Docusign Envelope ID: C300219B-C9A9-8FEF-81B0-11ED37278EDF

**ARYZTA FRANCE**
Société par actions simplifiée au capital de 28.750.000 euros
14-16, avenue Joseph Paxton, Zac de Bel Air, 77164 Ferrières-en-Brie
479 752 131 RCS Meaux

(la "***Société***")

**EXTRAIT DE L'ACTE SOUS SEING PRIVE CONSTATANT LES DECISIONS DE L'ASSOCIE UNIQUE EN DATE DU 24 JUIN 2026**

[…]

L'Associé Unique, après avoir pris connaissance du rapport de gestion et du rapport du commissaire aux comptes sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2025, approuve les comptes annuels, à savoir le bilan, le compte de résultat et l'annexe, arrêtés le 31 décembre 2025, tels qu'ils lui ont été présentés, lesdits comptes se soldant par un bénéfice de 24.193.129 euros.

L'Associé Unique approuve également les opérations traduites dans ces comptes et résumées dans le rapport de gestion.

Conformément aux dispositions de l'article 223 quater du code général des impôts, l'Associé Unique prend acte de ce que la Société n'a pas engagé de dépenses exclues des charges déductibles de l'assiette de l'impôt sur les sociétés telles que visées à l'article 39-4 dudit code pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 (correspondant à des amortissements excédentaires et/ou non déductibles).

**DEUXIEME DECISION**

L'Associé Unique, après avoir pris connaissance du rapport de gestion, approuve la proposition du président et décide d'affecter le bénéfice de l'exercice, soit 24.193.129 euros, ainsi qu'il suit :

(i) Détermination du bénéfice distribuable :

Report à nouveau..... 2.196.292 €
Bénéfice de l'exercice ..... 24.193.129 €

***Bénéfice distribuable ..... 26.389.421 €***

(ii) Distribution de dividendes : 26.300.000 €

Montant prélevé sur le compte "Bénéfice de l'exercice" ..... 24.193.129 €
Montant prélevé sur le compte "Report à nouveau" ..... 2.106.871 €

***Montant du dividende ..... 26.300.000 €***
Soit environ 0,9 € par action

L'Associé Unique décide que les dividendes mis en distribution, soit 26.300.000 d'euros, sont payables immédiatement.

Compte tenu de cette affectation, l'Associé Unique prend acte de ce que les capitaux propres de la Société s'élèvent à 33.774.545 euros répartis ainsi qu'il suit :

Docusign Envelope ID: C300219B-C9A9-8FEF-81B0-11ED37278EDF

Capital social ..... 28.750.000 €
Prime d'émission, de fusion, d'apport ..... 5.039 €
Réserve légale ..... 2.875.000 €
Report à nouveau ..... 2.106.871 €
Provisions réglementées ..... 37.635 €

***Capitaux propres*** ***..... 33.774.545 €***

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code Général des Impôts, l'Associé Unique prend acte de ce qu'il a été procédé aux distributions de dividendes suivantes au titre des trois exercices précédents :

| **Date de clôture de l'exercice de référence** | **Revenus non éligibles à l'abattement de 40% prévu à l'article 158-3, 2° du CGI** | **Dividendes éligibles à l'abattement de 40% prévu à l'article 158-3, 2° du CGI, pour ceux des associés qui peuvent en bénéficier** |
|---|---|---|
| **31 décembre 2024** | 40.000.000 euros de dividendes versés aux associés | Néant |
| **31 décembre 2023** | 50.000.000 euros de dividendes versés aux associés | Néant |
| **31 juillet 2023** | Néant | |

L'Associé Unique prend également acte de ce qu'en l'occurrence, l'intégralité des dividendes distribués au cours des trois exercices précédents n'a pas donné lieu à l'application de l'abattement précité, dans la mesure où ces sommes ont été versées à un associé personne morale.

**[…]**

**QUATRIEME DECISION**

L'Associé Unique confère tous pouvoirs au porteur d'un original, d'un extrait ou d'une copie des présentes à l'effet d'accomplir toutes formalités de publicité nécessaires le cas échéant.

[…]

oOo

*De tout ce que dessus il a été dressé le présent acte qui a été signé par le biais du service de signature électronique mis en place par DocuSign (dont la politique de certification est disponible à l'adresse : https://www.docusign.fr/societe/politiques-de-certifications), et dispose de la même valeur qu'une signature manuscrite.*

Extrait certifié conforme,

Docusign Envelope ID: C300219B-C9A9-8FEF-81B0-11ED37278EDF

Signé par :
Julien GROMB
976EC0980F64499...

M. Julien Gromb

Docusign Envelope ID: C300219B-C9A9-8FEF-81B0-11ED37278EDF

**ARYZTA FRANCE**
Société par actions simplifiée au capital de 28.750.000 euros
14-16, avenue Joseph Paxton, Zac de Bel Air, 77164 Ferrières-en-Brie
479 752 131 RCS Meaux

# COMPTES SOCIAUX (BILAN, COMPTE DE RESULTAT ET ANNEXE) DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2025

*La présente page de signature est signée par le biais du service de signature électronique mis en place par DocuSign (dont la politique de certification est disponible à l'adresse : https://www.docusign.fr/societe/politiques-de-certifications), et dispose de la même valeur qu'une signature manuscrite.*

Certifiés conformes.

Signé par :
Julien GROMB
976EC0980F64499...

Julien Gromb

# ARYZTA FRANCE

## 0014  av Joseph Paxton

## 77164 Ferrières-en-Brie

*Comptes au 31/12/2025*

# - SOMMAIRE -

## Comptes annuels

Bilan Actif — 3
Bilan Passif — 4
Compte de résultat — 5
Compte de résultat (suite) — 6

## Détail des comptes

Détail des comptes - Actif — 8
Détail des comptes - Passif — 10
Détail des comptes - Charges — 13
Détail des comptes - Produits — 15

## Dossier de gestion

Actif réalisable, passif exigible — 18
Emplois et ressources — 19
Soldes intermédiaires de gestion — 20
Capacité d'autofinancement — 21
Flux de trésorerie — 22

## Annexes

Informations générales — 24
Règles et méthodes comptables — 26
Immobilisations — 31
Amortissements — 32
Provisions et dépréciations — 33
Tableau des provisions (Art. 832-13) — 34
Créances et dettes — 35
détail des dettes et créances Groupe — 36
Convention de gestion — 37
Charges à payer — 38
Composition du capital social — 39
Variation des capitaux propres — 40
Répartition de l'impôt sur les bénéfices — 41
Engagements financiers et autres informations — 42
Filiales — 43

# Comptes annuels

# Bilan Actif



| Rubriques | Montant Brut | Amort. Prov. | 31/12/25 | 31/12/24 |
|---|---|---|---|---|
| Capital souscrit non appelé | | | | |
| Frais d'établissement | | | | |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | | | | |
| Frais de développement | | | | |
| Concessions, brevets et droits similaires | 5 168 | 0 | 5 168 | 5 168 |
| Fonds commercial | | | | |
| Autres immobilisations incorporelles | | | | |
| Avances, acomptes sur immo. incorporelles | | | | |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | | | | |
| Terrains | | | | |
| Constructions | | | | |
| Instal. techniques, matériel et outillage indust. | | | | |
| Autres immobilisations corporelles | | | | |
| Immobilisations en cours, avances et acptes | | | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES | | | | |
| Participations | 27 111 120 | 1 514 999 | 25 596 121 | 25 391 254 |
| Créances rattachées à des participations | | | | |
| Titres immobilisés de l'activité de portefeuille | | | | |
| Autres titres immobilisés | 5 000 | | 5 000 | 5 000 |
| Prêts | | | | |
| Autres immobilisations financières | 131 156 163 | | 131 156 163 | 131 156 163 |
| ACTIF IMMOBILISE | 158 277 452 | 1 514 999 | 156 762 453 | 156 557 586 |
| STOCKS ET EN-COURS | | | | |
| Matières premières, approvisionnements | | | | |
| En-cours de production | | | | |
| Produits finis | | | | |
| Marchandises | | | | |
| Avances et acomptes versés sur commandes | | | | |
| CREANCES | | | | |
| Créances clients et comptes rattachés | | | | |
| Autres créances | 83 172 090 | | 83 172 090 | 127 982 513 |
| Charges constatées d'avance | 1 800 | | 1 800 | 0 |
| Capital souscrit et appelé, non versé | | | | |
| VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT | | | | |
| Actions propres | | | | |
| Autres titres | | | | |
| Instruments financiers à terme et jetons | | | | |
| Disponibilités | 8 986 254 | | 8 986 254 | 6 220 153 |
| ACTIF CIRCULANT | 92 160 144 | 0 | 92 160 144 | 134 202 667 |
| Frais d'émission des emprunts | | | | |
| Primes de remboursement des emprunts | | | | |
| Ecarts de conversion et différences d'évaluation | | | | |
| TOTAL GENERAL | 250 437 597 | 1 514 999 | 248 922 598 | 290 760 254 |

# Bilan Passif



| Rubriques | 31/12/25 | 31/12/24 |
|---|---|---|
| Capital social ou individuel (dont versé : 28 750 000) | 28 750 000 | 28 750 000 |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport | 5 038 | 5 038 |
| Ecarts de réévaluation | | |
| Ecart d'équivalence | | |
| Réserve légale | 2 875 000 | 2 875 000 |
| Réserves statutaires ou contractuelles | | |
| Réserves réglementées | | |
| Autres réserves | | |
| Report à nouveau | 2 196 292 | 19 932 716 |
| RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte) | 24 193 129 | 22 263 575 |
| Subventions d'investissement | | |
| Provisions réglementées | 37 635 | 37 635 |
| CAPITAUX PROPRES | 58 057 095 | 73 863 966 |
| Produits des émissions de titres participatifs | | |
| Avances conditionnées | | |
| AUTRES FONDS PROPRES | | |
| Provisions pour risques | | 1 574 935 |
| Provisions pour charges | | |
| PROVISIONS | | 1 574 935 |
| DETTES FINANCIERES | | |
| Emprunts obligataires convertibles | | |
| Autres emprunts obligataires | | |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | 92 076 | 175 499 |
| Emprunts et dettes financières diverses | 113 520 000 | 113 520 000 |
| Instruments financiers à terme | | |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours | | |
| DETTES D'EXPLOITATION | | |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 110 897 | 463 286 |
| Dettes fiscales et sociales | | 24 912 |
| DETTES DIVERSES | | |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | | |
| Autres dettes | 77 142 528 | 101 137 654 |
| Produits constatés d'avance | | |
| DETTES | 190 865 502 | 215 321 352 |
| Ecarts de conversion passif | | |
| TOTAL GENERAL | 248 922 598 | 290 760 254 |

