les comptes 2024 présentés au nouveau format	
Poste Actif	Montant (en €)	Poste Actif	Montant (en €)
Avances & acomptes sur immobilisations incorporelles	0	Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes	0
Immobilisations incorporelles en cours	0		
Avances & acomptes sur immobilisations corporelles	0	Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes	356 439
Immobilisations corporelles en cours	-356 439		
En-cours de production de biens	0	En-cours de production	0
En-cours de production de services	0		
Poste Passif	Montant (en €)	Poste Passif	Montant (en €)
Poste Résultat d'exploitation	Montant (en €)	Poste Résultat d'exploitation	Montant (en €)
Production vendue de biens	0	Production vendue	44 957 469
Production vendue de services	-44 957 469		
Transferts de charges d'exploitation incluses dans "Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges"	-157 242	Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions	157 242
Poste Résultat financier	Montant (en €)	Poste Résultat financier	Montant (en €)
Revenus des valeurs mobilières de placement inclus dans "Autres intérêts et produits assimilés"	0	Produits autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	0
Transferts de charges financières incluses dans "Reprises sur provisions et transfert de charges"	0	Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions	0
Poste Résultat exceptionnel	Montant (en €)	Poste Résultat exceptionnel	Montant (en €)
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	-377 453	Produits exceptionnels	1 507 245
Produits exceptionnels sur opérations en capital	1 070 015		
Reprises de provisions et transfert de charges	-59 776		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	-1 696 575	Charges exceptionnelles	2 797 450
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	-953 504		
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	-147 371		

**ELEMENTS D'INFORMATIONS RELATIFS
AUX COMPTES DU BILAN ACTIF**

Immobilisations

Cadre A	IMMOBILISATIONS		Valeur brute au début de l'exercice	Augmentations	
				Réévaluations	Autres augmentations *
Frais d'établissement			0	0	774 442
Frais de développement (I)			0	0	0
Concessions, brevets, licences, marques, procédés, solutions informatiques, droits et valeurs similaires et droits similaires			6 859 900	0	0
Fonds commercial			1 964 902	0	455 000
Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)			8 682 637	0	0
Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes			0	0	0
Terrains			349 366	0	11 105
Constructions	Sur sol propre	0	0	0	
	Sur sol d'autrui	4 555 849	0	223 313	
	Installations générales, agencements et aménagements des constructions	9 423 411	0	925 905	
Installations techniques, matériel et outillage industriels			5 486 947	0	97 176
Autres immobilisations corporelles	Installations générales, agencements, aménagements divers	4 374 342	0	60 295	
	Matériel de transport	5 500	0	0	
	Matériel de bureau et mobilier informatique	2 273 206	0	0	
	Emballages récupérables et divers	0	0	0	
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes			356 439	0	862 052
TOTAL (III)			35 649 862	0	3 409 288
Participations évaluées par mise en équivalence			0	0	0
Autres participations			734 902 168	0	70 528 154
Autres titres immobilisés			0	0	192
Prêts et autres immobilisations financières			126 441 590	0	1 594 103
TOTAL (IV)			861 343 758	0	72 122 449
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)			905 676 257	0	75 531 737
Cadre B	IMMOBILISATIONS	Diminutions *		Valeur brute à la fin de l'exercice	Réévaluations
		Virements	Sorties		Valeurs d'origine
Frais d'établissement		0	0	774 442	0
Frais de développement (I)		0	0	0	0
Concessions, brevets, licences, marques, procédés, solutions informatiques, droits et valeurs similaires et droits similaires		0	484	6 859 416	0
Fonds commercial		0	0	10 163 910	0
Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)		0	938 629	0	0
Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes		0	0	0	0
Terrains		0	524	359 947	0
Constructions	Sur sol propre	0	0	0	0
	Sur sol d'autrui	0	901 706	3 877 457	0
	Installations générales, agencements et aménagements des constructions	0	1 788 244	8 561 072	0
Installations techniques, matériel et outillage industriels		0	956 247	4 627 875	0
Autres immobilisations corporelles	Installations générales, agencements, aménagements divers	0	628 132	3 806 505	0
	Matériel de transport	0	0	5 500	0
	Matériel de bureau et mobilier informatique	0	625 511	1 647 695	0
	Emballages récupérables et divers	0	0	0	0
Immobilisations corporelles en cours		934 245	50 000	234 246	0
Avances et acomptes		0	0	0	0
TOTAL (III)		934 245	4 950 849	40 918 065	0
Participations évaluées par mise en équivalence		0	0	0	0
Autres participations		0	37 174 554	768 255 769	0
Autres titres immobilisés		0	0	192	0
Prêts et autres immobilisations financières		0	48 147 398	79 888 294	0
TOTAL (IV)		0	85 321 952	848 144 255	0
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)		934 245	91 211 429	889 062 320	0

* Ventilation détaillée page suivante

Ventilation détaillée des immobilisations

Immobilisations		Augmentations de l'exercice	Ventilation des augmentations				
			Virements		Entrées		
			De poste à poste	Provenant de l'actif circulant	Acquisitions	Apports	Créations
Frais d'établissement		774 442	0	0	774 442	0	0
Frais de développement (I)		0	0	0	0	0	0
Concessions, brevets, licences, marques, procédés, solutions informatiques, droits et valeurs similaires et droits similaires		0	0	0	0	0	0
Fonds commercial		455 000	0	0	455 000	0	0
Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)		0	0	0	0	0	0
Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes		0	0	0	0	0	0
Terrains		0	0	0	0	0	0
Constructions	Sur sol propre	0	0	0	0	0	0
	Sur sol d'autrui	87 586	0	0	87 586	0	0
	Installations générales, agencements et aménagement des constructions	425 336	0	0	425 336	0	0
Installations techniques, matériel et outillage industriels		27 175	0	0	27 175	0	0
Autres immobilisations corporelles	Installations générales, agencements, aménagement divers	25 578	0	0	25 578	0	0
	Matériel de transport	0	0	0	0	0	0
	Matériel de bureau et mobilier informatique	0	0	0	0	0	0
	Emballages récupérables et divers	0	0	0	0	0	0
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes		1 796 297	934 245	0	862 052	0	0
TOTAL (III)		3 591 414	934 245	0	2 657 169	0	0
Participations évaluées par mise en équivalence		0	0	0	0	0	0
Autres participations		70 528 154	0	0	70 528 154	0	0
Autres titres immobilisés		192	0	0	192	0	0
Prêts et autres immobilisations financières		1 594 103	0	0	1 594 103	0	0
TOTAL (IV)		72 122 449	0	0	72 122 449	0	0

Immobilisations		Diminutions de l'exercice	Ventilation des diminutions				
			Virements		Sorties		
			De poste à poste	A destination de l'actif circulant	Cessions	Scissions	Mises hors service
Frais d'établissement		0	0	0	0	0	0
Frais de développement (I)		0	0	0	0	0	0
Concessions, brevets, licences, marques, procédés, solutions informatiques, droits et valeurs similaires et droits similaires		484	0	0	484	0	0
Fonds commercial		0	0	0	0	0	0
Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)		938 629	0	0	938 629	0	0
Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes		0	0	0	0	0	0
Terrains		524	0	0	524	0	0
Constructions	Sur sol propre	0	0	0	0	0	0
	Sur sol d'autrui	901 706	0	0	901 706	0	0
	Installations générales, agencements et aménagement des constructions	1 788 244	0	0	1 788 244	0	0
Installations techniques, matériel et outillage industriels		956 247	0	0	934 598	0	21 649
Autres immobilisations corporelles	Installations générales, agencements, aménagement divers	628 132	0	0	628 132	0	0
	Matériel de transport	0	0	0	0	0	0
	Matériel de bureau et mobilier informatique	625 511	0	0	625 511	0	0
	Emballages récupérables et divers	0	0	0	0	0	0
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes		984 245	934 245	0	0	0	50 000
TOTAL (III)		5 885 094	934 245	0	4 879 200	0	71 649
Participations évaluées par mise en équivalence		0	0	0	0	0	0
Autres participations		37 174 554	0	0	37 174 554	0	0
Autres titres immobilisés		0	0	0	0	0	0
Prêts et autres immobilisations financières		48 147 398	0	0	48 147 398	0	0
TOTAL (IV)		85 321 952	0	0	85 321 952	0	0

Amortissements

Cadre A		SITUATION ET MOUVEMENTS DES AMORTISSEMENTS DE L'EXERCICE					
Immobilisations amortissables		Début d'exercice	Dotations	Diminutions	Fin de l'exercice		
Frais d'établissement		0	64 932	0	64 932		
Frais de développement		0	0	0	0		
Fonds commercial		0	0	0	0		
Autres postes d'immobilisations incorporelles		445 531	0	484	445 047		
TOTAL (I)		445 531	64 932	484	509 979		
Terrains		235 336	33 832	367	268 802		
Constructions	Sur sol propre	0	0	0	0		
	Sur sol d'autrui	2 210 926	145 190	542 909	1 813 207		
	Installations générales, agencements	4 495 252	863 312	1 047 146	4 311 419		
Installations techniques, matériels et outillages		4 509 953	404 405	822 178	4 092 180		
Autres immobilisations corporelles	Installations générales, agencements divers	2 781 091	351 268	515 765	2 616 594		
	Matériel de transport	5 500	0	0	5 500		
	Matériel de bureau, informatique et mobilier	1 915 846	94 136	541 243	1 468 739		
	Emballages récupérables et divers	0	0	0	0		
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES (II)		16 153 904	1 892 144	3 469 608	14 576 440		
TOTAL GENERAL (I + II)		16 599 435	1 957 077	3 470 092	15 086 419		
Cadre B		VENTILATION DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES					
Immobilisations	DOTATIONS			REPRISES			Fin de l'exercice
	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort fiscal exceptionnel	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort fiscal exceptionnel	
Frais d'établissement	0	0	0	0	0	0	0
Frais de développement	0	0	0	0	0	0	0
Fonds commercial	0	0	0	0	0	0	0
Autres postes d'immobilisations incorporelles	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL (I)	0	0	0	0	0	0	0
Terrains	0	0	0	0	0	0	0
Constructions :							
Sur sol propre	0	0	0	0	0	0	0
Sur sol autrui	0	0	0	0	0	0	0
Installations générales, agencements	0	0	0	0	0	0	0
Autres immobilisations corporelles:							
Installations générales, agencements divers	0	0	0	0	0	0	0
Matériel de transport	0	0	0	0	0	0	0
Matériel de bureau, informatique et mobilier	0	0	0	0	0	0	0
Emballages récupérables et divers	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL (II)	0	0	0	0	0	0	0
Acquisition de titres - TOTAL (III)		147 371		0			147 371
TOTAL (I + II + III)		147 371	0	0	0	0	147 371
Cadre C				Début de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Fin de l'exercice
Frais d'émission d'emprunt à étaler				0	0	0	0
Primes de remboursement des obligations				0	0	0	0

