

BALDUCCI DI PIU

32 Rue Roger Touton - 33000 BORDEAUX

SAUVEGARDE

TRIBUNAL DE COMMERCE DE BORDEAUX

PROJET DE PLAN DE SAUVEGARDE

ARTICLE L626-1 ET SUIVANTS DU CODE DE COMMERCE



JUGE COMMISSAIRE : Monsieur Christophe LATASTE
JUGE COMMISSAIRE SUPPLEANT : Monsieur Eric GROISILLIER
ADMINISTRATEUR JUDICIAIRE : SELARL ASCAGNE AJ SO
prise en la personne de Maître Aurélien MOREL
MISSION D'ASSISTANCE
MANDATAIRE JUDICIAIRE : SCP SILVESTRI-BAUJET
prise en la personne de Maître Jean-Denis SILVESTRI
COMMISSAIRE DE JUSTICE : *NEANT*
REPRESENTANT DES SALARIES : Sans objet

N° DE GREFFE : 2025G00017

JUGEMENT D'OUVERTURE : 6 mars 2025
FIN DE LA PERIODE D'OBSERVATION : 6 mars 2026

REPRÉSENTANT LÉGAL : Monsieur Adrien SANCHEZ
CONSEIL : Maître Benjamin BLANC

24 novembre 2025

SOMMAIRE

| | | |
|--|-----------------|--------------------|
| BILAN ECONOMIQUE, SOCIAL ET ENVIRONNEMENTAL | PAGE | 3 - 21 |
| RENSEIGNEMENTS JURIDIQUES ET COMPTABLES | PAGE | 4 |
| ACTIVITE ET ORIGINE DES DIFFICULTES | PAGE | 5 - 12 |
| PRECISIONS SUR LE CONTRAT DE FRANCHISE PORTANT SUR LA MARQUE | PAGE | 13 |
| PRECISIONS SUR LA CONVENTION DE TRESORERIE | PAGE | 13 |
| SITUATION LOCATIVE | PAGE | 14 |
| PROCEDURES EN COURS | PAGE | 14 |
| SITUATION SOCIALE | PAGE | 14 |
| SITUATION ACTIVE ET PASSIVE | PAGE | 15 - 16 |
| DETAIL DES SURETES | PAGE | 17 |
| SITUATION ENVIRONNEMENTALE | PAGE | 17 |
| DEROULEMENT DE LA PERIODE D'OBSERVATION | PAGE | 18 - 21 |
| PROJET DE PLAN DE SAUVEGARDE | PAGE | 22 - 28 |
| PREVISIONS D'ACTIVITE | PAGE | 23 - 24 |
| MOYENS DE FINANCEMENT | PAGE | 25 |
| MODALITES DE REGLEMENT DU PASSIF | PAGE | 26 - 27 |
| ENGAGEMENTS/GARANTIES | PAGE | 28 |
| OBSERVATIONS DE L'ADMINISTRATEUR JUDICIAIRE | PAGE | 29 - 30 |

BILAN ECONOMIQUE, SOCIAL ET ENVIRONNEMENTAL

RENSEIGNEMENTS JURIDIQUES ET COMPTABLES

RENSEIGNEMENTS JURIDIQUES

| | |
|-----------------------------------|---|
| FORME JURIDIQUE | SARL |
| RAISON SOCIALE | BALDUCCI DI PIU |
| ENSEIGNE | Néant |
| DATE D'IMMATRICULATION | 28 décembre 2010 |
| N° D'IMMATRICULATION RCS BORDEAUX | 527 976 831 |
| SIEGE SOCIAL | 32 rue Roger Touton – 33000 BORDEAUX |
| OBJET SOCIAL | Recherche et accompagnement de franchisés |
| REPRESENTANT LEGAL | Monsieur Adrien SANCHEZ |

CAPITAL

| 304.400,00 € | REPARTITION ACTUELLE | | OBSERVATIONS |
|--------------|----------------------|-----------------------|--------------|
| | Adrien SANCHEZ | 30.440 parts sociales | |
| | Total | 30.440 parts sociales | |

GEL DES AVOIRS : NEANT

RENSEIGNEMENTS COMPTABLES

| | | |
|---|---|----------------|
| Date de clôture des exercices | 31 décembre | |
| Comptes annuels déposés au titre des 3 derniers exercices ? | OUI | |
| Comptes annuels approuvés au titre des 3 derniers exercices ? | OUI | |
| Modalité de tenue de la comptabilité | INTERNE Monsieur Frédéric BLOIS - Directeur comptable fblois@gr-peppone.fr | EXTERNE |
| Identité de l'expert-comptable | ACSE - Expert-comptable Monsieur Kévin SALAUN ksalaun@groupe-acse.fr | |
| Identité du commissaire aux comptes titulaire | Sans objet | |
| Identité du commissaire aux comptes suppléant | | |
| Les trois derniers rapports ont-ils certifié les comptes sans réserve ? | | |

ACTIVITE ET ORIGINE DES DIFFICULTES

1 . CREATION

Le Groupe PEPPONE exerce une activité de restauration et est spécialisé dans la gastronomie italienne.

En 1975, le premier restaurant (trattoria/pizzeria) a été ouvert à Bordeaux (restaurant historique *s/s* Cours Georges Clémenceau, aujourd'hui exploité par la société LA COUPOLE) par le grand-père de Monsieur Adrien SANCHEZ-BALDUCCI, dirigeant actuel du Groupe.

La mère de Monsieur Adrien SANCHEZ-BALDUCCI, Madame Pascale BALDUCCI, a ensuite repris l'activité en 1981.

2 . PRESENTATION DU GROUPE PEPPONE

Au cours de l'année 2000, la stratégie du Groupe a évolué, avec l'utilisation de produits provenant directement de l'Italie.

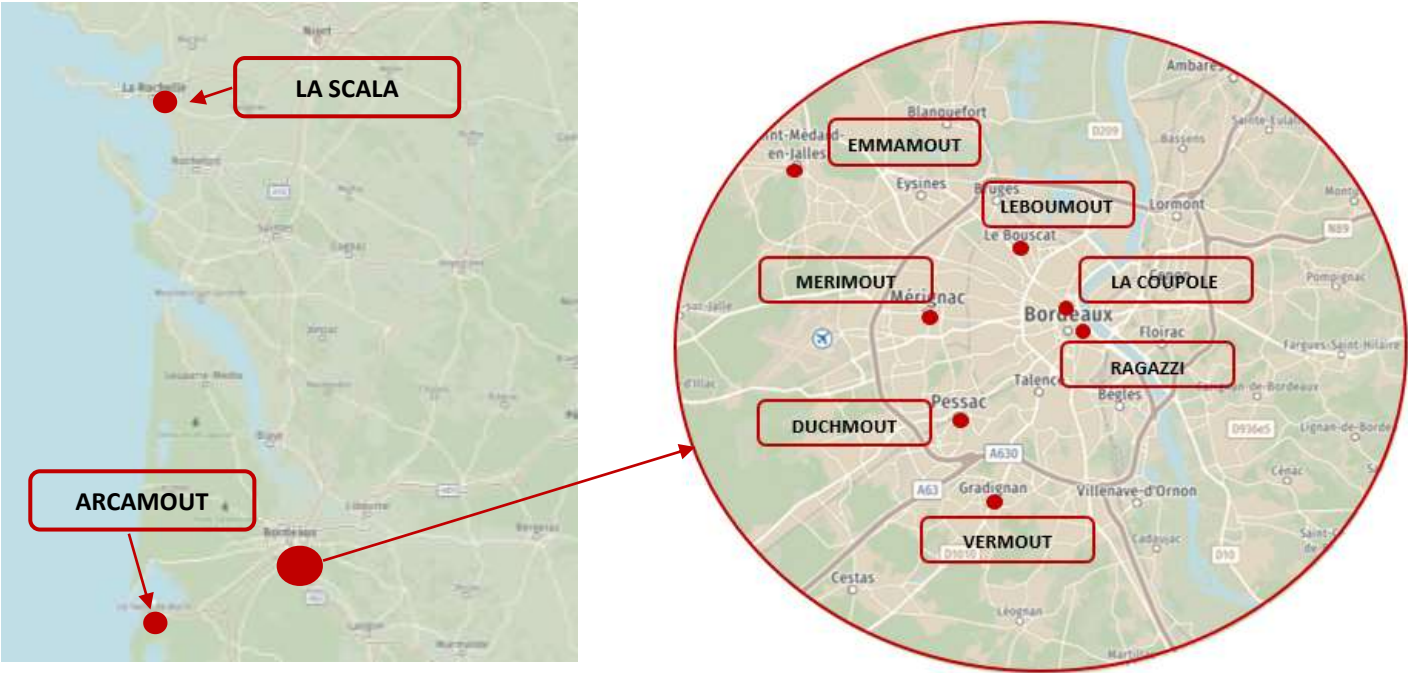
Les restaurants du Groupe PEPPONE proposent depuis cette date une carte variée, comprenant notamment des pizzas, des pâtes fraîches et sèches, ainsi que de nombreux desserts faits maison.



