Docusign Envelope ID: AA233D63-418E-43C9-96A1-1764370D717E

MARIDIS

Société par Actions Simplifiée au capital de 243.304 euros
Siège social : Chemin de Saint Pierre
13700 MARIGNANE
R.C.S. AIX EN PROVENCE 339 491 078

RAPPORT DU PRESIDENT SUR LES COMPTES CONSOLIDES DE L'EXERCICE CLOS LE 31 MAI 2025 A L'ASSEMBLEE GENERALE MIXTE DU 17 OCTOBRE 2025

Chers actionnaires,

Conformément à la loi et aux statuts, nous vous avons réunis en exécution des prescriptions légales notamment pour vous rendre compte de la situation et de l'activité de la Société et du Groupe durant l'exercice clos le 31 mai 2025. Vous avez précédemment entendu la lecture du rapport de gestion du Président.

Nous vous donnerons toutes précisions et tous renseignements complémentaires concernant les pièces et documents prévus par la réglementation en vigueur et qui ont été tenus à votre disposition dans les délais légaux.

Il vous sera ensuite donné lecture des rapports des Co-Commissaires aux comptes.

I – PRESENTATION DE L'ACTIVITE ET DE SES RESULTATS

1. Groupe

Nous vous rappelons que le Groupe MARIDIS, composé de la société consolidante la société MARIDIS et de la société qu'elle contrôle, à savoir la SARL RENE PASCO, est tenu d'établir et de publier des comptes consolidés en application de l'article L. 233-16 du Code de commerce, en raison du dépassement de deux des trois seuils définis à l'article D 230-2 du Code de commerce.

La société RENE PASCO est intégrée selon la méthode d'intégration globale.

2. Evènements importants survenus au cours de l'exercice

Néant.

3. Evènements postérieurs à la clôture de l'exercice

Néant.

Docusign Envelope ID: AA233D63-418E-43C9-96A1-1764370D717E

4. Activité et résultats au cours de l'exercice écoulé

Le chiffre d'affaires réalisé par le Groupe au cours de l'exercice clos le 31 mai 2025 s'est élevé à 124.849.942 euros, contre 129.247.159 euros l'exercice précédent.

Les autres produits d'exploitation de l'ensemble consolidé se sont élevés à un montant de 1.539.044 euros, contre 1.054.351 euros l'exercice précédent.

Ainsi, le total des produits d'exploitation du Groupe s'est élevé à la somme de 126.388.986 euros, contre 130.301.510 euros l'exercice précédent.

Parallèlement, les charges d'exploitation de l'ensemble consolidé se sont élevées à la somme de 120.054.987 euros contre 124.745.742 euros l'exercice précédent.

Elles sont composées des postes suivants :

-Le poste « *Achats et variation de stock* », pour un montant de 104.288.122 euros contre 109.368.533 euros l'exercice précédent.

-Le poste « *Impôts, taxes et versements assimilés* », pour un montant de 1.197.101 euros contre 1.185.598 euros l'exercice précédent.

-Le poste « *Charges de personnel* », pour un montant de 12.106.836 euros contre 11.487.503 euros l'exercice précédent, étant précisé que l'effectif moyen du Groupe ressortait à 284 personnes pour l'exercice clos le 31 mai 2025, contre 280 personnes l'exercice précédent.

-Le poste « *Dotations aux amortissements et provisions* », pour un montant de 2.397.685 euros contre 2.653.747 euros l'exercice précédent.

-Le poste « *Autres charges d'exploitation* », pour un montant de 65.243 euros contre 50.361 euros l'exercice précédent.

En conséquence, le résultat d'exploitation du Groupe ressort à la somme de 6.333.999 euros, contre 5.555.768 euros l'exercice précédent.

Compte tenu de produits financiers pour 100.760 euros, et de charges financières s'élevant à la somme de 240.483 euros, le résultat financier consolidé est négatif de 139.723 euros, contre un résultat financier consolidé négatif de 151.053 euros l'exercice précédent.

Après prise en compte d'un résultat exceptionnel consolidé négatif de 199.503 euros, et d'impôts sur les bénéfices de 1.560.571 euros, le résultat de l'ensemble consolidé au 31 mai 2025 s'est traduit par un bénéfice de 4.434.202 euros, contre un bénéfice de 4.276.065 euros l'exercice précédent, étant précisé que :

- Le résultat net part du Groupe s'est élevé à 4.434.068 euros,

- Le résultat net quote-part des minoritaires s'est élevé à 134 euros.

5. Evolution récente et perspectives d'avenir

Le Groupe entend poursuivre son développement commercial dans le domaine de la grande distribution sous enseigne E. LECLERC.

Docusign Envelope ID: AA233D63-418E-43C9-96A1-1764370D717E

II. INFORMATIONS LEGALES

Comme les dispositions légales nous en font obligation, nous vous donnons ci-après un certain nombre d'informations :

1. Présentation des comptes consolidés

Les comptes consolidés au 31 mai 2025 du Groupe MARIDIS sont établis conformément aux normes comptables françaises.

2. Activité en matière de recherche et développement

Compte tenu de la nature des activités des sociétés membres du Groupe, aucune activité spécifique en matière de recherche et de développement ne peut être signalée en tant que tel au cours de l'exercice écoulé.

3. Prêts consentis par les sociétés du Groupe à des entreprises avec lesquelles elles entretiennent des liens économiques

Conformément aux dispositions des articles L.511-6.3 bis et R511-2-1-3 du Code monétaire et financier, les sociétés du Groupe MARIDIS n'ont pas consenti de prêts à des sociétés avec lesquelles elles entretiennent des liens économiques.

4. Activité des sociétés consolidées au cours de l'exercice

- La **SAS MARIDIS**, société mère consolidante.
  Elle a réalisé au cours de l'exercice clos le 31 mai 2025 :
  - Chiffre d'affaires HT : 124.849.943 euros
  - Résultat : bénéfice de 3.046.098 euros

- La **SARL RENE PASCO**, détenue à 99,99% par la société MARIDIS.
  Elle a réalisé au cours de l'exercice clos le 31 mai 2025 :
  - Chiffre d'affaires HT : 3.256.886 euros
  - Résultat : bénéfice de 1.777.534 euros

5. Analyse objective et exhaustive de l'évolution des affaires, des résultats et de la situation financière du groupe

Au 31 mai 2025, les dettes financières nettes consolidées ressortent à 7.246.707 euros contre 6.581.189 euros à la clôture de l'exercice précédent.

6. Principaux risques et incertitudes

Nous portons à votre connaissance les principaux risques et incertitudes liés aux activités du Groupe, révélés au cours du dernier exercice écoulé.

La bonne tenue de l'activité du Groupe est étroitement liée à la compétitivité de la société MARIDIS sur sa zone de chalandise. Compte tenu du marché de la grande distribution dans lequel évolue MARIDIS, et notamment de la concurrence, nous devons poursuivre nos

Docusign Envelope ID: AA233D63-418E-43C9-96A1-1764370D717E

efforts pour maintenir et améliorer le pouvoir d'attraction de la clientèle sur le centre commercial, notamment en matière de politique de prix.

7. Indications sur l'utilisation d'instruments financiers

Le Groupe n'utilise aucun instrument financier.

III - PRESENTATION DES RESOLUTIONS

Après lecture du présent rapport et du rapport des Co-Commissaires aux comptes, nous allons soumettre à votre approbation les comptes consolidés de l'exercice tels qu'ils vous ont été présentés.

Le Président
M. Hervé PASCO

Signé par :
Hervé Pasco
E86109CE59A0426...

Docusign Envelope ID: AA233D63-418E-43C9-96A1-1764370D717E

MARIDIS

Société par Actions Simplifiée au capital de 243.304 euros
Siège social : Chemin de Saint Pierre
13700 MARIGNANE
R.C.S. AIX EN PROVENCE 339 491 078

ASSEMBLEE GENERALE MIXTE
DU 17 OCTOBRE 2025

EXERCICE CLOS LE 31 MAI 2025

- AFFECTATION DU RESULTAT -

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale décide d'affecter le résultat de l'exercice écoulé, s'élevant à 3.046.097,95 euros, de la façon suivante :

Bénéfice : ..... 3.046.097,95 euros

Affectation :

- A titre de distribution aux associés, soit la somme de ..... 3.000.000,00 euros
Soit un dividende de 98,64 € (valeur arrondie) par action

- Le solde, au poste « Autres réserves », soit la somme de ..... 46.097,95 euros
Lequel poste est ainsi porté d'une somme de 17.233.376,13 €
à une somme de 17.279.474,08 €.

Total affecté : ..... 3.046.097,95 euros

Compte tenu de cette affectation, les capitaux propres de la Société sont positifs de 22.820.065,23 euros, pour un capital social de 243.304,00 euros.

Le dividende est mis en paiement à compter de ce jour.

L'Assemblée Générale prend acte que les associés ont été informés que :

- depuis le 1er janvier 2018, les revenus distribués sont soumis à un prélèvement forfaitaire unique (PFU ou "flat tax") de 30%, soit 12,8% au titre de l'impôt sur le revenu et 17,2% de prélèvements sociaux,

- le prélèvement forfaitaire obligatoire non libératoire de l'impôt sur le revenu est maintenu mais son taux est aligné sur celui du PFU (12,8 % - CGI, art. 117 quater),

- peuvent demander à être dispensées du prélèvement forfaitaire non libératoire de 12,8% au titre de l'impôt sur le revenu les personnes physiques appartenant à un foyer fiscal dont le revenu fiscal de référence de l'avant-dernière année est inférieur à 50.000 euros (contribuables célibataires, divorcés ou veufs) ou 75.000 euros (contribuables soumis à une imposition commune) ; la demande de dispense doit être formulée, sous la responsabilité de l'associé, au plus tard le 30 novembre de l'année précédant le paiement du dividende,

- l'option pour une imposition du dividende au barème progressif reste possible et doit être indiquée sur la déclaration de revenus ; dans ce cas, le prélèvement forfaitaire non

Docusign Envelope ID: AA233D63-418E-43C9-96A1-1764370D717E

libératoire de 12,8% sera déduit de l'impôt dû. L'abattement de 40% sera maintenu mais les prélèvements sociaux seront assis sur le montant avant abattement.