Ventilation détaillée des amortissements

Amortissements	Dotations de l'exercice	Ventilation des dotations			
		Compléments liés à une réévaluation	Sur éléments amortis selon le mode linéaire	Sur éléments amortis selon un autre mode	Dotations exceptionnelles
Frais d'établissement	64 932	0	64 932	0	0
Frais de développement (I)	0	0	0	0	0
Fonds commercial	0	0	0	0	0
Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)	0	0	0	0	0
TOTAL (I)	64 932	0	64 932	0	0
Terrains	33 832	0	33 832	0	0
Constructions	145 190	0	145 190	0	0
Installations générales, agencements et aménagements des constructions	863 312	0	585 520	277 792	0
Installations techniques, matériel et outillage industriels	404 405	0	396 078	8 328	0
Autres immobilisations corporelles	351 268	0	351 268	0	0
Installations générales, agencements, aménagements divers	0	0	0	0	0
Matériel de transport	94 136	0	94 136	0	0
Matériel de bureau et mobilier informatique	0	0	0	0	0
Emballages récupérables et divers	0	0	0	0	0
TOTAL (II)	1 892 144	0	1 606 024	286 120	0
TOTAL (I + II)	1 957 077	0	1 606 024	286 120	0

Amortissements	Diminutions de l'exercice	Ventilation des diminutions			
		Eléments transférés à l'actif circulant		Eléments cédés	Eléments mis hors service
Frais d'établissement	0	0	0	0	0
Frais de développement (I)	0	0	0	0	0
Fonds commercial	0	0	0	0	0
Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)	484	0	0	484	0
TOTAL (I)	484	0	0	484	0
Terrains	367	0	0	367	0
Constructions	542 909	0	0	542 909	0
Installations générales, agencements et aménagements des constructions	1 047 146	0	0	1 047 146	0
Installations techniques, matériel et outillage industriels	822 178	0	0	800 890	21 288
Autres immobilisations corporelles	515 765	0	0	515 765	0
Installations générales, agencements, aménagements divers	0	0	0	0	0
Matériel de transport	541 243	0	0	541 243	0
Matériel de bureau et mobilier informatique	0	0	0	0	0
Emballages récupérables et divers	0	0	0	0	0
TOTAL (II)	3 469 608	0	0	3 448 320	21 288
TOTAL (I + II)	3 470 092	0	0	3 448 320	21 288

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

Situation et mouvements Rubriques	Dépréciations à l'ouverture	Dotations	Reprises	Dépréciations à la clôture
Provisions sur immobilisations incorporelles	6 588 826	0	214 456	6 374 370
Provisions sur immobilisations corporelles	378 401	80 630	0	459 032
Provisions sur titres mis en équivalence	0	0	0	0
Provisions sur titres de participations	182 693 790	71 097 757	26 352 325	227 439 222
Provisions sur autres immobilisations financières	136 985	0	0	136 985
TOTAL (I)	189 798 002	71 178 387	26 566 781	234 409 608
Provisions sur stocks	0	0	0	0
Provisions sur comptes clients	2 058 471	659 822	0	2 718 293
Autres provisions pour dépréciations	158 052	8 750	125 518	41 284
TOTAL (II)	2 216 523	668 572	125 518	2 759 577
TOTAL GENERAL (I + II)	192 014 525	71 846 959	26 692 299	237 169 185
Dont dotations et reprises d'exploitation		749 203	339 974	
Dont dotations et reprises financières		71 097 757	26 352 325	
Dont dotations et reprises exceptionnelles		0	0	
Dépréciations des titres mis en équivalence	0	0	0	0

Stocks et en cours

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

Dépréciations des stocks et en cours

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

Produits à recevoir

Produits à recevoir	Montant
Factures à Etablir Divers	2 373 658
Factures à Etablir Intra Groupe	2 222 908
Intérêts Courus Sur Créances Rattachées A Des Part	2 139 362
TOTAL	6 735 928

Produits à recevoir inclus dans les postes de créances suivantes :	Montant
Immobilisations financières	
- Créances rattachées à des participations	2 139 362
- Autres immobilisations financières	537 438
Créances	
- Créances clients et comptes rattachés	13 892 537
- Autres créances	79 237 257
Valeurs mobilières de placement	0
Disponibilités	2 319 325

Charges constatées d'avance

Charges constatées d'avance	Exploitation	Financier	Exceptionnel
CCA CAP Novés et Primes Lissées	374 008	0	0
TOTAL	374 008	0	0

ELEMENTS D'INFORMATIONS RELATIFS AUX COMPTES DU BILAN PASSIF

CAPITAUX PROPRES

Variations des capitaux propres

CAPITAUX PROPRES	Ouverture	Augmentation	Diminution	Distribution dividendes	Affectation du résultat exercice antérieur	Apports et fusions	Clôture
Capital	46 615 902						46 615 902
Primes d'émission, de fusion, d'apport	302 477 954						302 477 954
Ecart de réévaluation	0						0
Ecart d'équivalence	0						0
Réserve légale	4 661 590						4 661 590
Réserves statutaires ou contractuelles	0						0
Réserves réglementées	0						0
Autres réserves	0						0
Report à nouveau	144 070 495				-81 089 047	-1 358 719	61 622 729
RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	-81 089 047	0	57 834 493		81 089 047		-57 834 493
Subventions d'investissement	0						0
Provisions réglementées	305 057	147 371					452 428
TOTAL CAPITAUX PROPRES	417 041 952	147 371	57 834 493	0	0	-1 358 719	357 996 111

Composition du capital social

	Nombre au début de l'exercice	Augmentation	Diminution	Nombre au 31/12/2025	Valeur nominale
Actions ordinaires	27 913 714	0	0	27 913 714	1,67
Actions à droit de vote double				0	
Actions à dividende prioritaire				0	
Actions de priorité				0	
Actions de jouissance				0	
Parts sociales				0	
TOTAL	27 913 714	0	0	27 913 714	

Provisions Réglementées

Natures des provisions	Montant à l'ouverture	Dotations	Reprises	Montant à la clôture
Amortissements dérogatoires	305 057	147 371	0	452 428
Autres provisions réglementées	0	0	0	0
Total provisions réglementées	305 057	147 371	0	452 428

Provisions pour risques et charges

	Montant à l'ouverture	Dotations	Reprises		Montant à la clôture
			Utilisées	Non utilisées	
Provisions pour risques :					
Pour litiges	130 000	207 583	0	67 292	270 291
Pour garanties données aux clients	0	0	0	0	0
Pour amendes et pénalités	0	0	0	0	0
Pour pertes de change	0	0	0	0	0
Pour pertes sur contrat	0	0	0	0	0
Autres provisions pour risques	20 070 274	13 251 150		29 688 888	3 632 536
Total provisions pour risques	20 200 274	13 458 733	0	29 756 180	3 902 827
Provisions pour charges :					
Pour pensions et obligations similaires	94 314	13 840	0	13 103	95 052
Pour restructurations	0	0	0	0	0
Pour impôts	0	0	0	0	0
Pour gros entretiens ou grandes révisions	0	0	0	0	0
Pour remises en état	0	0	0	0	0
Autres provisions pour charges	0		0	0	0
Total provisions pour charges	94 314	13 840	0	13 103	95 052

Charges à payer

Charges à payer	Montant
Fournisseurs Factures Non Parvenues Electricité	-4 912
Taxe Foncière à Payer	-22 488
Fournisseurs FNP Immobilisations en Cours	232 469
Fournisseurs Factures Non Parvenues	6 072
Fournisseurs Factures Non Parvenues Achats Marchan	1 709
Fournisseurs FNP Entretien Contractuels	6 520
Fournisseurs Factures Non Parvenues Surveillance	239
Fournisseurs Factures Non Parvenues Achats Marchan	367
Fournisseurs Factures Non Parvenues Frais Généraux	1 728 968
Fournisseurs Factures Non Parvenues Achats Marchan	323 332
Fournisseurs Factures Non Parvenues Inter Company	756 288
Dettes Provisionnées pour Congés Payés	66 312
Prov Boni Annuel et reprise départ	92 401
Charges Sociales sur Conges Payés	35 808
Prov CS/Boni Annuel et reprise départ	46 200
Cotisation Economique Territoriale (CVAE)	7 964
Taxe Formation Professionnelle à Payer	18 148
DROIT DE VOIRIE	50 078
Intérêts courus Interco	5 829 102
Fournisseurs Factures Non Parvenues Loyers	419 366
Taxes Diverses à Payer	105 265
Taxe Véhicule de Tourisme (TVTS)	1 800
Etat Produits à Recevoir	35 120
Avoirs à Etablir Intra Groupe	34 779 775
TOTAL	44 515 900

Charges à payer incluses dans les postes de dettes suivants :	Montant
Emprunts obligataires convertibles	0
Autres emprunts obligataires	0
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	203 832 900
Emprunts et dettes financières divers	57 946
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	371 839
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	5 023 523
Dettes fiscales et sociales	7 313 757
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	2 965
Autres dettes	153 182 820

