Docusign Envelope ID: ADB831BA-419E-8466-806C-22D51CE596B7

RAPPORT DE GESTION SUR LES COMPTES CONSOLIDES

La Société est la société mère du Groupe.

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025, la Société a présenté des comptes consolidés.

Ainsi, le périmètre de consolidation comprend les sociétés suivantes :

N°	Nom de la société	% d'intérêt Groupe	Méthode de consolidation
1	**SAS VERDANNET (Holding, location gérance)**	100,00%	Société mère
	Secteur d'Activité : Exploitation Agricole		
2	SCEA DU LEMAN	100,00%	Intégration globale
	Secteur d'Activité : ELEVAGE PORCS		
3	SAS AIRPORC	95,00%	Intégration globale
4	SCEA AIRPORC	95,00%	Intégration globale
5	SCEA LA PRINGAUDIERE	94,08%	Intégration globale
	Secteur d'Activité : 5éme QUARTIER PET FOOD		
6	SNC PROVALT SAVOIE	100,00%	Intégration globale
7	SNC PROVALT JURA	100,00%	Intégration globale
8	SNC PRODIA	100,00%	Intégration globale
	Secteur d'Activité : PET FOOD HUMIDE		
9	SAS PRODIA	95,00%	Intégration globale
10	SCI MARCALE	95,00%	Intégration globale
11	SARL PRODIA BRESSE	90,00%	Intégration globale (entité ad hoc)
12	SAS PRODIA OUEST	100,00%	Intégration globale
13	SAS SMT 62	95,00%	Intégration globale
14	SCI VALLEE DE L'ENFER	100,00%	Intégration globale
	Secteur d'Activité : VSM		
15	SAS VALMEAT	100,00%	Intégration globale
16	SARL BREIZH-MEAT	100,00%	Intégration globale
17	SAS SFV	100,00%	Intégration globale
18	SAS GBV	100,00%	Intégration globale
	Secteur d'Activité : TRANSPORT		
19	SARL ROUTINVERD	100,00%	Intégration globale
20	GIE SATR	0%	Intégration globale (entité ad hoc)
	Secteur d'Activité : IMMOBILIER (non industriel)		
21	SARL GR	100,00%	Intégration globale
22	SCI VILLA LES HORTENSIAS	98,89%	Intégration globale
23	SCI AV LEVRAY	96,00%	Intégration globale
24	SCI CLOS GRILLET	100,00%	Intégration globale
25	SCI LES MUSSES	99,00%	Intégration globale
26	SCI D'ARBIN	100,00%	Intégration globale
27	SSCV L'ABONDANCE	100,00%	Intégration globale
28	SSCV LES PERNETTES	100,00%	Intégration globale
29	SCIA LES CHOSEAUX	100,00%	Intégration globale
30	SCI GRL	100,00%	Intégration globale

Docusign Envelope ID: ADB831BA-419E-8466-806C-22D51CE596B7

Les variations de périmètre et de pourcentage d'intérêt sur l'exercice sont les suivants :

- Aucune variation de périmètre n'est à souligner sur l'exercice.
- Aucune variation de % d'intérêt n'est également à souligner sur l'exercice.

En date du 19 novembre 2025 avec effet rétroactif au 1er janvier 2025, fusion absorption des sociétés ELEVAGE DU BREUIL, ST JUVAT et LA VALLEE par la société AIRPORC.

Pour définir le périmètre de consolidation, le principe d'un seuil de matérialité est appliqué comme le prévoit l'article L 233-19 II 2° du Code de Commerce, ainsi les sociétés à faible contribution sur les comptes consolidés et sans activité ont été « exclues » du périmètre de consolidation.

Dans le cadre du traitement des entités ad hoc en Normes Française, le groupe a rattaché au périmètre de consolidation 2 entités : GIE SATR et PRODIA BRESSE l'entité la plus significative. A noter que les actifs et passifs sont intégrés à 100% via la méthode de l'intégration globale mais que les intérêts minoritaires eux ne sont pas rattachés au groupe car détenus par des tiers externes.

Les entreprises contrôlées à plus de 20 % par VERDANNET et ses filiales sont incluses dans le périmètre de consolidation qui au 31 décembre 2025 comprend les 30 sociétés ci-avant.

SITUATION DE L'ENSEMBLE CONSTITUE PAR LES ENTREPRISES COMPRISES DANS LA CONSOLIDATION

PRESENTATION DU COMPTE DE RESULTAT :

Les principales données du compte de résultat au 31 décembre 2025 par rapport à celles du 31 décembre 2024 peuvent être détaillées comme suit (en K€) :

	31.12.2025	31.12.2024
Chiffre d'affaires net	267.594 K€	258.809 K€
Résultat d'exploitation	35.586 K€	29.370 K€
Résultat courant avant impôts	35.246 K€	29.959 K€
Résultat d'ensemble net consolidé	25.986 K€	22.667 K€
Résultat net groupe	25.928 K€	22.539 K€

Les chiffres d'affaires par secteur sont composés comme suit :

	31.12.2025	31.12.2024
Elevage de porcs	35.522 €	33.736 K€
5ème quartier pet-food & humide	185.698 €	178.667 K€
VSM	43.320 €	42.332 K€
Autres	3.054 €	4.074 K€

Docusign Envelope ID: ADB831BA-419E-8466-806C-22D51CE596B7

COMMENTAIRES :

Néant.

