

- Bilan Actif -

	Brut	Amortissement	Net 2024	Net 2023
Capital souscrit non appelé				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires	1 767,71	796,92	970,79	
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Avances et acomptes sur immobilisation incorporelles				
Total immobilisations incorporelles	1 767,71	796,92	970,79	
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions	1 174 571,89	100 233,20	1 074 338,69	
Installations techniques, mat. et outillage industriels	525 026,31	77 734,96	447 291,35	
Autres immobilisations corporelles	874 085,06	106 506,73	767 578,33	
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
Total immobilisations corporelles	2 573 683,26	284 474,89	2 289 208,37	
Immobilisations financières				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations	147 868 401,83	63 175 740,27	84 692 661,56	76 746 670,24
Créances rattachées à des participations	14 263 814,95		14 263 814,95	14 122 657,06
Autres titres immobilisés	26 390,00		26 390,00	26 390,00
Prêts				
Autres immobilisations financières				
Total immobilisations corporelles	162 158 606,78	63 175 740,27	98 982 866,51	90 895 717,30
ACTIF IMMOBILISE	164 734 057,75	63 461 012,08	101 273 045,67	90 895 717,30
Stocks				
Matières premières, approvisionnements				
En cours de production de biens				
En cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Total des stocks				
Créances				
Avances et acomptes versés sur commandes				
Clients et comptes rattachés	3 042 162,12	173 986,73	2 868 175,39	1 546 987,33
Autres créances	61 030 340,68	2 690 713,16	58 339 627,52	93 707 935,19
Capital souscrit et appelé, non versé				
Total des créances	64 072 502,80	2 864 699,89	61 207 802,91	95 254 922,52
Disponibilités et divers				
Valeurs mobilières dont actions propres :	17 976 928,44	3 305 183,67	14 671 744,77	
Disponibilités	1 350 340,78		1 350 340,78	11 203 314,22
Charges constatées d'avance	(21 934,92)		(21 934,92)	174 515,29
Total disponibilités et divers	19 327 269,22	3 305 183,67	16 022 085,55	11 203 314,22
ACTIF CIRCULANT	83 377 837,10	6 169 883,56	77 207 953,54	106 632 752,03
Frais d'émission d'emprunt à étaler				
Primes de remboursement des obligations				
Ecarts de conversion actif	(2 201,52)		(2 201,52)	
TOTAL GENERAL	248 109 693,33	69 630 895,64	178 478 797,69	197 528 469,33

(1) dont droit au bail

(2) dont part à moins d'un an

(3) dont part à plus d'un an

- Bilan Passif -

			2024	2023
Capital social ou individuel	Dont versé :	136 633 328,00	136 633 328,00	136 633 328,00
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...			52 758 531,06	52 684 674,20
Écarts de réévaluation				
Réserve légale			2 297 857,56	2 297 857,56
Réserves statutaires ou contractuelles				
Réserves réglementées				
Autres réserves			4 428 758,34	4 428 758,34
Report à nouveau			(110 946 361,67)	33 910 338,63
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)			(10 781 088,04)	(144 856 002,98)
Total situation nette			74 391 025,25	85 098 953,75
Subventions d'investissement				
Provisions réglementées			7 490,17	
CAPITAUX PROPRES			74 398 515,42	85 098 953,75
Produits des émissions de titres participatifs				
Avances conditionnées				
AUTRES FONDS PROPRES				
Provisions pour risques			38 646 090,00	27 399 141,00
Provisions pour charges			23 390 838,69	22 069 017,19
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES			62 036 928,69	49 468 158,19
Dettes financières				
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			37 714 269,31	53 350 000,00
Emprunts et dettes financières divers			396 649,41	3 547 678,95
Total dettes financières			38 110 918,72	56 897 678,95
Dettes d'exploitation				
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours				
Dettes fournisseurs et comptes rattachés			2 767 820,86	2 666 979,01
Dettes fiscales et sociales			1 072 409,20	974 568,09
Total dettes d'exploitation			3 840 230,06	3 641 547,10
Dettes diverses				
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Autres dettes			(12 163,19)	2 105 280,89
Total dettes diverses			(12 163,19)	2 105 280,89
Comptes de régularisation				
Produits constatés d'avance				
TOTAL DES DETTES			41 938 985,59	62 644 506,94
Ecarts de conversion passif			104 367,99	316 850,45
TOTAL GENERAL			178 478 797,69	197 528 469,33

Exercice du 01/01/2024 au 31/12/2024

Compte de résultat (Partie 1)

	France	Export	Net 2024	Net 2023
Vente de marchandises				
Production vendue de biens				
Production vendue de services	1 937 871,48		1 937 871,48	1 164 520,25
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	1 937 871,48		1 937 871,48	1 164 520,25
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges				
Autres produits			41,89	35 534,24
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION			1 937 913,37	1 200 054,49
Charges externes				
Achat de marchandises (y compris droits de douane)				
Variation de stock (marchandises)				
Achat de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)				
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)				
Autres achats et charges externes			4 478 130,27	4 420 949,41
Total charges externes			4 478 130,27	4 420 949,41
Impôts, taxes et assimilés			728 469,07	39 378,13
Charges de personnel				
Salaires et traitements			686 003,12	368 500,02
Charges sociales			294 895,80	153 246,55
Total charges de personnel			980 898,92	521 746,57
Dotations d'exploitation				
Dotations aux amortissements sur immobilisations			336 245,35	264 396,00
Dotations aux provisions sur immobilisations				
Dotations aux provisions sur actif circulant				
Dotations aux provisions pour risques et charges				
Total dotations d'exploitation			336 245,35	264 396,00
Autres charges d'exploitation			140 394,66	150 017,35
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION			6 664 138,27	5 396 487,46
RESULTAT D'EXPLOITATION			(4 726 224,90)	(4 196 432,97)

Compte de résultat (Partie 2)

	Net 2024	Net 2023
RESULTAT D'EXPLOITATION	(4 726 224,90)	(4 196 432,97)
Opérations en commun		
Bénéfice attribué ou perte transférée	2 010 606,65	24,46
Perte supportée ou bénéfice transféré		1 959 546,74
Produits financiers		
Produits financiers de participations		
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé		
Autres intérêts et produits assimilés	6 987 046,12	67 162 902,62
Reprises sur provisions et transferts de charges	16 746 006,00	40 678 159,19
Différences positives de change	19 764,47	106 658,06
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
Total des produits financiers	23 752 816,59	107 947 719,87
Charges financières		
Dotations financières aux amortissements et provisions	28 521 415,84	44 278 102,40
Intérêts et charges assimilées	5 736 303,51	10 549 575,97
Différences négatives de change	20 385,25	
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
Total des charges financières	34 278 104,60	54 827 678,37
RESULTAT FINANCIER	(10 525 288,01)	53 120 041,50
RESULTAT COURANT	(13 240 906,26)	46 964 086,25
Produits exceptionnels		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	1 172 980,96	
Produits exceptionnels sur opérations en capital		2 664,90
Reprises sur provisions et transferts de charges	10 000,00	32 681 187,85
Total des produits exceptionnels	1 182 980,96	32 683 852,75
Charges exceptionnelles		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	46 663,71	45,30
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		227 195 880,19
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	1 329 311,67	
Total des charges exceptionnelles	1 375 975,38	227 195 925,49
RESULTAT EXCEPTIONNEL	(192 994,42)	(194 512 072,74)
Participation des salariés aux résultats		
Impôts sur les bénéfices	(2 652 812,64)	(2 691 983,51)
TOTAL DES PRODUITS	28 884 317,57	141 831 651,57
TOTAL DES CHARGES	39 665 405,61	286 687 654,55
BENEFICE ou PERTE	(10 781 088,04)	(144 856 002,98)

Dont produits d'exploitation afférents à des exercices antérieurs

Dont charges afférentes à des exercices antérieurs

Dont produits concernant les entreprises liées6 039 727,68

Dont intérêts concernant les entreprises liées55 242,94

AGAPES SA

4 RUE DE L'ESPOIR

59260 LEZENNES

RCS Lille Métropole 477380422

DocuSigned by:
Marion MENET
E40C0648C249450...