Produits constatés d'avance

Produits constatés d'avance	Exploitation	Financier	Exceptionnel
Produits Constatées D'Avance	1 473 599	0	0
TOTAL	1 473 599	0	0

Etats des échéances des créances et des dettes

Cadre A		Etat des créances	Montant brut	A un an au plus	A plus d'un an	
Créances rattachées à des participations			2 139 362	2 139 362	0	
Prêts			79 350 856	203 950	79 146 906	
Autres immobilisations financières			537 438	0	537 438	
TOTAL DES CREANCES LIEES A L'ACTIF IMMOBILISE			82 027 656	2 343 312	79 684 344	
Clients douteux ou litigieux			1 703 344	1 703 344	0	
Autres créances clients			12 189 193	12 189 193	0	
Créances représentatives de titres prêtés			0	0	0	
Personnel et comptes rattachés			0	0	0	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux			81	81	0	
Etat et autres collectivités	Impôts sur les bénéfices		0	0	0	
	Taxe sur la valeur ajoutée		5 415 495	5 415 495	0	
	Autres impôts		86 991	86 991	0	
	Etat - divers		22 488	22 488	0	
Groupes et associés			36 905 147	36 905 147	0	
Débiteurs divers			36 807 055	36 807 055	0	
TOTAL DES CREANCES LIEES A L'ACTIF CIRCULANT			93 129 794	93 129 794	0	
Charges constatées d'avance			374 008	374 008	0	
TOTAL DES CREANCES			175 531 458	95 847 114	79 684 344	
Prêts accordés en cours d'exercice			1 395 340			
Remboursements obtenus en cours d'exercice			47 983 563			
Prêts et avances consentis aux associés			0			
Cadre B	Etat des dettes		Montant brut	A un an au plus	A plus d'un an et - de cinq ans	A plus de cinq ans
Emprunts obligataires convertibles			0	0	0	0
Autres emprunts obligataires			0	0	0	0
Emprunts auprès des établissements de crédits moins de 1 an à l'origine			203 275 399	5 771 156	0	197 504 243
Emprunts auprès des établissements de crédits plus de 1 an à l'origine			557 501	541 293	16 208	0
Emprunts et dettes financières divers			57 946	57 946	0	0
Fournisseurs et comptes rattachés			5 023 523	5 023 523	0	0
Personnel et comptes rattachés			162 588	162 588	0	0
Sécurité sociale et autres organismes sociaux			133 286	133 286	0	0
Etat et autres collectivités publiques	Impôts sur les bénéfices		0	0	0	0
	Taxe sur la valeur ajoutée		6 708 478	6 708 478	0	0
	Obligations cautionnées		0	0	0	0
	Autres impôts		309 404	309 404	0	0
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			2 965	2 965	0	0
Groupes et associés			117 393 011	117 393 011	0	0
Autres dettes			35 789 809	35 789 809	0	0
Dette représentative de titres empruntés			0	0	0	0
Produits constatés d'avance			1 473 599	1 473 599	0	0
TOTAL DES DETTES			370 887 510	173 367 058	16 208	197 504 243
Emprunts souscrits en cours d'exercice			1 524 710	Emprunts auprès des associés personnes physiques		0
Emprunts remboursés en cours d'exercice			922 885			

Dettes garanties par des sûretés réelles

	Montant à la clôture de l'exercice	Montant garanti
Prêts intragroupe	157 574 911	157 574 911

ELEMENTS D'INFORMATIONS RELATIFS AU COMPTE DE RESULTAT

Impôt sur les sociétés

	Résultat avant impôt	Impôt
Résultat courant	-54 393 431	3 230 844
Résultat exceptionnel	-147 371	-17 998
IS sur résultats antérieurs		-25 179
Contribution sociale		80 845
TOTAL	-54 540 802	3 268 512

Crédits d'impôts

	Montant
TOTAL	0

Le montant des déficits reportables pour cette société est de 59 523 230 €.

AUTRES ELEMENTS D'INFORMATIONS

Engagements Hors Bilan

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

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

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

- a) un nantissement de soldes de comptes bancaires de droit français portant sur les comptes bancaires matériels de la société ouverts en France ;
- b) un nantissement de créances de droit français portant sur les créances de prêts intragroupe détenus par la société à l'encontre de tout membre du Groupe ;
- c) un nantissement des titres ou parts sociales des sociétés garantes et de leurs filiales.

A la suite de la mise en place d'un nouveau contrat de crédit renouvelable en date du 13 juin 2024, la société, Burger King France, Burger King Restauration, France BKR, BK Invest France, Financière BKF et Midco GB ont signé l'adhésion en qualité de :

- garant additionnel au nouveau contrat de crédit renouvelable ;
- débiteur et de prêteur intra-groupe à la convention de subordination soumise au droit anglais conclue entre Bertrand Franchise en qualité d'investisseur initial, Bertrand Franchise Finance en qualité de société et de débiteur initial, BNP Paribas en qualité d'agent revolving, U.S. Bank Trustees Limited en qualité d'agent des sûretés et certaines entités qui y sont indiquées comme prêteurs au titre du crédit renouvelable (la « Convention de Subordination »).

Par ailleurs, la caution solidaire suivante a été consentie par la société :

- caution solidaire au bénéfice de la Banque Populaire Rives de Paris en garantie d'un prêt souscrit par la société AB Courtaboeuf.

Indemnités de départ à la retraite

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

Les hypothèses suivantes ont été utilisées :

- taux d'inflation : 2,00 %
- taux d'actualisation: 4,00 %

- taux de croissance des salaires: 2,50 %
- âge de départ à la retraite: 65 ans pour les cadres et non cadres du siège, 64 ans pour les cadres et non cadres des restaurants
- table de mortalité: INSEE 2019-2021
- charges sociales moyennes : 54,00 %
- taux de turnover : tables en fonction de la catégorie socio professionnelle et de l'âge

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

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

Engagements de Crédit-bail

Postes du bilan	Valeur à la signature du contrat	Coût d'entrée de l'actif	Dotations aux amortissements théoriques		Valeur nette
			de l'exercice	cumulées	
Terrains					0
Constructions					0
Installations techniques, matériels et outillages					0
Autres immobilisations corporelles					0
Immobilisations en cours					0
TOTAUX	0	0	0	0	0

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

[illegible]

Effectif moyen

Catégories de salariés	Effectif moyen employé durant l'exercice
Ouvriers	0
Employés, techniciens, agents de maîtrise	0
Cadres et ingénieurs	5
TOTAL	5

Honoraires des commissaires aux comptes

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

Informations sur l'entité qui établit les états financiers consolidés

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

Tableau des filiales et des participations

Filiales et participations	Capital	Capitaux Propres	Quote-part du capital détenue (%)	Valeurs comptables des titres détenus		Prêts et avances consentis par la société	Engagements donnés par la société	Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice clos	Résultat du dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice
				Brutes	Nettes					
A. Renseignements détaillés concernant les participations dont la valeur brute excède 1% du capital de la société										
Filiales (+ de 50% du capital détenu par la société)										
LDF	500 000	-45 461 740	100%	67 639 321	22 414 000	51 214 488	0	55 938 802	-19 523 630	0
SDC Léon	407 034	346 908	88%	310 924	310 924	0	0	0	-8 635	0
GF Maku GB	1 000	-9 097	100%	1 000	1 000	0	0	0	-10 097	0
Bertrand Casual Food Services	228 674	4 644 811	100%	32 312 589	32 312 589	0	0	43 774 302	105 465	0
Bertrand Construction Aménagement BCA	10 000	-2 902 809	100%	903 883	0	0	0	2 396 826	-1 067 562	0
Gusto 3 GB	1 000	-52 756	100%	1 000	0	0	0	301 644	-48 888	0
Hanoi Paradis	1 000	-3 443 835	100%	1 000	1 000	17 000 000	0	1 314 092	-3 042 582	0
ABDF	100 001	82 875 178	100%	291 485 020	291 485 020	0	0	15 275 295	13 664 071	0
Au Bureau Exploitation	3 015 000	-1 011 976	100%	13 984 742	0	6 444 503	0	23 403 633	-2 044 113	0
Hippo Exploitation	26 067 450	1 244 934	100%	163 580 676	131 475 000	0	0	77 414 755	-8 891 962	0
SCI Hippo	762	435 624	98%	1 318 223	425 623	0	0	90 000	88 607	0
Bertrand Franchise Formation	69 281	-320 570	100%	1 015 202	0	0	0	276 065	-411 034	0
AGO	7 489 136	6 951 101	100%	113 291 637	4 809 000	0	0	882 698	2 247 975	0
VDF	10 000	-505 235	100%	71 741 203	52 943 000	0	0	2 623 284	-4 456 595	0
Volfoni Exploitation	387 000	-2 563 269	100%	4 986 908	1	613 762	0	5 585 096	-2 184 015	0
Volfoni Lyon	40 000	-3 143 373	100%	1 043 052	0	2 046 511	0	3 316 464	-1 118 643	0
A. Total des Filiales				763 616 380	536 177 157	77 319 264	0			
Participations (10 à 50% du capital)										
CT CO	241 200		20%	2 500 000	2 500 000					
B. Total des Participations				2 500 000	2 500 000	0	0			
C. Total des Filiales et des Participations (A+B)				766 116 380	538 677 157	77 319 264	0			
B. Renseignements concernant les autres participations										
Filiales françaises (ensemble)										
Filiales étrangères (ensemble)										
Participations dans des sociétés françaises										
Participation dans des sociétés étrangères										



KPMG SA
Tour EQHO
2 Avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex

Bertrand Casual Food S.A.S.