PRESENTATION DU BILAN CONSOLIDE :

Les principaux indicateurs bilanciels au 31 décembre 2025 par rapport à ceux du 31 décembre 2024 sont les suivants (en K€) :

Actif :

	31.12.2025	31.12.2024
Actif immobilisé	226.424 K€	190.485 K€
Actif circulant	195.659 K€	187.315 K€
Total	**422.082 K€**	**377.801 K€**

Passif :

	31.12.2025	31.12.2024
Capitaux propres	259.323 K€	234.448 K€
Intérêts minoritaires	3.362 K€	3.366 K€
Provisions pour risques et charges	2.308 K€	2.183 K€
Dettes	157.088 K€	137.804 K€
Total	**422.082 K€**	**377.801 K€**

FAITS MARQUANTS DE l'EXERCICE

Aucun fait marquant significatif de l'exercice n'est à souligner

EVOLUTION PREVISIBLE

Le périmètre de consolidation ne devrait pas évoluer.

EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS ENTRE LA DATE DE CLOTURE DE L'EXERCICE DE CONSOLIDATION ET LA DATE D'ETABLISSEMENT DES COMPTES CONSOLIDES

Aucun évènement significatif postérieur à la clôture n'est à signaler.

ACTIVITE DE LA SOCIETE EN MATIERE DE RECHERCHE ET DE DEVELOPPEMENT

Eu égard aux dispositions de l'article L. 232-1 du Code de Commerce, nous vous informons que la Société n'a engagé aucune activité en matière de recherche et de développement au cours de l'exercice écoulé.

Docusign Envelope ID: ADB831BA-419E-8466-806C-22D51CE596B7

MODIFICATIONS APPORTEES AU MODE DE PRESENTATION DES COMPTES CONSOLIDES OU AUX METHODES D'EVALUATION SUIVIES LES ANNEES PRECEDENTES

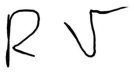
Les comptes consolidés annuels du Groupe VERDANNET sont présentés en milliers d'euros (K€) et établis en conformité avec les principes comptables français définis par le règlement ANC 2020-01 homologué par l'arrêté du 29 décembre 2020 ainsi qu'à l'ANC 2024-05 homologuée par l'arrêté du 20 décembre 2024.

***

En conclusion de ce rapport, nous vous demandons de bien vouloir :

- *approuver les comptes (sociaux et consolidés) et les bilans de l'exercice social clos le 31 décembre 2025,*
- *affecter le résultat de l'exercice comme indiqué ci-dessus,*
- *donner quitus au Président,*
- *approuver les conventions entrant dans le champ d'application des dispositions de l'article L 227-10 du Code de Commerce,*
- *statuer sur le mandat d'un Co-Commissaire aux comptes titulaire.*

Le Président
Monsieur Roland VERDANNET



Docusign Envelope ID: ADB831BA-419E-8466-806C-22D51CE596B7

SOCIETE DES ETABLISSEMENTS VERDANNET
Société par actions simplifiée au capital de 5.498.040 Euros
Siège social : 28 avenue du Parmelan
74000 Annecy

796 480 283 RCS ANNECY

(La « **Société** »)

*** * ***

Exercice clos le 31 décembre 2025
COMPTES CONSOLIDES

BILAN

COMPTE DE RESULTAT

ANNEXE

Certifié conforme
Le Président

RV

VERDANNET

SAS VERDANNET
28 Avenue du Parmelan
BP 254
74000 ANNECY

COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2025

(12 mois d'activité en compte de résultat)

Données en K€

Cabinet EXCELLIUM Consolidation
Bruno ROCHON du VERDIER Expert – comptable / Commissaire aux Comptes (CRCC Lyon)
03, rue Jacques Constant Milleret – Immeuble l'Horizon - 42000 ST ETIENNE
Téléphone : 06 13 08 66 38 ; Mail : b_rochonduverdier@orange.fr
Siret : 449 887 751 00039APE : 6920 Z

SOMMAIRE

1 BILAN 2
1.1 Bilan actif 2
1.2 Bilan passif 3
2 COMPTE DE RESULTAT 4
2.1 Compte de résultat première partie 4
2.2 Compte de résultat deuxième partie 5
3 TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE 6
4 TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES 7
5 PRINCIPES GENERAUX APPLIQUES 7
6 CHANGEMENTS DE METHODE COMPTABLE 8
7 MODALITES DE CONSOLIDATION 8
7.1 Les méthodes de consolidation 8
7.2 Les faits marquants de l'exercice 8
7.3 Evènements postérieurs à la clôture de l'exercice 8
7.4 Devises retenues et méthode de conversion 8
8 METHODES D'ÉVALUATION 9
8.1 Immobilisations incorporelles et corporelles 9
Le traitement des écarts d'acquisition 9
8.2 Les contrats de crédit-bail 10
8.3 Les engagements de retraite et prestations assimilées 10
8.4 Les impôts différés 10
9 PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION 11
10 POSTES DE L'ACTIF 13
10.1 Tableau des immobilisations 13
10.2 Tableau des amortissements 14
10.3 Titres de participation non consolidés et autres titres immobilisés 14
10.4 Actifs circulants 15
11 POSTES DU PASSIF 15
11.1 Autres postes du passif 15
11.2 Tableau des provisions 16
11.3 Dettes fiscales et sociales 16
11.4 Autres dettes 17
11.5 Produits constatés d'avance 17
11.6 Autres fonds propres 17
11.7 Emprunts et dettes financières 17
12 EFFECTIF MOYEN DU GROUPE 18
13 HONORAIRES COMMISSAIRES AUX COMPTES 18
14 RESULTAT PAR ACTION 18
15 LE BILAN ET LE COMPTE DE RESULTAT 18

