

Bordereau attestant l'exactitude des informations - PONTOISE - 7802 - Documents comptables
(B-C) - Dépôt le 10/08/2026 - 15811 - 2004 B 01127 - 452 706 450 - GROUPE CERCLE VERT

Groupe CERCLE VERT

**Comptes consolidés
au 31 Décembre 2025**

Montants en EUR

Sommaire

Bilan et compte de résultat consolidés	3
Bilan consolidé actif	4
Bilan consolidé passif	5
Compte de résultat consolidé	6
Ventilation du chiffre d'affaires et résultat exceptionnel	7
Compte de résultat par destination	8
 Détail des rubriques	 9
Bilan consolidé actif (détail)	9
Bilan consolidé passif (détail)	10
Compte de résultat (détail)	11
 Annexe	 13

ACTIF

	Valeurs Brutes	Amort. / Prov.	Valeurs Nettes 31/12/2025	Valeurs Nettes 31/12/2024
Actif Immobilisé				
Immobilisations incorporelles (dont écart d'acquisition)	5 301 805	3 768 073	1 533 732	1 555 665
Immobilisations corporelles	6 251 649	4 778 913	1 472 736	1 564 687
Immobilisations financières				
Participations non consolidées	3 049		3 049	3 050
Autres immobilisations financières	899 640		899 640	941 263
Titres mis en équivalence	0		0	0
TOTAL	12 456 143	8 546 986	3 909 157	4 064 665
Actif circulant				
Stocks et en-cours	23 434 666	82 715	23 351 951	25 613 896
Créances clients et avances versées	44 347 276	867 770	43 479 506	46 510 697
Autres créances et comptes de régul.	21 635 863		21 635 863	21 716 364
Valeurs mobilières de placement	18 243 195	132 783	18 110 412	3 053 145
Disponibilités	23 718 021		23 718 021	24 849 056
TOTAL	143 835 164	9 630 254	134 204 910	125 807 823

Cerhji G-forne


Bilan et compte de résultat consolidés

PASSIF

	Valeurs Nettes 31/12/2025	Valeurs Nettes 31/12/2024
Capitaux propres		
Capital	3 116 168	3 116 168
Primes de fusion	0	0
Réserves	55 017 600	41 815 533
Ecart de conversion		
Résultat net	13 354 760	16 203 669
Provisions réglementées/subvention d'invest.	0	0
CAPITAUX PROPRES DU GROUPE	71 488 528	61 135 370
Intérêts minoritaires	0	0
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE	71 488 528	61 135 370
Subventions d'investissement		
Provisions	1 470 875	1 543 389
Ecart d'acquisition négatif		
Dettes financières		
Emprunts obligataires		
Autres emprunts et dettes financières	84 625	155 838
	84 625	155 838
Dettes fournisseurs	42 033 894	44 201 759
Autres dettes et comptes de régularisation	19 126 988	18 771 467
	61 160 882	62 973 226
TOTAL	134 204 910	125 807 823

COMPTE DE RESULTAT

	Valeurs Nettes 31/12/2025	Valeurs Nettes 31/12/2024
Produits d'exploitation		
Chiffre d'affaires et production de l'exercice	292 625 222	296 113 087
Autres produits d'exploitation	819 129	421 667
	293 444 351	296 534 754
Charges d'exploitation		
Achats et variation de stock	241 344 810	241 797 409
Impôts, taxes et versements assimilés	2 070 695	1 965 385
Charges de personnel	30 977 968	30 561 674
Dotations aux amortissements	1 063 842	1 310 812
Autres charges d'exploitation	1 008 203	778 819
	276 465 518	276 414 099
Résultat d'exploitation avant dot.amort.sur les GOODWILLS	16 978 833	20 120 655
Dotaton aux amortissements et dépréciations sur écart d'acquisition (GOODWILLS)		
Résultat d'exploitation après dot.amort.sur les GOODWILLS	16 978 833	20 120 655
Produits sur opérations en commun		
Charges sur opérations en commun		
Produits financiers	1 068 230	1 309 033
Charges financières	203 425	286 670
Résultat financier	864 805	1 022 363
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT	17 843 638	21 143 018
Résultat exceptionnel	0	651 411
Impôts sur les bénéfices	4 385 511	5 661 903
Impôts différés	103 367	-71 143
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES	13 354 760	16 203 669
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	0	0
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	0	0
Reprise provision pour restructuration		
RESULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	13 354 760	16 203 669
Intérêts minoritaires	0	0
RESULTAT NET	13 354 760	16 203 669

GROUPE CERCLE VERT
31 DECEMBRE 2025

Ventilation du chiffre d'affaires

	Valeur au 31/12/2025	Valeur au 31/12/2024
Ventes de Produits		
- Locales		
- A l'export		
Sous Total	0	0
Ventes de Travaux		
- Locales		
- A l'export		
Sous Total	0	0
Ventes de Services		
- Locales	0	0
- A l'export	0	0
Sous Total	0	0
Ventes de Marchandises		
- Locales	292 625 222	296 113 087
- A l'export		
Sous Total	292 625 222	296 113 087
TOTAL	292 625 222	296 113 087

Résultat exceptionnel

	Valeur au 31/12/2025	Valeur au 31/12/2024
Produits exceptionnnels sur opération de gestion	0	734 423
Produits exceptionnnels sur opération en capital	0	113 584
Autres produits exceptionnnels		
Reprises sur provisions	0	274 806
Sous Total	0	1 122 813
Charges exceptionnnelles sur opération de gestion	0	356 818
Charges exceptionnnelles sur opération en capital	0	0
Autres charges exceptionnnelles		
Dotations aux provisions	0	114 584
Sous Total	0	471 402

COMPTE DE RESULTAT PAR DESTINATION

	Valeurs Nettes 31/12/2025	Valeurs Nettes 31/12/2024
Chiffre d'affaires	292 625 222	296 113 087
Coût des ventes	212 966 868	214 294 279
Charges commerciales	11 099 310	10 967 572
Charges administratives	51 391 137	50 373 429
Autres charges et produits d'exploitation	189 074	357 152
Résultat d'exploitation avant dot.amort.sur les GOODWILLS	16 978 833	20 120 655
Dotation aux amortissements et dépréciations sur écart d'acquisition (GOODWILLS)		
Résultat d'exploitation après dot.amort.sur les GOODWILLS	16 978 833	20 120 655
Charges et produits financiers	864 805	1 022 363
Résultat courant des entreprises Intégrées	17 843 638	21 143 018
Charges et produits exceptionnels	0	651 411
Impôts sur les résultats	4 488 878	5 590 760
Résultat net des entreprises Intégrées	13 354 760	16 203 669
Quote part des sociétés mises en équivalence	0	0
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	0	0
Reprise provision pour restructuration		
Résultat net de l'ensemble consolidé	13 354 760	16 203 669
Intérêts minoritaires	0	0
Résultat net (part du groupe)	13 354 760	16 203 669

GROUPE CERCLE VERT
31 DECEMBRE 2025

	MONTANTS BRUTS	AMORT. & PROVISIONS	MONTANTS NETS 31/12/2025	MONTANTS NETS 31/12/2024
CAPITAL SOUSCRIT N.A.				
Frais d'établissement				
Ecart d'acquisition (GOODWILLS)	434 903		434 903	434 903
Frais de recherche et développement				
Concess., brevets	1 437 192	1 250 627	186 565	218 741
Droit au bail				
Fonds de commerce	898 271		898 271	898 271
Autres immobilisations incorporelles	13 993		13 993	3 750
Avances et acomptes				
IMMO. INCORPORELLES	2 784 359	1 250 627	1 533 732	1 555 665
Terrains	46 456	46 456		
Terrains en crédit bail				
Constructions				
Constructions en crédit bail				
Installations techniques	1 414 495	1 191 518	222 977	286 413
Immobilisations techniques en crédit bail				
Autres immobilisations corporelles	4 790 698	3 540 939	1 249 759	1 278 274
Autres immobilisations corporelles en crédit bail				
Immobilisations encours				
Avances et acomptes				
IMMO. CORPORELLES	6 251 649	4 778 913	1 472 736	1 564 687
Tot. tit. partici. cons. IG & IP				
Titres de participation non consolidés	3 049		3 049	3 050
Créances ratt. part. non cons.				
Autres immos. financières	899 640		899 640	941 263
IMMO. FINANCIERE	902 689		902 689	944 313
Titres mises en équivalence				
ACTIF IMMOBILISE	9 938 697	6 029 540	3 909 157	4 064 665
Stocks Matières Premières	127 453		127 453	148 744
Stocks d'encours				
Stocks de pds interm. & finis				
Stocks de marchandises	23 307 213	82 715	23 224 498	25 465 152
STOCKS	23 434 666	82 715	23 351 951	25 613 896
Avances et acomptes versés	153 400		153 400	1 205 918
Clients et comptes rattachés	44 193 876	867 770	43 326 106	45 304 779
Créances sociales	9 973		9 973	17 922
Créances fiscales	1 437 395		1 437 395	2 000 432
CREANCES D'EXPLOITATION	45 794 644	867 770	44 928 874	48 529 051
Comptes courants débiteurs				
Créances sur cessions d'Immos				
Débiteurs divers	18 766 224		18 766 224	18 477 197
Capital appelé non versé				
Compte de liaison actif				
Charges constatées d'avance	610 180		610 180	305 355
Charges à répartir				
Impôt différé actif SOCIAL				
Impôt différé actif CONSO	812 091		812 091	915 458
Prime de rmbt des obligations				
Ecart de conversion actif				
COMPTES DE REGUL.	1 422 271		1 422 271	1 220 813
AUTRES CREANCES ET COMPTES DE REGUL.	20 188 495		20 188 495	19 698 010
Valeurs mobilières	18 243 195	132 783	18 110 412	3 053 145
Disponibilités	23 718 021		23 718 021	24 849 056
TRESORERIE	41 961 216	132 783	41 828 433	27 902 201
ACTIF CIRCULANT	131 379 021	1 083 268	130 295 753	121 743 159
TOTAL ACTIF	141 317 718	7 112 808	134 204 910	125 807 823