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2025
Bertrand Casual Food S.A.S.
55 rue Deguingand - 92300 LEVALLOIS-PERRET

KPMG S.A., société d'expertise comptable et de commissaires aux comptes inscrite au Tableau de l'Ordre des experts comptables de Paris sous le n° 143008010101 et rattachée à la Compagnie régionale des commissaires aux comptes de Versailles et du Centre.
Société française membre du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants affiliés à KPMG International Limited, une société de droit anglais ("private company limited by guarantee").

Société anonyme à conseil d'administration
Siège social :
Tour EQHO
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex
Capital social : 5 497 100 €
775 726 417 RCS Nanterre



KPMG SA
Tour EQHO
2 Avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex

Bertrand Casual Food

55 rue Deguingand - 92300 LEVALLOIS-PERRET

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2025

À l'associé unique de la société Bertrand Casual Food S.A.S.,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'associé unique, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société Bertrand Casual Food S.A.S. relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1er janvier 2025 à la date d'émission de notre rapport.



Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les incidences de la première application du règlement ANC n°2022-06 relatif à la modernisation des états financiers exposées en notes "Principes généraux" et "impacts de l'application du règlement ANC n° 2022-06" de l'annexe des comptes annuels.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous 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.

Evaluation des titres de participation :

Les titres de participation, dont le montant net figurant au bilan au 31 décembre 2025 s'établit à 538 677 185 euros, sont évalués à leur coût d'acquisition et dépréciés sur la base de leur valeur d'utilité selon les modalités décrites dans la note "Immobilisations financières" des règles et méthodes comptables de l'annexe. Sur la base des informations qui nous ont été communiquées, nos travaux ont consisté à apprécier les données sur lesquelles se fondent ces valeurs d'utilité, et nous avons vérifié que l'annexe donne une information appropriée.

Evaluation des actifs corporels et incorporels :

La société réalise à la clôture des tests de perte de valeur des actifs immobilisés incorporels et corporels, selon les modalités décrites dans la note "Dépréciation des actifs corporels et incorporels" des règles et méthodes comptables de l'annexe.

Nos travaux ont consisté à apprécier les modalités de mise en œuvre de ces tests de perte de valeur ainsi que les prévisions de flux de trésorerie et les hypothèses utilisées et nous nous sommes assurés que la note de l'annexe fournit une information appropriée.

Vérifications spécifiques

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

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

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



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

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

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

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Président.

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

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

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

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

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;



- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Paris La Défense, le 5 juin 2026

KPMG SA

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Adrien Johner', written over a light blue grid background.

Adrien JOHNER

Associé

BERTRAND CASUAL FOOD

55 Rue Deguingand 92300 LEVALLOIS-PERRET

COMPTES ANNUELS AU 31/12/2025

Sommaire

COMPTES ANNUELS.....	4
Bilan - Actif.....	5
Bilan - Passif.....	6
Compte de résultat.....	7
Compte de résultat (suite).....	8
ANNEXES.....	9
Faits marquants.....	10
Règles et méthodes comptables.....	14
Impacts du règlement ANC n°2022-06.....	19
Informations bilan actif.....	20
Immobilisations.....	21
Ventilation détaillée des immobilisations.....	22
Amortissements.....	23
Ventilation détaillée des amortissements.....	24
Dépréciations actif immobilisé et actif circulant.....	25
Stocks et en cours.....	26
Produits à recevoir.....	27
Détail des charges constatées d'avance.....	28
Informations bilan passif.....	29
Capitaux propres.....	30

Provisions.....	31
Charges à payer.....	32
Détail des produits constatés d'avance.....	33
Etats des échéances des créances et des dettes.....	34
Informations compte de résultat.....	35
Impôt société.....	36
Autres éléments d'informations.....	37
Engagements hors bilan.....	38
Engagements crédit bail.....	40
Opérations avec les parties liées.....	41
Effectifs.....	42
Honoraires CAC et société consolidante.....	43
Tableau des filiales et participations.....	44

COMPTES ANNUELS

Bilan - Actif

BILAN-ACTIF	Exercice 2025			Exercice 2024
	Brut	Amortissements et dépréciations	Net	Net
Capital souscrit non appelé (I)	0		0	0
Frais d'établissement (II)	774 442	64 932	709 510	0
Frais de développement	0	0	0	0
Concessions, brevets, droits similaires	6 859 416	6 819 416	40 000	40 000
Fonds commercial	10 163 910	0	10 163 910	10 433 082
Autres immobilisations incorporelles	0	0	0	0
Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes	0	0	0	0
Total Immobilisations Incorporelles	17 023 326	6 819 416	10 203 910	10 473 082
Terrains	359 947	276 277	83 670	114 030
Constructions	12 438 528	6 449 532	5 988 996	7 093 671
Installations techniques, matériel et outillage industriels	4 627 875	4 103 130	524 745	778 004
Autres immobilisations corporelles	5 459 699	4 182 042	1 277 658	1 950 611
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes	234 246	24 490	209 756	356 439
Total Immobilisations Corporelles	23 120 296	15 035 472	8 084 825	10 292 755
Participations	766 116 407	227 439 222	538 677 185	547 767 002
Créances rattachées à des participations	2 139 362	0	2 139 362	4 441 376
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille	0	0	0	0
Autres titres immobilisés	192	0	192	0
Prêts	79 350 856	0	79 350 856	126 102 914
Autres immobilisations financières	537 438	136 985	400 453	201 690
Total Immobilisations Financières (1)	848 144 255	227 576 207	620 568 048	678 512 983
Total Actif Immobilisé (III)	889 062 320	249 496 027	639 566 293	699 278 820
Matières premières et autres approvisionnements	0	0	0	0
En cours de production	0	0	0	0
Produits finis	0	0	0	0
Marchandises	0	0	0	0
Total Stocks et En cours	0	0	0	0
Avances et acomptes versés sur commandes	623 496	0	623 496	721 818
Créances clients et comptes rattachés	13 892 537	2 718 293	11 174 244	28 073 237
Autres créances	79 237 257	41 284	79 195 973	34 287 351
Charges constatées d'avance	374 008	0	374 008	988 621
Capital souscrit appelé, non versé	0	0	0	0
Total Créances (2)	94 127 298	2 759 577	91 367 720	64 071 027
Actions propres	0	0	0	0
Autres titres	0	0	0	0
Instruments financiers à terme et jetons détenus	0	0	0	0
Disponibilités	2 319 325	0	2 319 325	1 747 459
Total Valeurs Mobilières de Placement	2 319 325	0	2 319 325	1 747 459
Total Actif Circulant (IV)	96 446 623	2 759 577	93 687 046	65 818 486
Frais d'émission des emprunts (V)	0		0	0
Primes de remboursement des emprunts (VI)	0		0	0
Ecarts de conversion et différences d'évaluation - Actif (VII)	0		0	0
Total Général de l'Actif (I à VII)	985 508 943	252 255 604	733 253 339	765 097 307
(1) Dont à moins d'un an			2 343 312	4 441 376
(2) Dont à moins d'un an			91 367 720	64 071 027

Bilan - Passif

BILAN-PASSIF		Exercice 2025	Exercice 2024
Capital	dont versé : 46 615 902	46 615 902	46 615 902
Primes d'émission, de fusion, d'apport		302 477 954	302 477 954
Ecarts de réévaluation		0	0
Ecarts d'équivalence		0	0
Réserve légale		4 661 590	4 661 590
Réserves statutaires ou contractuelles		0	0
Réserves réglementées		0	0
Autres réserves		0	0
Total Réserves		4 661 590	4 661 590
Report à nouveau		61 622 729	144 070 495
RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)		-57 834 493	-81 089 047
Subventions d'investissement		0	0
Provisions réglementées		452 428	305 057
Total Capitaux Propres (I)		357 996 111	417 041 952
Fonds non remboursables		0	0
Avances conditionnées		0	0
Total Autres Fonds Propres (II)		0	0
Provisions pour risques		3 902 827	20 200 274
Provisions pour charges		95 052	94 314
Total Provisions Pour Risques et Charges (III)		3 997 879	20 294 588
Emprunts obligataires convertibles		0	0
Autres emprunts obligataires		0	201 717 121
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		203 832 900	1 151 720
Emprunts et dettes financières diverses	dont emprunts participatifs : 0	57 946	57 626
Instruments financiers à terme		0	0
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		371 839	124 855
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		5 023 523	13 513 095
Dettes fiscales et sociales		7 313 757	5 546 033
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		2 965	21 586
Autres dettes		153 182 820	105 145 941
Produits constatés d'avance		1 473 599	482 791
Total Dettes (1) (IV)		371 259 349	327 760 767
Ecarts de conversion et différences d'évaluation - Passif (V)		0	0
Total Général du Passif (I à V)		733 253 339	765 097 306
(1) Dont à moins d'un an (hors avances et acomptes reçus sur commandes en cours)		173 367 058	136 130 638

Compte de résultat

COMPTE DE RESULTAT	Exercice 2025	Exercice 2024
Produits d'exploitation :		
Ventes de marchandises	0	0
Production vendue	20 031 718	44 957 469
Montant net du Chiffres d'affaires	20 031 718	44 957 469
Production stockée	0	0
Production immobilisée	0	0
Subventions	0	0
Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions	30 114 010	2 153 441
Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	6 680 345	0
Autres produits	13 630 967	7 695 755
Total des produits d'exploitation (I)	70 457 040	54 806 664
Charges d'exploitation :		
Achats de marchandises	0	0
Variation de stocks (marchandises)	0	0
Achats de matières premières et autres approvisionnements	502	13 009
Variation de stocks (matières premières et approvisionnements)	0	0
Autres achats et charges externes (1)	10 412 100	39 966 573
Impôts, taxes et versements assimilés	272 358	125 727
Salaires	750 511	810 636
Cotisations sociales	356 131	405 917
Dotations aux amortissements et aux dépréciations :		
- Sur immobilisations : dotations aux amortissements	1 957 077	4 035 152
- Sur immobilisations : dotations aux dépréciations	80 630	179 411
- Sur actif circulant : dotations aux dépréciations	655 956	0
Dotations aux provisions	3 490 780	20 189 691
Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées	2 568 151	0
Autres charges	13 952 278	12 302 817
Total des charges d'exploitation (II)	34 496 473	78 028 933
(1) Y compris redevances de crédit-bail mobilier	0	0
(1) Y compris redevances de crédit-bail immobilier	0	0