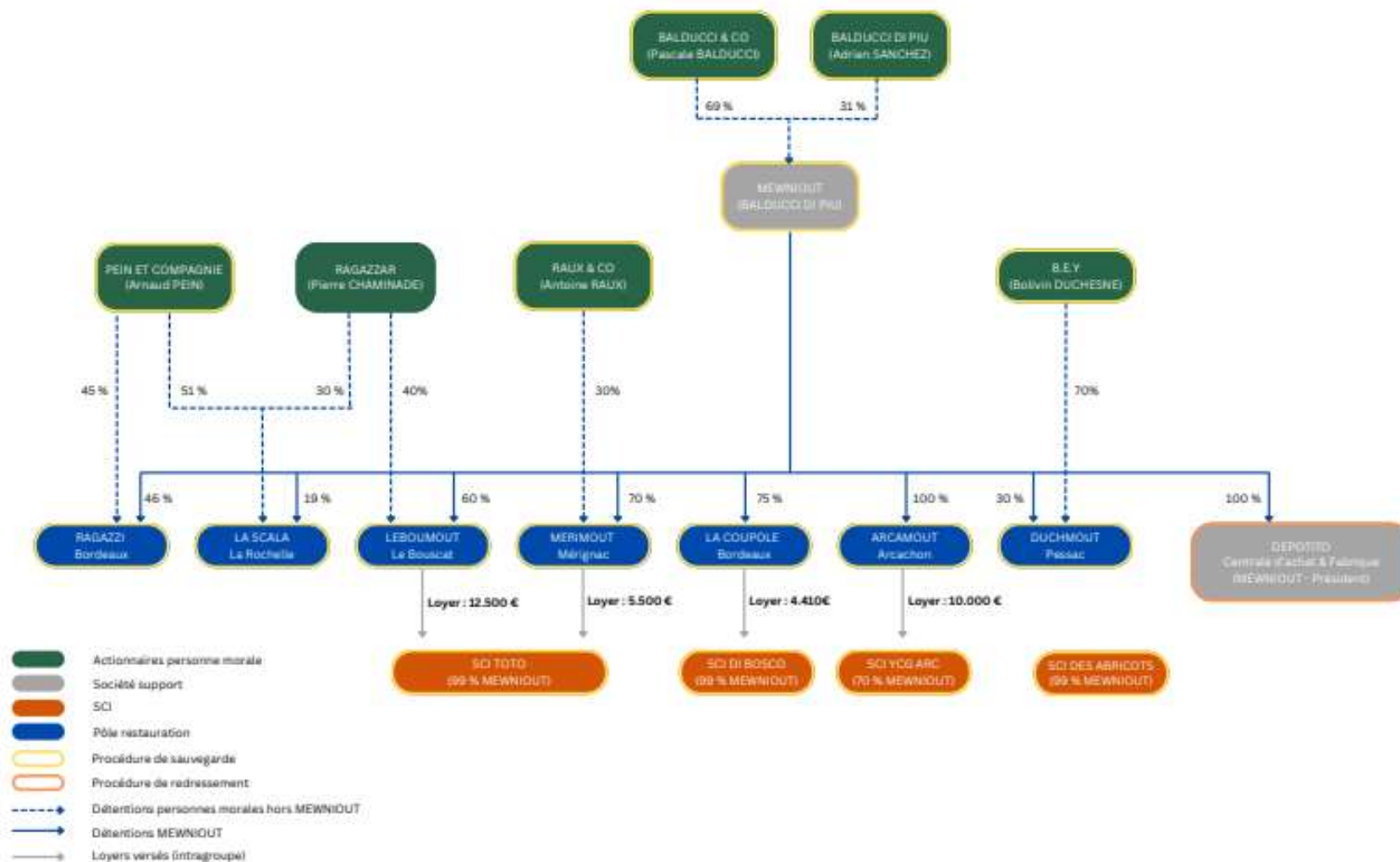
Depuis 2009, le Groupe a connu un essor important porté par :

- le développement de la marque « *Ragazzi Da Peppone* »,
- l'extension de la zone de chalandise au sein des villes de Bayonne, Biarritz, La Rochelle, Arcachon et Nantes,
- l'ouverture (initialement) d'un réseau de franchise, 6 unités supplémentaires ayant été ouvertes *via* des contrats de franchise (2 unités à Montpellier et à Brive, ayant fermé depuis),
- la création d'une société ayant pour objet la formation des futurs salariés des restaurants (ECOLEMOUT).

A date (octobre 2025), les restaurants PEPPONE s’étendent sur l’Ouest de la France de la manière suivante :



L'organigramme synthétique du Groupe sur le volet capitalistique (en dehors des sociétés désormais liquidées) est le suivant :



Le détail des différentes facturations par la *holding* MEWNIOUT est le suivant :

| | Redevances de marque (7% du chiffre d'affaires, ici 2023) envers MEWNIOUT (*) | Prestations administratives envers MEWNIOUT HT / mois | Loyers Mensuels | | Management fees | |
|-----------------|---|---|--------------------|-------------|----------------------|--------------------|
| | | | Montant mensuel | SCI | Montant HT / mois | Holding |
| DUCHMOUT | 143 562 € | 1.200 € | | | 7.000 € | B.E.Y. |
| RAGAZZI | 106 247 € | 1.200 € | | | | |
| LA SCALA | 126 170 € | 1.200 € | | | | |
| LEBOUMOUT | 135 735 € | 1.200 € | 12.500 € | TOTO | 7.000 € | RAGAZZAR |
| MERIMOUT | 104 109 € | 1.200 € | 5.500 € | TOTO | 7.000 € | RAUX AND CO |
| ARCAMOUT | 131 916 € | 1.200 € | 10.000 € | YCG | | |
| VERMOUT | <i>Non communiqué</i> | 1.200 € | 11.488 € | AUGUSTINE | | |
| EMMAMOUT | <i>Non communiqué</i> | 1.200 € | | | | |
| LA COUPOLE | | 3.504 € | 4.410 € | DI BOSCO | 10.000 € | BALDUCCI AND CO |
| DEPOTITO | | 4.195 € | | | | |
| MEWNIOUT | | - | 1.000 € | DI BOSCO | 5.000 € | BALDUCCI DI PIU |

(*) La société MEWNIOUT procède au règlement d’une rétrocession d’une partie des redevances de marque à la société FUT, une cession de la marque étant intervenue en janvier 2025.

L’équipe de direction a précisé à l’Administrateur Judiciaire que :

- la société LA COUPOLE ne verse aucune redevance de marque en raison de son historique et de son positionnement en qualité de « maison mère – établissement initial »,
- les sociétés IL DUCA et BAYMOUT ne versaient aucune redevance de marque, pour des raisons subies en raison du caractère déficitaire de leurs activités,
- la société YAKMOUT ne versait aucune redevance de marque car elle ne bénéficiait pas de l’image de la marque PEPPONE (pour rappel, la société YAKMOUT exploitait un fonds de commerce de restauration japonaise).

La répartition des comptes courants au sein du Groupe est la suivante au 31 août 2025 :

| | ARCAMOUT | DUCHMOUT | LA COUPOLE | LA SCALA | LEBOUMOUT | MERIMOUT | MEWNIOUT | RAGAZZI | DES ABRICOTS | TOTO | YCG | AUGUSTINE |
|------------------|----------|----------|------------|----------|-----------|----------|----------|---------|--------------|---------|--------|-----------|
| Actif | | | | | | | | | | | | |
| Passif | | | | | | | 4 988 | | | | | |
| ARCAMOUT | | | | | | | 540 000 | | | | | |
| DUCHMOUT | | | | | | | 200 000 | | | | | |
| LA COUPOLE | | | | | | | 460 000 | 7 955 | | | | |
| LA SCALA | | | | | | | 133 000 | | | 3 315 | | |
| LEBOUMOUT | | | | | | | 391 640 | | | | | |
| MERIMOUT | | | | | | | | | | | | |
| MEWNIOUT | 4 988 | 540 000 | 200 000 | 460 000 | 133 000 | 391 640 | | 107 901 | 760 161 | 545 691 | 86 583 | 40 100 |
| RAGAZZI | | | | 7 655 | | | 107 901 | | | | | |
| SCI DES ABRICOTS | | | | | | | 760 161 | | | | | |
| SCI TOTO | | | | | 3 315 | | 545 691 | | | | | 348 961 |
| SCI YCG | | | | | | | 86 583 | | | | | |
| SCI AUGUSTINE | | | | | | | 40 100 | | | 348 961 | | |

Il convient de préciser que la lecture de ce tableau doit s’effectuer de manière linéaire.

A titre d’exemple, la première ligne se lit de la manière suivante : la société ARCAMOUT est redevable de la somme de 4,9 K€ auprès de MEWNIOUT.