GROUPE CERCLE VERT
31 DECEMBRE 2025

	MONTANTS NETS 31/12/2025	MONTANTS NETS 31/12/2024
Capital	3 116 168	3 116 168
Primes de fusion	0	0
Ecart de réévaluation		
Réserve légale	311 617	311 617
Réserve statutaire		
Réserves réglementées		
Autres réserves	8 647 777	0
Titres d'autocontrôle		
Réserves consolidées	46 058 206	41 503 916
Report à nouveau	0	0
Acomptes sur dividendes		
Provisions réglementées	0	0
Subventions	0	
CAPITAUX PROPRES	58 133 768	44 931 701
Ecart de conversion sur les capitaux propres AN		
Ecart de conversion sur les capitaux propres de l'année		
Ecart de conversion cumulé zone Euro		
CAPITAL ET RESERVES	58 133 768	44 931 701
RESULTAT DE L'EXERCICE	13 354 760	16 203 669
Ecart de conversion sur le résultat		
CAPITAUX PROPRES - PART GROUPE	71 488 528	61 135 370
Résultat des minoritaires	0	0
Réserves des minoritaires	0	0
CAPITAUX PROPRES - MINORITAIRES	0	0
TOTAL CAPITAUX PROPRES	71 488 528	61 135 370
AUTRES FONDS PROPRES		
Provision pour risques & charges	1 470 875	1 543 389
Provisions pour restructuration		
Ecart d'acquisition négatif		
PROVISIONS	1 470 875	1 543 389
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts auprès établ. de crédit	49 525	119 342
Dettes financières diverses (comptes courants créditeurs)	35 100	36 496
Dettes financières crédit bail		
Concours bancaires courants	0	0
Total ICNE	0	0
DETTES FINANCIERES	84 625	155 838
Fournisseurs	42 033 894	44 201 759
Clients avoirs à établir/ ristournes dues/clients créditeurs	7 274 311	5 566 949
Dettes sociales	6 463 873	6 918 484
Dettes fiscales	4 459 371	4 351 540
Dettes d'exploitation	60 231 449	61 038 732
Fournisseurs d'immobilisations		
Avances et acomptes versés	6 205	83 035
Dettes fiscales (IS) et impôts différés passif	9 539	1 040 465
Dettes diverses	241 520	226 357
Compte de liaison passif	0	0
Produits constatés d'avance	672 169	584 637
Ecart de conversion passif		
AUTRES DETTES	929 433	1 934 494
TOTAL DETTES	61 245 507	63 129 064
TOTAL PASSIF	134 204 910	125 807 823

COMPTE DE RESULTAT 1/2

	MONTANTS NETS 31/12/2025	MONTANTS NETS 31/12/2024
Ventes de marchandises	292 625 222	296 113 087
- France	292 625 222	296 113 087
- Etranger	0	0
Ventes de travaux		
- France		
- Etranger		
Ventes de services	0	0
- France	0	0
- Etranger		
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	292 625 222	296 113 087
Production stockée	0	0
Production immobilisée	0	0
Produits sur opérations à long terme		
Subventions d'exploitation	11 333	6 000
Reprises amort. et prov. d'exploitation	469 231	391 095
Autres produits d'exploitation et production immobilisée	338 565	193
Transfert de charges d'exploitation	0	24 379
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION	293 444 351	296 534 754
Achats matières 1ères & autres appro.	990 269	947 120
Variation stocks matières 1ères & aut. appro.	21 291	-6 195
Achats de sous-traitance		
Autres achats et charges externes	28 377 942	27 503 130
Achats de marchandises	209 649 483	214 388 663
Variation stocks de marchandises	2 305 825	-1 035 309
Impôts, taxes et versements assimilés	2 070 695	1 965 385
Rémunération du personnel	20 846 889	20 234 142
Charges sociales	8 794 653	8 715 880
Participation des salariés	1 336 426	1 611 652
Dotations amort. et prov. d'exploit.	1 063 842	1 310 812
Autres charges d'exploitation	1 008 203	778 819
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION	276 465 518	276 414 099
RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT DAP GOODWILLS	16 978 833	20 120 655
Dotation aux amortissements et dépréciations sur GOODWILLS		
RESULTAT D'EXPLOITATION APRES DAP GOODWILLS	16 978 833	20 120 655
Produits sur opérations en commun		
Charges sur opérations en commun		
Autres produits de participation		
Produits des autres immobilisations financières	492 356	489 156
Revenus des autres créances et VMP	37 723	0
Gains de change	90	266
Produits nets sur cession de VMP	39 030	50 435
Autres produits financiers	424 196	627 283
Reprises sur prov. et amort. financiers	74 835	141 893
Transfert de charges financières		
TOTAL PRODUITS FINANCIERS	1 068 230	1 309 033

COMPTE DE RESULTAT 2/2

	MONTANTS NETS 31/12/2025	MONTANTS NETS 31/12/2024
Dotation aux prov. & amort. financiers	112 753	92 210
Intérêts et charges financiers	371	94 802
Pertes de change	2 641	115
Charges nettes sur cession de VMP	87 660	99 543
Autres charges financières		
TOTAL CHARGES FINANCIERES	203 425	286 670
RESULTAT FINANCIER	864 805	1 022 363
Produits exceptionnels sur opérat° de gestion	0	734 423
Produits exceptionnels sur exerc. antérieurs	0	0
Produits de cession d'immobilisations	0	113 584
Subventions virées au résultat		
Autres produits exceptionnels		
Reprise provisions réglementées		
Reprise prov. pour risques & charges except.	0	274 806
Reprise prov. dépréciations except.		
Transfert de charges exceptionnelles		
Correction d'erreur		
TOTAL PRODUITS EXCEPTIONNELS	0	1 122 813
Charges exceptionnelles sur op. de gestion	0	356 818
Charges sur exercices antérieurs	0	0
VNC des immobilisations cédées	0	0
Autres charges exceptionnelles		
Dotation provisions réglementées		
Dotation prov. pour risques & charges except.	0	114 584
Dotation prov. dépréciations except.	0	0
Correction d'erreur		
TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES	0	471 402
RESULTAT EXCEPTIONNEL	0	651 411
Impôts sur les bénéfices	4 385 511	5 661 903
Impôts différés	103 367	-71 143
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES	13 354 760	16 203 669
QUOTE PART RESULTAT M.E.Q.	0	
Amortissement écart d'acquisition	0	0
Reprise provision pour restructuration	0	0
RESULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	13 354 760	16 203 669
RESULTAT - PART DES MINORITAIRES	0	0
RESULTAT - PART DU GROUPE	13 354 760	16 203 669

Annexe
aux comptes consolidés
au 31 décembre 2025
Montants en EUR

Sommaire

1	Faits significatifs de l'exercice	15
2	Périmètre de consolidation	15
3	Principes, méthodes et modalités de consolidation	15
3.1	Référentiel comptable	15
3.2	Traitement des écarts de consolidation	15
3.2.1	Différence de consolidation initiale	15
3.2.2	Écarts d'acquisition	16
3.3	Principes comptables et méthodes d'évaluation	16
3.3.1	Immobilisations corporelles et incorporelles	16
3.3.2	Immobilisations financières	17
3.3.3	Stocks	18
3.3.4	Créances	18
3.3.5	Impôts différés et tableau de la preuve d'impôt	18
3.3.6	Indemnités départ en retraite	19
3.3.7	Crédit bail immobilier	19
4	Ventilation des dettes	20
5	Ventilation des provisions	20
6	Comparabilité des comptes	20
6.1	Changements comptables	20
6.2	Variation de périmètre	20
7	Engagement hors bilan	21
7.1	Crédit-bail	21
7.2	Engagements donnés	21
8	Informations diverses	21
8.1	Effectifs	21
8.2	Tableau de variation des capitaux propres consolidés (part du groupe)	21
8.3	Honoraires de commissaire aux comptes	21
	Notes complémentaires (note 1 à 10)	22

1 Faits significatifs de l'exercice

Il n'a pas été relevé d'événements significatifs sur l'exercice.

2 Périmètre de consolidation

<i>Dénomination</i>	<i>% de contrôle</i>	<i>% d'intérêt</i>	<i>Méthode de consolidation</i>
S.A.S. GROUPE CERCLE VERT	100,00	100,00	Société mère
S.A.S. CERCLE VERT	100,00	100,00	Intégration globale
S.A.S. MR NET	100,00	100,00	Intégration globale
GIE CERCLE COMMERCIAL ⁽¹⁾	100,00	100,00	Intégration globale
S.A.S.U. 3 J PRO	100,00	100,00	Intégration globale
S.A.S ROUSSEL	100,00	100,00	Intégration globale

⁽¹⁾ GIE CERCLE COMMERCIAL : option retenue intégration globale.

- L'activité du GIE est exercée exclusivement au profit de ses trois membres à savoir CERCLE VERT MR NET et établissement ROUSSEL.
- Le bilan du GIE a un impact significatif dans la présentation des comptes consolidés.

3 Principes, méthodes et modalités de consolidation

3.1 Référentiel comptable

Les comptes sont établis en conformité avec le règlement ANC 2020-01 relatif aux comptes consolidés.

3.2 Traitement des écarts de consolidation

3.2.1 Différence de consolidation initiale

En application de la dérogation prévue dans les textes du nouveau référentiel comptable, le principe de non-rétroactivité est appliqué pour l'écart de consolidation initiale déterminé en 1999.

Conformément aux règles prévues par le Plan Comptable Général, la différence de consolidation initiale doit être ventilée entre :

- un écart de première consolidation de chaque entreprise traité rétroactivement,
- les réserves consolidées par les droits acquis depuis l'entrée dans le périmètre de consolidation.

3.2.2 Écarts d'acquisition

- Écarts d'acquisition : l'écart d'acquisition déterminé lors de la première consolidation d'une société correspond à la différence entre le coût d'acquisition des titres et la quote-part de capitaux propres retraités de la société à la date de prise de contrôle.
- Écarts d'acquisition positifs : un écart d'acquisition positif représente l'excédent entre le coût d'acquisition et la quote-part de l'entreprise acquéreuse dans l'évaluation totale des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition. Les écarts d'acquisition positifs sont inscrits à l'actif dans le poste « Écarts d'acquisition ». Ils ne sont pas amortis et font l'objet d'un test de dépréciation annuel.
- Écarts d'acquisition négatifs : un écart d'acquisition négatif correspond généralement soit à une plus-value potentielle du fait d'une acquisition effectuée dans des conditions avantageuses, soit à une rentabilité insuffisante de l'entreprise acquise. Les écarts d'acquisition négatifs sont inscrits au passif de poste « Provisions pour risques et charges ». Ils sont rapportés au résultat selon un plan de reprise de provisions.

Les écarts d'acquisition positifs résultent de l'acquisition des titres de la :

- SAS ROUSSEL pour 421.110 €,
- SAS MR NET pour 13 793 €.

Ces écarts ne donnent pas lieu à dépréciation.

3.3 Principes comptables et méthodes d'évaluation

3.3.1 Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations sont évaluées à leur coût d'acquisition. Elles sont amorties en application des règles fiscales en vigueur.

A noter que les logiciels informatiques sont amortis linéairement sur 12 mois. Il n'est pas constaté d'amortissement dérogatoire.