# Compte de résultat



| Rubriques | 31/12/2025 | 31/12/2024 | Variations | Variations en % |
|---|---|---|---|---|
| **PRODUITS D'EXPLOITATION :** | | | | |
| Ventes de marchandises | | | | |
| Production vendue | | | | |
| Montant net du chiffre d'affaires | | | | |
| Production stockée | | | | |
| Production immobilisée | | | | |
| Subventions | | | | |
| Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions | 1 574 935 | 126 500 | 1 448 435 | 1 145 |
| Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles | | | | |
| Autres produits | | | | |
| Total des produits d'exploitation (I) | 1 574 935 | 126 500 | 1 448 435 | 1 145 |
| **CHARGES D'EXPLOITATION :** | | | | |
| Achats de marchandises | | | | |
| Variation de stocks | | | | |
| Achats de matières premières et autres approvisionnements | | | | |
| Variation de stocks | | | | |
| Autres achats et charges externes | 672 241 | 537 592 | 134 649 | 25 |
| Impôts, taxes, et versements assimilés | 4 634 | 20 566 | -15 932 | -77 |
| Salaires | | | | |
| Cotisations sociales | | | | |
| Dotations aux amortissements et aux dépréciations | | | | |
| Sur immobilisations : dotations aux amortissements | | | | |
| Sur immobilisations : dotations aux dépréciations | | | | |
| Sur actif circulant : dotations aux dépréciations | | | | |
| Dotations aux provisions | | | | |
| Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées | | | | |
| Autres charges | 4 | | | |
| Total des charges d'exploitation (II) | 676 879 | 558 158 | 118 721 | 21 |
| 1. RESULTAT D'EXPLOITATION | 898 056 | -431 658 | 1 329 714 | -308 |

# Compte de résultat (suite)



| Rubriques | 31/12/2025 | 31/12/2024 | Variations | Variations en % |
|---|---|---|---|---|
| Quote-part de résultat sur opérations faites en commun : | | | | |
| Bénéfice attribué ou perte transférée (III) | | | | |
| Perte supportée ou bénéfice transféré (IV) | | | | |
| **PRODUITS FINANCIERS :** | | | | |
| De participation | 27 999 950 | 25 000 000 | 2 999 950 | 12 |
| D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé | | | | |
| Autres intérêts et produits assimilés | 3 122 031 | 6 639 630 | -3 517 599 | -53 |
| Reprises sur dépréciations et provisions | 204 867 | | 204 867 | |
| Différences positives de change | | | | |
| Produits des cessions d'immobilisations financières | | | | |
| Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie | | | | |
| Total des produits financiers (V) | 31 326 848 | 31 639 630 | -312 782 | -1 |
| **CHARGES FINANCIERES :** | | | | |
| Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions | | | | |
| Intérêts et charges assimilées | 9 140 667 | 10 327 069 | | |
| Différence négatives de change | | | | |
| Valeurs comptables des immobilisations financières cédées | | | | |
| Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie | | | | |
| Total des charges financières (VI) | 9 140 667 | 10 327 069 | -1 186 402 | -11 |
| 2. RESULTAT FINANCIER (V - VI) | 22 186 181 | 21 312 561 | 873 620 | 4 |
| 3. RESULTAT COURANT avant impôts (I - II + III - IV + V - VI) | 23 084 237 | 20 880 903 | 2 203 334 | 11 |
| Produits exceptionnels (VII) | | | | |
| Charges exceptionnelles (VIII) | | | | |
| 4. RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII) | 0 | 0 | 0 | |
| Participation des salariés aux résultats (IX) | | | | |
| Impôts sur les bénéfices (X) | -1 108 892 | -1 382 672 | 273 780 | -20 |
| Total des produits (I + III + V + VII) | 32 901 783 | 31 766 130 | 1 135 653 | 4 |
| Total des charges (II + IV + VI + VIII + IX + X) | 8 708 654 | 9 502 555 | -793 901 | -8 |
| BENEFICE OU PERTE DE L'EXERCICE | 24 193 129 | 22 263 575 | 1 929 554 | 9 |

# Annexes Du 01/01/2025 Au 31/12/2025

## 1. Informations générales et description de l'activité.

### 1.1 Faits pertinents

**Guerre en Ukraine et conditions macroéconomiques**

La société ne constate pas d'impacts directs significatifs en lien avec la guerre en Ukraine et au Proche-Orient, et n'intervenant pas sur les marchés concernés, son approvisionnement en certaines matières premières en provenance de ces territoires est limité et occasionnel.

**Transition climatique.**

**2025 a été une année charnière : le groupe a accéléré, structuré et rendu visibles ses engagements RSE.**

Nous avons consolidé les fondations de notre démarche en publiant notre **livret RSE** et en créant notre **revue de processus RSE**, destinée à harmoniser nos pratiques et à garantir une amélioration continue.

La sensibilisation des équipes a été un axe majeur au travers de séminaires et de formations.

Le **catalogue 70** a été enrichi avec la mise en avant de produits plus vertueux, renforçant la visibilité de nos engagements auprès de nos clients. L'arrivée de **4 camions électriques** et les **tests HVO** ont renforcé notre stratégie de décarbonation du transport.

Enfin, Aryzta France s'est vu attribuer la **médaille de bronze ECOVADIS**

### 1.2 Faits caractéristiques de l'exercice :

Néant.

### 1.3 Evènements significatifs postérieurs à la clôture :

Néant.

### 1.4 Honoraires des commissaires aux comptes :

Le montant total des honoraires des commissaires aux comptes figurant au compte de résultat de l'exercice est de 42 000 Euros, décomposés de la manière suivante :

=> honoraires facturés au titre du contrôle légal des comptes : 42 000 Euros.

=> honoraires facturés au titre des conseils et prestations de services entrant dans les diligences directement liées à la mission de contrôle légal des comptes, telles qu'elles sont définies par les normes d'exercice professionnel mentionnées au II de l'article L. 822-11 : néant.

### 1.5 Identité de la société mère consolidant les comptes.

(PCG Art. 831-3)

Dénomination sociale : ARYZTA

Forme : AG

Déclaration au 31/12/2025

Siège social : 9 IFANGSTRASSE - 8952 SCHLIEREN (Suisse).

Annexe au bilan avant répartition de l'exercice, dont le total net est de 248 922 598 Euros et au compte de résultat de l'exercice présenté sous forme de liste, dont le chiffre d'affaires est néant et dégageant un bénéfice de 24 193 129 Euros.

L'exercice a une durée de 12 mois, couvrant la période du 01/01/2025 au 31/12/2025.

Les notes et les tableaux présentés ci-après, font partie intégrante des comptes annuels.

## 2. Règles et méthodes comptables

(PCG Art. 831-1/1)

### 2.1 Principes et conventions générales

Les comptes annuels de l'exercice 2025 sont présentés conformément aux dispositions légales et réglementaires en vigueur en France telles que décrites dans le Plan Comptable Général (Règlement ANC n°2022-06), et conformément aux principes généralement admis.

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

Les conventions comptables ont été appliquées en conformité avec les dispositions du code de commerce, ainsi que du règlement ANC 2014-03 et des règlements ANC

2022-06 relatifs à la réécriture du plan comptable général applicable à la clôture de l'exercice.

### 2.2 Changement de la réglementation comptable

Le règlement ANC2022-06, homologué le 30 décembre 2023, modifie le Plan Comptable Général et s'applique à compter du 1er janvier 2025. Notamment, il modifie la définition du résultat exceptionnel, supprime la technique des transferts de charges et modifie les modèles d'états financiers.

Les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2025 sont établis et présentés conformément aux dispositions de ce règlement. Les incidences du nouveau règlement sur les principaux postes de 2025 sont détaillées ci-après.

Les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2024 ne sont pas retraités rétrospectivement des nouvelles règles. En revanche, des reclassements et des regroupements ont été opérés, entre les lignes de bilan ou de compte de résultat, pour respecter le nouveau format des états financiers.

- **Incidences du changement de méthodes comptables sur les principaux postes de l'exercice 2025.**

Conformément à l'application du règlement ANC n° 2022-06, entré en vigueur au 1er janvier 2025, les nouvelles règles de présentations des comptes sociaux n’ont eu aucune incidence pour la société Aryzta France SAS.

### .2.3 Permanence des méthodes

Les méthodes d'évaluation retenues pour cet exercice n'ont pas été modifiées par rapport à l'exercice précédent.

### 2.4 Informations générales complémentaires

#### 2.4.1 Evaluations des immobilisations incorporelles.

Lors de leur entrée dans le patrimoine de l'entreprise, les immobilisations incorporelles sont enregistrées

(C.com. art. L 123-18 ; PCG art. 213 et 213-2, alinéa 2) :

- A leur coût d'acquisition pour celles acquises à titre onéreux, dans des conditions ordinaires ;
- A leur coût de production pour celles produites par l'entreprise ;
- A leur valeur vénale pour celles acquises à titre gratuit, par voie d'échange et reçues à titre d'apport en nature.

**2.4.2 Evaluation des immobilisations corporelles.**

La valeur brute des éléments corporels de l'actif immobilisé correspond à la valeur d'entrée des biens dans le patrimoine compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens, mais à l'exclusion des frais engagés pour leur acquisition.

**2.4.3 Evaluation des amortissements.**

Les méthodes et les durées d'amortissement retenues ont été les suivantes :

- Logiciel Linéaire 1 à 5 ans
- Agencements et aménagements Linéaire 3 à 10 ans
- Matériels et outillages Linéaire 3 à 10 ans
- Matériel de bureau Linéaire 3 à 5 ans
- Mobilier Linéaire 10 ans

**2.4.4 Titres immobilisés.**

(PCG Art 831-2/20 et 832-7)

Les titres de participation, ainsi que les titres immobilisés, ont été évalués au prix pour lequel ils ont été acquis, à l'exclusion des frais engagés pour leur acquisition. En cas de cession portant sur un ensemble de titres de même nature conférant les mêmes droits, la valeur d'entrée des titres cédés a été estimée au prix d'achat moyen pondéré. Les titres immobilisés ont le cas échéant été dépréciés pour tenir compte de leur valeur actuelle à la clôture de l'exercice.

Concernant la société, le mali technique est ainsi affecté aux titres de participations et a été reclassé dans un sous compte "autres immobilisations financières" figurant à l'actif du bilan pour 131 156 164 Euros est composé des malis de fusion suivants :

Mali technique affecté (en K€).

| Titres sous jacents | Montant brut | Dépréciation | Net |
|---|---|---|---|
| FD | 15 079 | | 15 079 |
| FND | 7 698 | | 7 698 |
| JALLON | 13 617 | | 13 617 |
| BPA | 14 100 | | 14 100 |
| BPS | 16 164 | | 16 164 |
| NG | 5 498 | | 5 498 |
| BPL | 11 872 | | 11 872 |
| MAR | 4 051 | | 4 051 |
| CDP | 34 332 | | 34 332 |
| SGP | 710 | | 710 |
| TOTAUX | 131 156 | | 131 156 |

Au cours de l'exercice, la provision pour risque et charge relative à la situation nette négative de GHL a été reprise pour 1 574 935 Euros.