La répartition des dettes d'exploitation (fournisseurs/clients/redevances de marque) au sein du Groupe est la suivante au 31 août 2025 :

| Actif Passif | ARCAMOUT | DUCHMOUT | LA COUPOLE | LA SCALA | LEBOUMOUT | MERIMOUT | MEWNIOUT | RAGAZZI | DES ABRICOTS | TOTO | YCG |
|------------------|----------|----------|------------|----------|-----------|----------|----------|---------|--------------|---------|---------|
| ARCAMOUT | | | 26 526 | | | | 141 456 | 5 000 | | | 837 856 |
| DUCHMOUT | | | 2 469 | | | | 163 094 | | | | |
| LA COUPOLE | 26 526 | 2 469 | | 16 610 | 1 361 | 9 008 | 66 591 | 10 047 | | 496 | |
| LA SCALA | | | 16 610 | | | | 41 946 | 647 | | | |
| LEBOUMOUT | | | 1 361 | | | | 18 139 | | | 63 388 | |
| MERIMOUT | | | 9 008 | | | | 87 406 | | | 259 410 | |
| MEWNIOUT | 141 456 | 163 094 | 66 591 | 41 946 | 18 139 | 87 407 | | 79 019 | 1 526 | 25 | 1 717 |
| RAGAZZI | 5 000 | | 10 047 | 647 | | | 79 019 | | | | |
| SCI DES ABRICOTS | | | | | | | 1 526 | | | | |
| SCI TOTO | | | 1 618 | | 63 388 | 259 410 | 25 | | | | |
| SCI YCG | 837 856 | | | | | | 1 717 | | | | |
| SCI AUGUSTINE | | | | | | | 18 063 | | | | |

PRESENTATION DE LA SOCIETE BALDUCCI DI PIU

La société BALDUCCI DI PIU exerçait initialement une activité de recherche et d'accompagnement de franchisés. Suite à la fermeture de l'ensemble des franchises, la société a changé d'activité et est devenu la *holding* patrimoniale de Monsieur SANCHEZ.

3 . DIFFICULTES RENCONTREES

Antérieurement à la crise sanitaire survenue en 2020, le Groupe PEPPONE présentait un EBITDA déficitaire d'environ 200 K€ sur l'exercice 2019 en raison notamment :

- (i) de l'ouverture récente des restaurants de Bayonne, Le Bouscat et Nantes qui avaient une contribution négative en terme d'EBITDA (d'environ 300 K€) pour le Groupe et,
- (ii) d'un ratio d'achats matières de 34,3 % des restaurants qui se trouve supérieur aux moyennes sectorielles (se situant à environ 30 % sur le secteur de la restauration traditionnelle et cafétérias).

Les difficultés rencontrées par le Groupe PEPPONE ont débuté avant la crise sanitaire puisque le niveau de performances ne permettait pas, déjà, de soutenir son niveau d'endettement.

Le Groupe PEPPONE a ensuite été fortement impacté par la crise sanitaire qui a entraîné la fermeture temporaire des lieux de restaurations dits « non essentiels », puis une réouverture très limitée puisque les mesures gouvernementales imposaient des jauges.

Les mesures de restriction renouvelées sur le dernier quadrimestre 2020 (jusqu'en juin 2021) ont fortement impacté le chiffre d'affaires du Groupe PEPPONE qui a chuté de 25 % en 2020 et de 12 % en 2021.

En outre, la crise sanitaire a eu pour conséquence une modification des habitudes de consommation des clients (hausse de la consommation « à la maison » et de la restauration à emporter). Le Groupe s'est alors adapté et propose désormais des plats à emporter.

Cependant, cette évolution de l'activité a entraîné des coûts de mise en place (recrutement de personnel dédié et d'équipements de livraison) avant de basculer vers un schéma plus classique de recours aux plateformes spécialisées de commandes en ligne.

L'activité « à emporter » représenterait désormais entre 10 à 30 % du chiffre d'affaires réalisé selon les unités.

Afin de pallier la chute du volume d'activité, le Groupe a été contraint de souscrire de nombreux PGE, qui représentaient au 30 novembre 2022 une dette financière additionnelle de 4,1 M€.

En raison de la baisse de chiffre d'affaires depuis la crise sanitaire, les sociétés du Groupe PEPPONE étaient dans l'incapacité de faire face au règlement de leurs charges courantes et de leurs endettements financiers.

Dans ces conditions, les comptes annuels du Groupe PEPPONE présentent les performances suivantes sur les exercices 2022 et 2023 :

| Groupe Mewniout - Compte de résultat | | |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| en k€ | FY22 Réal. | FY23 Réal. |
| Chiffre d'affaires | 20 286 | 20 417 |
| Achats consommés | (5 088) | (5 560) |
| Ch. de personnel restaurants | (6 915) | (7 181) |
| Marge sur coûts directs | 8 284 | 7 676 |
| Ch. de personnel indirect | (1 813) | (1 718) |
| Impôts et taxes | (271) | (305) |
| Charges externes | (5 097) | (4 875) |
| EBITDA | 1 103 | 779 |
| Dotation aux amortissements | (1 234) | (1 218) |
| Résultat d'exploitation | (131) | (440) |
| Résultat financier | (72) | 66 |
| Résultat exceptionnel | 284 | (26) |
| Impôt sur les sociétés | (51) | (65) |
| Résultat net | 29 | (465) |
| KPIs | | |
| Var. du CA | n.d. | 0,6% |
| Ratio matières / CA restaurants | 30,3% | 29,9% |
| Ratio personnel / CA restaurants | 37,9% | 37,2% |
| Marge / CA restaurants | 31,9% | 32,9% |
| Coûts fixes | (7 181) | (6 897) |
| EBITDA (en % du CA) | 5,4% | 3,8% |

| Groupe Mewniout - Bilan | | |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| en k€ | déc.-22 Réal. | déc.-23 Réal. |
| Immob. incorporelles Nettes | 2 676 | 2 903 |
| Immob. corporelles Nettes | 12 458 | 11 781 |
| Immob. financières nettes | 11 604 | 11 610 |
| Actif immobilisé | 26 738 | 26 294 |
| Stock net | 942 | 754 |
| Créances clients nettes | 400 | 220 |
| Dettes fournisseurs | (2 556) | (1 941) |
| BFR d'exploitation | (1 215) | (966) |
| BFR hors exploitation | (3 060) | (4 478) |
| Besoin en fonds de roule. | (4 275) | (5 444) |
| Trésorerie | 619 | 953 |
| Emprunts MLT | (12 585) | (12 328) |
| Emprunts PGE | (3 691) | (3 620) |
| Autres dettes financières | (65) | (65) |
| Comptes courants | (99) | 2 |
| DFN | (15 820) | (15 057) |
| Actif net | 6 642 | 5 792 |
| Capital | 6 097 | 6 098 |
| Primes d'émission | 646 | 646 |
| Réserves | 3 269 | 3 725 |
| Report à nouveau | (3 513) | (4 319) |
| Résultat net | 29 | (465) |
| Capitaux propres | 6 642 | 5 792 |
| Contribution à la DFN | | |
| Restaurants | (4 531) | (3 946) |
| Support | (4 003) | (3 928) |
| SCI | (7 262) | (7 283) |
| Actionnaires | (24) | 99 |
| Total DFN | (15 820) | (15 057) |

Les performances des entités opérationnelles du Groupe PEPPONE au 31 août 2024 sont représentées comme suit :

L'EBITDA des restaurants au 31 août 2024 est retrait de -0,2m€ comparé au budget sensibilisé en raison d'une activité en retrait de -6% sur les prévisions.