Compte de résultat (suite)

COMPTE DE RESULTAT (suite)	Exercice 2025	Exercice 2024
Total des produits d'exploitation (I)	70 457 040	54 627 253
Total des charges d'exploitation (II)	34 496 473	77 849 522
1 - RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	35 960 567	-23 222 269
Quote-part de résultat sur opérations faites en commun :		
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)	192 292	93 480
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)	410 993	670 886
Produits financiers :		
De participation (2)	0	0
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (2)	0	0
Autres intérêts et produits assimilés (2)	13 075 715	10 621 970
Reprises sur dépréciations et provisions	12 549 411	91
Différences positives de change	0	0
Produits des cessions d'immobilisations financières	0	0
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie	10 596 238	0
Total des produits financiers (V)	36 221 365	10 622 061
Charges financières :		
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions	71 097 757	47 949 272
Intérêts et charges assimilées (3)	43 354 309	18 671 956
Différences négatives de change	0	0
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées	0	0
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie	11 929 774	0
Total des charges financières (VI)	126 381 840	66 621 228
2 - RÉSULTAT FINANCIER (V-VI)	-90 160 475	-55 999 167
3 - RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I-II+III-IV+V-VI)	-54 418 610	-79 798 842
Produits exceptionnels (VII)	0	1 507 245
Charges exceptionnelles (VIII)	147 371	2 797 450
4 - RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII -VIII)	-147 371	-1 290 206
Participation des salariés aux résultats (IX)	0	0
Impôts sur les bénéfices (X)	3 268 512	0
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)	106 870 696	66 850 039
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)	164 705 189	147 939 086
BÉNÉFICE OU PERTE	-57 834 493	-81 089 047
(2) Dont produits concernant les entités liées	1 157 254	1 914 081
(3) Dont intérêts concernant les entités liées	3 506 336	4 216 748

ANNEXES

FAITS MARQUANTS

Description de la société

Bertrand Casual Food (anciennement dénommée Groupe Flo) est une société par actions simplifiée de droit français. Son siège social est situé au 55 Rue Deguingand, 92300 Levallois Perret. La société est immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de Nanterre sous le numéro 349 763 375.

La société intervient sur le marché de la Consommation Alimentaire Hors Domicile (CAHD), au sein de l'activité « restauration commerciale », sur le segment « Restauration à Table ».

Les états financiers présentent la situation comptable de Bertrand Casual Food S.A.S..

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

Faits significatifs de la période

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

Ventes à l'enseigne et redevances de franchise

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

En 2025, les ventes à l'enseigne Hippopotamus s'élèvent à 204,1 millions d'euros, elles étaient de 209,2 millions d'euros en 2024.

En 2025, les redevances Hippopotamus s'élèvent à 5,9 millions d'euros, elles étaient de 5,5 millions d'euros en 2024.

Activité

Depuis la réorganisation faite fin 2023, la société exerce une activité de sous holding regroupant les enseignes de restauration Léon, Volfoni, Au Bureau, Hippopotamus, ainsi que les enseignes Hanoï Cà Phê et Le Paradis du Fruit, qui ont rejoint le Groupe au cours de l'exercice 2024.

En 2025, la société a poursuivi normalement son activité.

Les restaurants suivants ont ouvert en 2025:

- Hippopotamus Toulouse Labège,
- Hippopotamus Epinal,
- Hippopotamus Saint-Quentin,
- Hippopotamus Tarbes,
- Hippopotamus Ajaccio,
- Hippopotamus Chalons en Champagne,
- Hippopotamus Beauvais.

Les restaurants suivants sont passés en franchise :

- Hippopotamus Limoges, le 1^{er} mai 2025,
- Hippopotamus Strasbourg La Vigie, le 1^{er} juin 2025,
- Hippopotamus Créteil, le 1^{er} décembre 2025,
- Hippopotamus Nantes Saint Herblain, le 1^{er} décembre 2025.

Les restaurants succursales suivants ont fermé en 2025:

- Hippopotamus Paris Bastille le 1^{er} juin 2025,
- Hippopotamus Caen le 1^{er} septembre 2025.

Les restaurants franchisés suivants ont fermé en 2025:

- Hippopotamus Pessac le 28 février 2025,
- Hippopotamus Dorlisheim le 9 juin 2025,
- Hippopotamus Montauban le 28 juin 2025.

Variations des titres de participation

➤ Création de filiale

Le 28 mars 2025, la société GF Maku GB, société par actions simplifiée, a été créée par la société Bertrand Casual Food, qui détient ainsi 100% du capital et des droits de vote.

➤ **Acquisitions de titres**

Le 19 février 2025, la société a acquis une participation minoritaire à hauteur de 20% du capital et des droits de vote de la société CT CO qui a créé et exploite l'enseigne Crêpe Touch. A cette occasion, un pacte d'actionnaires a été conclu entre les associés de la société CT CO ainsi que des promesses d'achat et de vente des titres de la société afin de porter, à terme, la participation de Bertrand Casual Food à 100%.

Le 30 septembre 2025, la société Bertrand Casual Food a acquis 100% des titres des sociétés Gusto 1 GB, Gusto 2 GB, Léon Invest 1 et Léon Invest 2.

➤ **Cessions de titres**

La société a cédé 100% des titres de la société Bertrand Assets à la société ABDF le 1^{er} septembre 2025.

La société a cédé 100% des titres de la société AB Rouen à la société Au Bureau Exploitation le 1^{er} septembre 2025.

La société a cédé 100% des titres de la société Volfoni Champs Elysées LGE à la société VDF le 30 septembre 2025.

➤ **Fusions simplifiées**

La société a absorbé par voie de fusion simplifiée :

- La filiale SPRG en date comptable du 1^{er} septembre 2025,
- La filiale Gusto 1 GB en date comptable du 1^{er} octobre 2025,
- La filiale Gusto 2 GB en date comptable du 1^{er} octobre 2025,
- La filiale Léon Invest 1 en date comptable du 1^{er} octobre 2025,
- La filiale Léon Invest 2 en date comptable du 1^{er} octobre 2025,
- La société sœur Miditsuco GB en date comptable du 1^{er} octobre 2025.

Changement de dénomination sociale

Depuis le 1^{er} mai 2025, la dénomination sociale de la société, anciennement Groupe Flo, est Bertrand Casual Food.

Evènements postérieurs à la clôture

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

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

REGLES ET METHODES COMPTABLES

PRINCIPES GENERAUX

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

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

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

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

- les produits de cession d'immobilisations incorporelles et corporelles sont désormais présentés en produits d'exploitation. En 2025, ces produits s'élèvent à 6 680 345 euros ;
- les valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées sont désormais présentées en charges d'exploitation. En 2025, ces charges s'élèvent à 2 568 151 euros ;
- les transferts de charges sont désormais présentés en charges d'exploitation. En 2025, ces charges s'élèvent à 263 euros ;
- les produits de gestion divers sont désormais présentés en autres produits d'exploitation. En 2025, ces produits s'élèvent à 2 929 333 euros ;
- les charges de gestion diverses sont désormais présentées en autres charges d'exploitation. En 2025, ces charges s'élèvent à 2 474 273 euros ;
- les produits de cession des immobilisations financières sont désormais présentés en produits financiers. En 2025, ces produits s'élèvent à 10 596 238 euros ;
- les valeurs comptables des immobilisations financières cédées sont désormais présentées en charges financières. En 2025, ces charges s'élèvent à 11 929 774 euros.

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

UTILISATION D'ESTIMATION

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

Les principales estimations concernent les hypothèses retenues pour :

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

ACTIFS IMMOBILISES

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

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

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

Immobilisations Incorporelles (hors fonds commerciaux)

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

Types d'immobilisations	Durée
Immobilisations incorporelles	1 à 3 ans

Dépréciations des actifs corporels et incorporels

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

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

Les indices de pertes de valeur identifiés sont les suivants :

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

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

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

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

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

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

Immobilisations Corporelles

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

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

Immobilisations Financières

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

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

Une dépréciation est constatée lorsque la valeur d'utilité des titres devient inférieure à la valeur comptable. L'écart constaté fait l'objet d'une dotation aux dépréciations des titres puis, si nécessaire, des créances détenues sur la filiale. Elle peut éventuellement être complétée d'une provision pour risques et charges.

La valeur actuelle des titres s'apprécie par rapport à la quote-part de la situation nette détenue ou par la méthode des flux de trésorerie actualisés de la filiale.

Autres Immobilisations Financières

Les autres immobilisations financières sont composées de dépôts de garantie et cautionnements pour un montant de 537 438 €.

CLIENTS ET AUTRES ACTIFS D'EXPLOITATION**Créances Clients et Comptes Rattachés**

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale.

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

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

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

Dépassement d'échéance initiale

Inférieur à 120 jours

Supérieur à 120 jours

Pourcentage de dépréciation

En fonction du risque client

(ex : sauvegarde)

100 % du retard. Une analyse est toutefois effectuée par le métier concernant l'origine du retard.

L'application de la dépréciation n'est donc pas systématique.

FOURNISSEURS ET AUTRES DETTES D'EXPLOITATION

Les dettes sont valorisées à leur valeur nominale.

DISPONIBILITES

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

INSTRUMENTS DE COUVERTURE

Afin de faire face aux risques de variation du taux d'intérêt lié aux emprunts à taux variable, la société peut être amenée à acquérir des instruments de couverture sous forme de tunnels ou de caps de taux. Les produits et charges (latents ou réalisés) sont reconnus au compte de résultat de manière symétrique à la comptabilisation en charges d'intérêts. Les variations de valeur des instruments de couverture ne sont pas reconnues au bilan.