Il est précisé que :
- le montant des revenus distribués au titre de l'exercice clos le 31 mai 2025 éligibles à l'abattement de 40 % prévu à l'article 158, 3-2° du Code général des impôts s'élève à 1.919.179,30 euros,
- le montant des revenus distribués au titre de l'exercice clos le 31 mai 2025 non éligibles à l'abattement de 40 % s'élève à 1.080.820,70 euros.

Il a en outre été rappelé aux associés que, conformément aux dispositions de l'article L. 136-7 du Code de la sécurité sociale, les prélèvements sociaux sur les dividendes versés aux personnes physiques fiscalement domiciliées en France sont soumis aux mêmes règles que le prélèvement mentionné à l'article 117 quater du Code général des impôts, c'est-à-dire prélevés à la source par l'établissement payeur, lorsque ce dernier est établi en France, et versés au Trésor dans les quinze premiers jours du mois suivant celui du paiement des dividendes.

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code général des impôts, l'Assemblée Générale prend acte des distributions intervenues au cours des trois derniers exercices :

Exercices	Dividende distribué	Dividende par action	Revenus distribués éligibles à l'abattement	Revenus distribués non éligibles à l'abattement
31/05/2024	3.000.000 €	98,64 €	1.919.179,30 €	1.080.820,70 €
31/05/2023	500.000 €	16,44 €	319.863,22 €	180.136,78 €
31/05/2022	-	-	-	-

- ADOPTION -

Cette affectation a été adoptée par l'Assemblée Générale Mixte en date du 17 octobre 2025.

Certifié conforme
Le Président

Signé par :
Hervé Pasco
E86109CE59A0426...

Docusign Envelope ID: AA233D63-418E-43C9-96A1-1764370D717E

MARIDIS

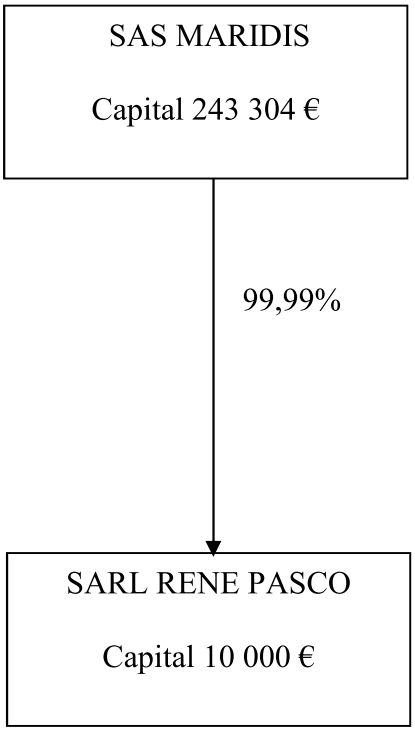
Société par Actions Simplifiée au capital de 243.304 euros
Siège social : Chemin de Saint Pierre
13700 MARIGNANE
R.C.S. AIX EN PROVENCE 339 491 078

COMPTES CONSOLIDES
DE L'EXERCICE CLOS
LE 31 MAI 2025

Certifiés conformes
Le Président

Signé par :
Hervé Pasco
E86109CE59A0426...

Organigramme



Comptes consolidés - Bilan actif

	Notes	31/05/2025	31/05/2024
ACTIF IMMOBILISE			
Immobilisations incorporelles		954 126	950 793
Amortissements et provisions		951 515	950 793
Net	1	**2 611**	**0**
Immobilisations corporelles		46 262 543	45 743 490
Amortissements et provisions		26 597 936	24 386 773
Net	2	**19 664 607**	**21 356 717**
Immobilisations financières		3 676 350	3 147 261
Provisions		78 572	47 046
Net	3	**3 597 778**	**3 100 215**
Titres mis en équivalence		0	0
Total de l'Actif Immobilisé		**23 264 996**	**24 456 932**
ACTIF CIRCULANT			
Stocks et en-cours	4	5 431 743	5 996 337
Créances clients et avances versées	5	1 126 531	339 090
Autres créances et comptes de régul.	5 6 7	5 881 320	4 185 981
Valeurs mobilières de placement	8	8 759 446	6 600 000
Disponibilités	8	11 753 268	9 747 938
Total de l'Actif Circulant		**32 952 308**	**26 869 346**
TOTAL DE L'ACTIF		**56 217 304**	**51 326 278**

Comptes consolidés - Bilan passif

	Notes	31/05/2025	31/05/2024
CAPITAUX PROPRES			
Capital		243 304	243 304
Primes		4 809 656	4 809 656
Réserves		21 780 895	20 504 968
Ecarts de conversion			
Résultat net		4 434 068	4 275 927
Provisions réglementées			
Subventions d'investissement			
Total des Capitaux Propres Part du Groupe		**31 267 923**	**29 833 855**
Intérêts minoritaires		1 801	1 667
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE	**9 & 10**	**31 269 724**	**29 835 522**
Autres Fonds Propres			
Provisions	11	959 186	1 002 889
Dont Ecart d'acquisition négatif			
Dont Provisions pour risques ME			
DETTES			
Emprunts obligataires			
Autres emprunts et dettes financières	12	7 246 706	6 581 189
Dettes fournisseurs et avances reçues	13	9 300 798	7 396 345
Autres dettes et comptes de régularisation	13	7 440 890	6 510 333
TOTAL DU PASSIF		**56 217 304**	**51 326 278**

Comptes consolidés - Compte de résultat

	Notes	31/05/2025	31/05/2024
Produits d'exploitation		***126 388 986***	***130 301 510***
Chiffre d'affaires	14	124 849 942	129 247 159
Autres produits d'exploitation		1 539 044	1 054 351
Charges d'exploitation	**15**	***-120 054 987***	***-124 745 742***
Achats et variation de stock		-104 288 122	-109 368 533
Impôts, taxes et versements assimilés		-1 197 101	-1 185 598
Charges de personnel		-12 106 836	-11 487 503
Dotations aux amortissements et provisions		-2 397 685	-2 653 747
Autres charges d'exploitation		-65 243	-50 361
RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT AMORT ECART D'ACQUISITION		**6 333 999**	**5 555 768**
Dotations aux amort. des écarts d'acquisition			
RESULTAT D'EXPLOITATION APRES AMORT ECART D'ACQUISITION		**6 333 999**	**5 555 768**
Produits sur opérations en commun		0	0
Charges sur opérations en commun		0	0
Produits financiers		100 760	103 832
Charges financières		-240 483	-254 885
RESULTAT FINANCIER	**16**	**-139 723**	**-151 053**
RESULTAT EXCEPTIONNEL	**17**	**-199 503**	**241 844**
Impôts sur les bénéfices	18 & 19	-1 560 571	-1 370 494
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES		**4 434 202**	**4 276 065**
Quote-part dans les résultats des sociétés ME			
RESULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		**4 434 202**	**4 276 065**
Intérêts minoritaires		134	138
RESULTAT NET		**4 434 068**	**4 275 927**

Comptes consolidés - Tableau des flux

BDF	31/05/2025	31/05/2024
OPERATIONS D'EXPLOITATION		
RESULTAT NET	***4 434 202***	***4 276 065***
Quote part dans resultat sociétés en équivalence		
Dividendes reçus des sociétés en équivalence		
Elim. des éléments sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'exploitation		
Dérive de résultat		
Dotations aux Amortissements et provisions	2 679 211	2 719 955
Reprises des Amortissements et provisions	-476 078	-293 861
Plus et moins values de cession	0	65
Impôts différés	-240 871	-228 944
Subventions virées au résultat		
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	**6 396 464**	**6 473 280**
Var° de stock	564 594	-347 180
Var° des Créances	-2 482 779	-176 002
Var° des Dettes	3 075 881	199 568
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	**1 157 696**	**-323 614**
Flux net de trésorerie généré par l'activité	**7 554 160**	**6 149 666**
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Décaisst / acquisition immos incorporelles	-3 333	
Décaisst / acquisition immos corporelles	-522 478	-215 497
Encaisst / cession d'immos corp et incorp		11 226
Subventions d'investissement encaissés		
Décaisst / acquisition immos financières	-529 806	-105 906
Encaisst / cession immos financières	717	2 442
Tréso.nette /acquisitions & cessions de filiales		
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	**-1 054 900**	**-307 735**
OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Variation dettes financières diverses	-2 013	-5 957
Dividendes versés aux actionnaires	-3 000 000	-500 000
C/C associés	2 435 052	141 017
Augmentation de capital	0	0
Encaissements provenant d'emprunts	0	0
Remboursement d'emprunts	-1 772 046	-2 127 722
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	**-2 339 007**	**-2 492 662**
VARIATION DE TRESORERIE	**4 160 253**	**3 349 269**
Incidences des variations de taux de change		
TRESORERIE A L'OUVERTURE	**16 316 970**	**12 967 701**
reclassement tresorerie en immobilisations financières		
TRESORERIE A LA CLOTURE	**20 477 223**	**16 316 970**

➢ *FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE*

* Contrôle Urssaf 2018-2020 : notification portée en contentieux

Redressement sur le forfait social sur intéressement (dépassement du seuil permettant l'exonération de 250 ETP) et sur diverses cotisations (principalement la réduction Fillon) pour un total de 178 K€. Le redressement a été provisionné en comptabilité sur l'exercice clos au 31 mai 2022.

* Contrôle CNIL 2025 : Avis de redressement pas encore reçu
Provision pour risque de 250 K€ a été comptabilisée sur l'exercice afin de couvrir le risque.

* Ouverture de l'agence de voyage en octobre 2024 : L'activité a généré un chiffre d'affaires supplémentaires à hauteur de 411 K€.

* Placements SCPI : +406 K€ investis sur l'exercice. Une dépréciation complémentaire a été comptabilisée pour 32 K€ au 31 mai 2025.

➢ *CHANGEMENT DE METHODE*

Néant

➢ *PERIMETRE DE CONSOLIDATION*

Les états financiers consolidés regroupent les comptes de toutes les filiales dont le Groupe détient directement ou indirectement plus de 50 % du capital.

Entreprises consolidées au 31/05/2025

Sociétés	Siège social	Pays
SAS MARIDIS	Chemin Saint Pierre 13700 MARIGNANE	France
SARL RENE PASCO	54 chemin du Rivage 13620 CARRY LE ROUET	France

➢ *DETENTIONS ET METHODES DE CONSOLIDATION RETENUES AU 31 MAI 2025*

Société	Détention Groupe	Date de clôture	Méthode de consolidation
SAS MARIDIS	Société mère	31/05/2025	-
SARL RENE PASCO	99,99%	31/05/2025	Intégration Globale

➢ *PRINCIPES COMPTABLES, METHODE DE CONSOLIDATION*

- Principes comptables

Les comptes consolidés du groupe MARIDIS sont établis suivant la règlementation applicable en France, règlement N° 2020-01 du 09 octobre 2020 relatif aux comptes consolidés, homologué par l'arrêté du 29 décembre 2020 publié au Journal Officiel du 31 décembre 2020.