**2.4.5 Evaluation des matières et marchandises**

*(PCG Art. 831-2)*

N/A.

**2.4.6 Dépréciation des matières et marchandises**

*(PCG 831-2/3 et 831-2/6)*

N/A.

**2.4.7 Evaluation des créances et des dettes.**

Les créances et dettes ont été évaluées pour leur valeur nominale.

**2.4.8 Dépréciation des créances.**

*(PCG Art. 831-2/3)*

Les créances ont, le cas échéant, été dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles étaient susceptibles de donner lieu.

Le management applique une provision pour dépréciation des créances clients basée sur leur ancienneté. En effet, la méthode historique consiste en la constatation d'une dépréciation à 100% de toutes créances clients âgées de plus de 120 jours.

**2.4.9 Avances ou crédits alloués aux dirigeants.**

Aucune avance ni crédits n'ont été alloués aux dirigeants.

**2.4.10 Rémunération des dirigeants.**

La rémunération des dirigeants n'est pas fournie car cela conduirait indirectement à donner une rémunération individuelle.

**2.4.11 Disponibilités en euros.**

Les liquidités disponibles en caisse ou en banque ont été évaluées pour leur valeur nominale.

**2.4.12 Résultat financier.**

L'exercice fait apparaître un produit financier de 22 186 181 Euros, qui est constitué des éléments suivants :

- Dividendes : 27 999 950 Euros.
- Autres intérêts et produits assimilés pour 3 122 031 Euros.
- Reprises sur provisions et transferts de charges pour 204 867 Euros.
- Intérêts et charges assimilés pour 9 140 667 Euros.

**2.4.13 Intégration fiscale :**

La Société a opté pour le régime fiscal des groupes de sociétés prévu aux articles 223 A et suivants du Code Général des Impôts.

La société a adhéré au nouveau groupe d'intégration ayant pris effet le 1er août 2023.

La Société tête d'intégration fiscale redevable de l'impôt est la société ARYZTA France Sas.

L'impôt provisionné dans la Société correspond à l'impôt réellement dû en l'absence d'intégration.

En application de la nouvelle convention d'intégration fiscale les économies d'impôts réalisées par le groupe sont conservées chez la société mère.

Cette année le produit d'intégration fiscale constaté sur la société mère s'élève à 8 113 129 Euros.

Méthode de consolidation retenue : intégration globale.

En tant que mère de sous-groupe la société Aryzta France est exemptée de publier des comptes consolidés. Les chiffres clés du sous-groupe d’Aryzta France sont :

- Le montant de l’actif immobilisé : 204 139 859 Euros.
- Le montant des capitaux propres : 105 545 588 Euros.
- Le nombre des membres du personnel employés au cours de l’exercice : 891.25

**2.4.14 Taux d'imposition utilisé**

Taux normal : 25%

Contribution sociale : 3.30% sur la tranche supérieure à 763 000 Euros

**2.4.15 Capitaux propres :**

Le résultat 31/12/2024 s'élevant à 22 263 575 Euros a été affecté en totalité à la distribution de dividendes. La société a procédé au cours de l'exercice au versement d'un dividende de 40 000 000 euros, par prélèvement sur le report à nouveau d'un montant de 17 736 425 Euros.

| Rubriques | Début d'exercice | Réévaluation | Acquisit., apports |
|---|---|---|---|
| **FRAIS D'ETABLISSEMENT ET DE DEVELOPPEMENT** | | | |
| **AUTRES POSTES D'IMMOBILISATIONS INCORPORELLES** | 5 168 | | |
| Terrains | | | |
| **Dont composants** | | | |
| Constructions sur sol propre | | | |
| Constructions sur sol d'autrui | | | |
| Const. Install. générales, agenc., aménag. | | | |
| Install. techniques, matériel et outillage ind. | | | |
| Installations générales, agenc., aménag. | | | |
| Matériel de transport | | | |
| Matériel de bureau, informatique, mobilier | | | |
| Emballages récupérables et divers | | | |
| Immobilisations corporelles en cours | | | |
| Avances et acomptes | | | |
| **IMMOBILISATIONS CORPORELLES** | | | |
| Participations évaluées par mise en équivalence | | | |
| Autres participations | 27 111 121 | | |
| Autres titres immobilisés | 5 000 | | |
| Prêts et autres immobilisations financières | 131 156 164 | | |
| **IMMOBILISATIONS FINANCIERES** | **158 272 285** | | |
| **TOTAL GENERAL** | **158 277 453** | | |

| Rubriques | Virement | Cession | Fin d'exercice | Valeur d'origine |
|---|---|---|---|---|
| **FRAIS D'ETABLISSEMENT ET DEVELOPPEMENT** | | | | |
| **AUTRES POSTES IMMOB. INCORPORELLES** | | | 5 168 | |
| Terrains | | | | |
| Constructions sur sol propre | | | | |
| Constructions sur sol d'autrui | | | | |
| Constructions, installations générales, agenc. | | | | |
| Installations techn.,matériel et outillages ind. | | | | |
| Installations générales, agencements divers | | | | |
| Matériel de transport | | | | |
| Matériel de bureau, informatique, mobilier | | | | |
| Emballages récupérables et divers | | | | |
| Immobilisations corporelles en cours | | | | |
| Avances et acomptes | | | | |
| **IMMOBILISATIONS CORPORELLES** | | | | |
| Participations évaluées par mise équivalence | | | | |
| Autres participations | | | 27 111 121 | |
| Autres titres immobilisés | | | 5 000 | |
| Prêts et autres immobilisations financières | | | 131 156 164 | |
| **IMMOBILISATIONS FINANCIERES** | | | **158 272 285** | |
| **TOTAL GENERAL** | | | **158 277 453** | |

| Rubriques | Début d'exercice | Dotations | Reprises | Fin d'exercice |
|---|---|---|---|---|
| Frais d'établissements et développement | | | | |
| Fonds commercial | | | | |
| Autres immobilisations incorporelles | | | | |
| **IMMOBILISATIONS INCORPORELLES** | | | | |
| Terrains | | | | |
| Constructions sur sol propre | | | | |
| Constructions sur sol d'autrui | | | | |
| Constructions installations générales,agenc.,aménag. | | | | |
| Installations techniques, matériel et outillage industriels | | | | |
| Installations générales, agenc. et aménag. divers | | | | |
| Matériel de transport | | | | |
| Matériel de bureau et informatique, mobilier | | | | |
| Emballages récupérables, divers | | | | |
| **IMMOBILISATIONS CORPORELLES** | | | | |
| **TOTAL GENERAL** | | | | |

**VENTILATION DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES**

| Rubriques | Dotations | | | Reprises | | | Mouvements |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Différentiel de durée et autres | Mode dégressif | Amort.fisc. exception. | Différentiel de durée et autres | Mode dégressif | Amort.fisc. exception. | amortissements fin exercice |
| Frais établis. | | | | | | | |
| Fonds Cial | | | | | | | |
| Autres. INC. | | | | | | | |
| **INCORPOREL.** | | | | | | | |
| Terrains | | | | | | | |
| Construct. | | | | | | | |
| - sol propre | | | | | | | |
| - sol autrui | | | | | | | |
| - installations | | | | | | | |
| Install. Tech. | | | | | | | |
| Install. Gén. | | | | | | | |
| Mat. Transp. | | | | | | | |
| Mat bureau | | | | | | | |
| Embal récup. | | | | | | | |
| **CORPOREL.** | | | | | | | |
| **Acquis. titre** | | | | | | | |
| **TOTAL** | | | | | | | |

| Charges réparties sur plusieurs exercices | Début d'exercice | Augmentations | Dotations | Fin d'exercice |
|---|---|---|---|---|
| Frais d'émission d'emprunts à étaler | | | | |
| Primes de remboursement des obligations | | | | |

# Provisions et dépréciations



| Rubriques | Début d'exercice | Dotations | Reprises | Fin d'exercice |
|---|---|---|---|---|
| Provisions gisements miniers, pétroliers | | | | |
| Provisions pour investissement | | | | |
| Provisions pour hausse des prix | | | | |
| Amortissements dérogatoires | 37 635 | | | 37 635 |
| Dont majorations exceptionnelles de 30 % | | | | |
| Provisions pour prêts d'installation | | | | |
| Autres provisions réglementées | | | | |
| **PROVISIONS REGLEMENTEES** | **37 635** | | | **37 635** |
| Provisions pour litiges | | | | |
| Provisions pour garanties données aux clients | | | | |
| Provisions pour amendes et pénalités | | | | |
| Provisions pour pertes de change | | | | |
| Provisions pour pensions, obligations similaires | | | | |
| Provisions pour impôts | | | | |
| Provisions pour renouvellement immobilisations | | | | |
| Provisions pour gros entretiens, grandes révis. | | | | |
| Provisions charges soc. fisc. sur congés à payer | | | | |
| Autres provisions pour risques et charges | 1 574 935 | | 1 574 935 | |
| **PROVISIONS RISQUES ET CHARGES** | **1 574 935** | | **1 574 935** | |
| Dépréciations immobilisations incorporelles | | | | |
| Dépréciations immobilisations corporelles | | | | |
| Dépréciations titres mis en équivalence | | | | |
| Dépréciations titres de participation | 1 719 866 | | 204 867 | 1 514 999 |
| Dépréciations autres immobilis. financières | | | | |
| Dépréciations stocks et en cours | | | | |
| Dépréciations comptes clients | | | | |
| Autres dépréciations | | | | |
| **DEPRECIATIONS** | **1 719 866** | | **204 867** | **1 514 999** |
| **TOTAL GENERAL** | **3 332 436** | | **1 779 802** | **1 552 634** |

| | |
|---|---|
| Dotations et reprises d'exploitation | 1 574 935 |
| Dotations et reprises financières | 204 867 |
| Dotations et reprises exceptionnelles | |
| Dépréciation des titres mis en équivalence à la clôture de l'exercice | |

# Tableau des provisions (Art. 832-13)



**Tableau des provisions (Art. 832-13)**

| Rubriques | Montant à l'ouverture | Augmentations : dotations de l'exercice | Diminutions : reprises de l'exercice | | Montant à la clôture de l'exercice |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | Utilisées | Non-utilisées | |
| Provisions pour risques | 1 574 935 | | 1 574 935 | | 0 |
| Provisions pour charges | | | | | 0 |
| Total | 1 574 935 | 0 | 1 574 935 | 0 | 0 |