1 BILAN

1.1 Bilan actif

ACTIF	Montant Brut	Dépréciation	31/12/2025	31/12/2024
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Marques				
Frais de développement				
Concessions, brevets, droits similaires	2 632	2 340	292	250
Immobilisations incorporelles en crédit bail et contrats assimilés				
Autres immobilisations incorporelles				
Ecart d'acquisition positif	45 006	13 988	31 019	31 015
Immobilisation incorporelles en cours				
Avances, acomptes immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains	20 983	4 284	16 699	15 230
Constructions	136 490	68 973	67 517	66 402
Installations techniques, matériel, outillage	117 761	85 251	32 509	30 003
Immobilisations corporelles en crédit bail et contrats assimilés	10 870	10 563	307	772
Autres immobilisations corporelles	57 199	34 820	22 379	17 150
Immobilisations corporelles en cours	23 292		23 292	11 554
Avances et acomptes	563		563	62
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Titres de participations	486	76	409	410
Créances rattachées à des participations	29 197		29 197	15 949
Autres titres immobilisés	1 378	4	1 374	1 323
Prêts	1		1	259
Autres immobilisations financières	866		866	106
TITRES MIS EN EQUIVALENCE				
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	**446 724**	**220 299**	**226 424**	**190 485**
STOCKS				
Matières premières, approvisionnements	21 629	32	21 597	21 979
En-cours de production de biens	2 032		2 032	1 080
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis	5 919	267	5 653	6 269
Marchandises	74 459		74 459	65 602
CLIENTS				
Créances clients et comptes rattachés	31 827	1 194	30 633	28 830
AUTRES CREANCES ET COMPTES DE REGULARISATION				
Avances et acomptes versés sur commandes				8
Créances fiscales	14 350		14 350	12 716
Actifs d'impôts différés	376		376	364
Créances sociales	28		28	80
Autres créances	2 656	20	2 636	3 044
Charges constatées d'avance	946		946	1 134
Frais d'emission d'emprunt				
Prime de remboursement des obligations				
Ecart de conversion actif				
TRESORERIE ET EQUIVALENTS				
Valeurs mobilières de placement	872	168	704	1 820
Disponibilités	42 245		42 245	44 389
TOTAL ACTIF CIRCULANT	**197 339**	**1 681**	**195 659**	**187 315**
TOTAL ACTIF	**644 063**	**221 980**	**422 082**	**377 801**

1.2 Bilan passif

PASSIF	31/12/2025	31/12/2024
CAPITAUX PROPRES		
Capital	5 498	5 498
Primes sur capital	3 787	3 787
Réserves du groupe	220 927	198 888
Ecart de conversion		
Résultat Groupe	**25 928**	**22 539**
AUTRES		
Subventions d'investissement groupe	3 183	3 736
Titres en auto-contrôle		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
CAPITAUX PROPRES (PART DU GROUPE)	**259 323**	**234 448**
INTERETS MINORITAIRES		
Subventions d'investissement hors groupe	76	94
Intérêts hors groupe	3 228	3 143
Ecarts de conversion hors groupe		
Résultat hors groupe	58	129
INTERETS MINORITAIRES	**3 362**	**3 366**
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Provisions pour engagements de retraite et avantages similaires	2 285	2 160
Provisions pour risques et charges		
Autres provisions	23	23
TOTAL PROVISIONS	**2 308**	**2 183**
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	99 141	79 087
Emprunts en crédit-bail		
Concours bancaires courants	7 362	7 725
Autres dettes financières	598	796
FOURNISSEURS		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	31 976	33 056
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	185	15
AUTRES DETTES ET COMPTES DE REGULARISATION		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		1
Dettes fiscales	5 532	5 013
Impôts différés passifs	3 807	4 238
Dettes sociales	8 095	7 566
Autres dettes	384	301
Produits constatés d'avance	8	6
Ecart d'acquisition négatif		
Ecart de conversion passif		
TOTAL DETTES	**157 088**	**137 804**
TOTAL PASSIF	**422 082**	**377 801**

2 COMPTE DE RESULTAT

2.1 Compte de résultat première partie

Rubriques	31/12/2025	31/12/2024
CHIFFRE D'AFFAIRES		
Ventes Produits Finis	231 858	232 273
Ventes de services	35 736	26 536
TOTAL I	**267 594**	**258 809**
PRODUITS D'EXPLOITATION		
Production stockée	-547	-1 642
Production immobilisée		
Subventions	756	112
Reprises sur dépréciations, amortissements	454	4 751
Produit de cession d'actifs incorporels et corporels	395	
Autres produits	1 206	1 320
TOTAL II	**2 264**	**4 541**
CHARGES D'EXPLOITATION		
Achats Matières	114 658	125 658
Variation de stock amtières	-9 344	-14 326
Autres achats et charges externes	64 931	63 144
Impôts, taxes et versements assimilés	2 821	2 792
Salaires et traitements	28 932	27 688
Charges sociales	10 072	9 408
Dotations d'exploitation aux amortissements et dépréciations des immobilisations	20 476	18 611
Dotations d'exploitation aux dépréciations et provisions	553	723
Valeur comptable des actifs cédés	1 000	
QP de résultat sur opérations faites en commun	-26	
Autres charges	199	282
TOTAL III	**234 272**	**233 980**
RESULTAT D'EXPLOITATION avant dot/rep. des amort./dépréciations des écarts d'acquisition	**35 586**	**29 370**
Dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition		
Reprises d'écarts d'acquisition négatifs		
RESULTAT D'EXPLOITATION après dot/rep. des amort./dépréciations des écarts d'acquisition	**35 586**	**29 370**