Certifié
conforme

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS EXERCICE CLOS LE 31/12/2024

1. DESCRIPTION SYNTHETIQUE DE LA SOCIETE

Société mère du groupe Agapes opérant dans le secteur de la restauration, elle a pour principale activité la gestion de participations.

2. FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE ECOULE

Pour rappel, l'année 2023 a été marquée par les événements suivants :

- La restructuration des dettes financières (PGE et Lignes Moyen Terme)
- L'augmentation de capital reçue de 28M€
- La Cession de la société FLUNCH aux sociétés NOVARESTAG, AUSSPAR et SVI en date du 31 décembre 2023

Suite aux négociations entamées début 2023 entre la société Agapes SA, ses actionnaires et ses banques, un accord était intervenu le 7 décembre 2023.

Cet accord prévoyait une augmentation de capital de 28 M€ souscrite par les actionnaires historiques et un aménagement des financements bancaires existants, avec un abandon temporaire de la part de banques de 57M€ (composés de 35.6M€ en principal sur le PGE et 21.4M€ en principal sur les lignes moyens termes, logés sur Agapes SA), avec franchise d'intérêts sur la partie abandonnée, et assorti de clauses de Retour à Meilleure Fortune (valorisées en Fair Value à 27,4M€ à fin 2023).

L'année 2024 marque un retour à la rentabilité opérationnelle, par une croissance du Volume d'affaires TTC à comparable au global des Marques de Restauration de l'écosystème Agapes, et ce dans un contexte de marché de la restauration en décroissance en France et dans des conditions macroéconomiques incertaines (pressions inflationnistes, baisse du pouvoir d'achat, instabilité géopolitique).

Le résultat net 2024 de (10.8)M€ reste toutefois impacté par le coût de la dette (dette née pendant la période Covid), et par la mise à jour de la dette abandonnée provisoirement (restructuration menée en 2023), sa juste valeur passant de 27.4M€ à fin 2023 à 38.6M€ à fin 2024, soit un impact de (11,2)M€ sur 2024.

Sur 2024 par ailleurs :

- Agapes SA a recapitalisé deux de ses filiales, par capitalisation de comptes courants, pour respectivement 21M€ pour Charcuterie Vallée de la Bruche et 4M€ pour Salad&Co.
- Agapes SA est devenu mi-janvier 2024 preneur à bail du bâtiment de son siège social sis rue de l'espoir à Lezennes, suite à la cession de ce bâtiment par Agapes Immobilière, et a signé concomitamment les baux de sous-location avec les Marques Agapes et des société tiers.
- Agapes SA a réalisé des transmissions universelles de patrimoine

- La société OGU et ses filiales : OGU RONCHIN, OGU LESQUIN et AGAPONIA
- La société BISTROTS & BRASSERIES DE France ;
- La société RIZOA ;
- La société LE MAILLON ;
- La société AGAPES BRAVO (activité PICPAIN) ;

3. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Agapes SA a été notifié le 14 février 2025, d'un contrôle fiscal portant sur les années 2020-2023.

4. PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les conventions générales comptables ont été appliquées, conformément aux principes d'établissement et de présentation des comptes définis par le Code de Commerce et le règlement ANC n° 2014-03 du 05/06/2014 relatif au Plan Comptable Général.

Ont notamment été respectées les conventions suivantes :

- Continuité de l'exploitation
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre
- Indépendance des exercices

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques. Les principales méthodes utilisées sont décrites ci-dessous.

4.1 Immobilisations incorporelles

Non significatif.

4.2 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur valeur d'apport. Le cas échéant, les immobilisations résultant de l'apport des filiales absorbées figurent en acquisitions de l'exercice.

4.3 Amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles

Le règlement ANC n° 2014-03 relatif à l'amortissement et à la dépréciation des actifs est appliqué aux biens immobilisés.

Les durées moyennes d'amortissement sont les suivantes :

Frais d'établissement, de recherche et développement	5 ans
Concessions et brevets	3 ans
Constructions	20 ans
Agencements et aménagements des constructions	11 ans
Installations techniques et matériels	10 ans

Des amortissements dérogatoires sont comptabilisés à hauteur de la différence entre les amortissements comptables, calculés selon les durées ci-dessus et en mode linéaire, et les amortissements fiscaux, calculés pour certains biens en mode dégressif e/ou avec des durées différentes ; ils figurent en provisions réglementées au passif et en éléments exceptionnels dans le résultat.

4.4 Immobilisations financières

Les titres de participation ainsi que les autres immobilisations financières sont enregistrés à leur prix d'acquisition ou à leur valeur d'apport.

Pour les sociétés dont la quote-part d'actif net comptable détenue est significativement inférieure à la valeur des titres détenus, une provision pour dépréciation est constatée. Elle est égale à la différence entre la valeur des titres au bilan et leur valeur recouvrable, qui correspond au maximum entre la valeur d'utilité, s'appuyant sur la valeur actualisée des cash-flows futurs (méthode des « discounted cash flows »), et la valeur vénale déterminée selon des multiples de chiffre d'affaires et de cash-flow brut d'exploitation, net de l'endettement financier.

En cas de création ou d'acquisition récente de société, il peut être décidé de reporter la comptabilisation de dépréciation.

4.5 Stocks

Néant.

4.6 Créances et dettes

Les créances et dettes sont enregistrées à leur valeur nominale. Les créances présentant des risques de non-recouvrement sont dépréciées.

Les créances et les dettes en devises sont converties en Euros sur la base du dernier cours de change. Les écarts dus à la variation des taux de change sont comptabilisés dans des comptes " Ecart de conversion - Actif " et " Ecart de conversion - Passif ". Les pertes de change latentes entraînent la constitution d'une provision pour perte de change.

4.7 Trésorerie

Nous retenons la méthode de compensation des comptes bancaires ouverts dans un même établissement (solde actif ou passif).

4.8 Charges constatées d'avance

Les charges constatées d'avance sont des charges d'exploitation, principalement des loyers et charges locatives.

4.9 Provisions pour risques

Les provisions sont destinées à couvrir les risques liés à des obligations envers des tiers dont il est probable qu'elles entraînent des sorties de ressources sans contrepartie attendue. Ces obligations sont nettement précisées quant à leur objet mais leur échéance ou leur montant est incertain. Leur évaluation se fait sur la base des dernières informations connues.

4.10 Provision pour Impôt

La société est à la tête d'un groupe d'intégration fiscale. La convention d'intégration fiscale la liant aux filiales concernées prévoit que :

- elle se constitue seule redevable de l'impôt sur l'ensemble des résultats, positifs et négatifs, des filiales du périmètre d'intégration.
- les filiales intégrées constatent leur impôt dans leurs comptes annuels comme si elles étaient imposées séparément.

En conséquence, la société constate en résultat une économie d'impôt liée aux déficits apportés par des filiales, le cas échéant. En cas de retour aux bénéfices d'une filiale antérieurement déficitaire, la société doit reverser à l'état l'économie d'impôt initialement constatée : cette restitution fait l'objet d'une provision dès lors qu'il est probable que les filiales concernées pourront utiliser leurs reports déficitaires.

Cette provision est aussi constituée dans la mesure où, en cas de sortie du périmètre, la convention d'intégration prévoit qu'une filiale peut négocier avec Agapes SA la restitution de l'économie d'impôt qu'elle lui a apportée.