# Créances et dettes



| ETAT DES CREANCES | Montant brut | 1 an au plus | plus d'un an |
|---|---|---|---|
| Créances rattachées à des participations | | | |
| Prêts | | | |
| Autres immobilisations financières | | | |
| Clients douteux ou litigieux | | | |
| Autres créances clients | | | |
| Créance représentative de titres prêtés | | | |
| Personnel et comptes rattachés | | | |
| Sécurité Sociale et autres organismes sociaux | | | |
| Etat, autres collectivités : impôt sur les bénéfices | 1 555 575 | 1 555 575 | |
| Etat, autres collectivités : taxe sur la valeur ajoutée | | | |
| Etat, autres collectivités : autres impôts, taxes, versements assimilés | | | |
| Etat, autres collectivités : créances diverses | | | |
| Groupe et associés | 81 616 516 | 81 616 516 | |
| Débiteurs divers | | | |
| Charges constatées d'avance | 1 800 | 1 800 | |
| **TOTAL GENERAL** | **83 173 890** | **83 173 890** | |
| Montant des prêts accordés en cours d'exercice | | | |
| Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice | | | |
| Prêts et avances consentis aux associés | | | |

| ETAT DES DETTES | Montant brut | 1 an au plus | plus d'1 an,-5 ans | plus de 5 ans |
|---|---|---|---|---|
| Emprunts obligataires convertibles | | | | |
| Autres emprunts obligataires | | | | |
| Emprunts et dettes à 1 an maximum à l'origine | 92 076 | 92 076 | | |
| Emprunts et dettes à plus d' 1 an à l'origine | | | | |
| Emprunts et dettes financières divers | 113 520 000 | | 113 520 000 | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 110 898 | 110 898 | | |
| Personnel et comptes rattachés | | | | |
| Sécurité sociale et autres organismes sociaux | | | | |
| Etat : impôt sur les bénéfices | | | | |
| Etat : taxe sur la valeur ajoutée | | | | |
| Etat : obligations cautionnées | | | | |
| Etat : autres impôts, taxes et assimilés | | | | |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | | | | |
| Groupe et associés | 77 142 529 | 77 142 529 | | |
| Autres dettes | | | | |
| Dettes représentatives de titres empruntés | | | | |
| Produits constatés d'avance | | | | |
| **TOTAL GENERAL** | **190 865 503** | **77 345 503** | **113 520 000** | |
| Emprunts souscrits en cours d'exercice | | | | |
| Emprunts remboursés en cours d'exercice | | | | |
| Emprunts, dettes contractés auprès d'associés | | | | |

**Autres créances Groupe :**

La rubrique groupe et associés fait apparaître un montant de 81 616 516 Euros, qui correspond aux éléments suivants :

- IS - Intégration fiscale, pour un montant de 874 788 Euros ;
- Aryzta AG, compte courant, pour un montant de 80 005 556 Euros ;
- Belgagel, compte courant, pour un montant de 736 172 Euros.

La société Aryzta France SAS a une créance de 80 005 556 Euros au 31 décembre 2025, qui se décompose comme suit :

- Principal : 80 000 000 Euros ;
- Intérêts : 5 556 Euros.

L'intégralité de cette créance a été remboursée au mois de janvier 2026.

**Dette Groupe :**

Le 29 juillet 2024, la société ARYZTA AG a octroyé un prêt de 113 520 000 Euros, au taux de 6.75% par an et dont l'échéance est fixée au 29 juillet 2029.

La société a versé, au titre des intérêts, un montan de 7 769 025 Euros.

Une convention de gestion centralisée de trésorerie a été signée le 4 août 2005 et entrée en vigueur à la même date avec les sociétés détenues par Aryzta France pour une durée indéterminée à compter du 4 août 2005. Au 31 décembre 2025, la convention de gestion de trésorerie s'élève à 74 637 512 Euros et est composée des créances et dettes suivantes :

- dette sur FRANCE DISTRIBUTION : 16 641 975 Euros
- dette sur FRANCE NORD DISTRIBUTION : 4 393 840 Euros
- dette sur JALLON : 11 444 625 Euros
- dette sur BOUL'PAT ATLANTIQUE : 6 541 770 Euros
- dette sur BOUL'PAT SERVICE : 10 976 421 Euros
- dette sur NORMANDIE GEL DISTRIBUTION : 3 764 285 Euros
- dette sur PATIS SERVICE : 6 159 712 Euros
- dette sur SOGEPAT : 1 716 016 Euros
- dette sur BOUL'PAT LITTORAL : 4 074 521 Euros
- dette sur ABF : 1 046 613 Euros
- dette sur GROUPE HUBERT LOGISTIQUE : 830 142 Euros
- dette sur COUP DE PATES : 633 162 Euros
- dette sur BELGAGEL : 5 984 430 Euros.
- dette sur LUSIGEL : 429 999 Euros

Les autres comptes courants représentant une dette de 2 505 017 Euros sont constitués des éléments suivants :

- dette sur ARYZTA MANAGEMENT France : 2 505 017 Euros

# Charges à payer



| Compte | Libellé | 31/12/2025 | 31/12/2024 | Ecart |
|---|---|---|---|---|
| **CHARGES A PAYER** | | | | |
| **DETTES FOURNISSEURS CPTES RATTACH** | | | | |
| 40812200 | FNP - HONORAIRES | 55 047,00 | 22 929,00 | 32 118,00 |
| 40812700 | FNP SERVICES BANCAIRES | 5 000,00 | 5 000,00 | |
| **TOTAL DETTES FOURNISSEURS CPTES RATTACH** | | **60 047,00** | **27 929,00** | **32 118,00** |
| **INTERETS COURUS SUR DECOUVERT** | | | | |
| 51810001 | INTERETS COURUS A PAYER A FD | 18 337,11 | 38 112,62 | -19 775,51 |
| 51810003 | INTERETS COURUS A PAYER A FND | 5 515,62 | 10 568,46 | -5 052,84 |
| 51810004 | INTERETS COURUS A PAYER A JAL | 13 458,52 | 24 384,39 | -10 925,87 |
| 51810005 | INTERETS COURUS A PAYER A BPA | 7 549,48 | 15 755,72 | -8 206,24 |
| 51810006 | INTERETS COURUS A PAYER A BPS | 13 128,12 | 26 351,20 | -13 223,08 |
| 51810010 | INTERETS COURUS A PAYER A NGD | 4 326,10 | 7 596,61 | -3 270,51 |
| 51810012 | INTERETS COURUS A PAYER A PS | 7 193,47 | 14 881,01 | -7 687,54 |
| 51810013 | INTERETS COURUS A PAYER A SOG | 1 997,26 | 3 295,05 | -1 297,79 |
| 51810014 | INTERETS COURUS A PAYER A BPL | 4 616,58 | 8 903,29 | -4 286,71 |
| 51810021 | INTERETS COURUS A PAYER A ABF | 1 248,32 | 1 547,64 | -299,32 |
| 51810030 | INTERETS COURUS A PAYER A GHL | 1 001,50 | 1 542,81 | -541,31 |
| 51810050 | INTERETS COURUS A PAYER A CDP | 3 595,54 | | 3 595,54 |
| 51810062 | INTERETS COURUS A PAYER A BEL | 6 765,20 | 16 745,75 | -9 980,55 |
| 51810091 | INTERETS COURUS A PAYER A AMF | 3 343,43 | 5 815,13 | -2 471,70 |
| **TOTAL INTERETS COURUS SUR DECOUVERT** | | **92 076,25** | **175 499,68** | **-83 423,43** |
| **TOTAL CHARGES A PAYER** | | **152 123,25** | **203 428,68** | **-51 305,43** |

# Composition du capital social



| Catégories de titres | Nombre de titres | | | Valeur nominale |
|---|---|---|---|---|
| | à la clôture de l'exercice | créés pendant l'exercice | remboursés pendant l'exercice | |
| Actions ordinaires | 28 750 000 | | | 1 |
| Actions amorties | | | | |
| Actions à dividende prioritaire sans droit de vote | | | | |
| Actions préférentielles | | | | |
| Parts sociales | | | | |
| Certificats d'investissements | | | | |

# Variation des capitaux propres



| Situation à l'ouverture de l'exercice | Solde |
|---|---|
| Capitaux propres avant distributions sur résultats antérieurs | 73 863 966 |
| Distributions sur résultats antérieurs | 40 000 000 |
| Capitaux propres après distributions sur résultats antérieurs | 33 863 966 |

| Variations en cours d'exercice | En moins | En plus |
|---|---|---|
| Variations du capital | | |
| Variations des primes liées au capital | | |
| Variations des réserves | | |
| Variations des subventions d'investissement | | |
| Variations des provisions réglementées | | |
| Autres variations | | |
| Résultat de l'exercice | | 24 193 129 |
| **SOLDE** | | **24 193 129** |

| Situation à la clôture de l'exercice | Solde |
|---|---|
| Capitaux propres avant répartition | 58 057 095 |

# Répartition de l'impôt sur les bénéfices



| Répartition | Résultat avant impôt | Impôt dû | Résultat net après impôt |
|---|---|---|---|
| Résultat courant | 23 084 237 | -1 108 892 | 24 193 129 |
| Résultat exceptionnel à court terme | | | |
| Résultat exceptionnel à long terme | | | |
| Participation des salariés | | | |
| Créance d'impôt à raison des bénéfices fiscaux antérieurs | | | |
| **RESULTAT COMPTABLE** | **23 084 237** | **-1 108 892** | **24 193 129** |

## ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS

### Engagement en matière de pensions et retraites

*(PCG Art. 832-13).*

Néant.

### Impact de l'intégration fiscale au titre de l'exercice 2025.

Le déficit fiscal de la société Aryzta France est de 4 635 512 Euros.

Si la société était imposée seule, elle génèrerait un déficit reportable de 4 635 512 Euros.

Mais étant la société tête de groupe de l'intégration fiscale en France, elle génère un produit d'IS de 1 108 892 Euros qui se décompose comme suit :

- Produit d'intégration fiscale 2025 : 8 113 129 Euros.
- Charge d'impôt sur les bénéfices : 7 062 843 Euros.
- Produit d'impôt sur les sociétés provenant des corrections N-1 : 58 606 Euros.