PROVISIONS (POUR RISQUES ET CHARGES)

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

INTEGRATION FISCALE

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

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

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

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

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

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

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

Reclassements de présentation effectués sur les comptes 2024

Des comptes 2024 publiés		... vers les comptes 2024 présentés au nouveau format	
Poste Actif	Montant (en €)	Poste Actif	Montant (en €)
Avances & acomptes sur immobilisations incorporelles	0	Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes	0
Immobilisations incorporelles en cours	0		
Avances & acomptes sur immobilisations corporelles	0	Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes	356 439
Immobilisations corporelles en cours	-356 439		
En-cours de production de biens	0	En-cours de production	0
En-cours de production de services	0		
Poste Passif	Montant (en €)	Poste Passif	Montant (en €)
Poste Résultat d'exploitation	Montant (en €)	Poste Résultat d'exploitation	Montant (en €)
Production vendue de biens	0	Production vendue	44 957 469
Production vendue de services	-44 957 469		
Transferts de charges d'exploitation incluses dans "Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges"	-157 242	Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions	157 242
Poste Résultat financier	Montant (en €)	Poste Résultat financier	Montant (en €)
Revenus des valeurs mobilières de placement inclus dans "Autres intérêts et produits assimilés"	0	Produits autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	0
Transferts de charges financières incluses dans "Reprises sur provisions et transfert de charges"	0	Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions	0
Poste Résultat exceptionnel	Montant (en €)	Poste Résultat exceptionnel	Montant (en €)
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	-377 453	Produits exceptionnels	1 507 245
Produits exceptionnels sur opérations en capital	1 070 015		
Reprises de provisions et transfert de charges	-59 776		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	-1 696 575	Charges exceptionnelles	2 797 450
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	-953 504		
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	-147 371		

**ELEMENTS D'INFORMATIONS RELATIFS
AUX COMPTES DU BILAN ACTIF**

Immobilisations

Cadre A	IMMOBILISATIONS	Valeur brute au début de l'exercice	Augmentations	
			Réévaluations	Autres augmentations *
	Frais d'établissement	0	0	774 442
	Frais de développement (I)	0	0	0
	Concessions, brevets, licences, marques, procédés, solutions informatiques, droits et valeurs similaires et droits similaires	6 859 900	0	0
	Fonds commercial	1 964 902	0	455 000
	Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)	8 682 637	0	0
	Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes	0	0	0
	Terrains	349 366	0	11 105
Constructions	Sur sol propre	0	0	0
	Sur sol d'autrui	4 555 849	0	223 313
	Installations générales, agencements et aménagements des constructions	9 423 411	0	925 905
	Installations techniques, matériel et outillage industriels	5 486 947	0	97 176
Autres immobilisations corporelles	Installations générales, agencements, aménagements divers	4 374 342	0	60 295
	Matériel de transport	5 500	0	0
	Matériel de bureau et mobilier informatique	2 273 206	0	0
	Emballages récupérables et divers	0	0	0
	Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes	356 439	0	862 052
	TOTAL (III)	35 649 862	0	3 409 288
	Participations évaluées par mise en équivalence	0	0	0
	Autres participations	734 902 168	0	70 528 154
	Autres titres immobilisés	0	0	192
	Prêts et autres immobilisations financières	126 441 590	0	1 594 103
	TOTAL (IV)	861 343 758	0	72 122 449
	TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)	905 676 257	0	75 531 737
Cadre B	IMMOBILISATIONS	Diminutions *		Réévaluations
		Virements	Sorties	Valeurs d'origine
	Frais d'établissement	0	0	774 442
	Frais de développement (I)	0	0	0
	Concessions, brevets, licences, marques, procédés, solutions informatiques, droits et valeurs similaires et droits similaires	0	484	6 859 416
	Fonds commercial	0	0	10 163 910
	Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)	0	938 629	0
	Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes	0	0	0
	Terrains	0	524	359 947
Constructions	Sur sol propre	0	0	0
	Sur sol d'autrui	0	901 706	3 877 457
	Installations générales, agencements et aménagements des constructions	0	1 788 244	8 561 072
	Installations techniques, matériel et outillage industriels	0	956 247	4 627 875
Autres immobilisations corporelles	Installations générales, agencements, aménagements divers	0	628 132	3 806 505
	Matériel de transport	0	0	5 500
	Matériel de bureau et mobilier informatique	0	625 511	1 647 695
	Emballages récupérables et divers	0	0	0
	Immobilisations corporelles en cours	934 245	50 000	234 246
	Avances et acomptes	0	0	0
	TOTAL (III)	934 245	4 950 849	40 918 065
	Participations évaluées par mise en équivalence	0	0	0
	Autres participations	0	37 174 554	768 255 769
	Autres titres immobilisés	0	0	192
	Prêts et autres immobilisations financières	0	48 147 398	79 888 294
	TOTAL (IV)	0	85 321 952	848 144 255
	TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)	934 245	91 211 429	889 062 320

* Ventilation détaillée page suivante

Ventilation détaillée des immobilisations

Immobilisations	Augmentations de l'exercice	Ventilation des augmentations				
		Virements		Entrées		
		De poste à poste	Provenant de l'actif circulant	Acquisitions	Apports	Créations
Frais d'établissement	774 442	0	0	774 442	0	0
Frais de développement (I)	0	0	0	0	0	0
Concessions, brevets, licences, marques, procédés, solutions informatiques, droits et valeurs similaires et droits similaires	0	0	0	0	0	0
Fonds commercial	455 000	0	0	455 000	0	0
Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)	0	0	0	0	0	0
Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes	0	0	0	0	0	0
Terrains	0	0	0	0	0	0
Constructions	Sur sol propre	0	0	0	0	0
	Sur sol d'autrui	87 586	0	87 586	0	0
	Installations générales, agencements et aménagement des constructions	425 336	0	425 336	0	0
Installations techniques, matériel et outillage industriels	27 175	0	0	27 175	0	0
Autres immobilisations corporelles	Installations générales, agencements, aménagement divers	25 578	0	25 578	0	0
	Matériel de transport	0	0	0	0	0
	Matériel de bureau et mobilier informatique	0	0	0	0	0
	Emballages récupérables et divers	0	0	0	0	0
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes	1 796 297	934 245	0	862 052	0	0
TOTAL (III)	3 591 414	934 245	0	2 657 169	0	0
Participations évaluées par mise en équivalence	0	0	0	0	0	0
Autres participations	70 528 154	0	0	70 528 154	0	0
Autres titres immobilisés	192	0	0	192	0	0
Prêts et autres immobilisations financières	1 594 103	0	0	1 594 103	0	0
TOTAL (IV)	72 122 449	0	0	72 122 449	0	0

Immobilisations	Diminutions de l'exercice	Ventilation des diminutions				
		Virements		Sorties		
		De poste à poste	A destination de l'actif circulant	Cessions	Scissions	Mises hors service
Frais d'établissement	0	0	0	0	0	0
Frais de développement (I)	0	0	0	0	0	0
Concessions, brevets, licences, marques, procédés, solutions informatiques, droits et valeurs similaires et droits similaires	484	0	0	484	0	0
Fonds commercial	0	0	0	0	0	0
Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)	938 629	0	0	938 629	0	0
Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes	0	0	0	0	0	0
Terrains	524	0	0	524	0	0
Constructions	Sur sol propre	0	0	0	0	0
	Sur sol d'autrui	901 706	0	901 706	0	0
	Installations générales, agencements et aménagement des constructions	1 788 244	0	1 788 244	0	0
Installations techniques, matériel et outillage industriels	956 247	0	0	934 598	0	21 649
Autres immobilisations corporelles	Installations générales, agencements, aménagement divers	628 132	0	628 132	0	0
	Matériel de transport	0	0	0	0	0
	Matériel de bureau et mobilier informatique	625 511	0	625 511	0	0
	Emballages récupérables et divers	0	0	0	0	0
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes	984 245	934 245	0	0	0	50 000
TOTAL (III)	5 885 094	934 245	0	4 879 200	0	71 649
Participations évaluées par mise en équivalence	0	0	0	0	0	0
Autres participations	37 174 554	0	0	37 174 554	0	0
Autres titres immobilisés	0	0	0	0	0	0
Prêts et autres immobilisations financières	48 147 398	0	0	48 147 398	0	0
TOTAL (IV)	85 321 952	0	0	85 321 952	0	0

Amortissements

Cadre A		SITUATION ET MOUVEMENTS DES AMORTISSEMENTS DE L'EXERCICE					
Immobilisations amortissables		Début d'exercice	Dotations	Diminutions	Fin de l'exercice		
Frais d'établissement		0	64 932	0	64 932		
Frais de développement		0	0	0	0		
Fonds commercial		0	0	0	0		
Autres postes d'immobilisations incorporelles		445 531	0	484	445 047		
TOTAL (I)		445 531	64 932	484	509 979		
Terrains		235 336	33 832	367	268 802		
Constructions	Sur sol propre	0	0	0	0		
	Sur sol d'autrui	2 210 926	145 190	542 909	1 813 207		
	Installations générales, agencements	4 495 252	863 312	1 047 146	4 311 419		
Installations techniques, matériels et outillages		4 509 953	404 405	822 178	4 092 180		
Autres immobilisations corporelles	Installations générales, agencements divers	2 781 091	351 268	515 765	2 616 594		
	Matériel de transport	5 500	0	0	5 500		
	Matériel de bureau, informatique et mobilier	1 915 846	94 136	541 243	1 468 739		
	Emballages récupérables et divers	0	0	0	0		
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES (II)		16 153 904	1 892 144	3 469 608	14 576 440		
TOTAL GENERAL (I + II)		16 599 435	1 957 077	3 470 092	15 086 419		
Cadre B		VENTILATION DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES					
Immobilisations	DOTATIONS			REPRISES			Fin de l'exercice
	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort fiscal exceptionnel	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort fiscal exceptionnel	
Frais d'établissement	0	0	0	0	0	0	0
Frais de développement	0	0	0	0	0	0	0
Fonds commercial	0	0	0	0	0	0	0
Autres postes d'immobilisations incorporelles	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL (I)	0	0	0	0	0	0	0
Terrains	0	0	0	0	0	0	0
Constructions :							
Sur sol propre	0	0	0	0	0	0	0
Sur sol autrui	0	0	0	0	0	0	0
Installations générales, agencements	0	0	0	0	0	0	0
Autres immobilisations corporelles:							
Installations générales, agencements divers	0	0	0	0	0	0	0
Matériel de transport	0	0	0	0	0	0	0
Matériel de bureau, informatique et mobilier	0	0	0	0	0	0	0
Emballages récupérables et divers	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL (II)	0	0	0	0	0	0	0
Acquisition de titres - TOTAL (III)		147 371		0			147 371
TOTAL (I + II + III)		147 371	0	0	0	0	147 371
Cadre C				Début de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Fin de l'exercice
Frais d'émission d'emprunt à étaler				0	0	0	0
Primes de remboursement des obligations				0	0	0	