INFORMATIONS SUR LES POSTES DU BILAN ET DU RESULTAT

4.10 Immobilisations -valeurs brutes

Rubrique	A Nouveau	Augmentations	Diminutions	Solde clôture
Frais d'établissement et de développement				
Autres postes d'immo. incorporelles		1 767,71		1 767,71
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		1 767,71		1 767,71
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui		1 174 571,89		1 174 571,89
Inst. générales, agencts. des constructions				
Inst. techniques, mat. et outillages indus.		525 026,31		525 026,31
Inst. générales, agencts, aménag. divers				
Matériel de transport				
Mat. de bureau et mobilier informatique		874 085,06		874 085,06
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (2)		2 573 683,26		2 573 683,26
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations (1)	152 891 808,89	28 700 000,00	-19 459 592,11	162 132 216,78
Autres titres immobilisés	26 390,00			26 390,00
Prêts et autres immobilisations financières				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	152 918 198,89	28 700 000,00	-19 459 592,11	162 158 606,78
TOTAL IMMOBILISATIONS -BRUT	152 918 198,89	31 275 450,97	-19 459 592,11	164 734 057,75

(1) Dont + 21m€ d'augmentation de capital sur Charcuterie Vallée de la Bruche et +4m€ sur Salad&Co par capitalisation de comptes-courants ; dont -16m€ d'annulation de titres suite aux Tups (Cf Faits marquants) ; les autres variations étant liées à des nouveaux et/ou remboursements d'emprunts des filiales.

(2) Acquisitions par rachat à Agapes Immobilière des aménagements du siège pris en location.

4.11 Amortissements

Rubrique	A Nouveau	Augmentations	Diminutions	Solde Clôture
Frais d'établissement et de développement				
Autres postes d'immobilisations incorporelles		796,92		796,92
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		796,92		796,92
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui		100 233,20		100 233,20
Inst. générales, agencts. des constructions				
Inst. techniques, mat. et outillages industriels		77 734,96		77 734,96
Inst. générales, agencts., aménagements divers				
Matériel de transport				
Matériel de bureau et mobilier informatique		106 506,73		106 506,73
Emballages récupérables et divers				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES		284 474,89		284 474,89
TOTAL AMORTISSEMENTS		285 271,81		285 271,81

4.12 Créances

ETAT DES CREANCES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
Créances rattachées à des participations	14 263 814,95	14 263 814,95	
Prêts			
Autres immobilisations financières			
Clients douteux ou litigieux			
Autres créances clients	3 042 162,12	3 042 162,12	
Créances représentatives de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés			
Sécurité sociale et autres organismes sociaux			
Impôts sur les bénéfices	24 000,00	24 000,00	
Taxe sur la valeur ajoutée	698 064,03	698 064,03	
Autres impôts, taxes et versements assimilés			
Divers	2 628 812,64	2 628 812,64	
Groupe et associés	57 261 826,92	57 261 826,92	
Débiteurs divers	704 998,09	704 998,09	
Charges constatées d'avance	(21 934,92)	(21 934,92)	
TOTAL	78 601 743,83	78 601 743,83	

4.13 Produits à recevoir

Néant.

4.14 Dépréciations d'actifs

Nature	A Nouveau	Dotations	Reprises	Solde Clôture
Sur immobilisations incorporelles				
Sur immobilisations corporelles				
Sur immobilisation de titres mis en équivalence				
Sur immobilisation de titres de participation (1)	62 022 481,59	14 573 753,68	(13 420 495,00)	63 175 740,27
Sur autres immobilisations financières				
Sur stocks et en-cours				
Sur comptes clients	173 986,73			173 986,73
Autres provisions pour depreciation (2)	20 051 189,67	2 690 713,16	(16 746 006,00)	5 995 896,83
PROVISIONS POUR DEPRECIATION	82 247 657,99	17 264 466,8	(30 166 501,00)	69 345 623,83

(1) Dont 14M€ de dotation sur titres Charcuterie Vallée de la Bruche sur les 21M€ nouveaux titres ;
Dont (13)M€ de reprise sur les titres de sociétés Tupées (Cf Faits marquants)

(2) Dont (13)M€ de reprise sur comptes courants Charcuterie Vallée de la Bruche, suite à la capitalisation dudit compte courant de 21M€

4.15 Capitaux propres

Le capital social est constitué de 8 539 583, actions d'une valeur nominale de 16,00€.

	A Nouveau	Augmentation de capital	Diminution de capital	Affectation résultat N-1	Autres mouvements	Résultat N	Clôture
Capital social	136 633 328,00						136 633 328,00
Primes émission/fusion/apport (1)	52 684 674,20				73 856.86		52 758 531,06
Ecart de réévaluation							
Réserve légale	2 297 857,56						2 297 857,56
Réserves statutaires ou contract.							
Réserves réglementées							
Autres réserves	4 428 758,34						4 428 758,34
Report à nouveau	33 910 338,63			(144 856 002,98)	-697.32		(110 946 361,67)
Résultat de l'exercice	(144 856 002,98)			144 856 002,98		(10 781 088,04)	(10 781 088,04)
Subventions d'investissement							
Provisions réglementées						7 490.17	7 490,17
Dividendes versés							
Total Capitaux Propres	85 098 953,75			0.00	73 159.54	(10 773 597.87)	74 398 515,42

(1) Boni de Fusion lié aux Tups réalisées sur 2024

4.16 Provisions réglementées

Nature	A Nouveau	Dotations	Reprises	Solde Clôture
Amortissements dérogatoires		7 490,17		7 490,17
Provisions pour investissements				
PROVISIONS REGLEMENTEES		7 490,17		7 490,17

4.17 Provisions pour risques et charges

Nature	A Nouveau	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Solde Clôture
Provisions pour impôts (1)	22 069 017,19	1 321 821,50			23 390 838,69
Autres provisions pour risques et charges (2)	27 399 141,00	11 246 949,00			38 646 090,00
PROVISIONS POUR RISQUES & CHARGES	49 468 158,19	12 568 770,50			62 036 928,69

(1) Relatif à l'augmentation des déficits reportables des filiales d'Agapes SA

(2) Relatif à la mise à jour de la PRC pour Retour à Meilleure Fortune pour 11.3M€, fonction des clauses de retour à meilleure fortune et de leurs modalités d'application dans le temps, suite à l'accord signé avec les

partenaires bancaires fin 2023 portant notamment sur une abandon temporaire de 57 M€ de dettes en capital. La PRC à fin 2024 s'élève à ce titre à 38.6M€.

4.18 Dettes

Etat des Dettes	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an et 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Emprunts et dettes auprès des ets de crédit à un an maxi	37 714 269,31	11 906 250	25 808 019.31	
Emprunts et dettes auprès des ets de crédit à + de un an				
Emprunts et dettes financières divers	224 783,63	224 783,63		
Fournisseurs et comptes rattachés	2 767 820,86	2 767 820,86		
Personnel et comptes rattachés	160 000,00	160 000,00		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	740 726,81	740 726,81		
Impôts sur les bénéfices	162 097,00	162 097,00		
Taxe sur la valeur ajoutée				
Obligations cautionnées				
Autres impôts, taxes et assimilés	9 585,39	9 585,39		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés	171 865,78	171 865,78		
Autres dettes	(12 163,19)	(12 163,19)		
Produits constatés d'avance				
Total	41 938 985,59	16 130 966.28	25 808 019.31	

4.19 Charges à payer

Les charges à payer sont constituées de :

Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	224 783.63
Emprunts et dettes financières divers	
Avances et acomptes reçus sur commande en cours	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	116 425,73
Dettes fiscales et sociales	240 651,13
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	
Autres dettes	
Total	581 860,49