# Filiales

| Dénomination<br>Siège Social | Capital<br>Capitaux Propres | Q.P. Détenue<br>Divid.encaiss. | Val. brute Titres<br>Val. nette Titres | Prêts, avances<br>Cautions | Chiffre d'affaires<br>Résultat | Observations |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **SASU ABF** | 270 000<br>1 571 137 | 100 | 557 560<br>557 560 | | 5 400 289<br>245 308 | |
| SAS BOUL'PAT LITTORAL | 39 987<br>2 858 640 | 100<br>1 000 000 | 1 695 989<br>1 695 989 | | 15 681 705<br>782 236 | |
| SAS BOUL'PAT SERVICES | 80 000<br>9 633 772 | 100<br>3 000 000 | 4 120 000<br>4 120 000 | | 46 496 026<br>3 625 198 | |
| SAS BOUL'PAT ATLANTIQUE | 46 000<br>4 725 327 | 100<br>3 000 000 | 7 622<br>7 622 | | 38 130 620<br>2 836 321 | |
| SAS COUP DE PATES | 131 500<br>6 656 584 | 100<br>4 000 000 | 1 750 887<br>1 750 887 | | 36 847 588<br>3 350 302 | |
| SAS FRANCE NORD DISTRIBUTION | 40 000<br>4 316 419 | 100<br>1 000 000 | 1 323 456<br>1 323 456 | | 24 497 215<br>1 513 272 | |
| SAS FRANCE DISTRIBUTION | 108 000<br>12 146 168 | 100<br>6 000 000 | 2 278 732<br>2 278 732 | | 113 255 551<br>6 702 695 | |
| SASU GROUPE HUBERT LOGISTIQUE | 65 000<br>1 472 816 | 100 | 3 130 553<br>3 130 553 | | 6 481 419<br>297 844 | |
| SASU JALLON | 312 000<br>10 488 891 | 100<br>2 000 000 | 6 169 715<br>6 169 715 | | 58 425 983<br>2 759 534 | |
| SAS NOMANDIE GEL DISTRIBUTION | 96 000<br>3 421 826 | 100<br>1 000 000 | 1 317 025<br>1 317 025 | | 13 764 596<br>1 137 282 | |
| SASU PATIS SERVICE | 180 000<br>6 025 255 | 100<br>1 500 000 | 3 671 948<br>3 671 948 | | 28 685 576<br>1 301 759 | |
| SAS SOGEPAT | 38 112<br>1 586 016 | 100 | 900 000<br>900 000 | | 7 984 508<br>200 171 | |
| BELGAGEL | 100 000<br>2 827 939 | 100 | 100 000<br>100 000 | | 15 669 232<br>2 060 057 | |
| LUSIGEL | 50 000<br>1 448 763 | 100<br>500 000 | 50 000<br>50 000 | | 5 707 723<br>601 223 | |
| | | 0,00 | | | | |
| | | 0,00 | | | | |
| | | 0,00 | | | | |
| | | 0,00 | | | | |
| | | 0,00 | | | | |
| | | 0,00 | | | | |
| | | 0,00 | | | | |
| | | 0,00 | | | | |
| | | 0,00 | | | | |



# Aryzta France

Exercice clos le 31 décembre 2025

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

ERNST & YOUNG et Autres

ERNST & YOUNG et Autres
Tour First
TSA 14444
92037 Paris-La Défense cedex

Tél. : +33 (0) 1 46 93 60 00
www.ey.com/fr

# Aryzta France

Exercice clos le 31 décembre 2025

## Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

A l'Associé Unique de la société Aryzta France,

## Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par décision de l'associé unique, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société Aryzta France 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 la norme d'exercice professionnel relative à la mission du commissaire aux comptes nommé pour six exercices dans des petites entreprises. 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 cette norme 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 exposées dans l'annexe des comptes annuels.

## Justification des appréciations

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

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

## Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé au contrôle des documents adressés à l'organe appelé à statuer sur les comptes, conformément à la norme d'exercice professionnel relative à la mission du commissaire aux comptes nommé pour six exercices dans des petites entreprises.

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 à la norme d'exercice professionnel relative à la mission du commissaire aux comptes nommé pour six exercices dans des petites entreprises 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 à la norme d'exercice professionnel relative à la mission du commissaire aux comptes nommé pour six exercices dans des petites entreprises, 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 24 juin 2026

Le Commissaire aux Comptes
ERNST & YOUNG et Autres

Signed by:

Patrick Cassoux

# ARYZTA FRANCE

## 0014  av Joseph Paxton

## 77164 Ferrières-en-Brie

*Comptes au 31/12/2025*

# Comptes annuels

AF_72 - ARYZTA FRANCE
0014 av Joseph Paxton
77164 Ferrières-en-Brie

# Bilan Actif

Déclaration au 31/12/2025

| Rubriques | Montant Brut | Amort. Prov. | 31/12/25 | 31/12/24 |
|---|---|---|---|---|
| Capital souscrit non appelé | | | | |
| Frais d'établissement | | | | |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | | | | |
| Frais de développement | | | | |
| Concessions, brevets et droits similaires | 5 168 | 0 | 5 168 | 5 168 |
| Fonds commercial | | | | |
| Autres immobilisations incorporelles | | | | |
| Avances, acomptes sur immo. incorporelles | | | | |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | | | | |
| Terrains | | | | |
| Constructions | | | | |
| Instal. techniques, matériel et outillage indust. | | | | |
| Autres immobilisations corporelles | | | | |
| Immobilisations en cours, avances et acptes | | | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES | | | | |
| Participations | 27 111 120 | 1 514 999 | 25 596 121 | 25 391 254 |
| Créances rattachées à des participations | | | | |
| Titres immobilisés de l'activité de portefeuille | | | | |
| Autres titres immobilisés | 5 000 | | 5 000 | 5 000 |
| Prêts | | | | |
| Autres immobilisations financières | 131 156 163 | | 131 156 163 | 131 156 163 |
| ACTIF IMMOBILISE | 158 277 452 | 1 514 999 | 156 762 453 | 156 557 586 |
| STOCKS ET EN-COURS | | | | |
| Matières premières, approvisionnements | | | | |
| En-cours de production | | | | |
| Produits finis | | | | |
| Marchandises | | | | |
| Avances et acomptes versés sur commandes | | | | |
| CREANCES | | | | |
| Créances clients et comptes rattachés | | | | |
| Autres créances | 83 172 090 | | 83 172 090 | 127 982 513 |
| Charges constatées d'avance | 1 800 | | 1 800 | 0 |
| Capital souscrit et appelé, non versé | | | | |
| VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT | | | | |
| Actions propres | | | | |
| Autres titres | | | | |
| Instruments financiers à terme et jetons | | | | |
| Disponibilités | 8 986 254 | | 8 986 254 | 6 220 153 |
| ACTIF CIRCULANT | 92 160 144 | 0 | 92 160 144 | 134 202 667 |
| Frais d'émission des emprunts | | | | |
| Primes de remboursement des emprunts | | | | |
| Ecarts de conversion et différences d'évaluation | | | | |
| TOTAL GENERAL | 250 437 597 | 1 514 999 | 248 922 598 | 290 760 254 |

AF_72 - ARYZTA FRANCE
0014 av Joseph Paxton
77164 Ferrières-en-Brie

# Bilan Passif



| Rubriques | 31/12/25 | 31/12/24 |
|---|---|---|
| Capital social ou individuel (dont versé : 28 750 000) | 28 750 000 | 28 750 000 |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport | 5 038 | 5 038 |
| Ecarts de réévaluation | | |
| Ecart d'équivalence | | |
| Réserve légale | 2 875 000 | 2 875 000 |
| Réserves statutaires ou contractuelles | | |
| Réserves réglementées | | |
| Autres réserves | | |
| Report à nouveau | 2 196 292 | 19 932 716 |
| RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte) | 24 193 129 | 22 263 575 |
| Subventions d'investissement | | |
| Provisions réglementées | 37 635 | 37 635 |
| CAPITAUX PROPRES | 58 057 095 | 73 863 966 |
| Produits des émissions de titres participatifs | | |
| Avances conditionnées | | |
| AUTRES FONDS PROPRES | | |
| Provisions pour risques | | 1 574 935 |
| Provisions pour charges | | |
| PROVISIONS | | 1 574 935 |
| DETTES FINANCIERES | | |
| Emprunts obligataires convertibles | | |
| Autres emprunts obligataires | | |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | 92 076 | 175 499 |
| Emprunts et dettes financières diverses | 113 520 000 | 113 520 000 |
| Instruments financiers à terme | | |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours | | |
| DETTES D'EXPLOITATION | | |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 110 897 | 463 286 |
| Dettes fiscales et sociales | | 24 912 |
| DETTES DIVERSES | | |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | | |
| Autres dettes | 77 142 528 | 101 137 654 |
| Produits constatés d'avance | | |
| DETTES | 190 865 502 | 215 321 352 |
| Ecarts de conversion passif | | |
| TOTAL GENERAL | 248 922 598 | 290 760 254 |

AF_72 - ARYZTA FRANCE
0014 av Joseph Paxton
77164 Ferrières-en-Brie

# Compte de résultat

Déclaration au 31/12/2025

| Rubriques | 31/12/2025 | 31/12/2024 | Variations | Variations en % |
|---|---|---|---|---|
| **PRODUITS D'EXPLOITATION :** | | | | |
| Ventes de marchandises | | | | |
| Production vendue | | | | |
| Montant net du chiffre d'affaires | | | | |
| Production stockée | | | | |
| Production immobilisée | | | | |
| Subventions | | | | |
| Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions | 1 574 935 | 126 500 | 1 448 435 | 1 145 |
| Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles | | | | |
| Autres produits | | | | |
| Total des produits d'exploitation (I) | 1 574 935 | 126 500 | 1 448 435 | 1 145 |
| **CHARGES D'EXPLOITATION :** | | | | |
| Achats de marchandises | | | | |
| Variation de stocks | | | | |
| Achats de matières premières et autres approvisionnements | | | | |
| Variation de stocks | | | | |
| Autres achats et charges externes | 672 241 | 537 592 | 134 649 | 25 |
| Impôts, taxes, et versements assimilés | 4 634 | 20 566 | -15 932 | -77 |
| Salaires | | | | |
| Cotisations sociales | | | | |
| Dotations aux amortissements et aux dépréciations | | | | |
| Sur immobilisations : dotations aux amortissements | | | | |
| Sur immobilisations : dotations aux dépréciations | | | | |
| Sur actif circulant : dotations aux dépréciations | | | | |
| Dotations aux provisions | | | | |
| Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées | | | | |
| Autres charges | 4 | | | |
| Total des charges d'exploitation (II) | 676 879 | 558 158 | 118 721 | 21 |
| 1. RESULTAT D'EXPLOITATION | 898 056 | -431 658 | 1 329 714 | -308 |

# Compte de résultat (suite)



| Rubriques | 31/12/2025 | 31/12/2024 | Variations | Variations en % |
|---|---|---|---|---|
| Quote-part de résultat sur opérations faites en commun : | | | | |
| Bénéfice attribué ou perte transférée (III) | | | | |
| Perte supportée ou bénéfice transféré (IV) | | | | |
| **PRODUITS FINANCIERS :** | | | | |
| De participation | 27 999 950 | 25 000 000 | 2 999 950 | 12 |
| D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé | | | | |
| Autres intérêts et produits assimilés | 3 122 031 | 6 639 630 | -3 517 599 | -53 |
| Reprises sur dépréciations et provisions | 204 867 | | 204 867 | |
| Différences positives de change | | | | |
| Produits des cessions d'immobilisations financières | | | | |
| Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie | | | | |
| Total des produits financiers (V) | 31 326 848 | 31 639 630 | -312 782 | -1 |
| **CHARGES FINANCIERES :** | | | | |
| Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions | | | | |
| Intérêts et charges assimilées | 9 140 667 | 10 327 069 | | |
| Différence négatives de change | | | | |
| Valeurs comptables des immobilisations financières cédées | | | | |
| Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie | | | | |
| Total des charges financières (VI) | 9 140 667 | 10 327 069 | -1 186 402 | -11 |
| 2. RESULTAT FINANCIER (V - VI) | 22 186 181 | 21 312 561 | 873 620 | 4 |
| 3. RESULTAT COURANT avant impôts (I - II + III - IV + V - VI) | 23 084 237 | 20 880 903 | 2 203 334 | 11 |
| Produits exceptionnels (VII) | | | | |
| Charges exceptionnelles (VIII) | | | | |
| 4. RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII) | 0 | 0 | 0 | |
| Participation des salariés aux résultats (IX) | | | | |
| Impôts sur les bénéfices (X) | -1 108 892 | -1 382 672 | 273 780 | -20 |
| Total des produits (I + III + V + VII) | 32 901 783 | 31 766 130 | 1 135 653 | 4 |
| Total des charges (II + IV + VI + VIII + IX + X) | 8 708 654 | 9 502 555 | -793 901 | -8 |
| BENEFICE OU PERTE DE L'EXERCICE | 24 193 129 | 22 263 575 | 1 929 554 | 9 |

# Annexes Du 01/01/2025 Au 31/12/2025

## 1. Informations générales et description de l'activité.

### 1.1 Faits pertinents

**Guerre en Ukraine et conditions macroéconomiques**

La société ne constate pas d'impacts directs significatifs en lien avec la guerre en Ukraine et au Proche-Orient, et n'intervenant pas sur les marchés concernés, son approvisionnement en certaines matières premières en provenance de ces territoires est limité et occasionnel.