2.2 *Compte de résultat deuxième partie*

Rubriques	31/12/2025	31/12/2024
PRODUITS FINANCIERS		
Produits financiers de participations		
Autres intérêts et produits assimilés	1 968	3 096
Reprises sur provisions		
Différences positives de change		
Produits de cessions de titres consolidés		
Produits de cessions des autres actifs financiers		
TOTAL IV	**1 968**	**3 096**
CHARGES FINANCIERES		
Dotations financières aux amortissements et provisions	21	148
Intérêts et charges assimilées	2 157	2 359
Différences négatives de change	80	
VNC des titres consolidés		
VNC des autres actifs financiers	50	
Autres charges financières		
TOTAL V	**2 308**	**2 507**
RESULTAT FINANCIER (IV - V)	**-340**	**589**
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	**35 246**	**29 959**
PRODUITS EXCEPTIONNELS		
Reprises sur provisions exceptionnelles		
Autres produits exceptionnels		1 635
TOTAL VI		**1 635**
CHARGES EXCEPTIONNELLES		
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		
Autres charges exceptionnelles		898
TOTAL VII		**898**
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VI - VII)		**737**
Impôts exigibles	9 512	8 304
Impôts différés	-253	-275
TOTAL VIII	**9 259**	**8 029**
TOTAL DES PRODUITS (I + II + IV + VI)	**271 826**	**268 081**
TOTAL DES CHARGES (III + V + VII + VIII)	**245 839**	**245 414**
Résultat des sociétés intégrées	25 986	22 667
Résultat net lié aux entités mises en équivalence		
Résultat d'ensemble consolidé	**25 986**	**22 667**
Résultat groupe	**25 928**	**22 539**
Résultat hors-groupe	**58**	**129**
Résultat par action	141,47587	122,98383
Résultat dilué par action	141,47587	122,98383

3 TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

Rubriques	31/12/2025	31/12/2024
Résultat net consolidé	25 986	22 668
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		
Résultat lié aux entités mises en équivalence		
Elimination des produits et charges sans incidence sur la trésorerie		
Amortissements et provisions	19 861	18 013
Variation des impôts différés	-253	-275
Plus-values de cession	655	120
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	**46 249**	**40 526**
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-11 631	-16 942
Flux net de trésorerie généré par l'activité	**34 618**	**23 584**
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
Acquisition d'immobilisations	-57 228	-34 397
Cession d'immobilisations	395	716
Incidence des variations de périmètres		-613
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	**-56 833**	**-34 294**
Flux de trésorerie lié aux opérations de financement		
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-500	-3 001
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-43	-51
Augmentations ou diminutions de capital en numéraire		
Emissions d'emprunts	36 957	18 474
Remboursements d'emprunts	-17 096	-16 454
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	**19 318**	**-1 032**
Incidence des variations de cours des devises		
Variations de trésorerie	**-2 897**	**-11 742**
Trésorerie d'ouverture	38 484	50 226
Trésorerie de clôture	35 587	38 484

4 TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Rubriques	Groupe	Minoritaires	Total
CAPITAUX PROPRES GROUPE 31 déc-23	**215 561**	**310**	**215 871**
Dividendes	-3 000	-52	-3 052
Variation de capital	0	0	0
Résultat de l'exercice déc-24	22 539	129	22 668
Variation des Subventions Investissements (a)	-652	-19	-671
Variations de Périmètre, variations % Intérêt (b)	0	2 997	2 997
Autres Variations	0	1	1
CAPITAUX PROPRES GROUPE 31 déc-24	**234 448**	**3 366**	**237 814**
Dividendes	-500	-43	-543
Variation de capital	0	0	0
Résultat de l'exercice déc-25	25 928	58	25 986
Variation des Subventions Investissements (a)	-553	-18	-571
Variations de Périmètre, variations % Intérêt	0	0	0
Autres Variations	-1	-1	-2
CAPITAUX PROPRES GROUPE 31 déc-25	**259 323**	**3 362**	**262 685**

(a) En application du Nouveau Règlement ANC-2020, les subventions d'investissement sont « désormais » inscrites en capitaux propres et sont reprises en résultat sur la même durée et au même rythme que l'amortissement de l'actif subventionné si celui-ci est amortissable, ou sur 10 ans pour un actif non amortissable.

Les subventions inscrites en capitaux propres ont été comptabilisées pour leur valeur nette d'impôts, en contrepartie donc d'un impôt différé passif.

(b) : Sur l'exercice-24, rachat par la société mère VERDANNET des droits des minoritaires (50.61 %) sur la société SCEA LEMAN.

5 PRINCIPES GENERAUX APPLIQUES

Les comptes consolidés annuels du Groupe VERDANNET sont présentés en milliers d'euros (K€) et établis en conformité avec les principes comptables français définis par le règlement ANC 2020-01 homologué par l'arrêté du 29 Décembre 2020 ainsi qu'à l'ANC 2024-05 homologuée par l'arrêté du 20 Décembre 2024.

Les principes comptables en vigueur : prudence, coût historique, indépendance des exercices, continuité d'exploitation, permanence des méthodes et primauté de la réalité sur l'apparence sont mis en œuvre sur les états consolidés présentés ci-après.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 1er janvier 2025 au 31 décembre 2025.

6 CHANGEMENTS DE METHODE COMPTABLE

A noter, sur les comptes sociaux des entités Françaises, la première application à compter du 1er janvier 2025 du règlement ANC 2022-06 relatif à la modernisation des états financiers.

Ce règlement a pour effet notamment :

- L'introduction d'une nouvelle définition et présentation du résultat exceptionnel ;
- La suppression de la technique du transfert de charges ;
- La modernisation du plan de comptes et des modèles d'états financiers ;
- L'instauration d'une nouvelle présentation des informations en annexe.