Les fonds commerciaux inscrits à l'actif correspondent notamment à deux actifs apportés en 1991 à la société Cercle Vert à la suite d'une opération de fusion et d'une opération d'apport partiel d'actif pour une valeur de 767 K€.

Ces immobilisations incorporelles répondant aux nouvelles règles comptables sur les actifs applicables et aux conditions prévues par le règlement en vigueur, a été maintenue à l'actif des comptes sociaux de la société concernée et pour la présentation des comptes consolidés.

Elle ne fait l'objet d'aucune provision pour dépréciation et ce, conformément au règlement en vigueur ; les tests de dépréciation réalisés à partir de la valorisation de la société justifiant l'absence de dépréciation de la valeur.

Un tableau de synthèse des immobilisations, des mouvements d'immobilisations et d'amortissements est présenté ci-après. (Notes 1, 2 et 3).

3.3.2 Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont présentées pour leur coût d'acquisition. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est éventuellement constituée.

A noter:

Le groupe CERCLE VERT détient historiquement une part significative de la société GEDAL (groupement d'achat) dans lequel il est présent historiquement.

D'un point de vue opérationnel, cette société n'a pas de caractère stratégique, le groupe Cercle Vert pouvant de par son volume d'achat, directement négocier les accords commerciaux avec les industriels.

Eu égard aux critères quantitatifs (TOTAL BILAN, TRESORERIE, CAPITAUX PROPRES ET RESULTAT NET), la part potentielle de cette entité dans les comptes consolidés n'est pas estimée significative au sens du règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2020-01.

En conséquence cette société n'est pas intégrée dans les comptes consolidés présentés.

3.3.3 Stocks

Les stocks sont évalués au prix d'achat suivant la méthode « premier entier-premier sorti ». Il a été tenu compte dans la détermination du prix d'achat des remises annuelles sur chiffres d'affaires obtenues des fournisseurs.

Les travaux en-cours liés à l'activité de la société ROUSSEL sont évalués selon la méthode de l'avancement et ce afin d'avoir une meilleure visibilité du suivi de ses affaires.

Le stock en valeur brute correspond essentiellement à des :

	Euros
• Produits alimentaires (Épicerie sèche) CERCLE VERT	13.739.579
• Produits d'entretien, hygiène, sécurité de la personne MR NET	8.739.114
• Matériel et équipement de cuisine.....	828.520
• En- cours de production	0
• Emballages	127.453
Total.....	<u>23.434.666</u>

Une provision pour dépréciation égale à la différence entre la valeur brute déterminée ci-avant et le cours du jour ou la valeur de réalisation déduction faite des frais proportionnels de vente, est effectuée lorsque cette valeur est supérieure à l'autre terme énoncée.

3.3.4 Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur est inférieure à la valeur comptable. (Cf. tableau de ventilation des créances par échéance -note 5 et tableau des provisions -note 6)

3.3.5 Impôts différés et tableau de la preuve d'impôt

Les impôts différés sont comptabilisés selon la méthode du report variable sur les différences entre valeurs comptables et fiscales des actifs et passifs du bilan.

Les impôts différés, comptabilisés au taux d'impôt applicable à la date d'arrêté des comptes, sont ajustés pour tenir compte de l'incidence des changements de législation fiscale française et des taux d'imposition en vigueur.

Les écarts temporaires entre le résultat comptable et le résultat fiscal sont traduits dans les comptes.

Voir détail en notes 7 et 7 bis

3.3.6 Indemnités départ en retraite

En application de la méthode préférentielle, une provision pour départ à la retraite, basée sur la Convention Collective applicable dans chaque société, a été comptabilisée.

La méthode retenue est celle des droits proratisés temporis en retenant les hypothèses suivantes :

- âge estimé de la retraite : 64 ans,
- départ à l'initiative du salarié,
- taux de progression des salaires : 2,50%,
- rotation du personnel : calcul d'un turn-over en tenant compte des sorties des salariés et de l'effectif en début de période sur les exercices 2023,2024 et 2025,
- taux d'actualisation : 4%,
- table de mortalité définitive (2018-2020)
- taux de charges sociales : 36% à 46% selon la société correspondant aux taux réel de 2025.

La provision à la clôture de l'exercice s'élève à 1.470.875 €.

3.3.7 Crédit bail immobilier

NEANT

4 Ventilation des dettes

Voir détail en note 5

5 Ventilation des provisions

Voir détail en note 6

6 Comparabilité des comptes

6.1 Changements comptables

NEANT

6.2 Variation de périmètre

NEANT

7 Engagement hors bilan

7.1 Crédit-bail

Voir note 8.

7.2 Engagements donnés

La société mère GROUPE CERCLE VERT s'est portée caution pour le compte de la SAS CERCLE SAINT ROCH auprès de la BNP Paribas pour un montant de 400.000 €. Le solde de l'en-cours d'emprunt au 31 décembre 2025 est de 0 €.

8 Informations diverses

8.1 Effectifs

Voir note 7

8.2 Tableau de variation des capitaux propres consolidés (part du groupe)

Voir note 9

8.3 Honoraires de commissaire aux comptes

Les honoraires de commissaires aux comptes pris en charges sur l'exercice s'élèvent à 142.241 €.

Synthèse des Immobilisations

	Valeurs Brutes	Amortissements	Valeurs Nettes 31/12/2025	Valeurs Nettes 31/12/2024
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de recherche				
Concessions, brevets, licences	1 437 192	1 250 627	186 565	218 741
Ecart d'acquisition	434 903		434 903	434 903
Fonds de commerce	898 271		898 271	898 271
Autres immobilisations incorporelles	13 993	0	13 993	3 750
Avances et acomptes s/ immo incorp.			0	0
TOTAL	2 784 359	1 250 627	1 533 732	1 555 665
Immobilisations corporelles				
Terrains	46 456	46 456	0	0
Constructions				
Installations tech, mat et outillages ind.	1 414 495	1 191 518	222 977	286 413
Autres immobilisations corporelles	4 790 698	3 540 939	1 249 759	1 278 274
Immobilisations corporelles en cours	0		0	0
Avances et acomptes s/ immo corp.				
TOTAL	6 251 649	4 778 913	1 472 736	1 564 687
Immobilisations financières				
Titres de participations				
Titres mis en équivalence	0		0	0
Créances ratt. à des participations conso.				
Créances ratt. à des participations non conso.	0		0	0
Autres titres immobilisés				
Prêts	0		0	90 000
Autres immobilisations financières	902 689		902 689	854 313
TOTAL	902 689		902 689	944 313

Flux des Immobilisations

	A Nouveau	Mouv. de Périmètre	Augmentation	Diminution	Autres Variations	Ecart de conversion	Solde au 31/12/2025
Immobilisations incorporelles							
Frais d'établissement							434 903
Frais de recherche	434 903						888 271
Ecart d'acquisition	888 271						1 451 185
Fonds de commerce			78 648	23 550			
Autres postes d'immobilisations incorporelles	1 395 087						
Avances et acomptes s/ immo incorp.							
TOTAL	2 729 261	0	78 648	23 550	0	0	2 784 359
Immobilisations corporelles							
Terreins	46 456						46 456
Constructions							
Installations tech, mat et outillages ind.	1 378 586		76 519	40 610			1 414 495
Autres immobilisations corporelles	4 488 272		375 752	83 326			4 790 688
Immobilisations corporelles en cours	0						0
Avances et acomptes s/ immo corp.							
TOTAL	5 923 314	0	452 271	123 936	0	0	6 251 649
Immobilisations financières							
Titres de participations IG IP							0
Titres de participations MEQ	0						0
Créances ratt. à des participations conso.							0
Créances ratt. à des participations non conso.	0						0
Autres titres immobilisés							
Prêts	0						0
Prêts et Autres immobilisations financières (1)	944 313		98 876	141 500			902 689
TOTAL	944 313	0	98 876	141 500	0	0	902 689

Flux d'amortissements et provisions sur immobilisations

	A Nouveau	Mouv. de Périmètre	Augmentation	Diminution	Autres Variations	Ecart de conversion	Solde au 31/12/2025
Amort / Immobilisations incorporelles							
Amort / Frais d'établissement							
Amort / Frais de recherche							
Amort / Concessions, brevets, licences	1 173 596						1 173 596
Amort / Fonds de commerce							
Amort / Autres immobilisations incorporelles							
TOTAL	1 173 596	0	0	0	0	0	1 173 596
Amort / Immobilisations corporelles							
Amort / Terrains	48 456						48 456
Amort / Constructions							
Amort / Inet. tech. mat et outillages ind.	1 092 173		132 943	33 598			1 191 518
Amort / Autres immobilisations corporelles	3 219 898		377 785	56 844			3 540 939
TOTAL	4 358 827	0	510 728	90 442	0	0	4 778 913
Prov / Immobilisations financières							
Prov / Titres de participations							
Prov / Créances ratt. à des part. conso.							
Prov / Créances ratt. à des part non conso.							
Prov / Autres titres immobilisés							
Prov / Prêts							
Prov / Autres immobilisations financières							
TOTAL	0	0	0	0	0	0	0

Stocks et en-cours

	Valeurs Brutes	Dépréciation	Valeurs Nettes 31/12/2025	Valeurs Nettes 31/12/2024
Matières premières	127 453		127 453	148 744
En cours biens	0		0	0
En cours services				
Produits finis				
Marchandises	23 307 213	82 715	23 224 498	25 465 152
TOTAL	23 434 666	82 715	23 351 951	25 613 896

Comptes de régularisation

	Valeurs au 31/12/2025	Valeurs au 31/12/2024
ACTIF		
Charges constatées d'avance	610 180	305 355
Charges à répartir sur plusieurs exercices	0	0
Compte de liaison actif		
Ecart de conversion actif		
Total	610 180	305 355
PASSIF		
Produits constatés d'avance	672 169	584 637
Compte de liaison passif		
Ecart de conversion passif		
Total	672 169	584 637

Echéancier des Immo & Dettes Financières

	Valeurs au 31/12/2025	Valeurs au 31/12/2024
Créances rattachées à des participations		
- à moins d'un an	0	
1-5 ans		
- à plus de 5 ans		
TOTAL	0	0
Prêts		
- à moins d'un an	0	90 000
1-5 ans		
- à plus de 5 ans		
TOTAL	0	90 000
Autres Immo. financières		
- à moins d'un an	0	0
1-5 ans	902 689	854 313
- à plus de 5 ans		
TOTAL	902 689	854 313
Dettes financières		
- à moins d'un an	47 523	117 340
- de un à cinq ans	2 002	2 002
- à plus de cinq ans	0	
TOTAL	49 525	119 342
	Valeurs au 31/12/2025	Valeurs au 31/12/2024
Comptes courants débiteurs		
- à moins d'un an		
- à plus d'un an		
TOTAL		
Comptes courants créditeurs		
- à moins d'un an	35 100	36 496
- de un à cinq ans		
- à plus de cinq ans		
TOTAL	35 100	36 496