**Transition climatique.**

**2025 a été une année charnière : le groupe a accéléré, structuré et rendu visibles ses engagements RSE.**

Nous avons consolidé les fondations de notre démarche en publiant notre **livret RSE** et en créant notre **revue de processus RSE**, destinée à harmoniser nos pratiques et à garantir une amélioration continue.

La sensibilisation des équipes a été un axe majeur au travers de séminaires et de formations.

Le **catalogue 70** a été enrichi avec la mise en avant de produits plus vertueux, renforçant la visibilité de nos engagements auprès de nos clients. L'arrivée de **4 camions électriques** et les **tests HVO** ont renforcé notre stratégie de décarbonation du transport.

Enfin, Aryzta France s'est vu attribuer la **médaille de bronze ECOVADIS**

### 1.2 Faits caractéristiques de l'exercice :

Néant.

### 1.3 Evènements significatifs postérieurs à la clôture :

Néant.

### 1.4 Honoraires des commissaires aux comptes :

Le montant total des honoraires des commissaires aux comptes figurant au compte de résultat de l'exercice est de 42 000 Euros, décomposés de la manière suivante :

=> honoraires facturés au titre du contrôle légal des comptes : 42 000 Euros.

=> honoraires facturés au titre des conseils et prestations de services entrant dans les diligences directement liées à la mission de contrôle légal des comptes, telles qu'elles sont définies par les normes d'exercice professionnel mentionnées au II de l'article L. 822-11 : néant.

### 1.5 Identité de la société mère consolidant les comptes.

(PCG Art. 831-3)

Dénomination sociale : ARYZTA

Forme : AG

Déclaration au 31/12/2025

Siège social : 9 IFANGSTRASSE - 8952 SCHLIEREN (Suisse).

Annexe au bilan avant répartition de l'exercice, dont le total net est de 248 922 598 Euros et au compte de résultat de l'exercice présenté sous forme de liste, dont le chiffre d'affaires est néant et dégageant un bénéfice de 24 193 129 Euros.

L'exercice a une durée de 12 mois, couvrant la période du 01/01/2025 au 31/12/2025.

Les notes et les tableaux présentés ci-après, font partie intégrante des comptes annuels.

## 2. Règles et méthodes comptables

(PCG Art. 831-1/1)

### 2.1 Principes et conventions générales

Les comptes annuels de l'exercice 2025 sont présentés conformément aux dispositions légales et réglementaires en vigueur en France telles que décrites dans le Plan Comptable Général (Règlement ANC n°2022-06), et conformément aux principes généralement admis.

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

Les conventions comptables ont été appliquées en conformité avec les dispositions du code de commerce, ainsi que du règlement ANC 2014-03 et des règlements ANC

2022-06 relatifs à la réécriture du plan comptable général applicable à la clôture de l'exercice.

### 2.2 Changement de la réglementation comptable

Le règlement ANC2022-06, homologué le 30 décembre 2023, modifie le Plan Comptable Général et s'applique à compter du 1er janvier 2025. Notamment, il modifie la définition du résultat exceptionnel, supprime la technique des transferts de charges et modifie les modèles d'états financiers.

Les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2025 sont établis et présentés conformément aux dispositions de ce règlement. Les incidences du nouveau règlement sur les principaux postes de 2025 sont détaillées ci-après.

Les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2024 ne sont pas retraités rétrospectivement des nouvelles règles. En revanche, des reclassements et des regroupements ont été opérés, entre les lignes de bilan ou de compte de résultat, pour respecter le nouveau format des états financiers.

- **Incidences du changement de méthodes comptables sur les principaux postes de l'exercice 2025.**

Conformément à l'application du règlement ANC n° 2022-06, entré en vigueur au 1er janvier 2025, les nouvelles règles de présentations des comptes sociaux n’ont eu aucune incidence pour la société Aryzta France SAS.

### .2.3 Permanence des méthodes

Les méthodes d'évaluation retenues pour cet exercice n'ont pas été modifiées par rapport à l'exercice précédent.

### 2.4 Informations générales complémentaires

#### 2.4.1 Evaluations des immobilisations incorporelles.

Lors de leur entrée dans le patrimoine de l'entreprise, les immobilisations incorporelles sont enregistrées

(C.com. art. L 123-18 ; PCG art. 213 et 213-2, alinéa 2) :

- A leur coût d'acquisition pour celles acquises à titre onéreux, dans des conditions ordinaires ;
- A leur coût de production pour celles produites par l'entreprise ;
- A leur valeur vénale pour celles acquises à titre gratuit, par voie d'échange et reçues à titre d'apport en nature.

**2.4.2 Evaluation des immobilisations corporelles.**

La valeur brute des éléments corporels de l'actif immobilisé correspond à la valeur d'entrée des biens dans le patrimoine compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens, mais à l'exclusion des frais engagés pour leur acquisition.

**2.4.3 Evaluation des amortissements.**

Les méthodes et les durées d'amortissement retenues ont été les suivantes :

- Logiciel Linéaire 1 à 5 ans
- Agencements et aménagements Linéaire 3 à 10 ans
- Matériels et outillages Linéaire 3 à 10 ans
- Matériel de bureau Linéaire 3 à 5 ans
- Mobilier Linéaire 10 ans

**2.4.4 Titres immobilisés.**

(PCG Art 831-2/20 et 832-7)

Les titres de participation, ainsi que les titres immobilisés, ont été évalués au prix pour lequel ils ont été acquis, à l'exclusion des frais engagés pour leur acquisition. En cas de cession portant sur un ensemble de titres de même nature conférant les mêmes droits, la valeur d'entrée des titres cédés a été estimée au prix d'achat moyen pondéré. Les titres immobilisés ont le cas échéant été dépréciés pour tenir compte de leur valeur actuelle à la clôture de l'exercice.

Concernant la société, le mali technique est ainsi affecté aux titres de participations et a été reclassé dans un sous compte "autres immobilisations financières" figurant à l'actif du bilan pour 131 156 164 Euros est composé des malis de fusion suivants :

Mali technique affecté (en K€).

| Titres sous jacents | Montant brut | Dépréciation | Net |
|---|---|---|---|
| FD | 15 079 | | 15 079 |
| FND | 7 698 | | 7 698 |
| JALLON | 13 617 | | 13 617 |
| BPA | 14 100 | | 14 100 |
| BPS | 16 164 | | 16 164 |
| NG | 5 498 | | 5 498 |
| BPL | 11 872 | | 11 872 |
| MAR | 4 051 | | 4 051 |
| CDP | 34 332 | | 34 332 |
| SGP | 710 | | 710 |
| TOTAUX | 131 156 | | 131 156 |

Au cours de l'exercice, la provision pour risque et charge relative à la situation nette négative de GHL a été reprise pour 1 574 935 Euros.

**2.4.5 Evaluation des matières et marchandises**

*(PCG Art. 831-2)*

N/A.

**2.4.6 Dépréciation des matières et marchandises**

*(PCG 831-2/3 et 831-2/6)*

N/A.

**2.4.7 Evaluation des créances et des dettes.**

Les créances et dettes ont été évaluées pour leur valeur nominale.

**2.4.8 Dépréciation des créances.**

*(PCG Art. 831-2/3)*

Les créances ont, le cas échéant, été dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles étaient susceptibles de donner lieu.

Le management applique une provision pour dépréciation des créances clients basée sur leur ancienneté. En effet, la méthode historique consiste en la constatation d'une dépréciation à 100% de toutes créances clients âgées de plus de 120 jours.

**2.4.9 Avances ou crédits alloués aux dirigeants.**

Aucune avance ni crédits n'ont été alloués aux dirigeants.

**2.4.10 Rémunération des dirigeants.**

La rémunération des dirigeants n'est pas fournie car cela conduirait indirectement à donner une rémunération individuelle.

**2.4.11 Disponibilités en euros.**

Les liquidités disponibles en caisse ou en banque ont été évaluées pour leur valeur nominale.

**2.4.12 Résultat financier.**

L'exercice fait apparaître un produit financier de 22 186 181 Euros, qui est constitué des éléments suivants :

- Dividendes : 27 999 950 Euros.
- Autres intérêts et produits assimilés pour 3 122 031 Euros.
- Reprises sur provisions et transferts de charges pour 204 867 Euros.
- Intérêts et charges assimilés pour 9 140 667 Euros.

**2.4.13 Intégration fiscale :**

La Société a opté pour le régime fiscal des groupes de sociétés prévu aux articles 223 A et suivants du Code Général des Impôts.

La société a adhéré au nouveau groupe d'intégration ayant pris effet le 1er août 2023.

La Société tête d'intégration fiscale redevable de l'impôt est la société ARYZTA France Sas.

L'impôt provisionné dans la Société correspond à l'impôt réellement dû en l'absence d'intégration.

En application de la nouvelle convention d'intégration fiscale les économies d'impôts réalisées par le groupe sont conservées chez la société mère.

Cette année le produit d'intégration fiscale constaté sur la société mère s'élève à 8 113 129 Euros.

Méthode de consolidation retenue : intégration globale.

En tant que mère de sous-groupe la société Aryzta France est exemptée de publier des comptes consolidés. Les chiffres clés du sous-groupe d’Aryzta France sont :

- Le montant de l’actif immobilisé : 204 139 859 Euros.
- Le montant des capitaux propres : 105 545 588 Euros.
- Le nombre des membres du personnel employés au cours de l’exercice : 891.25

**2.4.14 Taux d'imposition utilisé**

Taux normal : 25%

Contribution sociale : 3.30% sur la tranche supérieure à 763 000 Euros

**2.4.15 Capitaux propres :**

Le résultat 31/12/2024 s'élevant à 22 263 575 Euros a été affecté en totalité à la distribution de dividendes. La société a procédé au cours de l'exercice au versement d'un dividende de 40 000 000 euros, par prélèvement sur le report à nouveau d'un montant de 17 736 425 Euros.