Selon les règles françaises, un changement de règlementation comptable est qualifié de changement de méthode comptable et, il n'a pas à être justifié. L'application de ce changement de méthode est faite de manière prospective.

7 MODALITES DE CONSOLIDATION

7.1 Les méthodes de consolidation

L'intégration globale consiste à :

- intégrer dans les comptes de l'entreprise consolidante les éléments des comptes des entreprises consolidées, après retraitements éventuels ;
- répartir les capitaux propres et le résultat entre les intérêts de l'entreprise consolidante et les intérêts des autres actionnaires ou associés dits "intérêts minoritaires" ;
- éliminer les opérations en comptes entre l'entreprise intégrée globalement et les autres entreprises consolidées.

La mise en équivalence consiste à remplacer les titres détenus par une société consolidante par le poste « titres mis en équivalence » correspondant à la quote-part de la société consolidante dans les capitaux propres de la société à consolider.

Seule la méthode de consolidation de l'intégration globale est actuellement appliquée par le groupe.

7.2 Les faits marquants de l'exercice

Aucun fait marquant significatif de l'exercice n'est à souligner.

7.3 Evènements postérieurs à la clôture de l'exercice

Aucun évènement significatif postérieur à la clôture de l'exercice n'est à signaler.

7.4 Devises retenues et méthode de conversion

Les états financiers consolidés du groupe ainsi que les notes annexes aux états financiers sont présentés en milliers d'euros. Ils ont été préparés sur la base des comptes des sociétés françaises établis en euros et des comptes des sociétés étrangères établis dans leur devise locale et convertis en euros.

8 METHODES D'ÉVALUATION

8.1 Immobilisations incorporelles et corporelles

Le traitement des écarts d'acquisition

Lors de l'acquisition des titres d'entreprises consolidées, les actifs et passifs identifiables sont traduits à juste valeur. La partie non affectée entre le prix d'acquisition des titres d'une société consolidée et la quote-part des capitaux propres retraités à juste valeur est affectée en écarts d'acquisition positifs ou négatifs.
A compter du 1er janvier 2016 sont applicables les règlements n° 2015-061 et n° 2015-072 de l'Autorité des normes comptables qui modifient le référentiel comptable français applicable par les entreprises industrielles et commerciales pour l'établissement des comptes annuels et des comptes consolidés. Ainsi, les écarts d'acquisition ne sont plus amortis et font l'objet d'un test de dépréciation annuel et le cas échéant une provision est comptabilisée si des indices de perte de valeur sont constatés.

Pour rappel, les fonds de commerce, parts de marché et autres actifs incorporels associés constatés antérieurement sous la rubrique « Fonds commercial et Autres Immobilisations incorporelles » en consolidation, sont depuis le 1er octobre 2016 reclassés sous la rubrique « Ecart d'acquisition » dans les comptes consolidés.

Au 31 décembre 2025, aucune dépréciation n'a été constatée sur les écarts d'acquisitions inscrits à l'actif du bilan consolidé, la valeur recouvrable est supérieure à la valeur nette consolidée inscrite.

Les immobilisations incorporelles et corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production le cas échéant. Les amortissements sont calculés en sur la durée de vie prévue des immobilisations.

Tableau des durées d'amortissement

Rubriques	Immobilisations concernées	Durée d'amortissement	Méthode d'amortissement
Immobilisations incorporelles			
Frais de développement Concessions, brevets et marques	Frais de développement Concessions, brevets et marques, logiciels	Non applicable Entre 1 et 5 ans	Non applicable Linéaire
Immobilisations corporelles			
Constructions	Constructions, bâtiments Agencements constructions	Entre 20 et 50 ans Entre 10 et 15 ans	Linéaire Linéaire
Installations techniques	Installations techniques	Entre 5 et 10 ans	Linéaire
Autres immobilisations corporelles	Agencements Matériel de transport Matériel de bureau et info Mobilier	Entre 3 et 10 ans Entre 3 et 5 ans Entre 3 et 10 ans Entre 3 et 10 ans	Linéaire Linéaire Linéaire Linéaire

8.2 Les contrats de crédit-bail

Les biens pris en crédit-bail sont retraités comme s'ils avaient été achetés par emprunt. Les biens ont été immobilisés et amortis sur une durée normale d'utilisation, en contrepartie une dette financière a été enregistrée au passif du bilan.

Les biens corporels ainsi immobilisés ont été amortis suivant le mode linéaire en fonction de la durée d'utilisation des biens. Les biens dont la valeur financée est inférieure à 100 k€ et/ou le caractère de « location simple » est fondé ne seront pas retraités dans les comptes consolidés du groupe afin de ne retenir que les véritables engagements financiers du groupe.

8.3 Les engagements de retraite et prestations assimilées

Concernant l'inscription de ses engagements de retraite, le groupe comptabilise dans les comptes consolidés ses passifs sociaux parmi les provisions pour charges du groupe.

Au 31 décembre 2025, l'engagement actuariel brut envers les salariés des sociétés du groupe peut être évalué à 2 285 k€ *(charges sociales incluses)* contre 2 160 k€ l'exercice précédent.

Le calcul des engagements de retraite a été réalisé sur l'ensemble des sociétés du groupe selon les principaux critères suivants :

- Catégories socio professionnelles, âge et ancienneté du personnel
- Age départ à la retraite 65 ans
- Taux de charges entre 32 % et 45%
- Taux progression des salaires 1 %
- Taux d'actualisation 3,60 %

8.4 Les impôts différés

Les impôts différés sont constatés dès qu'une distorsion temporaire apparaît entre la valeur fiscale d'un actif ou d'un passif et sa valeur comptable, ainsi que sur les retraitements de consolidation. Les impôts différés sont calculés sans actualisation et selon les régimes, bases et taux propres à chaque entreprise.