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

- ✓ continuité d'exploitation,
- ✓ permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.
- ✓ Indépendance des exercices.

- Détermination de l'écart de première consolidation

Titres René PASCO

Exprimé en K€	
	Total
Situation nette sociale cumulée au 31/05/2018	2 638
réévaluation terrain	3 045
réévaluation constructions	8 722
Impot différé	-2 942
Dépréciation intragroupe	
Anuul fonds de commerce	
Situation nette réévaluée	**11 463**
Quote part de situation nette groupe	**11 462**
Valeur des titres	**12 357**
Ecart d'acquisition	***895***

L'écart d'évaluation affecté aux constructions pour 8 722 K€ est amorti sur la durée restante des constructions soit 15 ans et ce à compter du 01 juin 2018.

Les 895 K€ ont été affectés en écart d'acquisition. Compte tenu de l'absence d'identification de cette survaleur à un actif déterminé, cet écart d'acquisition est amorti sur 5 ans et ce à compter du 01 juin 2018.

- Immobilisations incorporelles et corporelles

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

Les immobilisations décomposables sont pour les montants principaux ventilés par composant avec une durée d'amortissement propre.

Concernant les immobilisations non décomposables, le groupe a opté pour le maintien des durées d'usage pour l'amortissement des biens non décomposés.

Les durées d'amortissement utilisées sont les suivantes :

- Concessions, brevets et licences : 2 à 5 ans.
- Constructions : 10 à 20 ans.
- Agencements des constructions : 10 à 20 ans.
- Installations et agencements divers : 5 à 20 ans.
- Outillage et matériel : 3 à 12 ans.
- Matériel informatique : 3 à 7 ans.
- Matériel de bureau : 3 à 7 ans.
- Matériel de transport : 5 ans.
- Mobilier : 5 à 7 ans.

- Immobilisations financières

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

- Stocks

Les coûts d'acquisition des stocks comprennent le prix d'achat, les droits de douanes et autres taxes à l'exclusion des taxes ultérieurement récupérables par l'entité auprès des administrations fiscales, ainsi que les frais de transport, de manutention et autres coûts directement attribuables au coût de revient des matières premières, des marchandises, des encours de production et des produits finis. Les rabais commerciaux, remises, escomptes de règlement et autres éléments similaires sont déduits pour déterminer les coûts d'acquisition.

Les stocks sont évalués suivant la méthode du premier entré, premier sorti. Pour des raisons pratiques et sauf écart significatif, le dernier pris d'achat connu a été retenu.

Une dépréciation des stocks égale à la différence entre la valeur brute déterminées suivant les modalités indiquées ci-dessus et le cours du jour ou la valeur de réalisation déduction faite des frais proportionnels de vente, est prise en compte lorsque cette valeur brute est supérieure à l'autre terme énoncé.

- Créances et produits

Seules les créances certaines et les produits acquis ont été rattachés à l'exercice comptable ; Les créances ont été évaluées à la valeur nominale. Le cas échéant, elles ont fait l'objet d'une dépréciation par voie de provisions pour tenir compte du risque de non-recouvrement.

- Dettes et charges

Les dettes certaines qui existent à la clôture de l'exercice figurent en compte de tiers ou en charges à payer au passif du bilan. A la clôture de l'exercice, les dettes que des évènements en cours ou survenus rendent probables et dont l'objet est nettement précisé sont inscrites au passif du bilan en provisions pour risques et charges.

- Disponibilités

Les disponibilités sont inscrites pour leur valeur nominale et les valeurs mobilières de placement enregistrées en conformément aux règles édictées par le P.C.G.

- Provision pour risques et charges

Le groupe comptabilise une provision dès lors qu'il existe une obligation légale ou implicite envers un tiers qui se traduira par une sortie ressources et pouvant être estimé de façon fiable.

- Impôts différés

Des impôts différés sont enregistrés selon la méthode du report variable dès lors que la valeur comptable d'un actif ou d'un passif est différente de sa valeur fiscale. Les impôts différés sont calculés en fonction du taux d'impôt résultant des textes en vigueur à la clôture de l'exercice et qui sera applicable lors du dénouement des opérations concernées soit un taux d'impôt de 25% pour la clôture 2025. Les impôts différés relatifs aux déficits fiscaux reportables ne sont comptabilisés que si leur récupération est jugée probable.

Le détail des impôts différés, par société, est le suivant :

en K€	Réserves	Résultat	Clôture
MARIDIS	0	0	0
RENE PASCO	0	0	0
Impôt différé actif	**0**	**0**	**0**
MARIDIS	-115	-95	-210
RENE PASCO	2 070	-145	1 925
Impôt différé passif	**1 955**	**-240**	**1 714**

- Engagements de retraite

L'indemnité de départ à la retraite est déterminée en appliquant une méthode tenant compte des salaires projetée de fin de carrière, du taux de rotation du personnel, de l'espérance de vie et d'hypothèses d'actualisation des versements prévisibles.

Les hypothèses actuelles retenues sont les suivantes :
- Taux d'actualisation : 3.60 %
- Taux de croissance : 2.5 %
- Age de départ à la retraite : 65 ans
- Taux de rotation du personnel :
    - 10 % dégressif jusqu'à 50 ans pour les employés
    - 10 % dégressif jusqu'à 50 ans pour les ouvriers
    - 8 % dégressif jusqu'à 50 ans pour les agents de maitrise
    - 5 % dégressif jusqu'à 50 ans pour les cadres
- Table de taux de mortalité : table INSEE TD 88-90
- Méthode utilisée : ANC 2021

Le montant de l'indemnité de départ à la retraite est estimé à 415 K€. Un contrat d'externalisation a été conclu sur l'exercice et un versement de 4 K€ a été fait sur l'exercice. Le montant net de 411 K€ a été provisionnée dans les comptes consolidés.

- Retraitements effectués sur les comptes individuels

Conformément aux règles applicables aux comptes consolidés, les opérations réciproques ont été neutralisées :
- produits et charges inter-sociétés,
- créances et dettes inter-sociétés
- dividendes internes.

➢ *ENGAGEMENTS FINANCIERS*

- Engagements donnés

Société	Engagements donnés	Montant
Maridis	Aval, cautions et garanties (cf état joint)	6 470 891
Maridis	Autres engagements (cf état joint)	697 950
	Total	**7 168 841**

SAS MARIDIS

Date de clôture: 31/05/2025

Engagements Hors Bilan donnés

Cautionnements

N° de Compte	Emprunt	Etablissement	Type de garantie	Magasin parrainé	Capital restant du	% engagement	Engagement donné
1129807	3 733 000 €	Crédit agricole	Caution emprunt	SARL RENE PASCO	653 275 €	100,00%	653 275 €
	500 000 €	CIC	Caution emprunt		41 667 €	100,00%	41 667 €
3669654/01		BPI	Caution emprunt	ROMANDIS	954 791 €	8,78%	83 783 €
		Société générale	Caution emprunt		934 782 €	8,78%	82 027 €
		Société générale	Caution emprunt		54 368 €	8,78%	4 771 €
339491078	2 200 000 €	BNP paribas	Caution emprunt			montant fixe	200 000 €
339491078	350 000 €	BNP paribas	Caution emprunt			montant fixe	31 800 €
7038582	1 500 000 €	EDEL	Caution emprunt		654 393 €	8,78%	57 423 €
20004020832	585 100 €	Crédit mutuel	Caution emprunt		418 361 €	8,75%	36 607 €
20004020907	1 581 900 €	Crédit mutuel	Caution emprunt		1 126 495 €	8,75%	98 568 €
20004020751	334 000 €	Crédit mutuel	Caution emprunt		126 298 €	8,75%	11 051 €
058911C	5 233 000 €	Crédit coopératif	Caution emprunt		1 173 757 €	8,78%	102 997 €
7031324	5 000 000 €	EDEL	Caution emprunt	TINAM	3 175 803 €	2,78%	88 208 €
20026702	8 000 000 €	Crédit mutuel	Caution emprunt			montant fixe	133 320 €
2441917	8 000 000 €	Crédit agricole	Caution emprunt		2 687 809 €	2,78%	74 654 €
2441935	5 000 000 €	Crédit agricole	Caution emprunt		495 243 €	2,78%	13 755 €
009899C	4 875 000 €	Crédit coopératif	Caution emprunt	NEMODIS	1 118 157 €	9,00%	100 634 €
530932	2 500 000 €	Banque populaire	Caution emprunt	SAMECO		montant fixe	375 000 €
314040E	2 500 000 €	Caisse d'épargne	Caution emprunt			montant fixe	375 000 €
	2 000 000 €	Crédit mutuel	Caution emprunt	SAULDIS	666 667 €	8,78%	58 500 €
2148331	25 835 810 €	Crédit agricole	Caution emprunt	JADE		montant fixe	1 473 450 €
2887220026	2 083 039 €	LCL	Caution emprunt	U COTTONE	1 049 341 €	13,00%	136 414 €
2887060229	1 210 000 €	LCL	Caution emprunt		1 067 835 €	13,00%	138 819 €
308892	1 210 000 €	Crédit agricole	Caution emprunt		1 058 280 €	13,00%	137 576 €
2887070205	1 700 000 €	LCL	Caution emprunt	MAGAM	1 500 263 €	13,00%	195 034 €
	1 700 000 €	BPI	Caution emprunt		1 474 280 €	13,00%	191 656 €
312969	1 700 000 €	Crédit agricole	Caution emprunt		1 486 839 €	13,00%	193 289 €
2000446901	1 500 000 €	Crédit mutuel	Caution emprunt	HFB	1 452 730 €	9,50%	138 009 €
C445420	1 500 000 €	Caisse d'épargne	Caution emprunt		1 476 303 €	9,50%	140 249 €
20050101	1 500 000 €	Crédit agricole	Caution emprunt		1 476 275 €	9,50%	140 246 €
	4 833 333 €	EDEL	Caution emprunt	VENCENI	2 109 641 €	15,00%	316 446 €
	4 834 000 €	BECM	Caution emprunt		2 170 185 €	15,00%	325 528 €
	4 833 000 €	BPI	Caution emprunt		2 140 890 €	15,00%	321 134 €
			Total cautionnements				**6 470 891 €**