4.20 Ventilation du chiffre d'affaires

Restauration	
Prestations de services & autres	1 937 871,48
Total	1 937 871,48

4.21 Résultat financier

Produits financiers de participations (dividendes reçus)	
Escomptes obtenus	
Produits des valeurs mobilières de placement	730 879,14
Autres intérêts et produits assimilés	6 256 166,98
Reprises sur provisions (1)	16 746 006,00
Gains de change	19 764,47
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS	23 752 816,59
Dotations aux provisions (2)	28 521 415,84
Intérêts versés	2 434 719,55
Escomptes accordés	
Pertes sur créances liées à des participations (3)	3 301 583,96
Pertes de change	20 385,25
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement	
TOTAL DES CHARGES FINANCIERES	34 278 104,60
RESULTAT FINANCIER	(10 525 288,01)

- (1) Dont 13M€ de reprise sur les titres de sociétés Tupées (Cf Faits marquants)
- (2) Dont (14)M€ de dotation sur titres Charcuterie Vallée de la Bruche sur les 21M€ nouveaux titres ; Dont (11.3)M€ relatif à la mise à jour de la PRC pour Retour à Meilleure Fortune pour 11.3M€, fonction des clauses de retour à meilleure fortune et de leurs modalités d'application dans le temps, suite à l'accord signé avec les partenaires bancaires fin 2023
- (3) Relatif à l'impact des Tups des filiales en 2024.

4.22 Résultat exceptionnel

Dédits et pénalités reçues	
Subventions d'équilibre	
Autres produits exceptionnels sur opérations de gestion	1 172 980.96
Reprises de dépréciations d'immobilisations	
Reprises de provisions pour risques et charges	10 000,00
TOTAL DES PRODUITS EXCEPTIONNELS	1 182 980.96
Autres charges exceptionnelles sur opérations de gestion	6 663.71
Dons et libéralités	40 000,00
Dotations aux amortissements dérogatoires	7 490,17
Dotations aux dépréciations des immobilisations	
Dotations aux provisions pour risques et charges	1 321 821,50
TOTAL DES CHARGES EXCEPTIONNELLES	1 375 975.38
RESULTAT EXCEPTIONNEL	(192 994,42)

5.13 Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

	Résultat avant impôt	Impôt	Résultat après impôt
Résultat courant	(13 240 906)		(13 240 906)
Résultat exceptionnel	(192 994)		(192 994)
Boni Intégration Fiscale	2 652 812	2 652 812	2 652 812
Résultat comptable	(10 781 088)	2 652 812	(10 781 088)

5.14 Tableau des filiales et participations

Dénomination	SIREN	Capital	Primes, réserves, report à nouveau	Quote-Part du capital détenue %	Valeur comptable des titres détenus		Prêts et avances consentis	Cautions et avals donnés	Chiffre d'Affaires Hors Taxes	Résultat du dernier exercice clos	Dividendes encaissés
					Brute	Nette					
1. Filiales (plus de 50% du capital détenu) Filiales françaises											
AMARINE SAS	950382481	7 500	29 731	100	12 898 094	0	0	Néant	50 615	-1 109 035	
3 BRASSEURS INTERNATIONAL SAS	434036042	39 261 030	21 637 693	100	45 386 973	45 386 973	0	Néant	5 165 890	-12 300 901	
PIZZA PAI INTERNATIONAL SAS	312197130	15 299 952	-7 482 774	100	18 215 900	8 328 268	0	Néant	1 221 442	-2 802 701	
SALAD&CO SAS	487751067	5 592 000	1 627 399	100	27 979 000	7 219 000	3 800 000	Néant	287 900	- 826 221	
AGAPES IMMOBILIERE SNC	527829378	190 020	0	100	190 000	190 000	0	Néant	418 507	2 010 808	
IL RISTORANTE SAS	398948232	8 038 120	4 137 327	100	8 763 634	8 763 634	7 200 000	Néant	1 161 270	-2 954 904	
CHARCUTERIE VALLEE DE LA BRUCHE	334819091	108 140	7 009 362	100	23 358 392	6 701 469	0	Néant	29 057 910	-3 234 555	
AGA PARTNERS SAS	316916790	6 509 360	776 949	100	8 103 079	8 103 079	0	Néant	0	38 782	
AGAPES SERVICES SAS	410410336	2 965 600	-2 447 406	100	2 965 591	0	0	Néant	12 727 009	-988 337	
AGAPES FOXTROT SARL	880071535	7 500	-322 946	100	7 500	0	0	Néant	103 460	-267 522	
Filiales étrangères											
Néant											
2. Participations (10 à 50% du capital détenu)											
Néant											

6 AUTRES INFORMATIONS

6.1 Effectif moyen de l'exercice

Cadres	1.6
Agents de maîtrise	
Employés	
Total	1.6

6.2 Rémunérations allouées aux dirigeants

Eu égard au caractère confidentiel de cette information, aucune mention n'est reprise à ce titre.

6.3 Parties liées

Aucune transaction significative conclue à des conditions anormales de marché n'a été identifiée.

6.4 Fiscalité de groupe

La société fait partie du groupe d'intégration fiscale dont Agapes SA est la tête.

La convention d'intégration stipule que les filiales membres du groupe comptabilisent leur impôt comme si elles étaient imposées séparément. Les économies d'impôt liées à l'utilisation des reports déficitaires sont comptabilisées en produits chez la société redevable de l'impôt.

La société tête de groupe provisionne les économies d'impôts qu'elle est susceptible de devoir rétrocéder à ses filiales si ces dernières ont l'opportunité de pouvoir utiliser les déficits transmis à la mère.

6.5 Engagements hors bilan

- **Garanties accordées**

- Agapes SA a octroyé des suretés réelles aux partenaires bancaires pour garantir le PGE de ses filiales.
- Lettre d'intention relatif au crédit-bail souscrit par Charcuterie Vallée de la Bruche : 420 K€ (échéance : 07/2025)

- **Cautions reçues**

- Agapes SA a obtenu 2 GAPD auprès de la Société Générale, la première en garantie du loyer du siège pris en location pour 1 202K€, la seconde en garantie de 3 mois de dépôt de loyer pour 387.5K€.

6.6 Identité de la société établissant les comptes consolidés

Agapes SA établit des comptes consolidés et applique les normes IFRS depuis le 01/01/2007.



KPMG SA
36 Rue Eugène Jacquet
59700 Marcq en Baroeul



PricewaterhouseCoopers Audit
63 rue de Villiers
92200 Neuilly-sur-Seine

Agapes SA

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2024

Agapes SA

4 rue de l'Espoir - 59260 Lezennes

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

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

PricewaterhouseCoopers Audit
Société par Actions Simplifiée
Société de commissariat aux comptes
Membre de la compagnie régionale de Versailles et du Centre
Siège social : 63 rue de Villiers,
92200 Neuilly-sur-Seine
SIREN 672 006 483 RCS Nanterre



KPMG SA
36 Rue Eugène Jacquet
59700 Marcq en Baroeul



PricewaterhouseCoopers Audit
63 rue de Villiers
92200 Neuilly-sur-Seine

Agapes SA

4 rue de l'Espoir - 59260 Lezennes

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2024

À l'attention de l'Assemblée générale de la société Agapes,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société Agapes SA relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1er janvier 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 portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

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

Estimations comptables

• Titres de participation :

Les titres de participation, dont le montant net figurant au bilan au 31 décembre 2024 s'établit à 84 692 662 euros, sont évalués à leur coût d'acquisition et dépréciés sur la base de leur valeur d'utilité selon les modalités décrite dans la note 4.4 « Immobilisations financières » de l'annexe.

Sur la base des informations qui nous ont été communiquées, nos travaux ont consisté à apprécier les données sur lesquelles se fondent ces valeurs d'utilité, à revoir les calculs effectués par la société, et à examiner la procédure d'approbation de ces estimations par la direction.