Ventilation détaillée des amortissements

Amortissements	Dotations de l'exercice	Ventilation des dotations			
		Compléments liés à une réévaluation	Sur éléments amortis selon le mode linéaire	Sur éléments amortis selon un autre mode	Dotations exceptionnelles
Frais d'établissement	64 932	0	64 932	0	0
Frais de développement (I)	0	0	0	0	0
Fonds commercial	0	0	0	0	0
Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)	0	0	0	0	0
TOTAL (I)	64 932	0	64 932	0	0
Terrains	33 832	0	33 832	0	0
Constructions					
Sur sol propre	0	0	0	0	0
Sur sol d'autrui	145 190	0	145 190	0	0
Installations générales, agencements et aménagements des constructions	863 312	0	585 520	277 792	0
Installations techniques, matériel et outillage industriels	404 405	0	396 078	8 328	0
Autres immobilisations corporelles					
Installations générales, agencements, aménagements divers	351 268	0	351 268	0	0
Matériel de transport	0	0	0	0	0
Matériel de bureau et mobilier informatique	94 136	0	94 136	0	0
Emballages récupérables et divers	0	0	0	0	0
TOTAL (II)	1 892 144	0	1 606 024	286 120	0
TOTAL (I + II)	1 957 077	0	1 606 024	286 120	0

Amortissements	Diminutions de l'exercice	Ventilation des diminutions			
		Eléments transférés à l'actif circulant		Eléments cédés	Eléments mis hors service
Frais d'établissement	0	0	0	0	0
Frais de développement (I)	0	0	0	0	0
Fonds commercial	0	0	0	0	0
Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)	484	0	0	484	0
TOTAL (I)	484	0	0	484	0
Terrains	367	0	0	367	0
Constructions					
Sur sol propre	0	0	0	0	0
Sur sol d'autrui	542 909	0	0	542 909	0
Installations générales, agencements et aménagements des constructions	1 047 146	0	0	1 047 146	0
Installations techniques, matériel et outillage industriels	822 178	0	0	800 890	21 288
Autres immobilisations corporelles					
Installations générales, agencements, aménagements divers	515 765	0	0	515 765	0
Matériel de transport	0	0	0	0	0
Matériel de bureau et mobilier informatique	541 243	0	0	541 243	0
Emballages récupérables et divers	0	0	0	0	0
TOTAL (II)	3 469 608	0	0	3 448 320	21 288
TOTAL (I + II)	3 470 092	0	0	3 448 320	21 288

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

Situation et mouvements Rubriques	Dépréciations à l'ouverture	Dotations	Reprises	Dépréciations à la clôture
Provisions sur immobilisations incorporelles	6 588 826	0	214 456	6 374 370
Provisions sur immobilisations corporelles	378 401	80 630	0	459 032
Provisions sur titres mis en équivalence	0	0	0	0
Provisions sur titres de participations	182 693 790	71 097 757	26 352 325	227 439 222
Provisions sur autres immobilisations financières	136 985	0	0	136 985
TOTAL (I)	189 798 002	71 178 387	26 566 781	234 409 608
Provisions sur stocks	0	0	0	0
Provisions sur comptes clients	2 058 471	659 822	0	2 718 293
Autres provisions pour dépréciations	158 052	8 750	125 518	41 284
TOTAL (II)	2 216 523	668 572	125 518	2 759 577
TOTAL GENERAL (I + II)	192 014 525	71 846 959	26 692 299	237 169 185
Dont dotations et reprises d'exploitation		749 203	339 974	
Dont dotations et reprises financières		71 097 757	26 352 325	
Dont dotations et reprises exceptionnelles		0	0	
Dépréciations des titres mis en équivalence	0	0	0	0

Stocks et en cours

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

Dépréciations des stocks et en cours

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

Produits à recevoir

Produits à recevoir	Montant
Factures à Etablir Divers	2 373 658
Factures à Etablir Intra Groupe	2 222 908
Intérêts Courus Sur Créances Rattachées A Des Part	2 139 362
TOTAL	6 735 928

Produits à recevoir inclus dans les postes de créances suivantes :	Montant
Immobilisations financières	
- Créances rattachées à des participations	2 139 362
- Autres immobilisations financières	537 438
Créances	
- Créances clients et comptes rattachés	13 892 537
- Autres créances	79 237 257
Valeurs mobilières de placement	0
Disponibilités	2 319 325

Charges constatées d'avance

Charges constatées d'avance	Exploitation	Financier	Exceptionnel
CCA CAP Novés et Primes Lissées	374 008	0	0
TOTAL	374 008	0	0

**ELEMENTS D'INFORMATIONS RELATIFS
AUX COMPTES DU BILAN PASSIF**

CAPITAUX PROPRES

Variations des capitaux propres

CAPITAUX PROPRES	Ouverture	Augmentation	Diminution	Distribution dividendes	Affectation du résultat exercice antérieur	Apports et fusions	Clôture
Capital	46 615 902						46 615 902
Primes d'émission, de fusion, d'apport	302 477 954						302 477 954
Ecart de réévaluation	0						0
Ecart d'équivalence	0						0
Réserve légale	4 661 590						4 661 590
Réserves statutaires ou contractuelles	0						0
Réserves réglementées	0						0
Autres réserves	0						0
Report à nouveau	144 070 495				-81 089 047	-1 358 719	61 622 729
RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	-81 089 047	0	57 834 493		81 089 047		-57 834 493
Subventions d'investissement	0						0
Provisions réglementées	305 057	147 371					452 428
TOTAL CAPITAUX PROPRES	417 041 952	147 371	57 834 493	0	0	-1 358 719	357 996 111

Composition du capital social

	Nombre au début de l'exercice	Augmentation	Diminution	Nombre au 31/12/2025	Valeur nominale
Actions ordinaires	27 913 714	0	0	27 913 714	1,67
Actions à droit de vote double				0	
Actions à dividende prioritaire				0	
Actions de priorité				0	
Actions de jouissance				0	
Parts sociales				0	
TOTAL	27 913 714	0	0	27 913 714	

Provisions Réglementées

Natures des provisions	Montant à l'ouverture	Dotations	Reprises	Montant à la clôture
Amortissements dérogatoires	305 057	147 371	0	452 428
Autres provisions réglementées	0	0	0	0
Total provisions réglementées	305 057	147 371	0	452 428

Provisions pour risques et charges

	Montant à l'ouverture	Dotations	Reprises		Montant à la clôture
			Utilisées	Non utilisées	
Provisions pour risques :					
Pour litiges	130 000	207 583	0	67 292	270 291
Pour garanties données aux clients	0	0	0	0	0
Pour amendes et pénalités	0	0	0	0	0
Pour pertes de change	0	0	0	0	0
Pour pertes sur contrat	0	0	0	0	0
Autres provisions pour risques	20 070 274	13 251 150		29 688 888	3 632 536
Total provisions pour risques	20 200 274	13 458 733	0	29 756 180	3 902 827
Provisions pour charges :					
Pour pensions et obligations similaires	94 314	13 840	0	13 103	95 052
Pour restructurations	0	0	0	0	0
Pour impôts	0	0	0	0	0
Pour gros entretiens ou grandes révisions	0	0	0	0	0
Pour remises en état	0	0	0	0	0
Autres provisions pour charges	0		0	0	0
Total provisions pour charges	94 314	13 840	0	13 103	95 052

Charges à payer

Charges à payer	Montant
Fournisseurs Factures Non Parvenues Electricité	-4 912
Taxe Foncière à Payer	-22 488
Fournisseurs FNP Immobilisations en Cours	232 469
Fournisseurs Factures Non Parvenues	6 072
Fournisseurs Factures Non Parvenues Achats Marchan	1 709
Fournisseurs FNP Entretien Contractuels	6 520
Fournisseurs Factures Non Parvenues Surveillance	239
Fournisseurs Factures Non Parvenues Achats Marchan	367
Fournisseurs Factures Non Parvenues Frais Généraux	1 728 968
Fournisseurs Factures Non Parvenues Achats Marchan	323 332
Fournisseurs Factures Non Parvenues Inter Company	756 288
Dettes Provisionnées pour Congés Payés	66 312
Prov Boni Annuel et reprise départ	92 401
Charges Sociales sur Conges Payés	35 808
Prov CS/Boni Annuel et reprise départ	46 200
Cotisation Economique Territoriale (CVAE)	7 964
Taxe Formation Professionnelle à Payer	18 148
DROIT DE VOIRIE	50 078
Intérêts courus Interco	5 829 102
Fournisseurs Factures Non Parvenues Loyers	419 366
Taxes Diverses à Payer	105 265
Taxe Véhicule de Tourisme (TVTS)	1 800
Etat Produits à Recevoir	35 120
Avoirs à Etablir Intra Groupe	34 779 775
TOTAL	44 515 900