AF_72 - ARYZTA FRANCE
0014 av Joseph Paxton
77164 Ferrières-en-Brie

# Immobilisations

Déclaration au 31/12/2025

| Rubriques | Début d'exercice | Réévaluation | Acquisit., apports |
|---|---|---|---|
| **FRAIS D'ETABLISSEMENT ET DE DEVELOPPEMENT** | | | |
| **AUTRES POSTES D'IMMOBILISATIONS INCORPORELLES** | 5 168 | | |
| Terrains | | | |
| **Dont composants** | | | |
| Constructions sur sol propre | | | |
| Constructions sur sol d'autrui | | | |
| Const. Install. générales, agenc., aménag. | | | |
| Install. techniques, matériel et outillage ind. | | | |
| Installations générales, agenc., aménag. | | | |
| Matériel de transport | | | |
| Matériel de bureau, informatique, mobilier | | | |
| Emballages récupérables et divers | | | |
| Immobilisations corporelles en cours | | | |
| Avances et acomptes | | | |
| **IMMOBILISATIONS CORPORELLES** | | | |
| Participations évaluées par mise en équivalence | | | |
| Autres participations | 27 111 121 | | |
| Autres titres immobilisés | 5 000 | | |
| Prêts et autres immobilisations financières | 131 156 164 | | |
| **IMMOBILISATIONS FINANCIERES** | **158 272 285** | | |
| **TOTAL GENERAL** | **158 277 453** | | |

| Rubriques | Virement | Cession | Fin d'exercice | Valeur d'origine |
|---|---|---|---|---|
| **FRAIS D'ETABLISSEMENT ET DEVELOPPEMENT** | | | | |
| **AUTRES POSTES IMMOB. INCORPORELLES** | | | 5 168 | |
| Terrains | | | | |
| Constructions sur sol propre | | | | |
| Constructions sur sol d'autrui | | | | |
| Constructions, installations générales, agenc. | | | | |
| Installations techn.,matériel et outillages ind. | | | | |
| Installations générales, agencements divers | | | | |
| Matériel de transport | | | | |
| Matériel de bureau, informatique, mobilier | | | | |
| Emballages récupérables et divers | | | | |
| Immobilisations corporelles en cours | | | | |
| Avances et acomptes | | | | |
| **IMMOBILISATIONS CORPORELLES** | | | | |
| Participations évaluées par mise équivalence | | | | |
| Autres participations | | | 27 111 121 | |
| Autres titres immobilisés | | | 5 000 | |
| Prêts et autres immobilisations financières | | | 131 156 164 | |
| **IMMOBILISATIONS FINANCIERES** | | | **158 272 285** | |
| **TOTAL GENERAL** | | | **158 277 453** | |

AF_72 - ARYZTA FRANCE
0014 av Joseph Paxton
77164 Ferrières-en-Brie

# Amortissements



| Rubriques | Début d'exercice | Dotations | Reprises | Fin d'exercice |
|---|---|---|---|---|
| Frais d'établissements et développement | | | | |
| Fonds commercial | | | | |
| Autres immobilisations incorporelles | | | | |
| **IMMOBILISATIONS INCORPORELLES** | | | | |
| Terrains | | | | |
| Constructions sur sol propre | | | | |
| Constructions sur sol d'autrui | | | | |
| Constructions installations générales,agenc.,aménag. | | | | |
| Installations techniques, matériel et outillage industriels | | | | |
| Installations générales, agenc. et aménag. divers | | | | |
| Matériel de transport | | | | |
| Matériel de bureau et informatique, mobilier | | | | |
| Emballages récupérables, divers | | | | |
| **IMMOBILISATIONS CORPORELLES** | | | | |
| **TOTAL GENERAL** | | | | |

**VENTILATION DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES**

| Rubriques | Dotations | | | Reprises | | | Mouvements |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Différentiel de durée et autres | Mode dégressif | Amort.fisc. exception. | Différentiel de durée et autres | Mode dégressif | Amort.fisc. exception. | amortissements fin exercice |
| Frais établis. | | | | | | | |
| Fonds Cial | | | | | | | |
| Autres. INC. | | | | | | | |
| **INCORPOREL.** | | | | | | | |
| Terrains | | | | | | | |
| Construct. | | | | | | | |
| - sol propre | | | | | | | |
| - sol autrui | | | | | | | |
| - installations | | | | | | | |
| Install. Tech. | | | | | | | |
| Install. Gén. | | | | | | | |
| Mat. Transp. | | | | | | | |
| Mat bureau | | | | | | | |
| Embal récup. | | | | | | | |
| **CORPOREL.** | | | | | | | |
| **Acquis. titre** | | | | | | | |
| **TOTAL** | | | | | | | |

| Charges réparties sur plusieurs exercices | Début d'exercice | Augmentations | Dotations | Fin d'exercice |
|---|---|---|---|---|
| Frais d'émission d'emprunts à étaler | | | | |
| Primes de remboursement des obligations | | | | |

AF_72 - ARYZTA FRANCE
0014 av Joseph Paxton
77164 Ferrières-en-Brie

# Provisions et dépréciations

Déclaration au 31/12/2025

| Rubriques | Début d'exercice | Dotations | Reprises | Fin d'exercice |
|---|---|---|---|---|
| Provisions gisements miniers, pétroliers | | | | |
| Provisions pour investissement | | | | |
| Provisions pour hausse des prix | | | | |
| Amortissements dérogatoires | 37 635 | | | 37 635 |
| Dont majorations exceptionnelles de 30 % | | | | |
| Provisions pour prêts d'installation | | | | |
| Autres provisions réglementées | | | | |
| **PROVISIONS REGLEMENTEES** | **37 635** | | | **37 635** |
| Provisions pour litiges | | | | |
| Provisions pour garanties données aux clients | | | | |
| Provisions pour amendes et pénalités | | | | |
| Provisions pour pertes de change | | | | |
| Provisions pour pensions, obligations similaires | | | | |
| Provisions pour impôts | | | | |
| Provisions pour renouvellement immobilisations | | | | |
| Provisions pour gros entretiens, grandes révis. | | | | |
| Provisions charges soc. fisc. sur congés à payer | | | | |
| Autres provisions pour risques et charges | 1 574 935 | | 1 574 935 | |
| **PROVISIONS RISQUES ET CHARGES** | **1 574 935** | | **1 574 935** | |
| Dépréciations immobilisations incorporelles | | | | |
| Dépréciations immobilisations corporelles | | | | |
| Dépréciations titres mis en équivalence | | | | |
| Dépréciations titres de participation | 1 719 866 | | 204 867 | 1 514 999 |
| Dépréciations autres immobilis. financières | | | | |
| Dépréciations stocks et en cours | | | | |
| Dépréciations comptes clients | | | | |
| Autres dépréciations | | | | |
| **DEPRECIATIONS** | **1 719 866** | | **204 867** | **1 514 999** |
| **TOTAL GENERAL** | **3 332 436** | | **1 779 802** | **1 552 634** |

| | |
|---|---|
| Dotations et reprises d'exploitation | 1 574 935 |
| Dotations et reprises financières | 204 867 |
| Dotations et reprises exceptionnelles | |

Dépréciation des titres mis en équivalence à la clôture de l'exercice

# Tableau des provisions (Art. 832-13)



**Tableau des provisions (Art. 832-13)**

| Rubriques | Montant à l'ouverture | Augmentations : dotations de l'exercice | Diminutions : reprises de l'exercice | | Montant à la clôture de l'exercice |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | Utilisées | Non-utilisées | |
| Provisions pour risques | 1 574 935 | | 1 574 935 | | 0 |
| Provisions pour charges | | | | | 0 |
| Total | 1 574 935 | 0 | 1 574 935 | 0 | 0 |

AF_72 - ARYZTA FRANCE
0014 av Joseph Paxton
77164 Ferrières-en-Brie

# Créances et dettes

Déclaration au 31/12/2025

| ETAT DES CREANCES | Montant brut | 1 an au plus | plus d'un an |
|---|---|---|---|
| Créances rattachées à des participations | | | |
| Prêts | | | |
| Autres immobilisations financières | | | |
| Clients douteux ou litigieux | | | |
| Autres créances clients | | | |
| Créance représentative de titres prêtés | | | |
| Personnel et comptes rattachés | | | |
| Sécurité Sociale et autres organismes sociaux | | | |
| Etat, autres collectivités : impôt sur les bénéfices | 1 555 575 | 1 555 575 | |
| Etat, autres collectivités : taxe sur la valeur ajoutée | | | |
| Etat, autres collectivités : autres impôts, taxes, versements assimilés | | | |
| Etat, autres collectivités : créances diverses | | | |
| Groupe et associés | 81 616 516 | 81 616 516 | |
| Débiteurs divers | | | |
| Charges constatées d'avance | 1 800 | 1 800 | |
| **TOTAL GENERAL** | **83 173 890** | **83 173 890** | |

| | |
|---|---|
| Montant des prêts accordés en cours d'exercice | |
| Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice | |
| Prêts et avances consentis aux associés | |

| ETAT DES DETTES | Montant brut | 1 an au plus | plus d'1 an,-5 ans | plus de 5 ans |
|---|---|---|---|---|
| Emprunts obligataires convertibles | | | | |
| Autres emprunts obligataires | | | | |
| Emprunts et dettes à 1 an maximum à l'origine | 92 076 | 92 076 | | |
| Emprunts et dettes à plus d' 1 an à l'origine | | | | |
| Emprunts et dettes financières divers | 113 520 000 | | 113 520 000 | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 110 898 | 110 898 | | |
| Personnel et comptes rattachés | | | | |
| Sécurité sociale et autres organismes sociaux | | | | |
| Etat : impôt sur les bénéfices | | | | |
| Etat : taxe sur la valeur ajoutée | | | | |
| Etat : obligations cautionnées | | | | |
| Etat : autres impôts, taxes et assimilés | | | | |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | | | | |
| Groupe et associés | 77 142 529 | 77 142 529 | | |
| Autres dettes | | | | |
| Dettes représentatives de titres empruntés | | | | |
| Produits constatés d'avance | | | | |
| **TOTAL GENERAL** | **190 865 503** | **77 345 503** | **113 520 000** | |

| | |
|---|---|
| Emprunts souscrits en cours d'exercice | |
| Emprunts remboursés en cours d'exercice | |
| Emprunts, dettes contractés auprès d'associés | |

**Autres créances Groupe :**

La rubrique groupe et associés fait apparaître un montant de 81 616 516 Euros, qui correspond aux éléments suivants :

- IS - Intégration fiscale, pour un montant de 874 788 Euros ;
- Aryzta AG, compte courant, pour un montant de 80 005 556 Euros ;
- Belgagel, compte courant, pour un montant de 736 172 Euros.