Le groupe a retenu un taux d'impôt de 25% eu égard la nouvelle législation fiscale en vigueur.

Pour rappel les reversements d'impôt différés sont à des horizons long terme (Juste valeur immobilier, annulation des amortissements dérogatoires, engagements de retraite).

Les impôts différés constatés sur les déficits fiscaux sont comptabilisés à l'actif du bilan dès lors que leur récupération sur les exercices suivants est probable.

La ventilation au bilan consolidé des actifs et passifs d'impôts différés est la suivante :

Eléments	Différences temporaires	Reports fiscaux déficitaires	Retraitements consolidation	Neutralisation actif-passif	Total
Actif d'impôt différé	124		570	-318	**376**
Passif d'impôt différé			-4 125	318	**-3 807**

Dont impôt différé actif sur engagement de retraite	570
Dont impôt différé passif sur Juste.valeur Immobilier	*-2 294*
Dont impôt différé passif sur annul.amort dérogatoires	-695
Dont impôt différé passif sur Subventions d'investissements	-1 086
Dont impôt différé passif sur crédit-bail	*-48*
Dont impôt différé passif autres	*-2*

La distorsion entre l'impôt réel et l'impôt théorique est la suivante :

Eléments	Base	Impôt théorique (25 %)	Impôt comptabilisé
Résultat courant avant impôt	35 246		
Résultat exceptionnel			
Base taxable théorique	**35 246**		
Conributions additionelles IS, impacts taux	1 108		
Autres Différences permanentes	680		
Base taxable réelle	**37 034**	**9 259**	**9 259**

9 PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

a) Les entreprises consolidées

Pour définir le périmètre de consolidation, le principe d'un seuil de matérialité est appliqué comme le prévoit l'article L 233-19 II 2° du Code de Commerce, ainsi les sociétés à faible contribution sur les comptes consolidés et sans activité ont été « exclues » du périmètre de consolidation.

Dans le cadre du traitement des entités ad hoc en Normes Française, le groupe a rattaché au périmètre de consolidation 2 entités : GIE SATR, et PRODIA BRESSE l'entité la plus significative. A noter que les actifs et passifs sont intégrés à 100% via la méthode de l'intégration globale mais que les intérêts minoritaires eux ne sont pas rattachés au groupe car détenus par des tiers externes.

Les entreprises contrôlées à plus de 20 % par VERDANNET et ses filiales sont incluses dans le périmètre de consolidation qui au 31 décembre 2025 comprend les 30 sociétés ci-après.

Périmètre de Consolidation :

N°	Nom de la société	% d'intérêt Groupe	Méthode de consolidation
1	**SAS VERDANNET (Holding, location gérance)**	100,00%	Société mère
	Secteur d'Activité : Exploitation Agricole		
2	SCEA DU LEMAN	100,00%	Intégration globale
	Secteur d'Activité : ELEVAGE PORCS		
3	SAS AIRPORC	95,00%	Intégration globale
4	SCEA AIRPORC	95,00%	Intégration globale
5	SCEA LA PRINGAUDIERE	94,08%	Intégration globale
	Secteur d'Activité : 5éme QUARTIER PET FOOD		
6	SNC PROVALT SAVOIE	100,00%	Intégration globale
7	SNC PROVALT JURA	100,00%	Intégration globale
8	SNC PRODIA	100,00%	Intégration globale
	Secteur d'Activité : PET FOOD HUMIDE		
9	SAS PRODIA	95,00%	Intégration globale
10	SCI MARCALE	95,00%	Intégration globale
11	SARL PRODIA BRESSE	90,00%	Intégration globale (entité ad hoc)
12	SAS PRODIA OUEST	100,00%	Intégration globale
13	SAS SMT 62	95,00%	Intégration globale
14	SCI VALLEE DE L'ENFER	100,00%	Intégration globale
	Secteur d'Activité : VSM		
15	SAS VALMEAT	100,00%	Intégration globale
16	SARL BREIZH-MEAT	100,00%	Intégration globale
17	SAS SFV	100,00%	Intégration globale
18	SAS GBV	100,00%	Intégration globale
	Secteur d'Activité : TRANSPORT		
19	SARL ROUTINVERD	100,00%	Intégration globale
20	GIE SATR	0%	Intégration globale (entité ad hoc)
	Secteur d'Activité : IMMOBILIER (non industriel)		
21	SARL GR	100,00%	Intégration globale
22	SCI VILLA LES HORTENSIAS	98,89%	Intégration globale
23	SCI AV LEVRAY	96,00%	Intégration globale
24	SCI CLOS GRILLET	100,00%	Intégration globale
25	SCI LES MUSSES	99,00%	Intégration globale
26	SCI D'ARBIN	100,00%	Intégration globale
27	SSCV L'ABONDANCE	100,00%	Intégration globale
28	SSCV LES PERNETTES	100,00%	Intégration globale
29	SCIA LES CHOSEAUX	100,00%	Intégration globale
30	SCI GRL	100,00%	Intégration globale

b) Les variations de périmètre et de % d'intérêt sur l'exercice

Aucune variation de périmètre n'est à souligner sur l'exercice.
Aucune variation de % d'intérêt n'est également à souligner sur l'exercice.