Nantissements

	7 197 000 €	CIC	Nantissement du fonds de commerce Maridis		697 950 €	100,00%	697 950 €
			Total nantissement				**697 950 €**
			Total des engagements donnés				**7 168 841 €**

➢ *EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE*

Néant

Note 1 - Immobilisations incorporelles

	Valeurs Brutes	Amortissements	Valeurs Nettes
Ecart d'acquisition	894 790	894 790	0
Frais de recherche			0
Concessions, brevets, licences	59 336	56 725	2 611
Droit au bail			0
Fonds de commerce			0
Autres immobilisations incorporelles	0	0	0
Avances et acomptes s/ immo incorp.			
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	**954 126**	**951 515**	**2 611**

	Valeurs Brutes	Amortissements	Valeurs Nettes
31-mai-24	950 793	950 793	0
Augmentations	3 333	722	
Diminutions			
Reclassement suite changement de règlement comptable			
31-mai-25	**954 126**	**951 515**	**2 611**

Note 2 - Immobilisations corporelles

	Valeurs Brutes	Amortissements	Valeurs Nettes
Terrains	6 729 432	0	6 729 432
Constructions	23 483 757	13 742 107	9 741 650
Installations tech, mat et outillages ind.	2 046 071	1 895 720	150 351
Autres immobilisations corporelles	13 927 535	10 960 109	2 967 426
Immobilisations corporelles en cours	75 748		75 748
Avances et acomptes s/ immo corp.			0
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**46 262 543**	**26 597 936**	**19 664 607**

	Valeurs Brutes	Amortissements	Valeurs Nettes
31-mai-24	45 743 490	24 386 773	21 356 717
Augmentations	522 478	2 214 588	
Diminutions	-3 425	-3 425	
Variations de périmètre et écarts de change			
31-mai-25	**46 262 543**	**26 597 936**	**19 664 607**

Note 3 - Immobilisations financières

	Valeurs Brutes	Provisions	Valeurs Nettes
Autres participations	1 491 491		1 491 491
Créances ratt. à des participations conso.	0		0
Créances ratt. à des participations non conso.	439 628	0	439 628
Autres titres immobilisés	1 690 023	78 572	1 611 451
Prêts	4 524		4 524
Autres immobilisations financières	50 684		50 684
TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIERES	**3 676 350**	**78 572**	**3 597 778**

	Valeurs Brutes	Provisions	Valeurs Nettes
31-mai-24	3 147 261	47 046	3 100 215
Augmentations	529 806	31 526	
Diminutions	-717		
Variations de périmètre et écarts de change			
31-mai-25	**3 676 350**	**78 572**	**3 597 778**

Note 4 - Stocks

	Valeurs Brutes	Dépréciation	Valeurs Nettes
Matières premières	37 755		37 755
En cours biens			0
Produits finis			0
Marchandises	5 393 988		5 393 988
TOTAL STOCKS ET EN-COURS	**5 431 743**	**0**	**5 431 743**

Note 5 - Créances

	Valeurs Brutes	Dépréciation	Valeurs Nettes 31 mai 2025	Valeurs Nettes 31 mai 2024
Avances et acomptes versés	0		0	0
Clients	1 126 531		1 126 531	339 090
Créances sociales	7 036		7 036	3 528
Créances fiscales	897 216		897 216	247 370
Impôts différés actifs	0		0	0
Avoirs à recevoir	2 582 033		2 582 033	2 758 581
Débiteurs divers	2 020 192		2 020 192	774 621
Capital souscrit appelé non versé			0	0
Comptes de régularisation (Note 6)	374 843		374 843	401 881
Autres créances	5 881 320	0	5 881 320	4 185 981
TOTAL CREANCES	**7 007 851**	**0**	**7 007 851**	**4 525 071**

	Moins de 1 an	Plus de 1 an
Avances et acomptes versés	0	
Clients	1 126 531	
Créances sociales	7 036	
Créances fiscales	897 216	
Comptes courants débiteurs	0	
Avoirs à recevoir	2 582 033	
Débiteurs divers	2 020 192	
Capital souscrit appelé non versé		

Note 6 - Comptes de régularisation

	Valeurs 31 mai 2025	Valeurs 31 mai 2024
ACTIF		
Charges constatées d'avance	374 843	401 881
Ecart de conversion actif		
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF	**374 843**	**401 881**
PASSIF		
Produits constatés d'avance	458	0
Ecart de conversion passif		
OMPTES DE REGULARISATION PASSIF	**458**	**0**

Note 7 - Impôts différés

	Base	Taux	31/05/2025
Impots différés actifs			
A Nouveau (impact réserves)	**0**	**25,00%**	**0**
Variation (impact résultat)	**0**	**25,00%**	**0**
Frais d'établissement		25,00%	0
Effort construction		25,00%	0
Taxe Grande Surface / Organic		25,00%	0
Prov. Retraite		25,00%	0
Part. salarié		25,00%	0
Var de taux			0
TOTAL IMPOTS DIFFERES ACTIF			**0**

	Base	Taux	31/05/2025
Impots différés passifs			
A Nouveau (impact réserves)	**7 818 113**	**25,00%**	**1 954 527**
Variation (impact résultat)	**-963 484**	**25,00%**	**-240 872**
Amortissement construction	-581 435	25,00%	-145 359
Effort construction	-633	25,00%	-158
Prov. Retraite	-61 155	25,00%	-15 289
Prov. Réglementée	75 221	25,00%	18 805
Organic	3 544	25,00%	886
Plus value sicav	-318 497	25,00%	-79 624
Part. salarié	-80 529	25,00%	-20 132
Plus value en sursis imposition	0	25,00%	0
Changement de méthode	**0**	**25,00%**	**0**
TOTAL IMPOTS DIFFERES PASSIF			**1 713 655**

Note 8 - Trésorerie nette

	31/05/2025	31/05/2024
Valeurs mobilières de placement	8 762 711	6 600 000
Prov.dép.Valeurs mobilières de placement	-3 265	
Disponibiltés	11 753 268	9 747 938
Concours bancaires courants	-35 491	-30 968
TOTAL TRESORERIE NETTE	**20 477 223**	**16 316 970**

Note 9 - Tableau de passage de situation nette

	Maridis	Rene Pasco	Total
Capital	243 304	10 000	253 304
Réserves sociales	22 067 362	10 447 454	32 514 816
CP sociales	22 310 666	10 457 454	32 768 120
Provision réglementée	451 011		451 011
Provision retraite	-350 133		-350 133
Impôts différés	115 105	-2 069 631	-1 954 526
Annulation frais d'établissement	0	0	0
Reclassement dividendes	0	0	0
Réévaluation constructions / terrain	0	11 767 141	11 767 141
Amort réévaluation constructions	0	-3 488 610	-3 488 610
Ecart d'acquisition	0	894 790	894 790
Amortissement écart acquisition	0	-894 790	-894 790
Annulation des titres	0	-12 357 481	-12 357 481
Capital + réserves consolidés	**22 526 649**	**4 308 873**	**26 835 522**
Part minoritaire (C)		**1 667**	**1 667**
Capital + réserves groupe (A)	**22 526 649**	**4 307 206**	**26 833 855**
Résultat social	3 046 098	1 777 534	4 823 632
Provision retraite	-61 155		-61 155
Impôts différés	95 512	145 359	240 871
Provision réglementée	12 289	0	12 289
Amortissement réévaluation construction	0	-581 435	-581 435
Amortissement écart acquisition		0	0
Résultat consolidé	**3 092 744**	**1 341 458**	**4 434 202**
Part minoritaire (D)		**134**	**134**
Part groupe (B)	**3 092 744**	**1 341 324**	**4 434 068**
Total des Capitaux Propres Part du Groupe (A+B)			**31 267 923**
Intérêts minoritaires (C+D)			**1 801**

Note 10 - Tableau de passage des capitaux propres part du groupe

Capitaux propres consolidés au 31 mai 2023	**26 057 928**
Résultat consolidé	4 275 927
Distribution de dividendes	-500 000
Divers	
Changement de méthode	
Capitaux propres consolidés au 31 mai 2024	**29 833 855**
Capitaux propres consolidés au 31 mai 2024	**29 833 855**
Résultat consolidé	4 434 068
Distribution de dividendes	-3 000 000
Divers	
Changement de méthode	
Capitaux propres consolidés au 31 mai 2025	**31 267 923**

Note 11 - Provisions pour risques et charges

	A Nouveau	Augment.	Dim.	Solde
Provisions pour litiges	365 500	250 000	-365 500	250 000
Prov. pour garanties données	0			0
Prov. pour perte sur marché à terme	0			0
Prov. pour amendes et pénalités	0			0
Prov. pour perte de change	0			0
Prov. autres risques	110 578	121 220	-110 578	121 220
Total Prov. pour risques	476 078	371 220	-476 078	371 220
Prov. pour pensions	350 133	61 155		411 288
Prov. pour impôts	176 678			176 678
Prov. pour renouvellement d'immo.	0			0
Prov. pour grosses réparations	0			0
Prov. pour retraites anticipées	0			0
Prov. pour impôts différés	0			0
Prov. pour autres charges	0			0
Total Prov. pour charges	526 811	61 155	0	587 966
Total prov. risques et charges	1 002 889	432 375	-476 078	959 186

Note 12 - Emprunts et dettes

	31/05/2025	31/05/2024
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts auprès des établissements de crédit	1 590 783	3 362 827
Associés	5 619 640	3 184 588
Dettes financières diverses	793	2 806
Dettes financières Crédit-bail		
Concours bancaires courants	35 491	30 968
TOTAL EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	**7 246 707**	**6 581 189**

	Moins de 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts auprès des établissements de crédit	1 295 542	295 241		1 590 783
Associés	5 619 640			5 619 640
Dettes financières diverses	793			793
Concours bancaires courants	35 491			35 491