Provisions pour risques et charges

	A Nouveau	Mouv. de Périmètre	Augmentation	Diminution	Autres Variations	Ecart de conversion	Solde au 31/12/2025
Provisions pour litiges							0
Prov. pour garanties données							
Prov. pour perte sur marché à terme							
Prov. pour amendes et pénalités							
Prov. pour perte de change							
Prov. autres risques							0
Total Prov. pour risques	0	0	0	0	0	0	0
Prov. pour pensions	1 543 389			72 514			1 470 875
Prov. pour impôts							0
Prov. pour renouvellement d'immo.							
Prov. pour grosses réparations							
Prov. pour retraites anticipées							
Prov. pour congés payés							
Prov. pour autres charges	0						0
Total Prov. pour charges	1 543 389	0	0	72 514	0	0	1 470 875
Total prov. pour risques et charges	1 543 389	0	0	72 514	0	0	1 470 875

Charges fiscales

	Valeurs au 31/12/2025	Valeurs au 31/12/2024
- Impôts exigibles	4 385 511	5 661 903
- Impôts différés	103 367	-71 143
Total	4 488 878	5 590 760

Différences permanentes d'imposition

	Valeurs au 31/12/2025	Valeurs au 31/12/2024
- Amendes	294	14 174
- Amortissements non déductibles	122 736	70 054
- Charges financières non déd.	0	160 719
- Taxe sur les bureaux	43 816	9 097
- Taxe sur les véhicules sociétés	23 178	1 833
- Réintégrations diverses (dont mécénat)	391 532	285 978
Total des charges non déductibles	581 556	541 855
- Dividendes de filiales	467 738	464 112
- Déductions diverses	78 486	0
Total des produits non taxables	546 224	464 112

Effectif

	Valeurs au 31/12/2025	Valeurs au 31/12/2024
Effectif moyen employé	372	354
Effectif employé :		
Salarié	372	354
Mise à disposition		
Effectif employé :		
Cadres et professions supérieurs	84	84
Agents de maîtrise	39	38
Employés et techniciens	235	220
Ouvriers	14	12
Sous Total	372	354

Tableau de la preuve d'impôt

	En K€
Résultat net consolidé (part du groupe)	13 355
- Charge d'impôt consolidée (exigible ou différé)	(4 489)
- Minoritaires	-
Résultat consolidé avant impôt (avant partage groupe/minoritaires)	17 844
- Résultat des sociétés mises en équivalence	-
Résultat consolidé avant impôt	17 844
<i>Taux théorique (taux courant applicable société mère)</i>	<i>25,00%</i>
Charge fiscale théorique	4 461
Effets des différences de taux	
Actualisation taux IS sur ID suite baisse taux d'IS	
Effet des variations de périmètre	
Pertes fiscales de l'exercice non utilisées / non activées	
Différences permanentes	
Rappel d'IS	
Différences permanentes	176
Incidence retraitements plus value comptes conso	
Contributions additionnelles	87
Dégrèvement d'impôt sur les sociétés	
Réduction d'impôt / crédits d'impôts	(235)
Charge fiscale réelle	4 489
<i>Taux effectif d'impôt</i>	<i>25,16%</i>

REDEVANCES CREDIT BAIL - ENGAGEMENT HORS BILAN

NEANT

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES (Part du groupe)

	Capital	Primes	Réserves	Résultat exercice	Autres				Total Capitaux propres
					Ecart de conversion	Ecart d'évaluation	Titres de l'entreprise consolidante	Report à nouveau	
Situation à la clôture N-1	3 116 168		41 815 533	16 203 669					61 135 370
Mouvements									
Variation de capital de l'entreprise consolidante									
Acquisition ou cession de titres d'autocontrôle									
Incidences des réévaluations									
Affectation résultat N-1									
Distributions effectuées par l'entreprise consolidante									
Variations des écarts de conversion									
Changements de méthodes comptables									
Imputation de l'écart d'acquisition sur les Cap. Propres									
Variation sur intérêts minoritaires									
Variation de périmètre									
Résultat consolidé N				13 354 760					13 354 760
Autres variations									
Total des mouvements			13 202 067	-2 848 909					10 353 158
CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES	3 116 168		55 017 600	13 354 760					71 488 528

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

	2025	2024
OPERATIONS D'EXPLOITATION		
RESULTAT NET	13 354 760	16 203 669
Part des minoritaires dans le résultat stés intégrées	0	0
Quote part dans resultat sociétés en équivalence	0	0
Dividendes reçus des sociétés en équivalence	0	0
<i>Elim. des éléments sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'exploitation</i>	0	0
Dérive de résultat	0	0
Dotations aux Amortissements et provisions	1 176 595	1 517 606
Reprises des Amortissements et provisions	-544 066	-807 794
Plus et moins values de cession	-8 071	-7 384
Impôts différés	103 367	-71 143
Subventions virées au résultat	0	-333
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	14 082 585	16 834 621
Ecart de conversion sur la CAF		
<i>Variation des frais financiers</i>		
<i>Variation nette exploitation</i>	4 997 270	1 075 192
Var° de stock	2 327 116	-1 041 504
Transferts de charges à répartir	0	0
Var° des Créances d'exploit°	3 477 437	-3 756 253
Var° des Dettes d'exploit°	-807 283	5 872 949
<i>Variation nette hors exploitation</i>	-1 598 913	-195 951
Var° des créances hors exploitation	-289 027	-407 595
Var° des dettes hors exploitation	-1 092 593	527 666
Comptes de liaison	0	0
Charges et produits constatés d'avance	-217 293	-316 022
Pertes & gains de change	0	0
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	3 398 357	879 241
Flux net de trésorerie généré par l'activité	17 480 942	17 713 862
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Décaisst / acquisition immos incorporelles	-78 648	-54 571
Décaisst / acquisition Immos corporelles	-452 271	-400 070
Encaisst / cession d'immos corp et incorp	45 319	7 384
Incidence de la variation de périmètre	0	0
Décaisst / acquisition immos financières	-99 876	-178 991
Encaisst / cession immos financières	141 500	83 667
Tréso.nette / acquisitions & cessions de filiales	0	0
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-443 976	-542 581
OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentation de capital ou apports	0	0
Dividendes versés aux actionnaires de la mère	-3 001 603	-6 988 465
Dividendes versés aux minotaires	0	0
Variation des autres fonds propres	0	333
Encaissements provenant d'emprunts	0	0
Remboursement d'emprunts	-71 213	-4 969 387
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-3 072 816	-11 957 519
VARIATION DE TRESORERIE	13 964 150	5 213 762
Incidences des variations de taux de change		
TRESORERIE A L'OUVERTURE	27 997 066	
TRESORERIE A LA CLOTURE	41 961 216	

FONDS DE ROULEMENT

	2025	2024	VARIATION BRUTE
Immobilisations incorporelles brutes	2 784 359	2 729 261	55 098
Dont Ecart d'acquisition	434 903	434 903	0
Immobilisations corporelles brutes	6 251 649	5 923 314	328 335
Titres mis en équivalence	0	0	0
Titres immobilisés	0	0	0
Créances financières	902 689	944 313	-41 624
Charges à répartir	0	0	0
Impôts différés actifs	812 091	915 458	-103 367
Total des emplois	10 750 788	10 512 346	238 442
Capitaux propres	71 488 528	61 135 370	10 353 158
Intérêts minoritaires	0	0	0
Amortissements immobilisations incorporelles	1 250 627	1 173 596	77 031
Amortissements immobilisations corporelles	4 778 913	4 358 627	420 286
Amortissements écarts d'acquisition	0	0	0
Provisions pour risques, charges & restructur°	1 470 875	1 543 389	-72 514
Provisions sur immobilisations financières	0	0	0
Provisions sur actifs circulants	1 083 268	985 781	97 487
Dettes financières	84 625	155 838	-71 213
Impôts différés passifs	0	0	0
Total des ressources	80 156 836	69 352 601	10 804 235
FONDS DE ROULEMENT	69 406 048	58 840 255	10 565 793
Stocks	23 434 666	25 761 782	-2 327 116
Créances d'exploitation	45 794 644	49 272 081	-3 477 437
Autres Créances	18 766 224	18 477 197	289 027
Intérêts courus de l'actif immobilisé	0	0	0
Charges d'avance	610 180	305 355	304 825
Comptes de régularisation	0	0	0
Total des emplois	88 605 714	93 816 415	-5 210 701
Dettes d'exploitation	60 231 449	61 038 732	-807 283
Dettes diverses	257 264	1 349 857	-1 092 593
Intérêts courus sur emprunts	0	0	0
Produits constatés d'avance	672 169	584 637	87 532
Ecart de conversion passif	0	0	0
Total des ressources	61 160 882	62 973 226	-1 812 344
BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	27 444 832	30 843 189	-3 398 357
Valeurs mobilières de placement	18 243 195	3 148 010	15 095 185
Disponibilités	23 718 021	24 849 056	-1 131 035
Découverts bancaires	0	0	0
TRESORERIE NETTE	41 961 216	27 997 066	13 964 150

VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT
ET DE LA TRESORERIE

	2025	2024
Variations exploitation		
Variation des stocks et en-cours	23 434 666	25 761 782
Variation des créances d'exploitation	45 794 644	49 272 081
Variation des dettes d'exploitation	60 231 449	61 038 732
Variation nette exploitation	8 997 861	13 995 131
Variations hors exploitation		
Variation des autres débiteurs	19 376 404	18 782 552
Variation des autres créditeurs	929 433	1 934 494
Variation nette hors exploitation	18 446 971	16 848 058
Ressource (besoin) en FR	27 444 832	30 843 189

Variations trésorerie		
Variations des disponibilités	23 718 021	24 849 056
VMP	18 243 195	3 148 010
Variations des concours bancaires courants	0	0
Variation nette trésorerie	41 961 216	27 997 066

Variation REELLE du fonds de roulement	69 406 048	58 840 255
Impacts		
Impacts des var ^o du % d'intérêt et méthode		
Impacts des variations de change		
Impacts des changements de méthode		
Impact des mouvements de périmètre		
Total des impacts		

Variation BRUTE du fonds de roulement	69 406 048	58 840 255
--	-------------------	-------------------

Besoin en fonds de roulement	27 444 832	30 843 189
Variation nette de trésorerie	41 961 216	27 997 066
Total	69 406 048	58 840 255

CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT

	2025	2024
Résultat net (Groupe + Mino)	13 354 760	16 203 669
+ Ajustement dérive de résultat		
+ Dotations	1 176 595	1 517 606
Dotations aux amort. et provis. d'exploitation	1 063 842	1 310 812
Dotations aux provisions financières	112 753	92 210
Dotations aux provisions exceptionnelles	0	114 584
- Reprises	544 066	807 794
Reprises d'amort. et provis. d'exploitation	469 231	391 095
Reprises de provisions financières	74 835	141 893
Reprises d'amort. et provis. exceptionnelles	0	274 806
- Résultat des sociétés mises en équivalence	0	0
+ Dividendes reçus de sociétés en équivalence		0
+ Impôts différés	103 367	-71 143
+ Valeur comptable des actifs cédés	37 248	0
- Produits des cessions d'actifs	45 319	7 384
- Subventions virées au résultat	0	333
= Capacité d'autofinancement	14 082 585	16 834 621

TABLEAU DES EMPLOIS / RESSOURCES

	2025	2024
RESSOURCES		
Capacité d'autofinancement	14 082 585	16 834 621
Cessions d'immo. incorporelles et corporelles	45 319	7 384
Cessions d'immobilisations financières	141 500	83 667
Ecart de conversion	0	0
Augmentation de capital ou apports		
Augmentation des autres fonds propres	0	333
Dettes financières nouvelles		0
Total des ressources	14 269 404	16 926 005
EMPLOIS		
Distribution de dividendes	3 001 603	6 988 465
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	78 648	54 571
Acquisitions d'immobilisations corporelles	452 271	400 070
Acquisitions d'immobilisations financières	99 876	178 991
Réduction des fonds propres		
Remboursement des dettes financières	71 213	4 969 387
Charges à répartir		
Total des emplois	3 703 611	12 591 484
Variation REELLE du fonds de roulement	10 565 793	4 334 521
IMPACTS		
Impacts des var ⁹ du % d'intérêt et méthode		
Impacts des variations de change	0	0
Impact changement principes retenus		
Impact des movts de périmètre		
Total des impacts	0	0
Variation BRUTE du fonds de roulement	10 565 793	4 334 521
Fonds de roulement net global N-1	58 840 255	
Fonds de roulement net global N	69 406 048	
Variation BRUTE du fonds de roulement	10 565 793	

GROUPE CERCLE VERT
Société par Actions Simplifiée au Capital de 3.116.168 Euros
Siège Social : Rue de la Cimenterie
ZA Saint-Roch
95260 BEAUMONT SUR OISE
452 706 450 RCS PONTOISE
SIRET : 452 706 450 00015

APPROBATION DES COMPTES CONSOLIDES DE L'EXERCICE

SOCIAL CLOS LE 31 DECEMBRE 2025

PREMIERE RESOLUTION – APPROBATION DES COMPTES CONSOLIDES

L'Assemblée Générale, après avoir pris connaissance des rapports du Président et des Commissaires aux Comptes sur l'exercice clos le 31 Décembre 2025 approuve, tels qu'ils ont été présentés, les comptes consolidés arrêtés à cette date, se soldant par un bénéfice net comptable de 13.354.760 Euros.

Elle approuve également les opérations traduites dans ces comptes ou résumées dans ces rapports.

=====

Cette résolution a été adoptée, dans son intégralité, par l'Assemblée Générale des Associés du 26 Juin 2026

Certifié Sincère et Vritable


GROUPE CERCLE VERT
Société par Actions Simplifiée au Capital de 3.116.168 Euros
Siège Social : Rue de la Cimenterie
ZA Saint-Roch
95260 BEAUMONT SUR OISE
452 706 450 RCS PONTOISE
SIRET : 452 706 450 00015

RAPPORT SUR LES COMPTES CONSOLIDES
DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2025

A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE DU 26 JUIN 2026

Mesdames, Messieurs,

Je vous ai réunis en assemblée générale ordinaire en application des statuts et du Code de commerce pour vous rendre compte de l'activité du groupe au cours de l'exercice clos le 31 Décembre 2025 des résultats de cette activité et des perspectives d'avenir, et soumettre à votre approbation le bilan et les comptes consolidés dudit exercice. Ces comptes sont joints au présent rapport.

SITUATION ET ACTIVITE DU GROUPE CONSOLIDE

1. L'activité de l'ensemble du groupe au cours de l'exercice écoulé

Je vous précise dans un premier temps, que la société réalise des comptes consolidés qui intègrent les sociétés suivantes : SASU CERCLE VERT, SASU MR NET, GIE CERCLE COMMERCIAL, SASU 3J PRO, SASU ETS ROUSSEL.

Pour le GIE CERCLE COMMERCIAL l'option retenue est intégration globale. L'activité du GIE est exercée exclusivement au profit de ses trois membres à savoir CERCLE VERT, MR NET et établissement ROUSSEL. Le bilan du GIE a un impact significatif dans la présentation des comptes consolidés.

Par ailleurs, les comptes consolidés sont établis en conformité avec le règlement ANC 2020-01 relatif aux comptes consolidés.

En application de la dérogation prévue dans les textes du nouveau référentiel comptable, le principe de non-rétroactivité est appliqué pour l'écart de consolidation initiale déterminé en 1999.

Conformément aux règles prévues par le Plan Comptable Général, la différence de consolidation initiale doit être ventilée entre :

- Un écart de première consolidation de chaque entreprise traité rétroactivement,
- Les réserves consolidées par les droits acquis depuis l'entrée dans le périmètre de consolidation.

Les écarts d'acquisition positifs résultent de l'acquisition des titres de la :

- SAS ROUSSEL pour 421.110 €.
- SAS MR NET pour 13 793 €.

Ces écarts ne donnent pas lieu à dépréciation.

./...

L'ACTIVITE

-Activité alimentaire :

L'activité de la société a connu une baisse d'environ 3,76 % en 2025.

Le chiffre d'affaires s'élève à 175.689 k€ net de remises (hors refacturation intragroupe) contre 182.559 K€ en 2024. L'évolution du chiffre d'affaires activité alimentaire est due à la perte d'un marché sur le deuxième semestre.

- Activité non alimentaire :

Sur l'exercice 2025, la société a continué son développement. Le chiffre d'affaires net pour 2025 s'élève à 100.556 K€, contre 99.126 K€ en 2024 (+ 1,44 %).

- Activité «Grande cuisine» :

Le chiffre d'affaires réalisé en 2025 est de 15.852 K€, contre 14.551 K€ en 2024 (+ 8,94 %).

- Les frais de personnel

L'effectif global du groupe s'élève 372 salariés au 31 décembre 2025 contre 354 salariés au 31 décembre 2024.

Engagements donnés

La société mère GROUPE CERCLE VERT s'est portée caution pour le compte de la SAS CERCLE SAINT ROCH auprès de la BNP Paribas pour un montant de 400.000 €. Le solde de l'en-cours d'emprunt au 31 décembre 2025 est de 0 €.

Les principaux éléments de l'exercice sont les suivants :

En terme d'activité, le chiffre d'affaires s'est élevé à 292.625.222 euros contre 296.113.087 euros soit une diminution de 1,18 %.

En termes de résultat, le résultat net du groupe ressort à 13.354.760 euros contre 16.203.669 euros lors de l'exercice précédent (- 17,58 %).

Les produits d'exploitation s'élèvent à 293.444.351 euros et les charges d'exploitation à 276.465.518 euros.

Par suite, il en résulte un résultat d'exploitation de 16.978.833 euros contre 20.120.655 euros l'exercice dernier.

Après comptabilisation du résultat financier (qui est positif de 864.805 euros), du résultat exceptionnel (égal à zéro euro), de l'impôt sur les sociétés de 4.385.511 euros et d'un impôt différé de 103.367 euros, le résultat net des sociétés intégrées ressort à 13.354.760 euros contre 16.203.669 euros lors de l'exercice précédent.

Le résultat de l'ensemble consolidé ressort finalement à 13.354.760 euros contre 16.203.669 euros l'exercice dernier. Les intérêts minoritaires étant de 0 euro, le résultat net du groupe ressort à 13.354.760 euros contre 16.203.669 euros lors de l'exercice précédent.

/...

2. Commentaires sur l'activité globale du groupe au cours de l'exercice écoulé :

A l'instar des exercices précédents, l'activité du groupe est dominée par deux sociétés : la SASU CERCLE VERT et la SASU MR NET.

La société CERCLE VERT a vu son chiffre d'affaires diminuer de 3.46 %.

La société MR NET a un chiffre d'affaires en progression de 1,99 %.

Parallèlement, les résultats nets sociaux diminuent chez CERCLE VERT et chez MR NET.

Sur l'ensemble du Groupe, il est à noter une activité en baisse d'environ 1,18% due à l'impact de la perte d'un marché sur le deuxième semestre sur CERCLE VERT. La diminution des produits d'exploitation sur l'exercice écoulé (- 1,04 %) combiné à une augmentation même maîtrisée des charges d'exploitation (+ 0,62 %) amène une dégradation du résultat d'exploitation (- 15,61 %).

Nous n'avons pas d'autres éléments à vous signaler en terme de progrès réalisés ou de difficultés rencontrées sur l'exercice écoulé.

Il n'a pas été développé d'activité en matière de recherche et de développement.

Les comptes consolidés émanant des états financiers des sociétés du groupe sont présentés en application du principe de continuité d'exploitation.

En conclusion sur l'exercice 2026, nous espérons conserver un niveau de marge proche de celui de 2025, mais possiblement en légère baisse, tout en actant une baisse de notre chiffre d'affaires liée à la perte d'un marché sur la société Cercle Vert.

Coté résultat économique les réalisations 2026 devraient être inférieures à celles de 2025 en raison de la hausse attendue du coût des carburants et de certaines matières premières, notamment dans le contexte des tensions géopolitiques affectant le détroit d'Ormuz. Ces augmentations de coûts demeurent difficiles à répercuter auprès de la clientèle.

Aucun autre événement significatif n'est à signaler. Notre société n'a pris aucune participation nouvelle, ni pris le contrôle d'aucune autre société au cours de l'exercice écoulé.

3. L'activité du groupe par branches d'activités

Notre groupe développe principalement son activité autour de deux branches d'activités : l'épicerie sèche ainsi que l'achat et la revente de produits d'entretien.