Dans le cadre de nos appréciations, nous avons vérifié le caractère raisonnable de ces estimations.

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.

Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires

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

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

Rapport sur le gouvernement d'entreprise

Nous attestons de l'existence, dans le rapport du Conseil d'administration sur le gouvernement d'entreprise, des informations requises par l'article L.225-37-4 du code de commerce.

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

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



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

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Conseil d'administration.

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

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

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

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

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



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

Marcq en Baroeul, le 7 avril 2025

KPMG SA

Neuilly-sur-Seine, le 7 avril 2025

PricewaterhouseCoopers Audit

 Arnaud Delpierre

 Nicolas Wilfart

Arnaud Delpierre

Associé

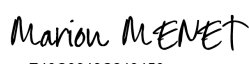
Nicolas Wilfart

Associé

AGAPES SA

Comptes annuels

Exercice du 01/01/2024 au 31/12/2024

DocuSigned by:

E40C0648C249450...
Certifié
conforme

4 RUE DE L'ESPOIR LE VILLAGE 59260 LEZENNES
SIRET : 47738042201434

SOMMAIRE

BILAN ET COMPTE DE RESULTAT 2

 - Bilan Actif - 3

 - Bilan Passif - 4

 Compte de résultat (Partie 1) 5

 Compte de résultat (Partie 2) 6

DocuSigned by:
Marion MENET
E40C0648C249450...

Certifié
conforme

BILAN ET
COMPTE DE RESULTAT

Certifié
conforme

- Bilan Actif -

	Brut	Amortissement	Net 2024	Net 2023
Capital souscrit non appelé				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires	1 767,71	796,92	970,79	
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Avances et acomptes sur immobilisation incorporelles				
Total immobilisations incorporelles	1 767,71	796,92	970,79	
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions	1 174 571,89	100 233,20	1 074 338,69	
Installations techniques, mat. et outillage industriels	525 026,31	77 734,96	447 291,35	
Autres immobilisations corporelles	874 085,06	106 506,73	767 578,33	
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
Total immobilisations corporelles	2 573 683,26	284 474,89	2 289 208,37	
Immobilisations financières				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations	147 868 401,83	63 175 740,27	84 692 661,56	76 746 670,24
Créances rattachées à des participations	14 263 814,95		14 263 814,95	14 122 657,06
Autres titres immobilisés	26 390,00		26 390,00	26 390,00
Prêts				
Autres immobilisations financières				
Total immobilisations corporelles	162 158 606,78	63 175 740,27	98 982 866,51	90 895 717,30
ACTIF IMMOBILISE	164 734 057,75	63 461 012,08	101 273 045,67	90 895 717,30
Stocks				
Matières premières, approvisionnements				
En cours de production de biens				
En cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Total des stocks				
Créances				
Avances et acomptes versés sur commandes				
Clients et comptes rattachés	3 042 162,12	173 986,73	2 868 175,39	1 546 987,33
Autres créances	61 030 340,68	2 690 713,16	58 339 627,52	93 707 935,19
Capital souscrit et appelé, non versé				
Total des créances	64 072 502,80	2 864 699,89	61 207 802,91	95 254 922,52
Disponibilités et divers				
Valeurs mobilières dont actions propres :	17 976 928,44	3 305 183,67	14 671 744,77	
Disponibilités	1 350 340,78		1 350 340,78	11 203 314,22
Charges constatées d'avance	(21 934,92)		(21 934,92)	174 515,29
Total disponibilités et divers	19 327 269,22	3 305 183,67	16 022 085,55	11 203 314,22
ACTIF CIRCULANT	83 377 837,10	6 169 883,56	77 207 953,54	106 632 752,03
Frais d'émission d'emprunt à étaler				
Primes de remboursement des obligations				
Ecarts de conversion actif	(2 201,52)		(2 201,52)	
TOTAL GENERAL	248 109 693,33	69 630 895,64	178 478 797,69	197 528 469,33

(1) dont droit au bail

(2) dont part à moins d'un an

(3) dont part à plus d'un an

- Bilan Passif -

			2024	2023
Capital social ou individuel	Dont versé :	136 633 328,00	136 633 328,00	136 633 328,00
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...			52 758 531,06	52 684 674,20
Écarts de réévaluation				
Réserve légale			2 297 857,56	2 297 857,56
Réserves statutaires ou contractuelles				
Réserves réglementées				
Autres réserves			4 428 758,34	4 428 758,34
Report à nouveau			(110 946 361,67)	33 910 338,63
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)			(10 781 088,04)	(144 856 002,98)
Total situation nette			74 391 025,25	85 098 953,75
Subventions d'investissement				
Provisions réglementées			7 490,17	
CAPITAUX PROPRES			74 398 515,42	85 098 953,75
Produits des émissions de titres participatifs				
Avances conditionnées				
AUTRES FONDS PROPRES				
Provisions pour risques			38 646 090,00	27 399 141,00
Provisions pour charges			23 390 838,69	22 069 017,19
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES			62 036 928,69	49 468 158,19
Dettes financières				
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			37 714 269,31	53 350 000,00
Emprunts et dettes financières divers			396 649,41	3 547 678,95
Total dettes financières			38 110 918,72	56 897 678,95
Dettes d'exploitation				
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours				
Dettes fournisseurs et comptes rattachés			2 767 820,86	2 666 979,01
Dettes fiscales et sociales			1 072 409,20	974 568,09
Total dettes d'exploitation			3 840 230,06	3 641 547,10
Dettes diverses				
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Autres dettes			(12 163,19)	2 105 280,89
Total dettes diverses			(12 163,19)	2 105 280,89
Comptes de régularisation				
Produits constatés d'avance				
TOTAL DES DETTES			41 938 985,59	62 644 506,94
Ecarts de conversion passif			104 367,99	316 850,45
TOTAL GENERAL			178 478 797,69	197 528 469,33

Compte de résultat (Partie 1)

	France	Export	Net 2024	Net 2023
Vente de marchandises				
Production vendue de biens				
Production vendue de services	1 937 871,48		1 937 871,48	1 164 520,25
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	1 937 871,48		1 937 871,48	1 164 520,25
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges				
Autres produits			41,89	35 534,24
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION			1 937 913,37	1 200 054,49
Charges externes				
Achat de marchandises (y compris droits de douane)				
Variation de stock (marchandises)				
Achat de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)				
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)				
Autres achats et charges externes			4 478 130,27	4 420 949,41
Total charges externes			4 478 130,27	4 420 949,41
Impôts, taxes et assimilés			728 469,07	39 378,13
Charges de personnel				
Salaires et traitements			686 003,12	368 500,02
Charges sociales			294 895,80	153 246,55
Total charges de personnel			980 898,92	521 746,57
Dotations d'exploitation				
Dotations aux amortissements sur immobilisations			336 245,35	264 396,00
Dotations aux provisions sur immobilisations				
Dotations aux provisions sur actif circulant				
Dotations aux provisions pour risques et charges				
Total dotations d'exploitation			336 245,35	264 396,00
Autres charges d'exploitation			140 394,66	150 017,35
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION			6 664 138,27	5 396 487,46
RESULTAT D'EXPLOITATION			(4 726 224,90)	(4 196 432,97)

Compte de résultat (Partie 2)