| Pôle Restauration - Performance au 31 août 2024 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|----------------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|----------------|---------|---------|-----------------|---------|---------|-------|---------|--------|
| en k€ | Villes | CA | | | MCD | | | EBITDA | | | Ratio matières | | | Ratio personnel | | | % MCD | | |
| | | 2023 | 2024 | YTD24 | 2023 | 2024 | YTD24 | 2023 | 2024 | YTD24 | 2023 | 2024 | YTD24 | 2023 | 2024 | YTD24 | 2023 | 2024 | YTD24 |
| | | 8m | 8m | 8m | 8m | 8m | 8m | 8m | 8m | 8m | 8m | 8m | 8m | 8m | 8m | 8m | 8m | 8m | 8m |
| | | Real. | Real. | Budg. | Real. | Real. | Budg. | Real. | Real. | Budg. | Real. | Real. | Budg. | Real. | Real. | Budg. | Real. | Real. | Budg. |
| La Coupole | Bordeaux - Cimetière | 1 872 | 1 843 | 1 920 | 532 | 509 | 633 | (32) | 96 | 180 | (32,3%) | (31,5%) | (28,2%) | (38,3%) | (37,6%) | (38,8%) | 28,4% | 30,9% | 33,0% |
| Duchmout | Pessac | 1 417 | 1 388 | 1 401 | 514 | 501 | 508 | 88 | 154 | 150 | (30,2%) | (29,2%) | (27,8%) | (33,8%) | (34,7%) | (38,1%) | 36,3% | 36,1% | 36,3% |
| Arcamout | Arcachon | 1 366 | 1 192 | 1 314 | 486 | 366 | 444 | 72 | 148 | 202 | (28,3%) | (28,2%) | (27,7%) | (35,1%) | (41,1%) | (38,6%) | 35,6% | 30,7% | 33,7% |
| La Scala | La Rochelle | 1 237 | 1 228 | 1 218 | 448 | 465 | 444 | 47 | 187 | 161 | (30,6%) | (28,1%) | (27,7%) | (33,1%) | (34,6%) | (39,8%) | 36,3% | 37,9% | 36,5% |
| Rogazi | Bordeaux - Richelieu | 1 057 | 1 031 | 1 074 | 367 | 379 | 388 | (22) | 87 | 126 | (29,2%) | (26,4%) | (26,9%) | (37,0%) | (36,8%) | (37,5%) | 33,8% | 36,8% | 36,2% |
| Merimout | Mérignac | 1 036 | 869 | 1 020 | 371 | 262 | 354 | 71 | 14 | 126 | (28,8%) | (29,6%) | (27,3%) | (35,6%) | (41,2%) | (38,1%) | 35,8% | 29,2% | 34,7% |
| Biamout | Biamitz | 867 | 895 | 901 | 239 | 230 | 283 | (64) | (8) | 48 | (28,8%) | (26,0%) | (28,2%) | (43,6%) | (47,4%) | (40,4%) | 27,6% | 26,6% | 31,4% |
| Baymout | Bayonne | 801 | 742 | 840 | 200 | 164 | 236 | (55) | (45) | 25 | (32,8%) | (31,3%) | (27,7%) | (42,2%) | (46,5%) | (44,3%) | 24,9% | 22,1% | 28,1% |
| Lebournout | Le Bouscat | 1 304 | 1 304 | 1 330 | 495 | 493 | 500 | 88 | 155 | 194 | (29,6%) | (28,3%) | (27,2%) | (32,4%) | (33,9%) | (36,2%) | 38,0% | 37,8% | 37,6% |
| Il Duca | Nantes | 750 | 654 | 770 | 204 | 141 | 198 | (4) | (42) | 4 | (27,1%) | (26,1%) | (26,4%) | (45,6%) | (52,3%) | (47,8%) | 27,2% | 21,8% | 25,8% |
| Yakmout | Bordeaux | 107 | 297 | 458 | (76) | (33) | 107 | (101) | (94) | 14 | n.d. | (38,3%) | (29,6%) | n.d. | (72,8%) | (47,5%) | n.d. | (11,1%) | 23,5% |
| Total Restaurants | | 11 813 | 11 441 | 12 246 | 3 773 | 3 538 | 4 095 | 86 | 663 | 1 230 | (30,1%) | (29,8%) | (27,6%) | (38,0%) | (40,1%) | (38,9%) | 31,9% | 30,9% | 33,4% |
| Sensibilisés KPMG | | | | (80) | - | - | (337) | | | (337) | - | - | (2,3%) | - | - | (0,3%) | - | - | (2,5%) |
| Total sensibilisé | | 11 813 | 11 441 | 12 166 | 3 773 | 3 538 | 3 758 | 86 | 663 | 893 | (30,1%) | (29,8%) | (29,9%) | (38,0%) | (40,1%) | (39,2%) | 31,9% | 30,9% | 30,9% |
| Variations performance sensibilisée | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Var. 2024 vs 2023 | | (372) | | | (234) | | | 577 | | | 1,1% | | | -2,1% | | | -1,0% | | |
| Diff. Real. Vs Budget 2024 | | (724) | | | (220) | | | (230) | | | 0,9% | | | -0,9% | | | 0,0% | | |

Plus précisément, les performances de la société BALDUCCI DI PIU sur les 10 derniers exercices (clos au 31 décembre) sont les suivantes :

| En € | 2015 (comptes annuels) | 2016 (comptes annuels) | 2017 (comptes annuels) | 2018 (comptes annuels) | 2019 (comptes annuels) | 2020 (comptes annuels) |
|-------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Chiffre d'affaires | 48.000 | 63.979 | 111.110 | 110.047 | 120.014 | 101.534 |
| Produits d'exploitation | 545.672 | 616.483 | 627.265 | 703.393 | 673.278 | 656.962 |
| Charges d'exploitation | 457.447 | 569.639 | 621.955 | 692.363 | 909.650 | 894.099 |
| Résultat d'exploitation | 88.225 | 46.844 | 5.309 | 11.030 | <236.372> | <237.137> |
| Résultat financier | <1.070> | 6.710 | 32.256 | 3.951 | 2.053 | 23.890 |
| Résultat exceptionnel | <1.996> | <34> | <3.710> | <1.162> | 109.547 | 78.457 |
| Résultat net | 57.108 | 142.249 | 26.276 | 9.237 | <124.772> | <134.789> |
| Capitaux propres | 340.414 | 354.644 | 352.920 | 362.157 | 208.684 | 73.895 |
| Dettes | 67.756 | 206.099 | 271.459 | 1.570.551 | 1.662.076 | 1.940.316 |
| Disponibilités | 8.233 | 32.610 | 3.722 | 840 | 0 | 25.096 |
| Total bilan | 408.171 | 560.743 | 624.378 | 1.932.708 | 1.870.760 | 1.940.316 |

| En € | 2021 (comptes annuels) | 2022 (comptes annuels) | 2023 (comptes annuels) | 2024 (comptes annuels) |
|--------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Chiffre d'affaires | 65.939 | 20.000 | 120.000 | 151.753 |
| Produits d'exploitation | 883.733 | 643.993 (1) | 174.186 | 225.707 |
| Charges d'exploitation | 1.015.956 | 514.479 | 308.478 | 383.416 |
| Résultat d'exploitation | <132.223> | 129.513 | <134.292> | <157.709> |
| Résultat financier | <6.596> | <5.031> | 39.482 (2) | <139> |
| Résultat exceptionnel | 280.901 | 12.176 | <501> | 1.413.961 (3) |
| Résultat net | 142.082 | 136.658 | <95.311> | 1.256.113 |
| | | | | |
| Capitaux propres | 215.977 | 352.635 | 228.545 | 1.486.591 |
| Dettes | 1.916.217 | 1.633.916 | 1.587.137 | 1.598.742 |
| Disponibilités | 14.835 | 1.045 | 1.988 | 4 |
| Total bilan | 1.916.217 | 1.390.154 | 1.815.681 | 3.083.036 |

- (1) Les produits d'exploitation figurant sur les comptes annuels jusqu'en 2022 correspondent principalement à des redevances pour brevets (586 K€ en 2022). La marque « *Ragazzi da Peppone* » appartenait initialement à Monsieur Pierre CHAMINADE, qui la sous-louait à BALDUCCI DI PIU, elle-même la sous-louant à MEWNIOUT.

La société MEWNIOUT facturait des redevances de marques aux sociétés d'exploitation, et reversait 60 % des redevances perçues à BALDUCCI DI PIU.

La société BALDUCCI DI PIU versait ensuite 10 % de ce qu'elle percevait à Monsieur Pierre CHAMINADE.

- (2) Les produits financiers figurant sur les comptes annuels 2023 correspondent à des produits de participations (41 K€), la société BALDUCCI DI PIU détenait des titres au sein des société MEWNIOUT, DEPOTITO et TOTO.
- (3) Le résultat exceptionnel figurant sur les comptes annuels 2024 correspondent à des produits pour cessions d'éléments d'actifs et plus précisément d'immobilisations financières correspondant à la cession des titres de la SCI TOTO à MEWNIOUT.

Le chiffre d'affaires est composé de prestations vendues au titre d'une rémunération en qualité de présidente de MEWNIOUT. Les charges d'exploitation sur l'exercice 2024 sont essentiellement composées :

- d'autres achats et charges externes (175 K€ dont 150 K€ de « prestations assistance » correspondant à des prestations administratives facturées par NEGOMOUT société immatriculée à Monaco et détenue par Monsieur Adrien SANCHEZ)
- de salaire versés à Monsieur Adrien SANCHEZ (ayant sensiblement diminué de 212 K€ en 2023 à 170 K€ en 2024).

4 . DEROULEMENT DES PROCEDURES AMIABLES

Face aux difficultés rencontrées par les sociétés d'exploitation, le Groupe PEPPONE a anticipé une impasse de trésorerie pouvant conduire à une impossibilité d'assurer le paiement des charges courantes ainsi que le remboursement de l'endettement financier.

Dans ces conditions, des procédures amiables ont été ouvertes dès décembre 2022 avec pour objectif de procéder à la restructuration l'endettement financier, social et fiscal du Groupe.

Un accord a été trouvé avec les partenaires financiers du Groupe portant en synthèse sur (i) le gel des échéances de remboursement des emprunts de janvier 2023 à décembre 2024 (soit sur 24 mois) et (ii) le reprofilage de l'endettement sur une durée additionnelle de 36 mois pour les emprunts moyen long terme (MLT) et 48 mois pour les emprunts garantis par l'Etat (48 mois).

5 . ELEMENTS DECLENCHEURS DE LA PROCEDURE

Dans le cadre de la restructuration du Groupe PEPPONE, il était envisagé la cession de différents actifs, et notamment :

- (i) les fonds de commerce représentant les principaux centres de pertes du Groupe,
- (ii) certains actifs immobiliers, dont le dépôt 32 rue Roger Touton – 33000 BORDEAUX.