A noter, au 19 nov-25 fusion absorption des sociétés ELEVAGE DU BREUIL, ST JUVAT, LA VALLEE par la société AIRPORC avec effets rétroactifs au 1er janv-25.

c) Les changements de méthode de consolidation

Aucun changement de méthode de consolidation n'est intervenu sur l'exercice.

10 POSTES DE L'ACTIF

10.1 Tableau des immobilisations

Rubriques	Début	Entrées	Sorties	Poste à poste	Variations périmètre % Intérêt	Autres	Fin
Marques							
Frais de développement							
Logiciels & droits associés	2 658	180	204	-2			2 632
Immobilisations incorporelles en crédit-bail							
Autres Immobilisations incorporelles							
Ecarts d'acquisition	45 002					4	45 006
Terrains	19 429	1 728	174				20 983
Constructions	130 824	7 905	2 239				136 490
Installations techniques	111 933	10 070	4 242				117 761
Immobilisations corporelles en crédit-bail	10 870						10 870
Autres immobilisations corporelles	49 678	9 805	3 972	1 688			57 199
Immobilisations en-cours	11 554	13 426		-1 688			23 292
Avances et acomptes	62	499		2			563
Titres de Participations	486	4				-4	486
Créances rattachées à des participations	15 969	13 228					29 197
Autres titres immobilisés	1 328	51	1				1 378
Prêts	259	-258					1
Autres immobilisations financières	106	760					866
Total Immobilisations (Brutes)	**400 158**	**57 398**	**10 832**				**446 724**

Dont nouveaux contrats de crédit-bail	
Variation fournisseurs d'immobilisations	-170
Flux net trésorerie sur investissements (N)	**57 228**

10.2 Tableau des amortissements

Rubriques	Début	Augment	Diminut	Poste à Poste	Variations de périmètre	Autres	Fin
Frais de développement							
Logiciels & droits associés	2 408	136	204				2 340
Immobilisations incorporelles en crédi-bail							
Autres immobilisations incorporelles							
Ecarts d'acquisition	13 988						13 988
Terrains	4 199	258	173				4 284
Constructions	64 422	6 593	2 042				68 973
Installations techniques	81 931	7 027	3 707				85 251
Immobilisations corporelles en crédi-bail	10 098	465					10 563
Autres immobilisations corporelles	32 529	5 997	3 706				34 820
Titres de participations	76						76
Créances rattachées à des participations	20		20				
Autres titres	4						4
Total Amortissements et Provisions	**209 675**	**20 476**	**9 852**				**220 299**

10.3 Titres de participation non consolidés et autres titres immobilisés

Ils sont inscrits au bilan à leur valeur d'acquisition majorée des frais accessoires éventuels. Ces titres correspondent à des sociétés exclues du périmètre de consolidation, soit par un contrôle du groupe inférieur à 20 %, soit en raison d'une taille de société « peu significative ».

Les dividendes reçus, le cas échéant, de ces sociétés non consolidées sont comptabilisés en produits financiers dans l'année de leur encaissement. Une provision pour dépréciation via des tests de valorisation pourra être comptabilisée en fonction de la valorisation %/financière de ces participations.

Liste des filiales non consolidées au 31 décembre 2025 :

SOCIETES	% contrôle	% d'intérêt	Valeur Titres	Provision	Capitaux propres	Dont résultat exercice	Motif d'exclusion
SCI GRESHAM	100,00%	100,00%	17	-	2	1	Non significatif
AUTRES ENTITES	100,00%	100,00%	26	-	nc	nc	Non significatif
SCI GIROLUC	50,00%	50,00%	47		53	-2	Non significatif
SCI IMMO PORT INVEST	20,00%	20,00%	2	-	nc	nc	Non significatif
SARL APROSUD	50,00%	50,00%	76	76	nc	nc	Non significatif
SNC ENINVERD	100,00%	100,00%	10		10	-2	Non significatif
SCI L.CHABLAIS	nc	nc	307	-	nc	nc	Non significatif
Total Titres de participation non consolidiés			**486**	**76**			

Les prêts et créances et les autres immobilisations financières sont évalués comme les autres actifs et passifs monétaires à leur valeur de remboursement.

10.4 Actifs circulants

a) Stocks et en-cours

Les stocks de matières premières sont calculés selon la méthode de « Premier entré – Premier sorti (FIFO). La valeur brute des marchandises et des approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais d'acquisition.

Les produits et en-cours sont évalués à leur coût de production direct. Les charges indirectes de fabrication ont été prises en compte sur la base des capacités normales de production de l'entreprise, à l'exclusion de tous coûts de sous activité et de stockage.

Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur probable de réalisation est inférieure aux montants portés à l'actif.

A noter que le stock de marchandises est principalement constitué par les Opérations de Promotion Immobilière en-cours (type VEFA) au 31.12.25, soit environ 75 M€.

b) Créances

Les créances sont initialement comptabilisées à leur juste valeur, déduction faite des provisions pour dépréciation. Une provision pour dépréciation de créance est constituée lorsqu'il existe des indices de perte de valeur « probants » n'allant pas dans le sens du recouvrement partiel ou total de ladite créance.

Pour rappel, le groupe « n'utilise pas » des solutions court terme pour financer son poste clients (type escompte, Dailly, Affacturage).

Rubriques	Moins d'un an	Plus d'un an et moins de 5 ans	Plus de 5 ans
Clients	**31 827**		
Créances fiscales et sociales	14 378		
Autres créances d'exploitation	2 656		
Total Autres créances	**17 034**		

11 POSTES DU PASSIF

11.1 Autres postes du passif

a) Impôts sur les bénéfices

La ventilation entre impôts différés et impôts exigibles est opérée dans le compte de résultat consolidé.

b) Subventions d'investissements

Les subventions d'investissement sont inscrites en capitaux propres et sont reprises en résultat sur la même durée et au même rythme que l'amortissement de l'actif subventionné si celui-ci est amortissable, ou sur 10 ans pour un actif non amortissable.