La société Aryzta France SAS a une créance de 80 005 556 Euros au 31 décembre 2025, qui se décompose comme suit :

- Principal : 80 000 000 Euros ;
- Intérêts : 5 556 Euros.

L'intégralité de cette créance a été remboursée au mois de janvier 2026.

**Dette Groupe :**

Le 29 juillet 2024, la société ARYZTA AG a octroyé un prêt de 113 520 000 Euros, au taux de 6.75% par an et dont l'échéance est fixée au 29 juillet 2029.

La société a versé, au titre des intérêts, un montan de 7 769 025 Euros.

# Convention de gestion



Une convention de gestion centralisée de trésorerie a été signée le 4 août 2005 et entrée en vigueur à la même date avec les sociétés détenues par Aryzta France pour une durée indéterminée à compter du 4 août 2005. Au 31 décembre 2025, la convention de gestion de trésorerie s'élève à 74 637 512 Euros et est composée des créances et dettes suivantes :

- dette sur FRANCE DISTRIBUTION : 16 641 975 Euros
- dette sur FRANCE NORD DISTRIBUTION : 4 393 840 Euros
- dette sur JALLON : 11 444 625 Euros
- dette sur BOUL'PAT ATLANTIQUE : 6 541 770 Euros
- dette sur BOUL'PAT SERVICE : 10 976 421 Euros
- dette sur NORMANDIE GEL DISTRIBUTION : 3 764 285 Euros
- dette sur PATIS SERVICE : 6 159 712 Euros
- dette sur SOGEPAT : 1 716 016 Euros
- dette sur BOUL'PAT LITTORAL : 4 074 521 Euros
- dette sur ABF : 1 046 613 Euros
- dette sur GROUPE HUBERT LOGISTIQUE : 830 142 Euros
- dette sur COUP DE PATES : 633 162 Euros
- dette sur BELGAGEL : 5 984 430 Euros.
- dette sur LUSIGEL : 429 999 Euros

Les autres comptes courants représentant une dette de 2 505 017 Euros sont constitués des éléments suivants :

- dette sur ARYZTA MANAGEMENT France : 2 505 017 Euros

AF_72 - ARYZTA FRANCE
0014 av Joseph Paxton
77164 Ferrières-en-Brie

# Charges à payer

Déclaration au 31/12/2025

| Compte | Libellé | 31/12/2025 | 31/12/2024 | Ecart |
|---|---|---|---|---|
| **CHARGES A PAYER** | | | | |
| **DETTES FOURNISSEURS CPTES RATTACH** | | | | |
| 40812200 | FNP - HONORAIRES | 55 047,00 | 22 929,00 | 32 118,00 |
| 40812700 | FNP SERVICES BANCAIRES | 5 000,00 | 5 000,00 | |
| **TOTAL DETTES FOURNISSEURS CPTES RATTACH** | | **60 047,00** | **27 929,00** | **32 118,00** |
| **INTERETS COURUS SUR DECOUVERT** | | | | |
| 51810001 | INTERETS COURUS A PAYER A FD | 18 337,11 | 38 112,62 | -19 775,51 |
| 51810003 | INTERETS COURUS A PAYER A FND | 5 515,62 | 10 568,46 | -5 052,84 |
| 51810004 | INTERETS COURUS A PAYER A JAL | 13 458,52 | 24 384,39 | -10 925,87 |
| 51810005 | INTERETS COURUS A PAYER A BPA | 7 549,48 | 15 755,72 | -8 206,24 |
| 51810006 | INTERETS COURUS A PAYER A BPS | 13 128,12 | 26 351,20 | -13 223,08 |
| 51810010 | INTERETS COURUS A PAYER A NGD | 4 326,10 | 7 596,61 | -3 270,51 |
| 51810012 | INTERETS COURUS A PAYER A PS | 7 193,47 | 14 881,01 | -7 687,54 |
| 51810013 | INTERETS COURUS A PAYER A SOG | 1 997,26 | 3 295,05 | -1 297,79 |
| 51810014 | INTERETS COURUS A PAYER A BPL | 4 616,58 | 8 903,29 | -4 286,71 |
| 51810021 | INTERETS COURUS A PAYER A ABF | 1 248,32 | 1 547,64 | -299,32 |
| 51810030 | INTERETS COURUS A PAYER A GHL | 1 001,50 | 1 542,81 | -541,31 |
| 51810050 | INTERETS COURUS A PAYER A CDP | 3 595,54 | | 3 595,54 |
| 51810062 | INTERETS COURUS A PAYER A BEL | 6 765,20 | 16 745,75 | -9 980,55 |
| 51810091 | INTERETS COURUS A PAYER A AMF | 3 343,43 | 5 815,13 | -2 471,70 |
| **TOTAL INTERETS COURUS SUR DECOUVERT** | | **92 076,25** | **175 499,68** | **-83 423,43** |
| **TOTAL CHARGES A PAYER** | | **152 123,25** | **203 428,68** | **-51 305,43** |

AF_72 - ARYZTA FRANCE
0014 av Joseph Paxton
77164 Ferrières-en-Brie

# Composition du capital social

Déclaration au 31/12/2025

| Catégories de titres | Nombre de titres | | | Valeur nominale |
|---|---|---|---|---|
| | à la clôture de l'exercice | créés pendant l'exercice | remboursés pendant l'exercice | |
| Actions ordinaires | 28 750 000 | | | 1 |
| Actions amorties | | | | |
| Actions à dividende prioritaire sans droit de vote | | | | |
| Actions préférentielles | | | | |
| Parts sociales | | | | |
| Certificats d'investissements | | | | |

AF_72 - ARYZTA FRANCE
0014 av Joseph Paxton
77164 Ferrières-en-Brie

# Variation des capitaux propres

Déclaration au 31/12/2025

| Situation à l'ouverture de l'exercice | Solde |
|---|---|
| Capitaux propres avant distributions sur résultats antérieurs | 73 863 966 |
| Distributions sur résultats antérieurs | 40 000 000 |
| Capitaux propres après distributions sur résultats antérieurs | 33 863 966 |

| Variations en cours d'exercice | En moins | En plus |
|---|---|---|
| Variations du capital | | |
| Variations des primes liées au capital | | |
| Variations des réserves | | |
| Variations des subventions d'investissement | | |
| Variations des provisions réglementées | | |
| Autres variations | | |
| Résultat de l'exercice | | 24 193 129 |
| **SOLDE** | | **24 193 129** |

| Situation à la clôture de l'exercice | Solde |
|---|---|
| Capitaux propres avant répartition | 58 057 095 |

AF_72 - ARYZTA FRANCE
0014 av Joseph Paxton
77164 Ferrières-en-Brie

# Répartition de l'impôt sur les bénéfices



| Répartition | Résultat avant impôt | Impôt dû | Résultat net après impôt |
|---|---|---|---|
| Résultat courant | 23 084 237 | -1 108 892 | 24 193 129 |
| Résultat exceptionnel à court terme | | | |
| Résultat exceptionnel à long terme | | | |
| Participation des salariés | | | |
| Créance d'impôt à raison des bénéfices fiscaux antérieurs | | | |
| **RESULTAT COMPTABLE** | **23 084 237** | **-1 108 892** | **24 193 129** |

## ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS

### Engagement en matière de pensions et retraites

*(PCG Art. 832-13).*

Néant.

### Impact de l'intégration fiscale au titre de l'exercice 2025.

Le déficit fiscal de la société Aryzta France est de 4 635 512 Euros.

Si la société était imposée seule, elle génèrerait un déficit reportable de 4 635 512 Euros.

Mais étant la société tête de groupe de l'intégration fiscale en France, elle génère un produit d'IS de 1 108 892 Euros qui se décompose comme suit :

- Produit d'intégration fiscale 2025 : 8 113 129 Euros.
- Charge d'impôt sur les bénéfices : 7 062 843 Euros.
- Produit d'impôt sur les sociétés provenant des corrections N-1 : 58 606 Euros.

# Filiales

| Dénomination<br>Siège Social | Capital<br>Capitaux Propres | Q.P. Détenue<br>Divid.encaiss. | Val. brute Titres<br>Val. nette Titres | Prêts, avances<br>Cautions | Chiffre d'affaires<br>Résultat | Observations |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **SASU ABF** | 270 000<br>1 571 137 | 100 | 557 560<br>557 560 | | 5 400 289<br>245 308 | |
| SAS BOUL'PAT LITTORAL | 39 987<br>2 858 640 | 100<br>1 000 000 | 1 695 989<br>1 695 989 | | 15 681 705<br>782 236 | |
| SAS BOUL'PAT SERVICES | 80 000<br>9 633 772 | 100<br>3 000 000 | 4 120 000<br>4 120 000 | | 46 496 026<br>3 625 198 | |
| SAS BOUL'PAT ATLANTIQUE | 46 000<br>4 725 327 | 100<br>3 000 000 | 7 622<br>7 622 | | 38 130 620<br>2 836 321 | |
| SAS COUP DE PATES | 131 500<br>6 656 584 | 100<br>4 000 000 | 1 750 887<br>1 750 887 | | 36 847 588<br>3 350 302 | |
| SAS FRANCE NORD DISTRIBUTION | 40 000<br>4 316 419 | 100<br>1 000 000 | 1 323 456<br>1 323 456 | | 24 497 215<br>1 513 272 | |
| SAS FRANCE DISTRIBUTION | 108 000<br>12 146 168 | 100<br>6 000 000 | 2 278 732<br>2 278 732 | | 113 255 551<br>6 702 695 | |
| SASU GROUPE HUBERT LOGISTIQUE | 65 000<br>1 472 816 | 100 | 3 130 553<br>3 130 553 | | 6 481 419<br>297 844 | |
| SASU JALLON | 312 000<br>10 488 891 | 100<br>2 000 000 | 6 169 715<br>6 169 715 | | 58 425 983<br>2 759 534 | |
| SAS NOMANDIE GEL DISTRIBUTION | 96 000<br>3 421 826 | 100<br>1 000 000 | 1 317 025<br>1 317 025 | | 13 764 596<br>1 137 282 | |
| SASU PATIS SERVICE | 180 000<br>6 025 255 | 100<br>1 500 000 | 3 671 948<br>3 671 948 | | 28 685 576<br>1 301 759 | |
| SAS SOGEPAT | 38 112<br>1 586 016 | 100 | 900 000<br>900 000 | | 7 984 508<br>200 171 | |
| BELGAGEL | 100 000<br>2 827 939 | 100 | 100 000<br>100 000 | | 15 669 232<br>2 060 057 | |
| LUSIGEL | 50 000<br>1 448 763 | 100<br>500 000 | 50 000<br>50 000 | | 5 707 723<br>601 223 | |
| | | 0,00 | | | | |
| | | 0,00 | | | | |
| | | 0,00 | | | | |
| | | 0,00 | | | | |
| | | 0,00 | | | | |
| | | 0,00 | | | | |
| | | 0,00 | | | | |
| | | 0,00 | | | | |
| | | 0,00 | | | | |