Cependant, **la vente des fonds de commerce n’a pas eu lieu et celle du dépôt situé 32 rue Roger Touton – 33000 Bordeaux n’a pas abouti, alors que cette cession conditionnait la viabilité du schéma de restructuration.**

La société BALDUCCI DI PIU et plus largement les sociétés du Groupe PEPPONE se sont trouvées être dans l’incapacité d’assurer le paiement de l’intégralité des engagements pris dans le cadre du protocole en raison de tensions importantes de trésorerie.

Les dirigeants du Groupe ont donc sollicité du Tribunal l’ouverture de procédures collectives en faveur des sociétés du Groupe.

Par jugement en date du 6 mars 2025, le Tribunal de Commerce de Bordeaux a fait droit à cette demande et a ouvert une procédure de sauvegarde au bénéfice de la société BALDUCCI DI PIU, et a désigné :

- Monsieur Christophe LATASTE en qualité de Juge-Commissaire,
- Monsieur Eric GROISILLIER en qualité de Juge-Commissaire suppléant,
- La SCP SILVESTRI-BAUJET prise en la personne de Maître Jean-Denis SILVESTRI en qualité de Mandataire Judiciaire,
- La SELARL ASCAGNE AJ SO prise en la personne de Maître Aurélien MOREL en qualité d’Administrateur Judiciaire avec mission d’assistance.

Par jugements du même jour, le Tribunal de Commerce de Bordeaux a également ouvert :

- des procédures de redressement judiciaire au bénéfice des sociétés BAYMOUT et IL DUCA,
- des procédures de sauvegarde au bénéfice des sociétés : YAKMOUT / LA SCALA / ARCAMOUT / LA COUPOLE / MERIMOUT / RAGAZZI / DUCHMOUT / LEBOUMOUT / MEWNIOUT / BALDUCCI & CO / LES ABRICOTS / B.E.Y. / PEIN ET COMPAGNIE / RAUX AND CO / TOTO / YCG ARC / DI BOSCO,
- des procédures de liquidation judiciaire au bénéfice des sociétés LEGEMOUT et ECOLEMOUT.

Depuis lors, les sociétés IL DUCA, BAYMOUT, et YAKMOUT ont respectivement fait l’objet de procédures de liquidation judiciaire, tout comme la société BIARMOUT qui exploitait un fonds de commerce de restauration à Biarritz.

PRECISIONS SUR LE CONTRAT DE FRANCHISE PORTANT SUR LA MARQUE

Le contrat de master franchise portant sur la marque « Ragazzi da Peppone » peut être synthétisé comme suit :

Parties contractantes : le contrat est signé entre le franchiseur, la société FUT (propriétaire de la marque depuis janvier 2025) et le master franchisé, la société MEWNIOUT.

La société FUT est une société immatriculée au Registre Spécial des Sociétés Civiles de Monaco.

Objet du contrat : il s'agit de l'octroi d'une master franchise permettant à MEWNIOUT d'exploiter et de développer le réseau de franchise.

Durée : 10 ans.

Modalités de versement des redevances : la société MEWNIOUT devra verser à la société FUT, chaque 15 du mois :

- une redevance égale à 60% des sommes qu'elle aura perçue des franchisés, représentant 7% de leur chiffre d'affaires. Les sociétés franchisées sont les suivantes :
 - DUCHMOUT,
 - RAGAZZI,
 - LA SCALA,
 - LEBOUMOUT,
 - MERIMOUT,
 - ARCAMOUT,
 - VERMOUT (non concernée par la sauvegarde,
 - EMMAMOUT (non concernée par la sauvegarde).
- une redevance fixe de 10 K€ HT sur les 30 K€ de droit d'entrée qu'elle percevra.

La signature d'un avenant au contrat de master franchise a été envisagée afin de prévoir une diminution des versements opérés par MEWNIOUT à FUT pour un montant de 20 K€ HT par mois pendant 12 mois. Cependant, cet acte étant étranger à la gestion courante, l'autorisation de Monsieur le Juge-Commissaire a été sollicitée. Néanmoins, dans l'intervalle et sur la durée de la période d'observation, le montant des versements mensuels de la société MEWNIOUT à la société FUT ont été limités à la somme de 20 K€ HT.

PRECISIONS SUR LA CONVENTION DE TRESORERIE

Une convention de trésorerie a été conclue en date du 12 septembre 2018 entre MEWNIOUT et les sociétés : MERIMOUT / LA COUPOLE / RAGAZZI / DEPOTITO / LA SCALA / VERMOUT / EMMAMOUT / DUCHMOUT / ARCAMOUT / BIARMOUT et LEBOUMOUT (LEBOUMOUT a été intégrée, concomitamment à IL DUCA et BAYMOUT, à la convention par un avenant signé en date du 5 mars 2019).

Les sociétés VERMOUT ET EMMAMOUT (dirigées par la société MIEA elle-même dirigée par Madame Emmanuelle VERMANDE) ont dénoncé la convention de trésorerie et ne font donc plus partie du périmètre de celle-ci.

Il y est indiqué que des fonds seront mis à disposition par la société MEWNIOUT ou par les filiales :

- par un nivellement des comptes bancaires de la société MEWNIOUT ou vers un compte bancaire centralisateur ouvert par la société MEWNIOUT,
- et/ou sous forme d'avances en euros pour une durée comprise entre 30 et 300 jours.

Enfin, un taux d'intérêt de 0,5 % doit être appliqué en cas d'excédents de trésorerie.

SITUATION LOCATIVE

SIEGE SOCIAL

Le siège social de la société BALDUCCI DI PIU est situé social 32 rue Roger Touton – 33000 BORDEAUX, immeuble appartenant à la SCI TOTO.

La société DEPOTITO y exerce son activité.

L'immeuble a vocation à être vendu en 2025, une offre émanant de AQUITANIS ayant été réceptionnée et acceptée par le dirigeant.

Suite à la vente de l'immeuble, les locaux de la société BALDUCCI DI PIU seront transférés Cours Clémenceau – 33000 BORDEAUX, dans les locaux de LA COUPOLE.

PROCEDURES EN COURS : NEANT

SITUATION SOCIALE : NEANT

SITUATION ACTIVE ET PASSIVE

1. SITUATION ACTIVE

| <div><div></div>Actif grevé d'une sûreté</div> | AU 31/12/2024 COMPTES ANNUELS | AU 31/12/2023 COMPTES ANNUELS |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
| Immobilisations incorporelles | 0 € | 0 € |
| Immobilisations corporelles <ul style="list-style-type: none">Autres immobilisations corporelles (1) | 108.166 € | 130.810 € |
| Immobilisations financières <ul style="list-style-type: none">Autres participations (2)Autres immobilisations financières (3) | 2.845.938 € 1.550 € | 1.438.477 € 1.550 € |
| Sous-total | 2.955.654 € | 1.570.837 € |
| Clients | 42.629 € | 132.480 € |
| Autres <ul style="list-style-type: none">Créances (4) | 84.749 € | 110.376 € |
| Disponibilités | 4 € | 1.988 € |
| Sous-total | 127.382 € | 244.844 € |
| TOTAL | 3.083.036 € | 1.815.681 € |

(1) Les « autres immobilisations corporelles » sont essentiellement composées de matériel de transport, de mobilier et de tableaux.

(2) Les « autres participations » sont essentiellement composées de titres de participation détenus au sein des sociétés suivantes :

| | 2024 | 2023 |
|-----------------|-------------|-------------|
| Titres MEWNIOUT | 2.845.108 € | 1.196.976 € |
| Titres DEPOTITO | 0 € | 200.000 € |
| Titres SCI TOTO | 830 € | 41.500 € |

Il convient de préciser que les titres de la société DEPOTITO ont fait l'objet d'un apport en nature réalisé par la société BALDUCCI DI PIU vers la société MEWNIOUT (400 actions ont ainsi été transférées pour une valeur totale de 58.902 €).

(3) Les « autres immobilisations financières » comprennent des dépôts (350 K€) et des cautionnements (1 K€).

(4) Les « autres créances » sont essentiellement composées de créances envers d'autres sociétés du groupe qui peuvent être synthétisées comme suit :

| | 2024 | 2023 |
|------------------------|----------|----------|
| C/C RAGAZZI DA PEPPONE | 28.452 € | 28.452 € |
| C/C Adrien SANCHEZ | 0 € | 354 € |
| C/C SCI TOTO | 34.894 € | 48.944 € |
| ES HOLDING | 40 € | 40 € |
| B.E.Y. | 400 € | 400 € |

2. ACTIF ET PASSIF COURANT DE LA PERIODE D’OBSERVATION

Selon les informations en la possession de l’Administrateur Judiciaire, la situation active-passive de la société est la suivante au 5 novembre 2025 :

| ACTIF | | PASSIF | |
|----------------|-------------|-----------------|---------|
| CLIENTS | MEMOIRE | FOURNISSEURS | MEMOIRE |
| DISPONIBILITES | 16 151,89 € | SOCIAL / FISCAL | MEMOIRE |
| TOTAL | 16 151,89 € | TOTAL | MEMOIRE |

Selon les informations en la possession de l’Administrateur Judiciaire, l’actif disponible ou disponible à court terme n’excède pas le passif exigible.