Note 13 - Autres dettes

	31/05/2025	31/05/2024
Fournisseurs et comptes rattachés	8 676 193	7 217 255
Avances et acomptes reçus	624 605	179 090
Dettes fournisseurs et avances reçues	9 300 798	7 396 345
Dettes sociales	3 240 160	2 845 800
Dettes fiscales	2 345 022	1 603 870
Impot différé passif	1 713 655	1 954 527
Fournisseurs d'immobilisations	122 331	84 627
Comptes courants créditeurs		
Dettes diverses	19 264	21 509
Produits constatés d'avances	458	0
Autres dettes et comptes de régularisation	7 440 890	6 510 333
TOTAL AUTRES DETTES	**16 741 688**	**13 906 678**

	Moins de 1 an	De 1 à 5 ans	Total
Fournisseurs et comptes rattachés	8 676 193		8 676 193
Avances et acomptes reçus	624 605		624 605
Dettes sociales	3 240 160		3 240 160
Dettes fiscales	2 345 022		2 345 022
Fournisseurs d'immobilisations	122 331		122 331
Comptes courants créditeurs	0		0
Dettes diverses	19 264		19 264

Note 14 - Chiffre d'affaires

	31/05/2025	31/05/2024
Ventes de Produits		
- Locales	4 323 930	6 461 310
- A l'export		
Sous Total	4 323 930	6 461 310
Ventes de Travaux		
- Locales		
- A l'export		
Sous Total	0	0
Ventes de Services		
- Locales	2 927 203	3 308 298
- A l'export		
Sous Total	2 927 203	3 308 298
Ventes de Marchandises		
- Locales	117 598 809	119 477 551
- A l'export		
Sous Total	117 598 809	119 477 551
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	**124 849 942**	**129 247 159**

Note 15 - Charges d'exploitation

	31/05/2025	31/05/2024
Achats de marchandises	96 016 777	101 825 851
Variation stocks de marchandises	577 912	-337 449
Achats matières 1ères & autres appro.	388 904	448 924
Variation stocks matières 1ères & aut. appro.	-13 318	-9 731
Autres achats et charges externes	7 317 847	7 440 938
Achats et variation de stock	**104 288 122**	**109 368 533**
Impôts, taxes et versements assimilés	**1 197 101**	**1 185 598**
Rémunération du personnel	8 369 331	8 051 389
Participation des salariés	571 157	490 628
Intéressement des salariés	575 149	493 714
Charges sociales	2 591 199	2 451 772
Charges de personnel	**12 106 836**	**11 487 503**
Dotations amort. et prov. d'exploit.	**2 397 685**	**2 653 747**
Autres charges d'exploitation	**65 243**	**50 361**
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION	**120 054 987**	**124 745 742**

Les honoraires, dans le cadre de la mission légale d'examen des comptes, pour l'ensemble du collège des commissaires aux comptes comptabilisés au titre de l'exercice 2025 sont de 18 K€

Note 16 - Résultat financier

	31/05/2025	31/05/2024
Total des dividendes		
Autres produits de participation	2 001	1 814
Produits des autres immobilisations financières		
Revenus des autres créances et VMP		
Gains de change		
Produits nets sur cession de VMP	8 295	
Autres produits financiers	90 464	102 018
Reprises sur prov. et amort. financiers	0	0
Transfert de charges financières		
TOTAL PRODUITS FINANCIERS	**100 760**	**103 832**
Dotation aux prov. & amort. financiers	34 791	47 046
Intérêts et charges financiers	166 813	207 839
Pertes de change		
Charges nettes sur cession de VMP	38 879	
Coût du passage à l'EURO		
Autres charges financières		
TOTAL CHARGES FINANCIERES	**240 483**	**254 885**
RESULTAT FINANCIER	**-139 723**	**-151 053**

Note 17 - Résultat exceptionnel

	31/05/2025	31/05/2024
Produits exceptionnels sur op. de gestion	50 803	103 745
Produits exceptionnels sur ex. antérieurs		
Produits de cession d'éléments d'actifs		11 381
Subventions virées au résultat		
Autres produits exceptionnels		
Reprises de provisions exceptionnelles		170 186
Transferts de charges exceptionnelles	54 276	
TOTAL PRODUITS EXCEPTIONNELS	**105 079**	**285 312**
Charges exceptionnelles sur op. de gestion	54 582	12 860
Charges sur exercices antérieurs		0
VNC des éléments d'actifs cédés		11 446
Autres charges exeptionnelles		
Dotations de provisions exceptionnelles	250 000	19 162
TOTAL CHARGES EXCEPTIONELLES	**304 582**	**43 468**
RESULTAT EXCEPTIONNEL	**-199 503**	**241 844**

Note 18 - Impôt société

Ventilation de la charge d'impôt	31/05/2025	31/05/2024
Impôt sur les sociétés	1 801 442	1 599 438
impôt différé actifs		
impôt différé passifs	-240 871	-228 944
Total charge d'impôt	**1 560 571**	**1 370 494**

Note 19 - Preuve d'Impôt

	31/05/2025		
	Base	**Impôt**	**Taux**
Résultat net des entreprises intégrées	**4 434 202**		
Charge d'IS social	1 801 442		
Charge d'Impôt Différé	-240 871		
Total impôt sur les bénéfices	**1 560 571**		
Résultat avant impôt	**5 994 773**		
Impôt théorique calculé		**1 498 693**	**25,00%**
+ Charges non déductibles (hors IS et IFA)	535 107	133 777	25,00%
+ Résultat des stés transparentes	-5 152	-1 288	25,00%
- Produits non imposables	0	0	25,00%
+ Q.P de frais et ch réintégrée	0	0	0,00%
Retraitements de conso sans ID	62 932	15 733	25,00%
+ Résultat des sociétés non intégrées Fiscalement	0	0	0,00%
- sur amortissement	-70	-18	25,00%
- Q.P résultat SCI fiscalisée chez les Minoritaires	0	0	0,00%
+Var bases non activées	0	0	0,00%
Base soumise à l'impôt en consolidation	**6 587 590**	**1 646 897**	**25,00%**
+ IS Tx réduit (15%+contrib)		0	0,00%
+ IS Tx réduit (19%+ contrib) +VLT		0	0,00%
- Crédits d'impôt et dégrèvements		-103 826	-1,73%
- Exo contrib 3.3% conservée par la mère		0	0,00%
- Transfert de base / intégration fiscale		0	0,00%
Deficit non utilisé		0	0,00%
Ecart / variation Taux ID n // n-1		0	0,00%
Divers		0	0,00%
Ecart / Taux d'IS retenu // consolidante		17 500	0,29%
Charge d'impôt effective		**1 560 571**	**26,03%**

Note 20 - Effectifs

Catégorie de salariés	31/05/2025	31/05/2024
Cadres	9	6
Agents de maîtrise	39	31
Employés	236	243
Total effectif	**284**	**280**

CABINET CCA
32, allée Sébastien Vauban
Immeuble Espace Capitou
83600 FREJUS

CABINET TRINTIGNAC & ASSOCIES
570, avenue du Campon

06110 LE CANNET

SAS MARIDIS

Société SAS au Capital de 243 304 Euros

Siège social : Chemin de Saint Pierre
Avenue du 8 mai 1945
13700 MARIGNANE

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES

EXERCICE CLOS LE 31/05/2025

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES

Exercice clos au 31/05/2025

Aux associés de la SAS MARIDIS,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la SAS MARIDIS relatifs à l'exercice clos le 31/05/2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de l'exercice, de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 01/06/2024 à la date d'émission de notre rapport.

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 et sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes.

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

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires des informations relatives au groupe données dans le rapport de gestion du Président.

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

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

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

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

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Président.

Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés

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

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

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

En outre:

- il identifie et évalue les risques que les comptes consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;

- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes consolidés ;

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

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

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

Fait à FREJUS et au CANNET, le 02 Octobre 2025

CABINETCCA
32, allée Sébastien Vauban
Immeuble Espace Capitou
83600 FREJUS

Claude LAVANCHY
Commissaire aux comptes

CABINET TRINTIGNAC & ASSOCIES
Société de commissaire aux comptes
570, avenue du Campon
06110 LE CANNET

J.F GUTTADORO M.L MALLEZ
Président Commissaire aux comptes -Associée

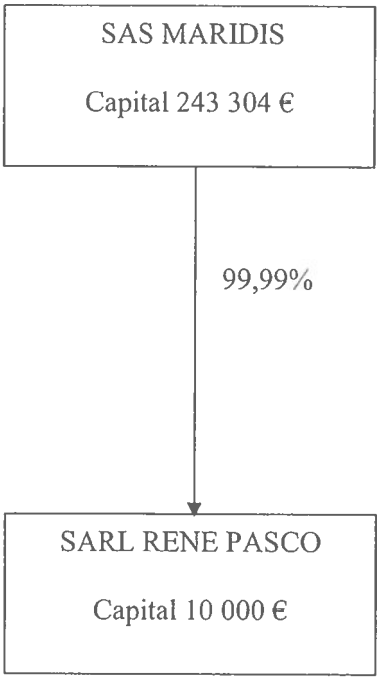
Sommaire

ORGANIGRAMME	3
BILAN	4
COMPTE DE RESULTAT	6
TABLEAU DES FLUX	7
ANNEXE	8
NOTES SUR LE BILAN	16





Organigramme



COMPAGNIE REGIONALE
Conseils et Commissaires
Associés
Société de Commissaires
aux Comptes
DE LA COUR D'APPEL D'AIX EN PROVENCE

CABINET TRINTIGNAC & ASSOCIES
COMMISSAIRE AUX COMPTES

Comptes consolidés - Bilan actif

	Notes	31/05/2025	31/05/2024
ACTIF IMMOBILISE			
Immobilisations incorporelles		954 126	950 793
Amortissements et provisions		951 515	950 793
Net	1	**2 611**	**0**
Immobilisations corporelles		46 262 543	45 743 490
Amortissements et provisions		26 597 936	24 386 773
Net	2	**19 664 607**	**21 356 717**
Immobilisations financières		3 676 350	3 147 261
Provisions		78 572	47 046
Net	3	**3 597 778**	**3 100 215**
Titres mis en équivalence		0	0
Total de l'Actif Immobilisé		**23 264 996**	**24 456 932**
ACTIF CIRCULANT			
Stocks et en-cours	4	5 431 743	5 996 337
Créances clients et avances versées	5	1 126 531	339 090
Autres créances et comptes de régul.	5 6 7	5 881 320	4 185 981
Valeurs mobilières de placement	8	8 759 446	6 600 000
Disponibilités	8	11 753 268	9 747 938
Total de l'Actif Circulant		**32 952 308**	**26 869 346**
TOTAL DE L'ACTIF		**56 217 304**	**51 326 278**