Les résultats sont les suivants :

Epicerie sèche :	Bénéfice 6.952.508,37 euros
Produits d'entretien :	Bénéfice 6.001.858,09 euros

4. Comptes consolidés

Au 31 Décembre 2025, le périmètre de consolidation du groupe comprenait les sociétés suivantes :

La SAS Groupe Cercle Vert réalise des comptes consolidés qui intègrent les sociétés :

- La S.A.S.U CERCLE VERT dont nous détenons 100 %,
- La S.A.S.U MR NET dont nous détenons 100 %,
- La S.A.S.U 3J PRO dont nous détenons 100 %,
- La S.A.S.U Etablissements Roussel dont nous détenons 100 %.
- Le GIE CERCLE COMMERCIAL est détenu par les SASU CERCLE VERT, MR NET et ETS ROUSSEL.

/...

5. Relations inter sociétés

5-1 : Avec la SASU CERCLE VERT

Nous refacturons à la SAS CERCLE VERT des frais administratifs, (salaires, charges sociales, loyers, frais d'entretien, location de matériel, taxes foncières et taxes sur les bureaux et d'autres frais divers), le montant refacturé sur l'exercice s'élève à 5.810.261,89 Euros.

Nous avons également refacturé et des frais de salon pour 4.892,50 Euros et 1.058,30 Euros ainsi qu'un cadeau de naissance à un salarié pour 89,16 euros, des fleurs pour le décès d'un client pour 100 Euros et des cessions d'immobilisations pour 2.336,09 Euros.

Nous avons également perçu de la SAS CERCLE VERT des dividendes qui sur l'exercice se sont élevés à 6.480.000,00 Euros. Elle nous a facturé des intérêts en rémunération d'avance de trésorerie pour 70.896,42 Euros.

La SASU CERCLE VERT nous a facturé des frais divers (fournitures de bureau, téléphonie et formation) pour 462,74 Euros.

5-2 : Avec la SASU MR NET

Nous refacturons à la SAS MR NET des frais administratifs (salaires, charges sociales, loyers, location de matériel, taxes foncières et taxes sur les bureaux et d'autres frais divers), le montant facturé sur l'exercice s'élève 4.952.755,32 Euros.

Nous avons refacturé 3.087,50 Euros de licences et 236,89 Euros de cession d'immobilisations.

Nous avons également perçu de la SAS MR NET des dividendes qui sur l'exercice se sont élevés à 6.873.000,00 Euros.

La SAS MR NET nous a refacturé des intérêts en rémunération d'avance de trésorerie, du petit matériel, des frais d'entretien des bâtiments et divers autres charges pour un montant global de 160.086,26 Euros.

5-3 : Avec la SAS CERCLE SAINT ROCH

Nous refacturons à la SAS CERCLE SAINT ROCH des frais administratifs. Le montant facturé sur l'exercice s'élève à 3.000,00 Euros.

La SAS CERCLE SAINT ROCH nous a facturé sur l'exercice des loyers, taxes foncières et taxes sur les bureaux et l'électricité pour 1.553.128,45 euros.

5-4 : Avec la SARL SAINT ROCH INVESTISSEMENT

Nous refacturons à la SARL SAINT ROCH INVESTISSEMENT des frais administratifs. Le montant facturé sur l'exercice s'élève à 3.000,00 euros.

La SARL SAINT ROCH INVESTISSEMENT nous a facturé sur l'exercice des loyers, taxes foncières et taxes sur les bureaux pour 408.083,00 euros.

5-5 : Avec le GIE CERCLE COMMERCIAL.

Le GIE CERCLE COMMERCIAL nous a refacturé des frais de téléphone pour 364,16 Euros.

Nous refacturons au GIE CERCLE COMMERCIAL des frais de véhicules, des frais administratifs, des loyers, des frais de maintenance et de location de matériel, des taxes foncières et sur les bureaux et d'autres frais divers. Le montant facturé sur l'exercice s'élève à 162.760,97 euros.

5-6: Avec la SAS LA GEROMIERE

Nous refacturons à la SAS LA GEROMIERE des frais administratifs Le montant facturé sur l'exercice s'élève à 3.000,00 euros.

La SAS LA GEROMIERE nous a facturé sur l'exercice des loyers et taxes foncières concernant LE MESNIL EN THELLE. Leur montant s'élève à 1.972.886,00 euros.

5-7 : Avec la SASU 3J PRO

Nous refacturons à la SAS 3J PRO des frais administratifs. Le montant facturé sur l'exercice s'élève à 10.000,00 euros.

5-8 : Avec la SASU ETABLISSEMENTS ROUSSEL

Nous refacturons à la SASU ETABLISSEMENTS ROUSSEL des fournitures de bureau, des frais de téléphone, des frais administratifs, des loyers, assurances, frais bancaires et taxe foncières pour Argenteuil et divers autres frais. Le montant facturé sur l'exercice s'élève à 884.304,12 euros.

La SASU Etablissements Roussel nous a refacturé des frais de téléphone pour 64,00 euros et de la formation du personnel pour 206,40 Euros.

5-9 : Avec la SAS ART-BALLU

La SAS ART-BALLU nous a facturé le loyer et la taxe foncière du showroom pour 170.998,00 euros sur l'exercice.

Nous refacturons à la SAS ART-BALLU des frais administratifs Le montant facturé sur l'exercice s'élève à 3.000,00 euros.

5-10 : Avec la SAS LES COTEAUX D'ARGENTEUIL

Nous refacturons à la SAS LES COTEAUX D'ARGENTEUIL des frais administratifs Le montant facturé sur l'exercice s'élève à 3.000,00 euros.

Je vous demande, conformément à l'article L 225-100 du Code de commerce de bien vouloir approuver les comptes consolidés qui vous sont présentés.

LE PRESIDENT

Monsieur Jean-Claude REGNAULT



LVDS Audit
Commissaire aux Comptes
11, rue de la Fontaine Bleue
19100 Brive la Gaillarde

FBA Cælis Audit
Commissaire aux Comptes
1, rue du Faubourg St Honoré
75008 Paris

SAS GROUPE CERCLE VERT

EXERCICE 2025

**Rapport des Commissaires aux Comptes
sur les comptes consolidés**

SAS GROUPE CERCLE VERT
Société par Actions Simplifiée au capital de 3 116 168 Euros
Siège social : rue de la cimenterie
Zone d'activité Saint-Roch
95 260 BEAUMONT SUR OISE

⌘ **Rapport des Commissaires aux Comptes
sur les comptes consolidés**

E X E R C I C E 2 0 2 5

(Couvrant la période du 1er janvier 2025 au 31 décembre 2025)

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

A l'assemblée des associés,

I - Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société Groupe Cercle Vert, relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes consolidés 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, à la fin de l'exercice, de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

II - 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 consolidés » du présent rapport.

Indépendance

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

III - Justifications des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes consolidés 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 consolidés pris isolément.

IV - 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 des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion du Président.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

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

Il appartient à la direction d'établir des comptes consolidés 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 consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes consolidés, 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 consolidés ont été arrêtés par le Président.

VI - Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes consolidés. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés 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 consolidés 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 consolidés ;

- 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 consolidés 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 ;

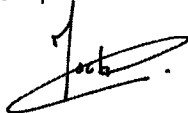
- Il apprécie la présentation d'ensemble des comptes consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle ;

- Concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

Fait à Paris, le 25 juin 2026

LVDS Audit

Représentée par Mathieu Moche
Membre de la Compagnie Régionale de
Nouvelle Aquitaine



FBA Caelis Audit

Représentée par Olivier Bergeron
Membre de la Compagnie Régionale de Paris



ACTIF

	Valeurs Brutes	Amort. / Prov.	Valeurs Nettes 31/12/2025	Valeurs Nettes 31/12/2024
Actif Immobilisé				
Immobilisations incorporelles (dont écart d'acquisition)	5 301 805	3 768 073	1 533 732	1 555 665
Immobilisations corporelles	6 251 649	4 778 913	1 472 736	1 564 687
Immobilisations financières				
Participations non consolidées	3 049		3 049	3 050
Autres immobilisations financières	899 640		899 640	941 263
Titres mis en équivalence	0		0	0
TOTAL	12 456 143	8 546 986	3 909 167	4 064 685
Actif circulant				
Stocks et en-cours	23 434 666	82 715	23 351 951	25 613 696
Créances clients et avances versées	44 347 276	867 770	43 479 506	46 510 697
Autres créances et comptes de régul.	21 635 863		21 635 863	21 716 364
Valeurs mobilières de placement	18 243 195	132 783	18 110 412	3 053 145
Disponibilités	23 718 021		23 718 021	24 849 056
TOTAL	143 836 164	9 630 254	134 204 910	126 807 823

PASSIF

	Valeurs Nettes 31/12/2025	Valeurs Nettes 31/12/2024
Capitaux propres		
Capital	3 116 168	3 116 168
Primes de fusion	0	0
Réserves	55 017 600	41 815 533
Ecart de conversion		
Résultat net	13 354 760	16 203 669
Provisions réglementées/subvention d'invest.	0	0
CAPITAUX PROPRES DU GROUPE	71 488 528	61 135 370
Intérêts minoritaires	0	0
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE	71 488 528	61 135 370
Subventions d'investissement		
Provisions	1 470 875	1 543 389
Ecart d'acquisition négatif		
Dettes financières		
Emprunts obligataires		
Autres emprunts et dettes financières	84 625	155 838
	84 625	155 838
Dettes fournisseurs	42 033 894	44 201 759
Autres dettes et comptes de régularisation	19 126 988	18 771 467
	61 160 882	62 973 226
TOTAL	134 204 910	125 807 823

COMPTE DE RESULTAT

	Valeurs Nettes 31/12/2025	Valeurs Nettes 31/12/2024
Produits d'exploitation		
Chiffre d'affaires et production de l'exercice	292 625 222	296 113 087
Autres produits d'exploitation	819 129	421 667
	293 444 351	296 534 754
Charges d'exploitation		
Achats et variation de stock	241 344 810	241 797 409
Impôts, taxes et versements assimilés	2 070 695	1 965 385
Charges de personnel	30 977 968	30 561 674
Dotations aux amortissements	1 063 842	1 310 812
Autres charges d'exploitation	1 008 203	778 819
	276 465 518	276 414 099
Résultat d'exploitation avant dot.amort.sur les GOODWILLS	16 978 833	20 120 655
Dotation aux amortissements et dépréciations sur écart d'acquisition (GOODWILLS)		
Résultat d'exploitation après dot.amort.sur les GOODWILLS	16 978 833	20 120 655
Produits sur opérations en commun		
Charges sur opérations en commun		
Produits financiers	1 068 230	1 309 033
Charges financières	203 425	286 670
Résultat financier	864 805	1 022 363
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT	17 843 638	21 143 018
Résultat exceptionnel	0	651 411
Impôts sur les bénéfices	4 385 511	5 661 903
Impôts différés	103 367	-71 143
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES	13 354 760	16 203 669
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	0	0
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	0	0
Reprise provision pour restructuration		
RESULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	13 354 760	16 203 669
Intérêts minoritaires	0	0
RESULTAT NET	13 354 760	16 203 669