3. ETAT DU PASSIF DECLARE CHEZ LE MANDATAIRE JUDICIAIRE

La demande d’ouverture de la procédure de sauvegarde fait état du passif suivant :

| Passif | Echu et exigible | A échoir |
|--------------------------|------------------|-------------|
| Salariés | - | |
| Etablissements bancaires | | 499.992 € |
| Social et fiscal | | 18.342 € |
| Fournisseur | | 1.048.511 € |
| Total | | 1.566.845 € |
| Total général | 1.566.845 € | |

A date, l’état du passif déclaré entre les mains du Mandataire Judiciaire au 5 novembre 2025 s’élève à hauteur de 704 186,15 € selon la répartition synthétique suivante :

14718 - SARL BALDUCCI DI PIU 32 rue Roger Touton 33300 BORDEAUX
Tribunal de Commerce de Bordeaux - Procédure de Sauvegarde - SA Juge-Commissaire : Monsieur Christophe LATASTE N° Greffe : 2025j00312
Jugement d'ouverture 06/03/2025 Publication au BODACC 18/03/2025

| | Super Privilégiée | Privilégiée | Chirographaire | A échoir | Total | Total + non définitif |
|-----------------|-------------------|-------------|----------------|------------|------------|-----------------------|
| Déclaré | | 4 324,00 | 175 538,66 | 203 123,49 | 382 986,15 | 704 186,15 |
| Passif résiduel | | 4 324,00 | 96 041,89 | 203 123,49 | 303 489,38 | 704 186,15 |

Contestation

400 696,77

Provisionnel

0,00

Non définitif

400 696,77

Des créances sont contestées à hauteur de 401 K€ dont 67 K€ correspondant à des créances intra groupe.

En se basant sur le passif comptable et le passif déclaré dans le cadre de la procédure, l’expert-comptable de la société a pu attester, conformément aux dispositions de l’article L. 626-10 alinéa 2 du Code de commerce, d’une correspondance de ce dernier pour un montant global de 896.955,99 €.

DETAIL DES SURETES

 A caractère L642-12-Alinéa 4

| NATURE DE LA SURETE | ACTIF CONCERNE | BENEFICIAIRE DE LA SURETE | MONTANT DE LA CREANCE A LA DATE D'INSCRIPTION | DATE D'INSCRIPTION |
|----------------------------------|------------------|---------------------------|---|--------------------|
| Crédit-bail en matière mobilière | FIAT DUCATO 2020 | FCA LEASING | - | 15/12/2021 |

SITUATION ENVRIIONNEMENTALE

Par courrier en date du 12 mars 2025, l'Administrateur Judiciaire a interrogé la DREAL sur la situation de la société BALDUCCI DI PIU en termes de normes environnementales et d'installations classées.

En parallèle, des recherches complémentaires ont été réalisées par l'Administrateur Judiciaire sur le site GEORISQUES, lesquelles ont permis de relever l'existence des risques naturels suivants :

- Inondation : risque existant sur le lieu d'exploitation mais existant sur la commune,
- Tsunami : risque existant sur le lieu d'exploitation mais existant sur la commune,
- Séisme : risque faible sur le lieu d'exploitation et sur la commune,
- Remontée de nappe : risque existant sur le lieu d'exploitation ainsi que sur la commune,
- Mouvements de terrain : risque existant sur le site mais existant sur la commune,
- Retrait gonflement des argiles : risque important sur la commune et modéré sur le site,
- Radon : risque modéré
- Feu de forêt : risque existant sur le lieu d'exploitation et sur la commune,

S'agissant des risques technologiques :

- La commune relève des installations industrielles classées (ICPE),
- La commune et le site d'exploitation sont concernés par la pollution des sols,

La commune dispose de canalisations de transport de matières dangereuses.

DEROULEMENT DE LA PERIODE D'OBSERVATION

1. DESCRIPTION DE L'ACTIVITE

La société BALDUCCI DI PIU exerce une activité de *holding*, de sorte qu'elle n'exploite aucun restaurant et ne dispose d'aucune activité opérationnelle.

Le chiffre d'affaires est essentiellement composé de facturations de la présidence de BALDUCCI DI PIU envers MEWNIOUT.

2. EVOLUTION DE L'EXPLOITATION

Les performances réalisées par la société sur les huit premiers mois de l'année 2025 sont les suivantes :

| En € | Du 01/01/2025 Au 28/02/2025 (2 mois) | Du 01/03/2025 Au 31/08/2025 (6 mois) | TOTAL (8 mois) |
|-------------------------|--|--|-------------------|
| Chiffre d'affaires | 10.000 | 30.000 | 40.000 |
| Marge brute globale | 10.000 | 30.000 | 40.000 |
| % taux de marge | 100 % | 100 % | 100 % |
| AACA | 2.141 | 7.274 | 9.415 |
| Valeur ajoutée | 7.859 | 22.726 | 30.585 |
| Impôts et taxes | 0 | 14 | 14 |
| Charges de personnel | 6.788 | - | 6.788 |
| EBE | 1.071 | 22.713 | 23.784 |
| DAP | <3.700> | <11.100> | 14.800 |
| Résultat d'exploitation | <2.629> | 11.613 | 8.984 |
| RCAI | <2.630> | 11.612 | 8.982 |
| Résultat net | <2.630> | 11.612 | 8.982 |

Le chiffre d'affaires est essentiellement composé de facturations de la présidence de BALDUCCI DI PIU envers MEWNIOUT.

Le chiffre d'affaires réalisé au cours des 8 premiers mois de l'exercice apparait en deçà des performances historiques (12,6 K€ de chiffre d'affaires moyen mensuel sur l'exercice 2024 tandis que l'exercice en cours fait ressortir un chiffre d'affaires moyen mensuel de 5 K€).

Les charges de personnel sont essentiellement composées de cotisations RSI, dont une partie a été rétrocédée au cours des 3 premiers mois de la période d'observation.

Au cours de la période d'observation, la société BALDUCCI DI PIU a dégagé un EBE de 23 K€, et un résultat net positif de 11,6 K€.

3. EVOLUTION DE LA TRESORERIE

L'évolution de la trésorerie au cours de la période d'observation est la suivante :

| | 31-mars-25 | 30-avr-25 | 31-mai-25 | 30-juin-25 | 31-juil-25 | 31-août-25 | 30-sept-25 | 31-oct-25 |
|---------------------|------------|-----------|-----------|------------|------------|------------|------------|-----------|
| Solde de trésorerie | -136 € | 5 702 € | 10 710 € | 14 126 € | 16 196 € | 14 067 € | 15 930 € | 16 190 € |



Au cours de la période d’observation, la société BALDUCCI DI PIU a perçu les remontées suivantes de la part de MEWNIOUT, correspondant à des *management fees* :

| Date | Objet | Montant |
|------------|----------|----------|
| 16/04/2025 | MEWNIOUT | 6.000 € |
| 07/05/2025 | MEWNIOUT | 6.000 € |
| 05/06/2025 | MEWNIOUT | 6.000 € |
| 04/07/2025 | MEWNIOUT | 6.000 € |
| 12/08/2025 | MEWNIOUT | 6.000 € |
| 03/09/2025 | MEWNIOUT | 6.000 € |
| 13/10/2025 | MEWNIOUT | 6.000 € |
| 05/11/2025 | MEWNIOUT | 6.000 € |
| TOTAL | - | 48.000 € |

4. EVOLUTION DE LA SITUATION PROCEDURALE DE LA SOCIETE MEWNIOUT (FILIALE DE LA SOCIETE BALDUCCI DI PIU)

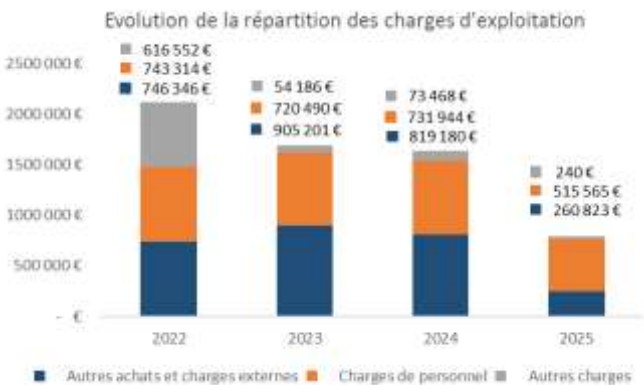
Depuis l’ouverture des procédures de sauvegarde à l’égard des différentes entités du Groupe PEPPONE, le périmètre procédural a évolué.

En effet, les sociétés sous-performantes, à savoir YAKMOUT, BIARMOUT, BAYMOUT et IL DUCA, ont fait l’objet de liquidations judiciaires (à l’issue d’une cession à la barre du Tribunal pour BAYMOUT) afin d’assainir la structure financière du Groupe.

Le travail opéré par chaque dirigeant sur les filiales d’exploitation au cours des derniers mois ont permis à celles-ci de renouer dans l’ensemble avec la rentabilité.