	Net 2024	Net 2023
RESULTAT D'EXPLOITATION	(4 726 224,90)	(4 196 432,97)
Opérations en commun		
Bénéfice attribué ou perte transférée	2 010 606,65	24,46
Perte supportée ou bénéfice transféré		1 959 546,74
Produits financiers		
Produits financiers de participations		
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé		
Autres intérêts et produits assimilés	6 987 046,12	67 162 902,62
Reprises sur provisions et transferts de charges	16 746 006,00	40 678 159,19
Différences positives de change	19 764,47	106 658,06
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
Total des produits financiers	23 752 816,59	107 947 719,87
Charges financières		
Dotations financières aux amortissements et provisions	28 521 415,84	44 278 102,40
Intérêts et charges assimilées	5 736 303,51	10 549 575,97
Différences négatives de change	20 385,25	
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
Total des charges financières	34 278 104,60	54 827 678,37
RESULTAT FINANCIER	(10 525 288,01)	53 120 041,50
RESULTAT COURANT	(13 240 906,26)	46 964 086,25
Produits exceptionnels		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	1 172 980,96	
Produits exceptionnels sur opérations en capital		2 664,90
Reprises sur provisions et transferts de charges	10 000,00	32 681 187,85
Total des produits exceptionnels	1 182 980,96	32 683 852,75
Charges exceptionnelles		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	46 663,71	45,30
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		227 195 880,19
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	1 329 311,67	
Total des charges exceptionnelles	1 375 975,38	227 195 925,49
RESULTAT EXCEPTIONNEL	(192 994,42)	(194 512 072,74)
Participation des salariés aux résultats		
Impôts sur les bénéfices	(2 652 812,64)	(2 691 983,51)
TOTAL DES PRODUITS	28 884 317,57	141 831 651,57
TOTAL DES CHARGES	39 665 405,61	286 687 654,55
BENEFICE ou PERTE	(10 781 088,04)	(144 856 002,98)

Dont produits d'exploitation afférents à des exercices antérieurs

Dont charges afférentes à des exercices antérieurs

Dont produits concernant les entreprises liées6 039 727,68

Dont intérêts concernant les entreprises liées55 242,94

AGAPES SA

4 RUE DE L'ESPOIR

59260 LEZENNES

RCS Lille Métropole 477380422

DocuSigned by:
Marion MENET
E40C0648C249450...

**ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS
EXERCICE CLOS LE 31/12/2024**

certifié
conforme

1. DESCRIPTION SYNTHETIQUE DE LA SOCIETE

Société mère du groupe Agapes opérant dans le secteur de la restauration, elle a pour principale activité la gestion de participations.

2. FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE ECOULE

Pour rappel, l'année 2023 a été marquée par les événements suivants :

- La restructuration des dettes financières (PGE et Lignes Moyen Terme)
- L'augmentation de capital reçue de 28M€
- La Cession de la société FLUNCH aux sociétés NOVARESTAG, AUSSPAR et SVI en date du 31 décembre 2023

Suite aux négociations entamées début 2023 entre la société Agapes SA, ses actionnaires et ses banques, un accord était intervenu le 7 décembre 2023.

Cet accord prévoyait une augmentation de capital de 28 M€ souscrite par les actionnaires historiques et un aménagement des financements bancaires existants, avec un abandon temporaire de la part de banques de 57M€ (composés de 35.6M€ en principal sur le PGE et 21.4M€ en principal sur les lignes moyens termes, logés sur Agapes SA), avec franchise d'intérêts sur la partie abandonnée, et assorti de clauses de Retour à Meilleure Fortune (valorisées en Fair Value à 27,4M€ à fin 2023).

L'année 2024 marque un retour à la rentabilité opérationnelle, par une croissance du Volume d'affaires TTC à comparable au global des Marques de Restauration de l'écosystème Agapes, et ce dans un contexte de marché de la restauration en décroissance en France et dans des conditions macroéconomiques incertaines (pressions inflationnistes, baisse du pouvoir d'achat, instabilité géopolitique).

Le résultat net 2024 de (10.8)M€ reste toutefois impacté par le coût de la dette (dette née pendant la période Covid), et par la mise à jour de la dette abandonnée provisoirement (restructuration menée en 2023), sa juste valeur passant de 27.4M€ à fin 2023 à 38.6M€ à fin 2024, soit un impact de (11,2)M€ sur 2024.

Sur 2024 par ailleurs :

- Agapes SA a recapitalisé deux de ses filiales, par capitalisation de comptes courants, pour respectivement 21M€ pour Charcuterie Vallée de la Bruche et 4M€ pour Salad&Co.
- Agapes SA est devenu mi-janvier 2024 preneur à bail du bâtiment de son siège social sis rue de l'espoir à Lezennes, suite à la cession de ce bâtiment par Agapes Immobilière, et a signé concomitamment les baux de sous-location avec les Marques Agapes et des société tiers.
- Agapes SA a réalisé des transmissions universelles de patrimoine

- La société OGU et ses filiales : OGU RONCHIN, OGU LESQUIN et AGAPONIA
- La société BISTROTS & BRASSERIES DE France ;
- La société RIZOA ;
- La société LE MAILLON ;
- La société AGAPES BRAVO (activité PICPAIN) ;

3. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Agapes SA a été notifié le 14 février 2025, d'un contrôle fiscal portant sur les années 2020-2023.

4. PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les conventions générales comptables ont été appliquées, conformément aux principes d'établissement et de présentation des comptes définis par le Code de Commerce et le règlement ANC n° 2014-03 du 05/06/2014 relatif au Plan Comptable Général.

Ont notamment été respectées les conventions suivantes :

- Continuité de l'exploitation
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre
- Indépendance des exercices

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques. Les principales méthodes utilisées sont décrites ci-dessous.

4.1 Immobilisations incorporelles

Non significatif.

4.2 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur valeur d'apport. Le cas échéant, les immobilisations résultant de l'apport des filiales absorbées figurent en acquisitions de l'exercice.

4.3 Amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles

Le règlement ANC n° 2014-03 relatif à l'amortissement et à la dépréciation des actifs est appliqué aux biens immobilisés.

Les durées moyennes d'amortissement sont les suivantes :

Frais d'établissement, de recherche et développement	5 ans
Concessions et brevets	3 ans
Constructions	20 ans
Agencements et aménagements des constructions	11 ans
Installations techniques et matériels	10 ans

Des amortissements dérogatoires sont comptabilisés à hauteur de la différence entre les amortissements comptables, calculés selon les durées ci-dessus et en mode linéaire, et les amortissements fiscaux, calculés pour certains biens en mode dégressif e/ou avec des durées différentes ; ils figurent en provisions réglementées au passif et en éléments exceptionnels dans le résultat.

4.4 Immobilisations financières

Les titres de participation ainsi que les autres immobilisations financières sont enregistrés à leur prix d'acquisition ou à leur valeur d'apport.

Pour les sociétés dont la quote-part d'actif net comptable détenue est significativement inférieure à la valeur des titres détenus, une provision pour dépréciation est constatée. Elle est égale à la différence entre la valeur des titres au bilan et leur valeur recouvrable, qui correspond au maximum entre la valeur d'utilité, s'appuyant sur la valeur actualisée des cash-flows futurs (méthode des « discounted cash flows »), et la valeur vénale déterminée selon des multiples de chiffre d'affaires et de cash-flow brut d'exploitation, net de l'endettement financier.

En cas de création ou d'acquisition récente de société, il peut être décidé de reporter la comptabilisation de dépréciation.

4.5 Stocks

Néant.

4.6 Créances et dettes

Les créances et dettes sont enregistrées à leur valeur nominale. Les créances présentant des risques de non-recouvrement sont dépréciées.

Les créances et les dettes en devises sont converties en Euros sur la base du dernier cours de change. Les écarts dus à la variation des taux de change sont comptabilisés dans des comptes " Ecart de conversion - Actif " et " Ecart de conversion - Passif ". Les pertes de change latentes entraînent la constitution d'une provision pour perte de change.

4.7 Trésorerie

Nous retenons la méthode de compensation des comptes bancaires ouverts dans un même établissement (solde actif ou passif).