Les subventions inscrites en capitaux propres ont été comptabilisées pour leur valeur nette d'impôts, en contrepartie donc d'un impôt différé passif.

11.2 Tableau des provisions

Les estimations des provisions sont déterminées suivant la réglementation en vigueur et à partir du jugement de la direction du groupe, complétées par l'expérience de transactions similaires et, dans certains cas, par des rapports d'experts indépendants. Les risques et incertitudes qui affectent inévitablement de nombreux événements et circonstances sont pris en compte pour parvenir à la meilleure estimation des provisions.

a) Tableau des provisions pour dépréciation

Rubriques	Solde début	DAP	RAP	Variations de périmètre	Solde fin
Stocks matières premières	16	16			32
Stocks produits finis	297	267	297		267
Clients	1 207	41	54		1 194
Autres créances		20			20
Valeur mobilières	148	20			168
Total général	**1 668**	**364**	**351**		**1 681**

b) Tableau des provisions pour risques & charges

			Compte de résultat		
Rubriques	Solde début	Vart périmètre	DAP	RAP	Solde fin
Povisions engagements de retraite	2 160		210	85	2 285
Provisions pour risques et charges					
Autres provisions	23				23
Total général	**2 183**		**210**	**85**	**2 308**

11.3 Dettes fiscales et sociales

Le poste « Dettes fiscales » est composé par :

- Solde Impôt sociétés : 1.2 M€
- Solde TVA collectée ou à payer : 3.8 M€
- Autres Taxes : 0.6 M€

Le poste « Dettes sociales » est composé par :

- Dettes salariales (y compris congés payés) : 4.4 M€
- Dettes sur Organismes sociaux : 3.7 M€

11.4 Autres dettes

La rubrique « Autres dettes » au passif du bilan s'élevant à 0.4 M€ est composé principalement par des dettes d'exploitation courante.

11.5 Produits constatés d'avance

Le poste est composé principalement par des opérations d'exploitation.

11.6 Autres fonds propres

Non applicable.

11.7 Emprunts et dettes financières

Rubriques	Montant brut	A moins d'un an	A plus d'un an et à moins de 5 ans	A plus de 5 ans
Emprunts bancaires	99 141	20 926	62 721	15 494
Emprunts Crédit-bail				
Emprunts et dettes financières diverses	598	86	137	375
Total Dette financières consolidée	**99 739**	**21 012**	**62 858**	**15 869**

A noter également, que le groupe finance « une partie » de son cycle d'exploitation via des billets de trésorerie renouvelables et mobilisables suivant les besoins constatés sur le groupe, au 31 décembre-2025 le total mobilisé s'élève à 7 M€ et est comptabilisé sous la rubrique « Concours bancaires courants ».

Le montant des garanties bancaires (Hypothèques, nantissements, et cautions Verdannet) s'élève à environ 100 M€ pour le groupe au 31.12.25.

12 EFFECTIF MOYEN DU GROUPE

Exercices	Employés	Cadres	Total
31 décembre 2025	592	40	**632**
31 décembre 2024	570	39	**609**

L'ensemble des charges de personnel du groupe est classé par nature au compte de résultat consolidé sous la rubrique « Salaires & traitements » pour un montant global de 28 932 k€ (y compris participation des salariés et intéressement) et sous la rubrique « Charges sociales » pour un montant total de 10 072 k€.

L'Intérim lui, s'élève à 2 635 k€ pour le groupe et il est comptabilisé parmi les Autres achats et charges externes.

13 HONORAIRES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Le montant des honoraires des commissaires aux comptes comptabilisés en charges au titre du contrôle légal des comptes des sociétés consolidées s'élève à environ 135 k€.

14 RESULTAT PAR ACTION

Le résultat par action est calculé sur le résultat « Part du groupe ». Le nombre d'actions retenu pour le calcul est 183 268 actions.

Le résultat net par action au 31 décembre 2025 s'élève à + 141.48 €.
Le résultat net dilué par action au 31 décembre 2025 s'élève également + 141.48 €.

15 LE BILAN ET LE COMPTE DE RESULTAT

a) Chiffre d'affaires par activité

La ventilation du chiffre d'affaires du groupe par secteur d'activité est la suivante :

Secteurs	N	N
ELEVAGE DE PORCS	35 522	33 736
5° QUARTIER PET FOOD & (P.F) HUMIDE	185 698	178 667
VSM	43 320	42 332
AUTRES	3 054	4 074
Total Général	**267 594**	**258 809**

b) Détail des Autres achats et charges externes

Nature	N	N-1
Energie, fournitures, pieces	21 676	20 319
Sous - traitance	5 308	4 928
Locations	1 883	2 079
Entretien,maintenace	6 901	6 995
Assurances	1 202	1 186
Interim	2 635	1 843
Honoraires	2 226	2 473
Transports	20 554	20 403
Frais de déplacements	529	864
Autres	2 017	2 054
Total Général	**64 931**	**63 144**

c) Charges et produits financiers

Eléments	N	N-1
Intérêts sur financement (Moyen terme, long terme)	-1 892	-2 101
Intérêts sur financement (Court terme)	-265	-257
Variations de change	-80	
Autres	-71	-149
Autres produits financiers (placements)	1 968	3 096
Résultat financier	**-340**	**589**

d) Résultat exceptionnel

Non applicable au 31.12.25