Comptes consolidés - Bilan passif

	Notes	31/05/2025	31/05/2024
CAPITAUX PROPRES			
Capital		243 304	243 304
Primes		4 809 656	4 809 656
Réserves		21 780 895	20 504 968
Ecarts de conversion			
Résultat net		4 434 068	4 275 927
Provisions réglementées			
Subventions d'investissement			
Total des Capitaux Propres Part du Groupe		**31 267 923**	**29 833 855**
Intérêts minoritaires		1 801	1 667
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE	**9 & 10**	**31 269 724**	**29 835 522**
Autres Fonds Propres			
Provisions	11	959 186	1 002 889
Dont Ecart d'acquisition négatif			
Dont Provisions pour risques ME			
DETTES			
Emprunts obligataires			
Autres emprunts et dettes financières	12	7 246 706	6 581 189
Dettes fournisseurs et avances reçues	13	9 300 798	7 396 345
Autres dettes et comptes de régularisation	13	7 440 890	6 510 333
TOTAL DU PASSIF		**56 217 304**	**51 326 278**

Comptes consolidés - Compte de résultat

	Notes	31/05/2025	31/05/2024
Produits d'exploitation		***126 388 986***	***130 301 510***
Chiffre d'affaires	14	124 849 942	129 247 159
Autres produits d'exploitation		1 539 044	1 054 351
Charges d'exploitation	**15**	***-120 054 987***	***-124 745 742***
Achats et variation de stock		-104 288 122	-109 368 533
Impôts, taxes et versements assimilés		-1 197 101	-1 185 598
Charges de personnel		-12 106 836	-11 487 503
Dotations aux amortissements et provisions		-2 397 685	-2 653 747
Autres charges d'exploitation		-65 243	-50 361
RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT AMORT ECART D'ACQUISITION		**6 333 999**	**5 555 768**
Dotations aux amort. des écarts d'acquisition			
RESULTAT D'EXPLOITATION APRES AMORT ECART D'ACQUISITION		**6 333 999**	**5 555 768**
Produits sur opérations en commun		0	0
Charges sur opérations en commun		0	0
Produits financiers		100 760	103 832
Charges financières		-240 483	-254 885
RESULTAT FINANCIER	**16**	**-139 723**	**-151 053**
RESULTAT EXCEPTIONNEL	**17**	**-199 503**	**241 844**
Impôts sur les bénéfices	18 & 19	-1 560 571	-1 370 494
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES		**4 434 202**	**4 276 065**
Quote-part dans les résultats des sociétés ME			
RESULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		**4 434 202**	**4 276 065**
Intérêts minoritaires		134	138
RESULTAT NET		**4 434 068**	**4 275 927**

CABINET TRINTIGNAC & ASSOCIÉS ☆ COMMISSAIRE AUX COMPTES ☆

COMPAGNIE REGIONALE DE LA COUR D'APPEL D'AIX EN PROVENCE
Conseils et Commissaires Associés
Société de Commissaires aux Comptes

Comptes consolidés - Tableau des flux

BDF	31/05/2025	31/05/2024
OPERATIONS D'EXPLOITATION		
RESULTAT NET	***4 434 202***	***4 276 065***
Quote part dans resultat sociétés en équivalence		
Dividendes reçus des sociétés en équivalence		
Elim. des éléments sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'exploitation		
Dérive de résultat		
Dotations aux Amortissements et provisions	2 679 211	2 719 955
Reprises des Amortissements et provisions	-476 078	-293 861
Plus et moins values de cession	0	65
Impôts différés	-240 871	-228 944
Subventions virées au résultat		
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	**6 396 464**	**6 473 280**
Var° de stock	564 594	-347 180
Var° des Créances	-2 482 779	-176 002
Var° des Dettes	3 075 881	199 568
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	**1 157 696**	**-323 614**
Flux net de trésorerie généré par l'activité	**7 554 160**	**6 149 666**
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Décaisst / acquisition immos incorporelles	-3 333	
Décaisst / acquisition immos corporelles	-522 478	-215 497
Encaisst / cession d'immos corp et incorp		11 226
Subventions d'investissement encaissés		
Décaisst / acquisition immos financières	-529 806	-105 906
Encaisst / cession immos financières	717	2 442
Tréso.nette /acquisitions & cessions de filiales		
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	**-1 054 900**	**-307 735**
OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Variation dettes financières diverses	-2 013	-5 957
Dividendes versés aux actionnaires	-3 000 000	-500 000
C/C associés	2 435 052	141 017
Augmentation de capital	0	0
Encaissements provenant d'emprunts	0	0
Remboursement d'emprunts	-1 772 046	-2 127 722
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	**-2 339 007**	**-2 492 662**
VARIATION DE TRESORERIE	**4 160 253**	**3 349 269**
Incidences des variations de taux de change		
TRESORERIE A L'OUVERTURE	**16 316 970**	**12 967 701**
reclassement tresorerie en immobilisations financières		
TRESORERIE A LA CLOTURE	**20 477 223**	**16 316 970**

CABINET TRINTIGNAC & ASSOCIÉS ☆ COMMISSAIRE AUX COMPTES ☆

COMPAGNIE REGIONALE DE LA COUR D'APPEL D'AIX EN PROVENCE
Conseils et Commissaires Associés
Société de Commissaires aux Comptes

➢ *FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE*

* Contrôle Urssaf 2018-2020 : notification portée en contentieux

Redressement sur le forfait social sur intéressement (dépassement du seuil permettant l'exonération de 250 ETP) et sur diverses cotisations (principalement la réduction Fillon) pour un total de 178 K€. Le redressement a été provisionné en comptabilité sur l'exercice clos au 31 mai 2022.

* Contrôle CNIL 2025 : Avis de redressement pas encore reçu
Provision pour risque de 250 K€ a été comptabilisée sur l'exercice afin de couvrir le risque.

* Ouverture de l'agence de voyage en octobre 2024 : L'activité a généré un chiffre d'affaires supplémentaires à hauteur de 411 K€.

* Placements SCPI : +406 K€ investis sur l'exercice. Une dépréciation complémentaire a été comptabilisée pour 32 K€ au 31 mai 2025.

➢ *CHANGEMENT DE METHODE*

Néant

➢ *PERIMETRE DE CONSOLIDATION*

Les états financiers consolidés regroupent les comptes de toutes les filiales dont le Groupe détient directement ou indirectement plus de 50 % du capital.

Entreprises consolidées au 31/05/2025

Sociétés	Siège social	Pays
SAS MARIDIS	Chemin Saint Pierre 13700 MARIGNANE	France
SARL RENE PASCO	54 chemin du Rivage 13620 CARRY LE ROUET	France

CABINET TRINTIGNAC & ASSOCIÉS ☆ COMMISSAIRE AUX COMPTES ☆
COMPAGNIE RÉGIONALE Conseils et Commissaires Associés Société de Commissaires aux Comptes DE LA COUR D'APPEL D'AIX EN PROVENCE

➢ *DETENTIONS ET METHODES DE CONSOLIDATION RETENUES AU 31 MAI 2025*

Société	Détention Groupe	Date de clôture	Méthode de consolidation
SAS MARIDIS	Société mère	31/05/2025	-
SARL RENE PASCO	99,99%	31/05/2025	Intégration Globale

➢ *PRINCIPES COMPTABLES, METHODE DE CONSOLIDATION*

- Principes comptables

Les comptes consolidés du groupe MARIDIS sont établis suivant la règlementation applicable en France, règlement N° 2020-01 du 09 octobre 2020 relatif aux comptes consolidés, homologué par l'arrêté du 29 décembre 2020 publié au Journal Officiel du 31 décembre 2020.

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

- ✓ continuité d'exploitation,
- ✓ permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.
- ✓ Indépendance des exercices.

- Détermination de l'écart de première consolidation

Titres René PASCO

Exprimé en K€	
	Total
Situation nette sociale cumulée au 31/05/2018	2 638
réévaluation terrain	3 045
réévaluation constructions	8 722
Impot différé	-2 942
Dépréciation intragroupe	
Anuul fonds de commerce	
Situation nette réévaluée	**11 463**
Quote part de situation nette groupe	**11 462**
Valeur des titres	**12 357**
Ecart d'acquisition	***895***

COMPAGNIE REGIONALE DE LA COUR D'APPEL D'AIX EN PROVENCE
Conseils et Commissaires Associés
Société de Commissaires aux Comptes

L'écart d'évaluation affecté aux constructions pour 8 722 K€ est amorti sur la durée restante des constructions soit 15 ans et ce à compter du 01 juin 2018.

Les 895 K€ ont été affectés en écart d'acquisition. Compte tenu de l'absence d'identification de cette survaleur à un actif déterminé, cet écart d'acquisition est amorti sur 5 ans et ce à compter du 01 juin 2018.

CABINET TRINTIGNAC & ASSOCIÉS
COMMISSAIRE AUX COMPTES

- Immobilisations incorporelles et corporelles

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

Les immobilisations décomposables sont pour les montants principaux ventilés par composant avec une durée d'amortissement propre.

Concernant les immobilisations non décomposables, le groupe a opté pour le maintien des durées d'usage pour l'amortissement des biens non décomposés.

Les durées d'amortissement utilisées sont les suivantes :

- Concessions, brevets et licences : 2 à 5 ans.
- Constructions : 10 à 20 ans.
- Agencements des constructions : 10 à 20 ans.
- Installations et agencements divers : 5 à 20 ans.
- Outillage et matériel : 3 à 12 ans.
- Matériel informatique : 3 à 7 ans.
- Matériel de bureau : 3 à 7 ans.
- Matériel de transport : 5 ans.
- Mobilier : 5 à 7 ans.

- Immobilisations financières

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

- Stocks

Les coûts d'acquisition des stocks comprennent le prix d'achat, les droits de douanes et autres taxes à l'exclusion des taxes ultérieurement récupérables par l'entité auprès des administrations fiscales, ainsi que les frais de transport, de manutention et autres coûts directement attribuables au coût de revient des matières premières, des marchandises, des encours de production et des produits finis. Les rabais commerciaux, remises, escomptes de règlement et autres éléments similaires sont déduits pour déterminer les coûts d'acquisition.

Les stocks sont évalués suivant la méthode du premier entré, premier sorti. Pour des raisons pratiques et sauf écart significatif, le dernier pris d'achat connu a été retenu.