Charges à payer incluses dans les postes de dettes suivants :	Montant
Emprunts obligataires convertibles	0
Autres emprunts obligataires	0
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	203 832 900
Emprunts et dettes financières divers	57 946
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	371 839
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	5 023 523
Dettes fiscales et sociales	7 313 757
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	2 965
Autres dettes	153 182 820

Produits constatés d'avance

Produits constatés d'avance	Exploitation	Financier	Exceptionnel
Produits Constatées D'Avance	1 473 599	0	0
TOTAL	1 473 599	0	0

Etats des échéances des créances et des dettes

Cadre A		Etat des créances	Montant brut	A un an au plus	A plus d'un an	
Créances rattachées à des participations			2 139 362	2 139 362	0	
Prêts			79 350 856	203 950	79 146 906	
Autres immobilisations financières			537 438	0	537 438	
TOTAL DES CREANCES LIEES A L'ACTIF IMMOBILISE			82 027 656	2 343 312	79 684 344	
Clients douteux ou litigieux			1 703 344	1 703 344	0	
Autres créances clients			12 189 193	12 189 193	0	
Créances représentatives de titres prêtés			0	0	0	
Personnel et comptes rattachés			0	0	0	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux			81	81	0	
Etat et autres collectivités	Impôts sur les bénéfices	0	0	0		
	Taxe sur la valeur ajoutée	5 415 495	5 415 495	0		
	Autres impôts	86 991	86 991	0		
	Etat - divers	22 488	22 488	0		
Groupes et associés			36 905 147	36 905 147	0	
Débiteurs divers			36 807 055	36 807 055	0	
TOTAL DES CREANCES LIEES A L'ACTIF CIRCULANT			93 129 794	93 129 794	0	
Charges constatées d'avance			374 008	374 008	0	
TOTAL DES CREANCES			175 531 458	95 847 114	79 684 344	
Prêts accordés en cours d'exercice			1 395 340			
Remboursements obtenus en cours d'exercice			47 983 563			
Prêts et avances consentis aux associés			0			
Cadre B	Etat des dettes		Montant brut	A un an au plus	A plus d'un an et - de cinq ans	A plus de cinq ans
Emprunts obligataires convertibles			0	0	0	0
Autres emprunts obligataires			0	0	0	0
Emprunts auprès des établissements de crédits moins de 1 an à l'origine			203 275 399	5 771 156	0	197 504 243
Emprunts auprès des établissements de crédits plus de 1 an à l'origine			557 501	541 293	16 208	0
Emprunts et dettes financières divers			57 946	57 946	0	0
Fournisseurs et comptes rattachés			5 023 523	5 023 523	0	0
Personnel et comptes rattachés			162 588	162 588	0	0
Sécurité sociale et autres organismes sociaux			133 286	133 286	0	0
Etat et autres collectivités publiques	Impôts sur les bénéfices	0	0	0	0	
	Taxe sur la valeur ajoutée	6 708 478	6 708 478	0	0	
	Obligations cautionnées	0	0	0	0	
	Autres impôts	309 404	309 404	0	0	
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			2 965	2 965	0	0
Groupes et associés			117 393 011	117 393 011	0	0
Autres dettes			35 789 809	35 789 809	0	0
Dette représentative de titres empruntés			0	0	0	0
Produits constatés d'avance			1 473 599	1 473 599	0	0
TOTAL DES DETTES			370 887 510	173 367 058	16 208	197 504 243
Emprunts souscrits en cours d'exercice			1 524 710	Emprunts auprès des associés personnes physiques		0
Emprunts remboursés en cours d'exercice			922 885			

Dettes garanties par des sûretés réelles

	Montant à la clôture de l'exercice	Montant garanti
Prêts intragroupe	157 574 911	157 574 911

**ELEMENTS D'INFORMATIONS RELATIFS
AU COMPTE DE RESULTAT**

Impôt sur les sociétés

	Résultat avant impôt	Impôt
Résultat courant	-54 393 431	3 230 844
Résultat exceptionnel	-147 371	-17 998
IS sur résultats antérieurs		-25 179
Contribution sociale		80 845
TOTAL	-54 540 802	3 268 512

Crédits d'impôts

	Montant
TOTAL	0

Le montant des déficits reportables pour cette société est de 59 523 230 €.

AUTRES ELEMENTS D'INFORMATIONS

Engagements Hors Bilan

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

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

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

- a) un nantissement de soldes de comptes bancaires de droit français portant sur les comptes bancaires matériels de la société ouverts en France ;
- b) un nantissement de créances de droit français portant sur les créances de prêts intragroupe détenus par la société à l'encontre de tout membre du Groupe ;
- c) un nantissement des titres ou parts sociales des sociétés garantes et de leurs filiales.

A la suite de la mise en place d'un nouveau contrat de crédit renouvelable en date du 13 juin 2024, la société, Burger King France, Burger King Restauration, France BKR, BK Invest France, Financière BKF et Midco GB ont signé l'adhésion en qualité de :

- garant additionnel au nouveau contrat de crédit renouvelable ;
- débiteur et de prêteur intra-groupe à la convention de subordination soumise au droit anglais conclue entre Bertrand Franchise en qualité d'investisseur initial, Bertrand Franchise Finance en qualité de société et de débiteur initial, BNP Paribas en qualité d'agent revolving, U.S. Bank Trustees Limited en qualité d'agent des sûretés et certaines entités qui y sont indiquées comme prêteurs au titre du crédit renouvelable (la « Convention de Subordination »).

Par ailleurs, la caution solidaire suivante a été consentie par la société :

- caution solidaire au bénéfice de la Banque Populaire Rives de Paris en garantie d'un prêt souscrit par la société AB Courtaboeuf.

Indemnités de départ à la retraite

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

Les hypothèses suivantes ont été utilisées :

- taux d'inflation : 2,00 %
- taux d'actualisation: 4,00 %

- taux de croissance des salaires: 2,50 %
- âge de départ à la retraite: 65 ans pour les cadres et non cadres du siège, 64 ans pour les cadres et non cadres des restaurants
- table de mortalité: INSEE 2019-2021
- charges sociales moyennes : 54,00 %
- taux de turnover : tables en fonction de la catégorie socio professionnelle et de l'âge

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

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

Engagements de Crédit-bail

Postes du bilan	Valeur à la signature du contrat	Coût d'entrée de l'actif	Dotations aux amortissements théoriques		Valeur nette
			de l'exercice	cumulées	
Terrains					0
Constructions					0
Installations techniques, matériels et outillages					0
Autres immobilisations corporelles					0
Immobilisations en cours					0
TOTAUX	0	0	0	0	0

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

[illegible]

Effectif moyen

Catégories de salariés	Effectif moyen employé durant l'exercice
Ouvriers	0
Employés, techniciens, agents de maîtrise	0
Cadres et ingénieurs	5
TOTAL	5

Honoraires des commissaires aux comptes

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

Informations sur l'entité qui établit les états financiers consolidés

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

Tableau des filiales et des participations

Filiales et participations	Capital	Capitaux Propres	Quote-part du capital détenue (%)	Valeurs comptables des titres détenus		Prêts et avances consentis par la société	Engagements donnés par la société	Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice clos	Résultat du dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice
				Brutes	Nettes					
A. Renseignements détaillés concernant les participations dont la valeur brute excède 1% du capital de la société										
Filiales (+ de 50% du capital détenu par la société)										
LDF	500 000	-45 461 740	100%	67 639 321	22 414 000	51 214 488	0	55 938 802	-19 523 630	0
SDC Léon	407 034	346 908	88%	310 924	310 924	0	0	0	-8 635	0
GF Maku GB	1 000	-9 097	100%	1 000	1 000	0	0	0	-10 097	0
Bertrand Casual Food Services	228 674	4 644 811	100%	32 312 589	32 312 589	0	0	43 774 302	105 465	0
Bertrand Construction Aménagement BCA	10 000	-2 902 809	100%	903 883	0	0	0	2 396 826	-1 067 562	0
Gusto 3 GB	1 000	-52 756	100%	1 000	0	0	0	301 644	-48 888	0
Hanoï Paradis	1 000	-3 443 835	100%	1 000	1 000	17 000 000	0	1 314 092	-3 042 582	0
ABDF	100 001	82 875 178	100%	291 485 020	291 485 020	0	0	15 275 295	13 664 071	0
Au Bureau Exploitation	3 015 000	-1 011 976	100%	13 984 742	0	6 444 503	0	23 403 633	-2 044 113	0
Hippo Exploitation	26 067 450	1 244 934	100%	163 580 676	131 475 000	0	0	77 414 755	-8 891 962	0
SCI Hippo	762	435 624	98%	1 318 223	425 623	0	0	90 000	88 607	0
Bertrand Franchise Formation	69 281	-320 570	100%	1 015 202	0	0	0	276 065	-411 034	0
AGO	7 489 136	6 951 101	100%	113 291 637	4 809 000	0	0	882 698	2 247 975	0
VDF	10 000	-505 235	100%	71 741 203	52 943 000	0	0	2 623 284	-4 456 595	0
Volfoni Exploitation	387 000	-2 563 269	100%	4 986 908	1	613 762	0	5 585 096	-2 184 015	0
Volfoni Lyon	40 000	-3 143 373	100%	1 043 052	0	2 046 511	0	3 316 464	-1 118 643	0
A. Total des Filiales				763 616 380	536 177 157	77 319 264	0			
Participations (10 à 50% du capital)										
CT CO	241 200		20%	2 500 000	2 500 000					
B. Total des Participations				2 500 000	2 500 000	0	0			
C. Total des Filiales et des Participations (A+B)				766 116 380	538 677 157	77 319 264	0			
B. Renseignements concernant les autres participations										
Filiales françaises (ensemble)										
Filiales étrangères (ensemble)										
Participations dans des sociétés françaises										
Participation dans des sociétés étrangères										