4.8 Charges constatées d'avance

Les charges constatées d'avance sont des charges d'exploitation, principalement des loyers et charges locatives.

4.9 Provisions pour risques

Les provisions sont destinées à couvrir les risques liés à des obligations envers des tiers dont il est probable qu'elles entraînent des sorties de ressources sans contrepartie attendue. Ces obligations sont nettement précisées quant à leur objet mais leur échéance ou leur montant est incertain. Leur évaluation se fait sur la base des dernières informations connues.

4.10 Provision pour Impôt

La société est à la tête d'un groupe d'intégration fiscale. La convention d'intégration fiscale la liant aux filiales concernées prévoit que :

- elle se constitue seule redevable de l'impôt sur l'ensemble des résultats, positifs et négatifs, des filiales du périmètre d'intégration.
- les filiales intégrées constatent leur impôt dans leurs comptes annuels comme si elles étaient imposées séparément.

En conséquence, la société constate en résultat une économie d'impôt liée aux déficits apportés par des filiales, le cas échéant. En cas de retour aux bénéfices d'une filiale antérieurement déficitaire, la société doit reverser à l'état l'économie d'impôt initialement constatée : cette restitution fait l'objet d'une provision dès lors qu'il est probable que les filiales concernées pourront utiliser leurs reports déficitaires.

Cette provision est aussi constituée dans la mesure où, en cas de sortie du périmètre, la convention d'intégration prévoit qu'une filiale peut négocier avec Agapes SA la restitution de l'économie d'impôt qu'elle lui a apportée.

INFORMATIONS SUR LES POSTES DU BILAN ET DU RESULTAT

4.10 Immobilisations -valeurs brutes

Rubrique	A Nouveau	Augmentations	Diminutions	Solde clôture
Frais d'établissement et de développement				
Autres postes d'immo. incorporelles		1 767,71		1 767,71
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		1 767,71		1 767,71
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui		1 174 571,89		1 174 571,89
Inst. générales, agencts. des constructions				
Inst. techniques, mat. et outillages indus.		525 026,31		525 026,31
Inst. générales, agencts, aménag. divers				
Matériel de transport				
Mat. de bureau et mobilier informatique		874 085,06		874 085,06
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (2)		2 573 683,26		2 573 683,26
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations (1)	152 891 808,89	28 700 000.00	-19 459 592.11	162 132 216,78
Autres titres immobilisés	26 390,00			26 390,00
Prêts et autres immobilisations financières				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	152 918 198,89	28 700 000.00	-19 459 592.11	162 158 606,78
TOTAL IMMOBILISATIONS -BRUT	152 918 198,89	31 275 450.97	-19 459 592.11	164 734 057,75

(1) Dont + 21m€ d'augmentation de capital sur Charcuterie Vallée de la Bruche et +4m€ sur Salad&Co par capitalisation de comptes-courants ; dont -16m€ d'annulation de titres suite aux Tups (Cf Faits marquants) ; les autres variations étant liées à des nouveaux et/ou remboursements d'emprunts des filiales.

(2) Acquisitions par rachat à Agapes Immobilière des aménagements du siège pris en location.

4.11 Amortissements

Rubrique	A Nouveau	Augmentations	Diminutions	Solde Clôture
Frais d'établissement et de développement				
Autres postes d'immobilisations incorporelles		796,92		796,92
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		796,92		796,92
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui		100 233,20		100 233,20
Inst. générales, agencts. des constructions				
Inst. techniques, mat. et outillages industriels		77 734,96		77 734,96
Inst. générales, agencts., aménagements divers				
Matériel de transport				
Matériel de bureau et mobilier informatique		106 506,73		106 506,73
Emballages récupérables et divers				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES		284 474,89		284 474,89
TOTAL AMORTISSEMENTS		285 271,81		285 271,81

4.12 Créances

ETAT DES CREANCES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
Créances rattachées à des participations	14 263 814,95	14 263 814,95	
Prêts			
Autres immobilisations financières			
Clients douteux ou litigieux			
Autres créances clients	3 042 162,12	3 042 162,12	
Créances représentatives de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés			
Sécurité sociale et autres organismes sociaux			
Impôts sur les bénéfices	24 000,00	24 000,00	
Taxe sur la valeur ajoutée	698 064,03	698 064,03	
Autres impôts, taxes et versements assimilés			
Divers	2 628 812,64	2 628 812,64	
Groupe et associés	57 261 826,92	57 261 826,92	
Débiteurs divers	704 998,09	704 998,09	
Charges constatées d'avance	(21 934,92)	(21 934,92)	
TOTAL	78 601 743,83	78 601 743,83	

4.13 Produits à recevoir

Néant.

4.14 Dépréciations d'actifs

Nature	A Nouveau	Dotations	Reprises	Solde Clôture
Sur immobilisations incorporelles				
Sur immobilisations corporelles				
Sur immobilisation de titres mis en équivalence				
Sur immobilisation de titres de participation (1)	62 022 481,59	14 573 753,68	(13 420 495,00)	63 175 740,27
Sur autres immobilisations financières				
Sur stocks et en-cours				
Sur comptes clients	173 986,73			173 986,73
Autres provisions pour depreciation (2)	20 051 189,67	2 690 713,16	(16 746 006,00)	5 995 896,83
PROVISIONS POUR DEPRECIATION	82 247 657,99	17 264 466.8	(30 166 501.00)	69 345 623,83

(1) Dont 14M€ de dotation sur titres Charcuterie Vallée de la Bruche sur les 21M€ nouveaux titres ;
Dont (13)M€ de reprise sur les titres de sociétés Tupées (Cf Faits marquants)

(2) Dont (13)M€ de reprise sur comptes courants Charcuterie Vallée de la Bruche, suite à la capitalisation dudit compte courant de 21M€

4.15 Capitaux propres

Le capital social est constitué de 8 539 583, actions d’une valeur nominale de 16,00€.

	A Nouveau	Augme ntation de capital	Diminu tion de capital	Affectation résultat N-1	Autres mouvements	Résultat N	Clôture
Capital social	136 633 328,00						136 633 328,00
Primes émission/fusion/ apport (1)	52 684 674,20				73 856.86		52 758 531,06
Ecarts de réévaluation							
Réserve légale	2 297 857,56						2 297 857,56
Réserves statutaires ou contract.							
Réserves réglementées							
Autres réserves	4 428 758,34						4 428 758,34
Report à nouveau	33 910 338,63			(144 856 002,98)	-697.32		(110 946 361,67)
Résultat de l'exercice	(144 856 002,98)			144 856 002,98		(10 781 088,04)	(10 781 088,04)
Subventions d'investissement							
Provisions réglementées						7 490.17	7 490,17
Dividendes versés							
Total Capitaux Propres	85 098 953,75			0.00	73 159.54	(10 773 597.87)	74 398 515,42

(1) Boni de Fusion lié aux Tups réalisées sur 2024

4.16 Provisions réglementées

Nature	A Nouveau	Dotations	Reprises	Solde Clôture
Amortissements dérogatoires		7 490,17		7 490,17
Provisions pour investissements				
PROVISIONS REGLEMENTEES		7 490,17		7 490,17

4.17 Provisions pour risques et charges

Nature	A Nouveau	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Solde Clôture
Provisions pour impôts (1)	22 069 017,19	1 321 821,50			23 390 838,69
Autres provisions pour risques et charges (2)	27 399 141,00	11 246 949,00			38 646 090,00
PROVISIONS POUR RISQUES & CHARGES	49 468 158,19	12 568 770,50			62 036 928,69

- (1) Relatif à l’augmentation des déficits reportables des filiales d’Agapes SA
- (2) Relatif à la mise à jour de la PRC pour Retour à Meilleure Fortune pour 11.3M€, fonction des clauses de retour à meilleure fortune et de leurs modalités d’application dans le temps, suite à l’accord signé avec les

partenaires bancaires fin 2023 portant notamment sur une abandon temporaire de 57 M€ de dettes en capital. La PRC à fin 2024 s’élève à ce titre à 38.6M€.