Une dépréciation des stocks égale à la différence entre la valeur brute déterminées suivant les modalités indiquées ci-dessus et le cours du jour ou la valeur de réalisation déduction faite des frais proportionnels de vente, est prise en compte lorsque cette valeur brute est supérieure à l'autre terme énoncé.

COMPAGNIE REGIONALE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES DE LA COUR D'APPEL DE BORDEAUX
Conseils et Commissaires Associés
Société de Commissaires aux Comptes
CABINET TRINTIGNAC & ASSOCIÉS
COMMISSAIRE AUX COMPTES

- Créances et produits

Seules les créances certaines et les produits acquis ont été rattachés à l'exercice comptable ; Les créances ont été évaluées à la valeur nominale. Le cas échéant, elles ont fait l'objet d'une dépréciation par voie de provisions pour tenir compte du risque de non-recouvrement.

- Dettes et charges

Les dettes certaines qui existent à la clôture de l'exercice figurent en compte de tiers ou en charges à payer au passif du bilan. A la clôture de l'exercice, les dettes que des évènements en cours ou survenus rendent probables et dont l'objet est nettement précisé sont inscrites au passif du bilan en provisions pour risques et charges.

- Disponibilités

Les disponibilités sont inscrites pour leur valeur nominale et les valeurs mobilières de placement enregistrées en conformément aux règles édictées par le P.C.G.

- Provision pour risques et charges

Le groupe comptabilise une provision dès lors qu'il existe une obligation légale ou implicite envers un tiers qui se traduira par une sortie ressources et pouvant être estimé de façon fiable.

- Impôts différés

Des impôts différés sont enregistrés selon la méthode du report variable dès lors que la valeur comptable d'un actif ou d'un passif est différente de sa valeur fiscale. Les impôts différés sont calculés en fonction du taux d'impôt résultant des textes en vigueur à la clôture de l'exercice et qui sera applicable lors du dénouement des opérations concernées soit un taux d'impôt de 25% pour la clôture 2025. Les impôts différés relatifs aux déficits fiscaux reportables ne sont comptabilisés que si leur récupération est jugée probable.

Le détail des impôts différés, par société, est le suivant :

en K€	Réserves	Résultat	Clôture
MARIDIS	0	0	0
RENE PASCO	0	0	0
Impôt différé actif	**0**	**0**	**0**
MARIDIS	-115	-95	-210
RENE PASCO	2 070	-145	1 925
Impôt différé passif	**1 955**	**-240**	**1 714**

- Engagements de retraite

L'indemnité de départ à la retraite est déterminée en appliquant une méthode tenant compte des salaires projetée de fin de carrière, du taux de rotation du personnel, de l'espérance de vie et d'hypothèses d'actualisation des versements prévisibles.

Les hypothèses actuelles retenues sont les suivantes :
- Taux d'actualisation : 3.60 %
- Taux de croissance : 2.5 %
- Age de départ à la retraite : 65 ans
- Taux de rotation du personnel :
    - 10 % dégressif jusqu'à 50 ans pour les employés
    - 10 % dégressif jusqu'à 50 ans pour les ouvriers
    - 8 % dégressif jusqu'à 50 ans pour les agents de maitrise
    - 5 % dégressif jusqu'à 50 ans pour les cadres
- Table de taux de mortalité : table INSEE TD 88-90
- Méthode utilisée : ANC 2021

Le montant de l'indemnité de départ à la retraite est estimé à 415 K€. Un contrat d'externalisation a été conclu sur l'exercice et un versement de 4 K€ a été fait sur l'exercice. Le montant net de 411 K€ a été provisionnée dans les comptes consolidés.

- Retraitements effectués sur les comptes individuels

Conformément aux règles applicables aux comptes consolidés, les opérations réciproques ont été neutralisées :
- produits et charges inter-sociétés,
- créances et dettes inter-sociétés
- dividendes internes.

➢ *ENGAGEMENTS FINANCIERS*

- Engagements donnés

Société	Engagements donnés	Montant
Maridis	Aval, cautions et garanties (cf état joint)	6 470 891
Maridis	Autres engagements (cf état joint)	697 950
	Total	**7 168 841**

➢ *EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE*

Néant

Note 1 - Immobilisations incorporelles

	Valeurs Brutes	Amortissements	Valeurs Nettes
Ecart d'acquisition	894 790	894 790	0
Frais de recherche			0
Concessions, brevets, licences	59 336	56 725	2 611
Droit au bail			0
Fonds de commerce			0
Autres immobilisations incorporelles	0	0	0
Avances et acomptes s/ immo incorp.			
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	**954 126**	**951 515**	**2 611**

	Valeurs Brutes	Amortissements	Valeurs Nettes
31-mai-24	950 793	950 793	0
Augmentations	3 333	722	
Diminutions			
Reclassement suite changement de règlement comptable			
31-mai-25	**954 126**	**951 515**	**2 611**

Note 2 - Immobilisations corporelles

	Valeurs Brutes	Amortissements	Valeurs Nettes
Terrains	6 729 432	0	6 729 432
Constructions	23 483 757	13 742 107	9 741 650
Installations tech, mat et outillages ind.	2 046 071	1 895 720	150 351
Autres immobilisations corporelles	13 927 535	10 960 109	2 967 426
Immobilisations corporelles en cours	75 748		75 748
Avances et acomptes s/ immo corp.			0
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**46 262 543**	**26 597 936**	**19 664 607**

	Valeurs Brutes	Amortissements	Valeurs Nettes
31-mai-24	45 743 490	24 386 773	21 356 717
Augmentations	522 478	2 214 588	
Diminutions	-3 425	-3 425	
Variations de périmètre et écarts de change			
31-mai-25	**46 262 543**	**26 597 936**	**19 664 607**

Note 3 - Immobilisations financières

	Valeurs Brutes	Provisions	Valeurs Nettes
Autres participations	1 491 491		1 491 491
Créances ratt. à des participations conso.	0		0
Créances ratt. à des participations non conso.	439 628	0	439 628
Autres titres immobilisés	1 690 023	78 572	1 611 451
Prêts	4 524		4 524
Autres immobilisations financières	50 684		50 684
TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIERES	**3 676 350**	**78 572**	**3 597 778**

	Valeurs Brutes	Provisions	Valeurs Nettes
31-mai-24	3 147 261	47 046	3 100 215
Augmentations	529 806	31 526	
Diminutions	-717		
Variations de périmètre et écarts de change			
31-mai-25	**3 676 350**	**78 572**	**3 597 778**

Note 4 - Stocks

	Valeurs Brutes	Dépréciation	Valeurs Nettes
Matières premières	37 755		37 755
En cours biens			0
Produits finis			0
Marchandises	5 393 988		5 393 988
TOTAL STOCKS ET EN-COURS	**5 431 743**	**0**	**5 431 743**

Note 5 - Créances

	Valeurs Brutes	Dépréciation	Valeurs Nettes 31 mai 2025	Valeurs Nettes 31 mai 2024
Avances et acomptes versés	0		0	0
Clients	1 126 531		1 126 531	339 090
Créances sociales	7 036		7 036	3 528
Créances fiscales	897 216		897 216	247 370
Impôts différés actifs	0		0	0
Avoirs à recevoir	2 582 033		2 582 033	2 758 581
Débiteurs divers	2 020 192		2 020 192	774 621
Capital souscrit appelé non versé			0	0
Comptes de régularisation (Note 6)	374 843		374 843	401 881
Autres créances	5 881 320	0	5 881 320	4 185 981
TOTAL CREANCES	**7 007 851**	**0**	**7 007 851**	**4 525 071**

	Moins de 1 an	Plus de 1 an
Avances et acomptes versés	0	
Clients	1 126 531	
Créances sociales	7 036	
Créances fiscales	897 216	
Comptes courants débiteurs	0	
Avoirs à recevoir	2 582 033	
Débiteurs divers	2 020 192	
Capital souscrit appelé non versé		

Note 6 - Comptes de régularisation

	Valeurs 31 mai 2025	Valeurs 31 mai 2024
ACTIF		
Charges constatées d'avance	374 843	401 881
Ecart de conversion actif		
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF	**374 843**	**401 881**
PASSIF		
Produits constatés d'avance	458	0
Ecart de conversion passif		
OMPTES DE REGULARISATION PASSIF	**458**	**0**

CABINET TRINTIGNAC & ASSOCIÉS
COMMISSAIRE AUX COMPTES

Note 7 - Impôts différés

	Base	Taux	31/05/2025
Impots différés actifs			
A Nouveau (impact réserves)	**0**	**25,00%**	**0**
Variation (impact résultat)	**0**	**25,00%**	**0**
Frais d'établissement		25,00%	0
Effort construction		25,00%	0
Taxe Grande Surface / Organic		25,00%	0
Prov. Retraite		25,00%	0
Part. salarié		25,00%	0
Var de taux			0
TOTAL IMPOTS DIFFERES ACTIF			**0**

	Base	Taux	31/05/2025
Impots différés passifs			
A Nouveau (impact réserves)	**7 818 113**	**25,00%**	**1 954 527**
Variation (impact résultat)	**-963 484**	**25,00%**	**-240 872**
Amortissement construction	-581 435	25,00%	-145 359
Effort construction	-633	25,00%	-158
Prov. Retraite	-61 155	25,00%	-15 289
Prov. Réglementée	75 221	25,00%	18 805
Organic	3 544	25,00%	886
Plus value sicav	-318 497	25,00%	-79 624
Part. salarié	-80 529	25,00%	-20 132
Plus value en sursis imposition	0	25,00%	0
Changement de méthode	**0**	**25,00%**	**0**
TOTAL IMPOTS DIFFERES PASSIF			**1 713 655**

Note 8 - Trésorerie nette

	31/05/2025	31/05/2024
Valeurs mobilières de placement	8 762 711	6 600 000
Prov.dép.Valeurs mobilières de placement	-3 265	
Disponibiltés	11 753 268	9 747 938
Concours bancaires courants	-35 491	-30 968
TOTAL TRESORERIE NETTE	**20 477 223**	**16 316 970**