GROUPE CERCLE VERT
31 DECEMBRE 2025

Ventilation du chiffre d'affaires

	Valeur au 31/12/2025	Valeur au 31/12/2024
Ventes de Produits		
- Locales		
- A l'export		
Sous Total	0	0
Ventes de Travaux		
- Locales		
- A l'export		
Sous Total	0	0
Ventes de Services		
- Locales	0	0
- A l'export	0	0
Sous Total	0	0
Ventes de Marchandises		
- Locales	292 625 222	296 113 087
- A l'export		
Sous Total	292 625 222	296 113 087
TOTAL	292 625 222	296 113 087

Résultat exceptionnel

	Valeur au 31/12/2025	Valeur au 31/12/2024
Produits exceptionnels sur opération de gestion	0	734 423
Produits exceptionnels sur opération en capital	0	113 584
Autres produits exceptionnels		
Reprises sur provisions	0	274 806
Sous Total	0	1 122 813
Charges exceptionnelles sur opération de gestion	0	356 818
Charges exceptionnelles sur opération en capital	0	0
Autres charges exceptionnelles		
Dotations aux provisions	0	114 584
Sous Total	0	471 402

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

	2025	2024
OPERATIONS D'EXPLOITATION		
RESULTAT NET	13 354 760	16 203 669
Part des minoritaires dans le résultat stés intégrées	0	0
Quote part dans resultat sociétés en équivalence	0	0
Dividendes reçus des sociétés en équivalence	0	0
<i>Elim. des éléments sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'exploitation</i>	0	0
Dérive de résultat	0	0
Dotations aux Amortissements et provisions	1 176 595	1 517 606
Reprises des Amortissements et provisions	-544 066	-807 794
Plus et moins values de cession	-8 071	-7 384
Impôts différés	103 367	-71 143
Subventions virées au résultat	0	-333
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	14 082 585	16 834 621
Ecart de conversion sur la CAF		
<i>Variation des frais financiers</i>		
<i>Variation nette exploitation</i>	<i>4 997 270</i>	<i>1 075 192</i>
Var° de stock	2 327 116	-1 041 504
Transferts de charges à répartir	0	0
Var° des Créances d'exploit°	3 477 437	-3 756 253
Var° des Dettes d'exploit°	-807 283	5 872 949
<i>Variation nette hors exploitation</i>	<i>-1 598 913</i>	<i>-195 951</i>
Var° des créances hors exploitation	-289 027	-407 595
Var° des dettes hors exploitation	-1 092 593	527 666
Comptes de liaison	0	0
Charges et produits constatés d'avance	-217 293	-316 022
Pertes & gains de change	0	0
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	3 398 357	879 241
Flux net de trésorerie généré par l'activité	17 480 942	17 713 862
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Décaisst / acquisition immos incorporelles	-78 648	-54 571
Décaisst / acquisition immos corporelles	-452 271	-400 070
Encaisst / cession d'immos corp et incorp	45 319	7 384
Incidence de la variation de périmètre	0	0
Décaisst / acquisition immos financières	-99 876	-178 991
Encaisst / cession immos financières	141 500	83 667
Tréso.nette / acquisitions & cessions de filiales	0	0
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-443 976	-542 581
OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentation de capital ou apports	0	0
Dividendes versés aux actionnaires de la mère	-3 001 603	-6 988 465
Dividendes versés aux minotaires	0	0
Variation des autres fonds propres	0	333
Encaissements provenant d'emprunts	0	0
Remboursement d'emprunts	-71 213	-4 969 387
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-3 072 816	-11 957 519
VARIATION DE TRESORERIE	13 964 150	5 213 762
Incidences des variations de taux de change		
TRESORERIE A L'OUVERTURE	27 997 066	
TRESORERIE A LA CLOTURE	41 961 216	

TABEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES (Part du groupe)

	Capital	Primes	Réserves	Résultat exercice	Autres				Total Capitaux propres
					Ecart de conversion	Ecart d'évaluation	Titres de l'entreprise consolidante	Report à nouveau	
Situation à la clôture N-1	3 116 168		41 815 533	16 203 669					61 135 370
Mouvements									
Variation de capital de l'entreprise consolidante									
Acquisition ou cession de titres d'autocontrôle									
Incidences des réévaluations									
Affectation résultat N-1									
Distributions effectuées par l'entreprise consolidante									
Variations des écarts de conversion			16 203 669	-16 203 669					
Changements de méthodes comptables			-3 001 602						-3 001 602
Imputation de l'écart d'acquisition sur les Cap. Propres									
Variation sur intérêts minoritaires									
Variation de périmètre									
Résultat consolidé N				13 354 760					13 354 760
Autres variations									
Total des mouvements			13 202 067	-2 848 909					10 353 158
CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES	3 116 168		55 017 600	13 354 760					71 488 528

1 Faits significatifs de l'exercice

Il n'a pas été relevé d'événements significatifs sur l'exercice.

2 Périmètre de consolidation

<i>Dénomination</i>	<i>% de contrôle</i>	<i>% d'intérêt</i>	<i>Méthode de consolidation</i>
S.A.S. GROUPE CERCLE VERT	100,00	100,00	Société mère
S.A.S. CERCLE VERT	100,00	100,00	Intégration globale
S.A.S. MR NET	100,00	100,00	Intégration globale
GIE CERCLE COMMERCIAL ⁽¹⁾	100,00	100,00	Intégration globale
S.A.S.U. 3 J PRO	100,00	100,00	Intégration globale
S.A.S ROUSSEL	100,00	100,00	Intégration globale

⁽¹⁾ GIE CERCLE COMMERCIAL : option retenue intégration globale.

- L'activité du GIE est exercée exclusivement au profit de ses trois membres à savoir CERCLE VERT MR NET et établissement ROUSSEL.
- Le bilan du GIE a un impact significatif dans la présentation des comptes consolidés.

3 Principes, méthodes et modalités de consolidation

3.1 Référentiel comptable

Les comptes sont établis en conformité avec le règlement ANC 2020-01 relatif aux comptes consolidés.

3.2 Traitement des écarts de consolidation

3.2.1 Différence de consolidation initiale

En application de la dérogation prévue dans les textes du nouveau référentiel comptable, le principe de non-rétroactivité est appliqué pour l'écart de consolidation initiale déterminé en 1999.

Conformément aux règles prévues par le Plan Comptable Général, la différence de consolidation initiale doit être ventilée entre :

- un écart de première consolidation de chaque entreprise traité rétroactivement,
- les réserves consolidées par les droits acquis depuis l'entrée dans le périmètre de consolidation.

3.2.2 Écarts d'acquisition

- Ecart d'acquisition : l'écart d'acquisition déterminé lors de la première consolidation d'une société correspond à la différence entre le coût d'acquisition des titres et la quote-part de capitaux propres retraités de la société à la date de prise de contrôle.
- Ecart d'acquisition positif : un écart d'acquisition positif représente l'excédent entre le coût d'acquisition et la quote-part de l'entreprise acquéreuse dans l'évaluation totale des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition. Les écarts d'acquisition positifs sont inscrits à l'actif dans le poste « Ecart d'acquisition ». Ils ne sont pas amortis et font l'objet d'un test de dépréciation annuel.
- Ecart d'acquisition négatif : un écart d'acquisition négatif correspond généralement soit à une plus-value potentielle du fait d'une acquisition effectuée dans des conditions avantageuses, soit à une rentabilité insuffisante de l'entreprise acquise. Les écarts d'acquisition négatifs sont inscrits au passif de poste « Provisions pour risques et charges ». Ils sont rapportés au résultat selon un plan de reprise de provisions.

Les écarts d'acquisition positifs résultent de l'acquisition des titres de la :

- SAS ROUSSEL pour 421.110 €,
- SAS MR NET pour 13 793 €.

Ces écarts ne donnent pas lieu à dépréciation.

3.3 Principes comptables et méthodes d'évaluation

3.3.1 Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations sont évaluées à leur coût d'acquisition. Elles sont amorties en application des règles fiscales en vigueur.

A noter que les logiciels informatiques sont amortis linéairement sur 12 mois. Il n'est pas constaté d'amortissement dérogatoire.

Les fonds commerciaux inscrits à l'actif correspondent notamment à deux actifs apportés en 1991 à la société Cercle Vert à la suite d'une opération de fusion et d'une opération d'apport partiel d'actif pour une valeur de 767 K€.

Ces immobilisations incorporelles répondant aux nouvelles règles comptables sur les actifs applicables et aux conditions prévues par le règlement en vigueur, a été maintenue à l'actif des comptes sociaux de la société concernée et pour la présentation des comptes consolidés.

Elle ne fait l'objet d'aucune provision pour dépréciation et ce, conformément au règlement en vigueur ; les tests de dépréciation réalisés à partir de la valorisation de la société justifiant l'absence de dépréciation de la valeur.

Un tableau de synthèse des immobilisations, des mouvements d'immobilisations et d'amortissements est présenté ci-après. (Notes 1, 2 et 3).

3.3.2 Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont présentées pour leur coût d'acquisition. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est éventuellement constituée.

A noter:

Le groupe CERCLE VERT détient historiquement une part significative de la société GEDAL (groupement d'achat) dans lequel il est présent historiquement.

D'un point de vue opérationnel, cette société n'a pas de caractère stratégique, le groupe Cercle Vert pouvant de par son volume d'achat, directement négocier les accords commerciaux avec les industriels.

Eu égard aux critères quantitatifs (TOTAL BILAN, TRESORERIE, CAPITAUX PROPRES ET RESULTAT NET), la part potentielle de cette entité dans les comptes consolidés n'est pas estimée significative au sens du règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2020-01.

En conséquence cette société n'est pas intégrée dans les comptes consolidés présentés.

3.3.3 Stocks

Les stocks sont évalués au prix d'achat suivant la méthode « premier entier-premier sorti ». Il a été tenu compte dans la détermination du prix d'achat des remises annuelles sur chiffres d'affaires obtenues des fournisseurs.

Les travaux en-cours liés à l'activité de la société ROUSSEL sont évalués selon la méthode de l'avancement et ce afin d'avoir une meilleure visibilité du suivi de ses affaires.

Le stock en valeur brute correspond essentiellement à des :

	Euros
• Produits alimentaires (Épicerie sèche) CERCLE VERT	13.739.579
• Produits d'entretien, hygiène, sécurité de la personne MR NET	8.739.114
• Matériel et équipement de cuisine.....	828.520
• En- cours de production	0
• Emballages	127.453
Total.....	<u>23.434.666</u>

Une provision pour dépréciation égale à la différence entre la valeur brute déterminée ci-avant et le cours du jour ou la valeur de réalisation déduction faite des frais proportionnels de vente, est effectuée lorsque cette valeur est supérieure à l'autre terme énoncée.