4.18 Dettes

Etat des Dettes	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an et 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Emprunts et dettes auprès des ets de crédit à un an maxi	37 714 269,31	11 906 250	25 808 019.31	
Emprunts et dettes auprès des ets de crédit à + de un an				
Emprunts et dettes financières divers	224 783,63	224 783,63		
Fournisseurs et comptes rattachés	2 767 820,86	2 767 820,86		
Personnel et comptes rattachés	160 000,00	160 000,00		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	740 726,81	740 726,81		
Impôts sur les bénéfices	162 097,00	162 097,00		
Taxe sur la valeur ajoutée				
Obligations cautionnées				
Autres impôts, taxes et assimilés	9 585,39	9 585,39		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés	171 865,78	171 865,78		
Autres dettes	(12 163,19)	(12 163,19)		
Produits constatés d'avance				
Total	41 938 985,59	16 130 966.28	25 808 019.31	

4.19 Charges à payer

Les charges à payer sont constituées de :

Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	224 783.63
Emprunts et dettes financières divers	
Avances et acomptes reçus sur commande en cours	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	116 425,73
Dettes fiscales et sociales	240 651,13
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	
Autres dettes	
Total	581 860,49

4.20 Ventilation du chiffre d'affaires

Restauration	
Prestations de services & autres	1 937 871,48
Total	1 937 871,48

4.21 Résultat financier

Produits financiers de participations (dividendes reçus)	
Escomptes obtenus	
Produits des valeurs mobilières de placement	730 879,14
Autres intérêts et produits assimilés	6 256 166,98
Reprises sur provisions (1)	16 746 006,00
Gains de change	19 764,47
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS	23 752 816,59
Dotations aux provisions (2)	28 521 415,84
Intérêts versés	2 434 719,55
Escomptes accordés	
Pertes sur créances liées à des participations (3)	3 301 583,96
Pertes de change	20 385,25
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement	
TOTAL DES CHARGES FINANCIERES	34 278 104,60
RESULTAT FINANCIER	(10 525 288,01)

(1) Dont 13M€ de reprise sur les titres de sociétés Tupées (Cf Faits marquants)

(2) Dont (14)M€ de dotation sur titres Charcuterie Vallée de la Bruche sur les 21M€ nouveaux titres ; Dont (11.3)M€ relatif à la mise à jour de la PRC pour Retour à Meilleure Fortune pour 11.3M€, fonction des clauses de retour à meilleure fortune et de leurs modalités d'application dans le temps, suite à l'accord signé avec les partenaires bancaires fin 2023

(3) Relatif à l'impact des Tups des filiales en 2024.

4.22 Résultat exceptionnel

Dédits et pénalités reçues	
Subventions d'équilibre	
Autres produits exceptionnels sur opérations de gestion	1 172 980,96
Reprises de dépréciations d'immobilisations	
Reprises de provisions pour risques et charges	10 000,00
TOTAL DES PRODUITS EXCEPTIONNELS	1 182 980,96
Autres charges exceptionnelles sur opérations de gestion	6 663,71
Dons et libéralités	40 000,00
Dotations aux amortissements dérogatoires	7 490,17
Dotations aux dépréciations des immobilisations	
Dotations aux provisions pour risques et charges	1 321 821,50
TOTAL DES CHARGES EXCEPTIONNELLES	1 375 975,38
RESULTAT EXCEPTIONNEL	(192 994,42)

5.13 Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

	Résultat avant impôt	Impôt	Résultat après impôt
Résultat courant	(13 240 906)		(13 240 906)
Résultat exceptionnel	(192 994)		(192 994)
Boni Intégration Fiscale	2 652 812	2 652 812	2 652 812
Résultat comptable	(10 781 088)	2 652 812	(10 781 088)

5.14 Tableau des filiales et participations

Dénomination	SIREN	Capital	Primes, réserves, report à nouveau	Quote-Part du capital détenue %	Valeur comptable des titres détenus		Prêts et avances consentis	Cautions et avals donnés	Chiffre d'Affaires Hors Taxes	Résultat du dernier exercice clos	Dividendes encaissés
					Brute	Nette					
1. Filiales (plus de 50% du capital détenu)											
Filiales françaises											
AMARINE SAS	950382481	7 500	29 731	100	12 898 094	0	0	Néant	50 615	-1 109 035	
3 BRASSEURS INTERNATIONAL SAS	434036042	39 261 030	21 637 693	100	45 386 973	45 386 973	0	Néant	5 165 890	-12 300 901	
PIZZA PAI INTERNATIONAL SAS	312197130	15 299 952	-7 482 774	100	18 215 900	8 328 268	0	Néant	1 221 442	-2 802 701	
SALAD&CO SAS	487751067	5 592 000	1 627 399	100	27 979 000	7 219 000	3 800 000	Néant	287 900	- 826 221	
AGAPES IMMOBILIERE SNC	527829378	190 020	0	100	190 000	190 000	0	Néant	418 507	2 010 808	
IL RISTORANTE SAS	398948232	8 038 120	4 137 327	100	8 763 634	8 763 634	7 200 000	Néant	1 161 270	-2 954 904	
CHARCUTERIE VALLEE DE LA BRUCHE	334819091	108 140	7 009 362	100	23 358 392	6 701 469	0	Néant	29 057 910	-3 234 555	
AGA PARTNERS SAS	316916790	6 509 360	776 949	100	8 103 079	8 103 079	0	Néant	0	38 782	
AGAPES SERVICES SAS	410410336	2 965 600	-2 447 406	100	2 965 591	0	0	Néant	12 727 009	-988 337	
AGAPES FOXTROT SARL	880071535	7 500	-322 946	100	7 500	0	0	Néant	103 460	-267 522	
Filiales étrangères											
Néant											
2. Participations (10 à 50% du capital détenu)											
Néant											

6 AUTRES INFORMATIONS

6.1 Effectif moyen de l'exercice

Cadres	1.6
Agents de maîtrise	
Employés	
Total	1.6

6.2 Rémunérations allouées aux dirigeants

Eu égard au caractère confidentiel de cette information, aucune mention n'est reprise à ce titre.

6.3 Parties liées

Aucune transaction significative conclue à des conditions anormales de marché n'a été identifiée.

6.4 Fiscalité de groupe

La société fait partie du groupe d'intégration fiscale dont Agapes SA est la tête.

La convention d'intégration stipule que les filiales membres du groupe comptabilisent leur impôt comme si elles étaient imposées séparément. Les économies d'impôt liées à l'utilisation des reports déficitaires sont comptabilisées en produits chez la société redevable de l'impôt.

La société tête de groupe provisionne les économies d'impôts qu'elle est susceptible de devoir rétrocéder à ses filiales si ces dernières ont l'opportunité de pouvoir utiliser les déficits transmis à la mère.

6.5 Engagements hors bilan

- **Garanties accordées**

- Agapes SA a octroyé des suretés réelles aux partenaires bancaires pour garantir le PGE de ses filiales.
- Lettre d'intention relatif au crédit-bail souscrit par Charcuterie Vallée de la Bruche : 420 K€ (échéance : 07/2025)

- **Cautions reçues**

- Agapes SA a obtenu 2 GAPD auprès de la Société Générale, la première en garantie du loyer du siège pris en location pour 1 202K€, la seconde en garantie de 3 mois de dépôt de loyer pour 387.5K€.

6.6 Identité de la société établissant les comptes consolidés

Agapes SA établit des comptes consolidés et applique les normes IFRS depuis le 01/01/2007.