L’évolution des charges d’exploitation de la société MEWNIOUT au cours des quatre derniers exercices peut être synthétisée comme suit :

| | 2022 | % | 2023 | % | 2024 | % | 2025 | % |
|-----------------------------------|-------------|------|-------------|------|-------------|------|------------|-------|
| Autres achats et charges externes | 746 346 € | 36% | 905 201 € | 54% | 819 180 € | 50% | 260 823 € | 34% |
| Charges de personnel | 743 314 € | 35% | 720 490 € | 43% | 731 944 € | 45% | 515 565 € | 66% |
| Autres charges | 616 552 € | 29% | 54 186 € | 3% | 73 468 € | 5% | 240 € | 0% |
| TOTAL | 2 106 212 € | 100% | 1 679 877 € | 100% | 1 624 592 € | 100% | 776 628 € | 100% |
| Evolution | - | - | - 426 335 € | -20% | -55 285 € | -3% | -847 964 € | -52 % |



Les précisions du cabinet d’expertise comptable sont les suivantes :

- les charges externes enregistrent une baisse d’environ 550 K€, conséquence directe de la politique active de réduction des charges mise en place et d’une optimisation des postes de dépense,
- les frais de personnel ont diminué de 215 K€ en un exercice comptable, résultant d’une réduction des effectifs et d’une meilleure adaptation des ressources aux besoins de l’activité.

La diminution de la masse salariale résulte notamment des départs non remplacés des salariés suivants :

- accompagnateur réseau en décembre 2024,
- équipe RH en juillet 2024,
- 2 apprentis en juillet 2024.
- cuisinier en janvier 2025,

Les performances de la société MEWNIOUT (lesquelles impactent la viabilité du plan de la société BALDUCCI DI PIU) jusqu'en août 2025 sont les suivantes :

| En € | Du 01/01/2025 Au 28/02/2025 (2 mois) | Du 01/03/2025 Au 31/08/2025 (6 mois) | TOTAL (8 mois) |
|----------------------------|--|--|-------------------|
| Chiffre d'affaires | 34.598 | 90.624 | 125 222 |
| Marge brute globale | 34.598 | 90.622 | 125 220 |
| % taux de marge | 100 % | 100 % | 100 % |
| AACA | 45.723 | 111.685 | 157 408 |
| Valeur ajoutée | -11.125 | -21.062 | -32 187 |
| Impôts et taxes | 851 | 2.590 | 3 441 |
| Charges de personnel | 83.916 | 238.575 | 322 491 |
| EBE | -95.891 | -262.228 | -358 119 |
| Reprise sur charges | 686 | 2.058 | 2 744 |
| Autres produits | 132.404 | 511.177 | 643 581 |
| DAP | 9.400 | 28.200 | 37 600 |
| Autres charges | 16.667 | 108.333 | 125 000 |
| Résultat d'exploitation | 11.132 | 114.473 | 125 605 |
| RCAI | 4.511 | 114.469 | 118 980 |
| Résultat net | 4.481 | 113.800 | 118 281 |

Le chiffre d'affaires (composé uniquement de sous-traitance administrative) enregistré de janvier à août 2025 (125 K€) apparaît en-deçà des performances historiques de la *holding*.

Cette différence résulte de la fermeture de différentes structures du Groupe, laquelle induit une absence de facturation. En effet, 6 structures du Groupe font désormais l'objet de procédures de liquidation judiciaire (ECOLEMOUT, BIARMOUT, LEGEMOUT, IL DUCA, BAYMOUT et YAKMOUT).

La baisse de chiffre d'affaires enregistrée par MEWNIOUT est néanmoins compensée par la réduction du montant des redevances de marque facturées par la société FUT à hauteur de 20 K€ HT (contre 60% du chiffre d'affaires réalisé par MEWNIOUT initialement, constitué des redevances de 7 % du CA des restaurants) qui permet ainsi à MEWNIOUT de maintenir sa rentabilité sur la période avec un résultat d'exploitation bénéficiaire de 37 K€.

Il convient de préciser que l'EBE apparaît négatif en raison de l'affectation des redevances de marque perçues par MEWNIOUT en « autres produits » et celles versées à FUT en « autres charges ».

5. CONSTAT DE LA SITUATION

Les sociétés opérationnelles du Groupe PEPPONE ont rencontré des difficultés en amont de la crise sanitaire en raison notamment de l'ouverture de restaurants déficitaires (à BAYONNE, NANTES, et BIARRITZ) mais aussi par une mauvaise gestion du ratio des achats de matières premières.

La crise sanitaire a ensuite gravement impacté les restaurants en raison des confinements successifs, le Groupe ayant été contraint de souscrire de nombreux PGE.

En raison de la diminution du chiffre d'affaires des sociétés d'exploitation, les sociétés du Groupe PEPPONE étaient dans l'incapacité de faire face au règlement de leurs charges courantes et de leurs endettements financiers.

Dans ces conditions, les dirigeants ont sollicité l'ouverture de procédures de sauvegarde pour les sociétés « viables » et les sociétés déficitaires sans perspectives de retournement ont bénéficié de procédures de liquidation.

Dès l'ouverture de la procédure, les dirigeants ont fait connaître leur intention de présenter des plans d'apurement du passif pour l'ensemble des sociétés.

Une telle issue supposait le retournement des restaurants, une rationalisation des charges, et la mise en vente de certains biens immobiliers.

La période d'observation a permis au Groupe PEPPONE de mettre en vente plusieurs biens immobiliers, de rationaliser les charges sur les *holding* et les restaurants de telle sorte que la poursuite d'activité de ces derniers semble assurée.

Dans ces conditions, la poursuite d'activité de la société BALDUCCI DI PIU (dépendant essentiellement de la société MEWNIOUT au titre des facturations de présidence) apparaissant sécurisée, la présentation d'un plan de sauvegarde a été envisagée.

Un plan de sauvegarde a pu être établi et est présenté ci-après.

PROJET DE PLAN DE SAUVEGARDE

PREVISION D’ACTIVITE

1. EVOLUTION ENVISAGEE DU CHIFFRE D’AFFAIRES

Les prévisions établies par le cabinet d’expert-comptable de la société présentent une évolution du chiffre d’affaires de la société BALDUCCI DI PIU comme suit :

| En € | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 | 2032 | 2033 | 2034 | 2035 |
|--------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Chiffre d'affaires | 60 000 € | 60 000 € | 60 000 € | 60 000 € | 60 000 € | 60 000 € | 60 000 € | 60 000 € | 60 000 € | 60 000 € |
| Evolution (%) | - | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% |

Les prévisions d’exploitation anticipent un chiffre d’affaires composé essentiellement des facturations de présidence envers la société MEWNIOUT.

Le chiffre d’affaires de la société BALDUCCI DI PIU devrait être constant sur les prochains exercices et s’élever à hauteur de 60 K€.

2. EVOLUTION ENVISAGEE DES CHARGES VARIABLES

En raison de sa qualité de *holding*, aucune évolution des charges variables n’a été budgétée.

3. EVOLUTION ENVISAGEE DES CHARGES FIXES

L’évolution des charges fixes sur les dix prochains exercices est la suivante :

| | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 | 2032 | 2033 | 2034 | 2035 |
|----------------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| AACE | 11 658 € | 11 658 € | 11 658 € | 11 658 € | 11 658 € | 11 658 € | 11 658 € | 11 658 € | 11 658 € | 11 658 € |
| Impôts, taxes et verst assimilés | 3 000 € | 3 000 € | 3 000 € | 3 000 € | 3 000 € | 3 000 € | 3 000 € | 3 000 € | 3 000 € | 3 000 € |
| TOTAL | 14 658 € | 14 658 € | 14 658 € | 14 658 € | 14 658 € | 14 658 € | 14 658 € | 14 658 € | 14 658 € | 14 658 € |
| Evolution (%) | - | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% |

Les autres achats et charges externes (AACE) sont essentiellement composées de (sur l’exercice 2026) :

- Frais bancaires (2 K€ budgétés en 2026),
- Honoraires comptables (2,4 K€ budgétés en 2026),
- Assurances (4,4 K€ budgétés en 2026).

Niveau et perspectives d’emploi

Aucune embauche n’est envisagée à ce jour

Arrêt/adjonction ou cession d’une activité

Aucun arrêt / adjonction ou cession d’activité n’est anticipé

4. ETAT DU MARCHE ACTUEL ET EVOLUTION POSSIBLE

Pour rappel, la société BALDUCCI DI PIU exerce une activité de *holding*, elle détient des participations au sein de la société MEWNIOUT dont les performances dépendent des performances des entités exploitant une activité de restauration italienne de telle sorte que les perspectives de cette structure dépendent des performances à venir de la société d’exploitation.

➤ Evolutions du marché de la restauration en France :

Plusieurs évolutions des habitudes de consommation ont découlé du Covid 19, avec notamment :

- (i) la montée en puissance de la restauration rapide (dont le chiffre d'affaires a franchi les 20 milliards d'euros en 2023),
- (ii) le recours à la livraison, *click and collect*, commande en ligne,
- (iii) l'essor des formats hybrides : modèles « *fast-good* » (rapide mais de qualité), bistrot multi-services.