Note 9 - Tableau de passage de situation nette

	Maridis	Rene Pasco	Total
Capital	243 304	10 000	253 304
Réserves sociales	22 067 362	10 447 454	32 514 816
CP sociales	22 310 666	10 457 454	32 768 120
Provision réglementée	451 011		451 011
Provision retraite	-350 133		-350 133
Impôts différés	115 105	-2 069 631	-1 954 526
Annulation frais d'établissement	0	0	0
Reclassement dividendes	0	0	0
Réévaluation constructions / terrain	0	11 767 141	11 767 141
Amort réévaluation constructions	0	-3 488 610	-3 488 610
Ecart d'acquisition	0	894 790	894 790
Amortissement écart acquisition	0	-894 790	-894 790
Annulation des titres	0	-12 357 481	-12 357 481
Capital + réserves consolidés	**22 526 649**	**4 308 873**	**26 835 522**
Part minoritaire (C)		**1 667**	**1 667**
Capital + réserves groupe (A)	**22 526 649**	**4 307 206**	**26 833 855**
Résultat social	3 046 098	1 777 534	4 823 632
Provision retraite	-61 155		-61 155
Impôts différés	95 512	145 359	240 871
Provision réglementée	12 289	0	12 289
Amortissement réévaluation construction	0	-581 435	-581 435
Amortissement écart acquisition		0	0
Résultat consolidé	**3 092 744**	**1 341 458**	**4 434 202**
Part minoritaire (D)		**134**	**134**
Part groupe (B)	**3 092 744**	**1 341 324**	**4 434 068**
Total des Capitaux Propres Part du Groupe (A+B)			**31 267 923**
Intérêts minoritaires (C+D)			**1 801**

Note 10 - Tableau de passage des capitaux propres part du groupe

Capitaux propres consolidés au 31 mai 2023	**26 057 928**
Résultat consolidé	4 275 927
Distribution de dividendes	-500 000
Divers	
Changement de méthode	
Capitaux propres consolidés au 31 mai 2024	**29 833 855**
Capitaux propres consolidés au 31 mai 2024	**29 833 855**
Résultat consolidé	4 434 068
Distribution de dividendes	-3 000 000
Divers	
Changement de méthode	
Capitaux propres consolidés au 31 mai 2025	**31 267 923**

Note 11 - Provisions pour risques et charges

	A Nouveau	Augment.	Dim.	Solde
Provisions pour litiges	365 500	250 000	-365 500	250 000
Prov. pour garanties données	0			0
Prov. pour perte sur marché à terme	0			0
Prov. pour amendes et pénalités	0			0
Prov. pour perte de change	0			0
Prov. autres risques	110 578	121 220	-110 578	121 220
Total Prov. pour risques	476 078	371 220	-476 078	371 220
Prov. pour pensions	350 133	61 155		411 288
Prov. pour impôts	176 678			176 678
Prov. pour renouvellement d'immo.	0			0
Prov. pour grosses réparations	0			0
Prov. pour retraites anticipées	0			0
Prov. pour impôts différés	0			0
Prov. pour autres charges	0			0
Total Prov. pour charges	526 811	61 155	0	587 966
Total prov. risques et charges	1 002 889	432 375	-476 078	959 186

Note 12 - Emprunts et dettes

	31/05/2025	31/05/2024
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts auprès des établissements de crédit	1 590 783	3 362 827
Associés	5 619 640	3 184 588
Dettes financières diverses	793	2 806
Dettes financières Crédit-bail		
Concours bancaires courants	35 491	30 968
TOTAL EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	**7 246 707**	**6 581 189**

	Moins de 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts auprès des établissements de crédit	1 295 542	295 241		1 590 783
Associés	5 619 640			5 619 640
Dettes financières diverses	793			793
Concours bancaires courants	35 491			35 491

Note 13 - Autres dettes

	31/05/2025	31/05/2024
Fournisseurs et comptes rattachés	8 676 193	7 217 255
Avances et acomptes reçus	624 605	179 090
Dettes fournisseurs et avances reçues	9 300 798	7 396 345
Dettes sociales	3 240 160	2 845 800
Dettes fiscales	2 345 022	1 603 870
Impot différé passif	1 713 655	1 954 527
Fournisseurs d'immobilisations	122 331	84 627
Comptes courants créditeurs		
Dettes diverses	19 264	21 509
Produits constatés d'avances	458	0
Autres dettes et comptes de régularisation	7 440 890	6 510 333
TOTAL AUTRES DETTES	**16 741 688**	**13 906 678**

	Moins de 1 an	De 1 à 5 ans	Total
Fournisseurs et comptes rattachés	8 676 193		8 676 193
Avances et acomptes reçus	624 605		624 605
Dettes sociales	3 240 160		3 240 160
Dettes fiscales	2 345 022		2 345 022
Fournisseurs d'immobilisations	122 331		122 331
Comptes courants créditeurs	0		0
Dettes diverses	19 264		19 264





Note 14 - Chiffre d'affaires

	31/05/2025	31/05/2024
Ventes de Produits		
- Locales	4 323 930	6 461 310
- A l'export		
Sous Total	4 323 930	6 461 310
Ventes de Travaux		
- Locales		
- A l'export		
Sous Total	0	0
Ventes de Services		
- Locales	2 927 203	3 308 298
- A l'export		
Sous Total	2 927 203	3 308 298
Ventes de Marchandises		
- Locales	117 598 809	119 477 551
- A l'export		
Sous Total	117 598 809	119 477 551
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	**124 849 942**	**129 247 159**

Note 15 - Charges d'exploitation

	31/05/2025	31/05/2024
Achats de marchandises	96 016 777	101 825 851
Variation stocks de marchandises	577 912	-337 449
Achats matières 1ères & autres appro.	388 904	448 924
Variation stocks matières 1ères & aut. appro.	-13 318	-9 731
Autres achats et charges externes	7 317 847	7 440 938
Achats et variation de stock	**104 288 122**	**109 368 533**
Impôts, taxes et versements assimilés	**1 197 101**	**1 185 598**
Rémunération du personnel	8 369 331	8 051 389
Participation des salariés	571 157	490 628
Intéressement des salariés	575 149	493 714
Charges sociales	2 591 199	2 451 772
Charges de personnel	**12 106 836**	**11 487 503**
Dotations amort. et prov. d'exploit.	**2 397 685**	**2 653 747**
Autres charges d'exploitation	**65 243**	**50 361**
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION	**120 054 987**	**124 745 742**

Les honoraires, dans le cadre de la mission légale d'examen des comptes, pour l'ensemble du collège des commissaires aux comptes comptabilisés au titre de l'exercice 2025 sont de 18 K€

CABINET TRINTIGNAC & ASSOCIÉS ☆ COMMISSAIRE AUX COMPTES ☆

Note 16 - Résultat financier

	31/05/2025	31/05/2024
Total des dividendes		
Autres produits de participation	2 001	1 814
Produits des autres immobilisations financières		
Revenus des autres créances et VMP		
Gains de change		
Produits nets sur cession de VMP	8 295	
Autres produits financiers	90 464	102 018
Reprises sur prov. et amort. financiers	0	0
Transfert de charges financières		
TOTAL PRODUITS FINANCIERS	**100 760**	**103 832**
Dotation aux prov. & amort. financiers	34 791	47 046
Intérêts et charges financiers	166 813	207 839
Pertes de change		
Charges nettes sur cession de VMP	38 879	
Coût du passage à l'EURO		
Autres charges financières		
TOTAL CHARGES FINANCIERES	**240 483**	**254 885**
RESULTAT FINANCIER	**-139 723**	**-151 053**

Note 17 - Résultat exceptionnel

	31/05/2025	31/05/2024
Produits exceptionnels sur op. de gestion	50 803	103 745
Produits exceptionnels sur ex. antérieurs		
Produits de cession d'éléments d'actifs		11 381
Subventions virées au résultat		
Autres produits exceptionnels		
Reprises de provisions exceptionnelles		170 186
Transferts de charges exceptionnelles	54 276	
TOTAL PRODUITS EXCEPTIONNELS	**105 079**	**285 312**
Charges exceptionnelles sur op. de gestion	54 582	12 860
Charges sur exercices antérieurs		0
VNC des éléments d'actifs cédés		11 446
Autres charges exeptionnelles		
Dotations de provisions exceptionnelles	250 000	19 162
TOTAL CHARGES EXCEPTIONELLES	**304 582**	**43 468**
RESULTAT EXCEPTIONNEL	**-199 503**	**241 844**

CABINET TRINTIGNAC & ASSOCIÉS ☆ COMMISSAIRE AUX COMPTES ☆

Note 18 - Impôt société

Ventilation de la charge d'impôt	31/05/2025	31/05/2024
Impôt sur les sociétés	1 801 442	1 599 438
impôt différé actifs		
impôt différé passifs	-240 871	-228 944
Total charge d'impôt	**1 560 571**	**1 370 494**

Note 19 - Preuve d'Impôt

	31/05/2025		
	Base	**Impôt**	**Taux**
Résultat net des entreprises intégrées	**4 434 202**		
Charge d'IS social	1 801 442		
Charge d'Impôt Différé	-240 871		
Total impôt sur les bénéfices	**1 560 571**		
Résultat avant impôt	**5 994 773**		
Impôt théorique calculé		**1 498 693**	**25,00%**
+ Charges non déductibles (hors IS et IFA)	535 107	133 777	25,00%
+ Résultat des stés transparentes	-5 152	-1 288	25,00%
- Produits non imposables	0	0	25,00%
+ Q.P de frais et ch réintégrée	0	0	0,00%
Retraitements de conso sans ID	62 932	15 733	25,00%
+ Résultat des sociétés non intégrées Fiscalement	0	0	0,00%
- sur amortissement	-70	-18	25,00%
- Q.P résultat SCI fiscalisée chez les Minoritaires	0	0	0,00%
+Var bases non activées	0	0	0,00%
Base soumise à l'impôt en consolidation	**6 587 590**	**1 646 897**	**25,00%**
+ IS Tx réduit (15%+contrib)		0	0,00%
+ IS Tx réduit (19%+ contrib) +VLT		0	0,00%
- Crédits d'impôt et dégrèvements		-103 826	-1,73%
- Exo contrib 3.3% conservée par la mère		0	0,00%
- Transfert de base / intégration fiscale		0	0,00%
Deficit non utilisé		0	0,00%
Ecart / variation Taux ID n // n-1		0	0,00%
Divers		0	0,00%
Ecart / Taux d'IS retenu // consolidante		17 500	0,29%
Charge d'impôt effective		**1 560 571**	**26,03%**

Note 20 - Effectifs

Catégorie de salariés	31/05/2025	31/05/2024
Cadres	9	6
Agents de maîtrise	39	31
Employés	236	243
Total effectif	**284**	**280**