3.3.4 Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur est inférieure à la valeur comptable. (Cf. tableau de ventilation des créances par échéance -note 5 et tableau des provisions -note 6)

3.3.5 Impôts différés et tableau de la preuve d'impôt

Les impôts différés sont comptabilisés selon la méthode du report variable sur les différences entre valeurs comptables et fiscales des actifs et passifs du bilan.

Les impôts différés, comptabilisés au taux d'impôt applicable à la date d'arrêté des comptes, sont ajustés pour tenir compte de l'incidence des changements de législation fiscale française et des taux d'imposition en vigueur.

Les écarts temporaires entre le résultat comptable et le résultat fiscal sont traduits dans les comptes.

Voir détail en notes 7 et 7 bis

3.3.6 Indemnités départ en retraite

En application de la méthode préférentielle, une provision pour départ à la retraite, basée sur la Convention Collective applicable dans chaque société, a été comptabilisée.

La méthode retenue est celle des droits proratisés temporis en retenant les hypothèses suivantes :

- âge estimé de la retraite : 64 ans,
- départ à l'initiative du salarié,
- taux de progression des salaires : 2,50%,
- rotation du personnel : calcul d'un turn-over en tenant compte des sorties des salariés et de l'effectif en début de période sur les exercices 2023,2024 et 2025,
- taux d'actualisation : 4%,
- table de mortalité définitive (2018-2020)
- taux de charges sociales : 36% à 46% selon la société correspondant aux taux réel de 2025.

La provision à la clôture de l'exercice s'élève à 1.470.875 €.

3.3.7 Crédit bail immobilier

NEANT

4 Ventilation des dettes

Voir détail en note 5

5 Ventilation des provisions

Voir détail en note 6

6 Comparabilité des comptes

6.1 Changements comptables

NEANT

6.2 Variation de périmètre

NEANT

7 Engagement hors bilan

7.1 Crédit-bail

Voir note 8.

7.2 Engagements donnés

La société mère GROUPE CERCLE VERT s'est portée caution pour le compte de la SAS CERCLE SAINT ROCH auprès de la BNP Paribas pour un montant de 400.000 €. Le solde de l'en-cours d'emprunt au 31 décembre 2025 est de 0 €.

8 Informations diverses

8.1 Effectifs

Voir note 7

8.2 Tableau de variation des capitaux propres consolidés (part du groupe)

Voir note 9

8.3 Honoraires de commissaire aux comptes

Les honoraires de commissaires aux comptes pris en charges sur l'exercice s'élèvent à 142.241 €.

Synthèse des Immobilisations

	Valeurs Brutes	Amortissements	Valeurs Nettes 31/12/2025	Valeurs Nettes 31/12/2024
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de recherche				
Concessions, brevets, licences	1 437 192	1 250 627	186 565	218 741
Ecart d'acquisition	434 903		434 903	434 903
Fonds de commerce	898 271		898 271	898 271
Autres immobilisations incorporelles	13 993	0	13 993	3 750
Avances et acomptes s/ immo incorp.			0	0
TOTAL	2 784 389	1 250 627	1 533 732	1 556 665
Immobilisations corporelles				
Terrains	46 456	46 456	0	0
Constructions				
Installations tech, mat et outillages ind.	1 414 495	1 191 518	222 977	286 413
Autres immobilisations corporelles	4 790 698	3 540 939	1 249 759	1 278 274
Immobilisations corporelles en cours	0	0	0	0
Avances et acomptes s/ immo corp.				
TOTAL	6 251 649	4 778 913	1 472 736	1 564 687
Immobilisations financières				
Titres de participations				
Titres mis en équivalence	0		0	0
Créances ratt. à des participations conso.				
Créances ratt. à des participations non conso.	0		0	0
Autres titres immobilisés				
Prêts	0		0	90 000
Autres immobilisations financières	902 689		902 689	854 313
TOTAL	902 689		902 689	944 313

Flux des immobilisations

	A Nouveau	Mouv. de Périmètre	Augmentation	Diminution	Autres Variations	Ecart de conversion	Solde au 31/12/2025
Immobilisations incorporelles							
Frais d'établissement							434 803
Frais de recherche	434 803						888 271
Ecart d'acquisition	888 271						1 451 185
Fonds de commerce			78 848	23 550			
Autres postes d'immobilisations incorporelles	1 385 087						
Avances et acomptes s/ immo incorp.							
TOTAL	2 729 281	0	78 848	23 550	0	0	2 784 359
Immobilisations corporelles							
Terrains	48 456						48 456
Constructions							
Installations tech, mat et outillages ind.	1 378 585		76 519	48 610			1 414 485
Autres immobilisations corporelles	4 488 272		375 752	83 326			4 780 888
Immobilisations corporelles en cours	0						0
Avances et acomptes s/ immo corp.							
TOTAL	5 923 314	0	452 271	123 936	0	0	6 281 649
Immobilisations financières							
Titres de participations IG IP							0
Titres de participations MEQ	0						0
Créances ratt. à des participations conso.							0
Créances ratt. à des participations non conso.	0						0
Autres titres immobilisés							0
Prêts	0						0
Prêts et Autres immobilisations financières (1)	844 313		98 876	141 500			902 889
TOTAL	944 313	0	98 876	141 500	0	0	902 889

Flux d'amortissements et provisions sur immobilisations

	A Nouveau	Mouv. de Périètre	Augmentation	Diminution	Autres Variations	Ecart de conversion	Solde au 31/12/2025
Amort / Immobilisations incorporelles							
Amort / Frais d'établissement							
Amort / Frais de recherche							
Amort / Concessions, brevets, licences	1 173 596		77 653	622			1 250 627
Amort / Fonds de commerce							
Amort / Autres immobilisations incorporelles							
TOTAL	1 173 596	0	77 653	622	0	0	1 250 627
Amort / Immobilisations corporelles							
Amort / Terrains	48 456						48 456
Amort / Constructions							
Amort / Inst. tech, mat et outillages ind.	1 082 173		132 843	33 568			1 191 518
Amort / Autres immobilisations corporelles	3 218 988		377 785	56 844			3 540 939
TOTAL	4 358 627	0	510 728	90 442	0	0	4 778 913
Prov / Immobilisations financières							
Prov / Titres de participations							
Prov / Créances ratt. à des part. conso.							
Prov / Créances ratt. à des part non conso.							
Prov / Autres titres immobilisés							
Prov / Prêts							
Prov / Autres immobilisations financières							
TOTAL	0	0	0	0	0	0	0

Stocks et en-cours

	Valeurs Brutes	Dépréciation	Valeurs Nettes 31/12/2025	Valeurs Nettes 31/12/2024
Matières premières	127 453		127 453	148 744
En cours biens	0		0	0
En cours services				
Produits finis				
Marchandises	23 307 213	82 715	23 224 498	25 465 152
TOTAL	23 434 666	82 715	23 351 951	25 613 896

Comptes de régularisation

	Valeurs au 31/12/2025	Valeurs au 31/12/2024
ACTIF		
Charges constatées d'avance	610 180	305 355
Charges à répartir sur plusieurs exercices	0	0
Compte de liaison actif		
Ecart de conversion actif		
Total	610 180	305 355
PASSIF		
Produits constatés d'avance	672 169	584 637
Compte de liaison passif		
Ecart de conversion passif		
Total	672 169	584 637

Echéancier des Immo & Dettes Financières

	Valeurs au 31/12/2025	Valeurs au 31/12/2024
Créances rattachées à des participations		
- à moins d'un an	0	
1-5 ans		
- à plus de 5 ans		
TOTAL	0	0
Prêts		
- à moins d'un an	0	90 000
1-5 ans		
- à plus de 5 ans		
TOTAL	0	90 000
Autres immo. financières		
- à moins d'un an	0	0
1-5 ans	902 689	854 313
- à plus de 5 ans		
TOTAL	902 689	854 313
Dettes financières		
- à moins d'un an	47 523	117 340
- de un à cinq ans	2 002	2 002
- à plus de cinq ans	0	
TOTAL	49 525	119 342
	Valeurs au 31/12/2025	Valeurs au 31/12/2024
Comptes courants débiteurs		
- à moins d'un an		
- à plus d'un an		
TOTAL		
Comptes courants créditeurs		
- à moins d'un an	35 100	36 496
- de un à cinq ans		
- à plus de cinq ans		
TOTAL	35 100	36 496

Provisions pour risques et charges

	A Nouveau	Mouv. de Périmètre	Augmentation	Diminution	Autres Variations	Ecart de conversion	Solde au 31/12/2025
Provisions pour litiges							0
Prov. pour garanties données							
Prov. pour perte sur marché à terme							
Prov. pour amendes et pénalités							
Prov. pour perte de change							
Prov. autres risques							0
Total Prov. pour risques	0	0	0	0	0	0	0
Prov. pour pensions	1 543 389			72 514			1 470 875
Prov. pour impôts							0
Prov. pour renouvellement d'immo.							
Prov. pour grosses réparations							
Prov. pour retraites anticipées							
Prov. pour congès payés							
Prov. pour autres charges	0						0
Total Prov. pour charges	1 543 389	0	0	72 514	0	0	1 470 875
Total prov. pour risques et charges	1 543 389	0	0	72 514	0	0	1 470 875

Charges fiscales

	Valeurs au 31/12/2025	Valeurs au 31/12/2024
- Impôts exigibles	4 385 511	5 661 903
- Impôts différés	103 367	-71 143
Total	4 488 878	5 590 760

Différences permanentes d'imposition

	Valeurs au 31/12/2025	Valeurs au 31/12/2024
- Amendes	294	14 174
- Amortissements non déductibles	122 736	70 054
- Charges financières non déd.	0	160 719
- Taxe sur les bureaux	43 816	9 097
- Taxe sur les véhicules sociétés	23 178	1 833
- Réintégrations diverses (dont mécénat)	391 532	285 978
Total des charges non déductibles	581 556	541 855
- Dividendes de filiales	467 738	464 112
- Déductions diverses	78 486	0
Total des produits non taxables	546 224	464 112

Effectif

	Valeurs au 31/12/2025	Valeurs au 31/12/2024
Effectif moyen employé	372	354
Effectif employé :		
Salarie	372	354
Mise à disposition		
Effectif employé :		
Cadres et professions supérieurs	84	84
Agents de maîtrise	39	38
Employés et techniciens	235	220
Ouvriers	14	12
Sous Total	372	354