➤ Focus marché de la restauration à Bordeaux :

Chiffres clés :

- en 2024, la métropole bordelaise comptait environ 2 834 établissements de restauration (chiffre de janvier 2024), soit une augmentation nette de 5 % par rapport à 2022.
- le secteur gastronomique est en plein essor : la ville compte 10 établissements étoilés (en 2025).

Tendances locales :

- le ticket moyen pour un repas à Bordeaux : selon les données 2023/2024, 32 € au déjeuner, 48 € le soir.
- le taux d'occupation moyen des restaurants dans le centre historique est d'environ 78 % le week-end,
- fort développement des restaurants mettant en avant la qualité, l'origine locale, et l'expérience (accords mets-vins, dégustations),
- le nombre d'établissements étoilés ou haut de gamme s'accroît, ce qui crée un effet d'entraînement sur l'image de la ville.

5. RESULTATS PREVISIONNELS

La société, accompagnée de son expert-comptable, le cabinet ACSE, a établi des prévisions d'exploitation sur une durée de 10 ans.

Le compte de résultat prévisionnel de la société BALDUCCI DI PIU sur les 10 prochains exercices se présente comme suit :

| SGE combiné holding | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 | 2032 | 2033 | 2034 | 2035 | % |
|-----------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------|
| Rémunération mandat - Mewniout | 60 000,00 € | 60 000,00 € | 60 000,00 € | 60 000,00 € | 60 000,00 € | 60 000,00 € | 60 000,00 € | 60 000,00 € | 60 000,00 € | 60 000,00 € | 100,00% |
| Production stockée | - € | - € | - € | - € | - € | - € | - € | - € | - € | - € | 0,00% |
| Production immobilisée | - € | - € | - € | - € | - € | - € | - € | - € | - € | - € | 0,00% |
| Cie de matières et sous-traitance | - € | - € | - € | - € | - € | - € | - € | - € | - € | - € | 0,00% |
| CHIFFRE D'AFFAIRES H.T. | 60 000,00 € | 60 000,00 € | 60 000,00 € | 60 000,00 € | 60 000,00 € | 60 000,00 € | 60 000,00 € | 60 000,00 € | 60 000,00 € | 60 000,00 € | 100,00% |
| MARGE BRUTE GLOBALE | 60 000,00 € | 60 000,00 € | 60 000,00 € | 60 000,00 € | 60 000,00 € | 60 000,00 € | 60 000,00 € | 60 000,00 € | 60 000,00 € | 60 000,00 € | 100,00% |
| Autres achats et charges externes | - 11 658,42 € | - 11 658,42 € | - 11 658,42 € | - 11 658,42 € | - 11 658,42 € | - 11 658,42 € | - 11 658,42 € | - 11 658,42 € | - 11 658,42 € | - 11 658,42 € | 19,43% |
| VALEUR AJOUTEE | 48 341,58 € | 48 341,58 € | 48 341,58 € | 48 341,58 € | 48 341,58 € | 48 341,58 € | 48 341,58 € | 48 341,58 € | 48 341,58 € | 48 341,58 € | 80,57% |
| Subventions d'exploitation | - € | - € | - € | - € | - € | - € | - € | - € | - € | - € | 0,00% |
| Impôts, taxes et vers. assimilés | - 3 000,00 € | - 3 000,00 € | - 3 000,00 € | - 3 000,00 € | - 3 000,00 € | - 3 000,00 € | - 3 000,00 € | - 3 000,00 € | - 3 000,00 € | - 3 000,00 € | 5,00% |
| Charges de personnel | - € | - € | - € | - € | - € | - € | - € | - € | - € | - € | 0,00% |
| EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION | 45 341,58 € | 45 341,58 € | 45 341,58 € | 45 341,58 € | 45 341,58 € | 45 341,58 € | 45 341,58 € | 45 341,58 € | 45 341,58 € | 45 341,58 € | 75,57% |
| Reprises s/ charges et Transferts | - € | - € | - € | - € | - € | - € | - € | - € | - € | - € | 0,00% |
| Autres produits | - € | - € | - € | - € | - € | - € | - € | - € | - € | - € | 0,00% |
| Dot. amortissements et provisions | - 15 000,00 € | - 15 000,00 € | - 15 000,00 € | - 15 000,00 € | - 15 000,00 € | - 15 000,00 € | - 15 000,00 € | - 15 000,00 € | - 15 000,00 € | - 15 000,00 € | 25,00% |
| Autres charges | - € | - € | - € | - € | - € | - € | - € | - € | - € | - € | 0,00% |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | 30 341,58 € | 30 341,58 € | 30 341,58 € | 30 341,58 € | 30 341,58 € | 30 341,58 € | 30 341,58 € | 30 341,58 € | 30 341,58 € | 30 341,58 € | 50,57% |
| Produits financiers | - € | - € | - € | - € | - € | - € | - € | - € | - € | - € | 0,00% |
| Charges financières | - € | - € | - € | - € | - € | - € | - € | - € | - € | - € | 0,00% |
| RESULTAT COURANT AVANT IMPÔTS | 30 341,58 € | 30 341,58 € | 30 341,58 € | 30 341,58 € | 30 341,58 € | 30 341,58 € | 30 341,58 € | 30 341,58 € | 30 341,58 € | 30 341,58 € | 50,57% |

Les prévisions d'exploitation anticipent un chiffre d'affaires composé essentiellement des facturations de présidence envers la société MEWNIOUT de 60 K€ par an.

Il est précisé que compte tenu des déficits reportables, la société BALDUCCI DI PIU ne sera pas redevable d'impôts sur les sociétés sur les prochains exercices.

6. DELAIS DE RECONSTITUTION DES CAPITAUX PROPRES

Au 31 décembre 2024, les capitaux propres de la société BALDUCCI DI PIU étaient positifs, de sorte qu'ils n'ont pas à être reconstitués.

MOYENS DE FINANCEMENT

1. GENERES PAR L'EXPLOITATION

| En € | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 | 2032 | 2033 | 2034 | 2035 |
|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| RCAI | 30 341,58 | 30 341,58 | 30 341,58 | 30 341,58 | 30 341,58 | 30 341,58 | 30 341,58 | 30 341,58 | 30 341,58 | 30 341,58 |
| CAF | 45 341,58 | 45 341,58 | 45 341,58 | 45 341,58 | 45 341,58 | 45 341,58 | 45 341,58 | 45 341,58 | 45 341,58 | 45 341,58 |
| Evolution | - | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% |

La capacité d'autofinancement générée annuellement par l'activité de BALDUCCI DI PIU serait de 45 K€ sur la durée du plan.

2. HORS EXPLOITATION

Les moyens de financement hors exploitation résultent des dividendes à verser par sa filiale, la SCI TOTO, qui ont été modélisées comme suit en faveur de la société BALDUCCI DI PIU :

| | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 | 2032 | 2033 | 2034 | 2035 |
|-----------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Dividendes TOTO | 170,62 € | 509,54 € | 508,72 € | 507,89 € | 507,06 € | 506,21 € | 505,36 € | 504,50 € | 503,63 € |
| TOTAL | 170,62 € | 509,54 € | 508,72 € | 507,89 € | 507,06 € | 506,21 € | 505,36 € | 504,50 € | 503,63 € |

Dans le cadre du projet de plan de la SCI TOTO, cette dernière s'est engagée à opérer des remontées de dividendes à sa holding correspondant à 90 % du montant de la CAF disponible suite au remboursement des échéances de plan.

L'activité de la SCI TOTO devrait permettre de dégager une capacité d'au financement de l'ordre de 207 K€ dès l'exercice 2026.

La cession du dépôt situé rue Roger Touton au montant de 1,5 M€ permettra à la SCI de dégager une capacité de remboursement totale qui permettrait d'assurer (i) le règlement des échéances du plan et (ii) le versement des dividendes en faveur de la société BALDUCCI DI PIU.

3. RECAPITULATIF DES MOYENS DE FINANCEMENT

Dans ces conditions, le total des moyens de financement découlant de l'exploitation et hors exploitation peut être modélisé comme suit :

| | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 | 2032 | 2033 | 2034 | 2035 |
|-----------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| CAF | 45 341,58 € | 45 341,58 € | 45 341,58 € | 45 341,58 € | 45 341,58 € | 45 341,58 € | 45 341,58 € | 45 341,58 € | 45 341,58 € | 45 341,58 € |
| Dividendes TOTO | | 170,62 € | 509,54 € | 508,72 € | 507,89 € | 507,06 € | 506,21 € | 505,36 € | 504,50 € | 503,63 € |
| TOTAL | 45 341,58 € | 45 512,20 € | 45 851,12 € | 45 850,30 € | 45 849,47 € | 45 848,64 € | 45 847,80 € | 45 846,95 € | 45 846,09 € | 45 845,22 € |

Les sommes disponibles au soutien du plan de sauvegarde seront comprises sur les prochains exercices entre 45 K€.

MODALITES DE REGLEMENT DU PASSIF

Conformément aux dispositions de l'article L. 626-10 alinéa 2 du Code de commerce, le passif retenu dans le cadre d'un plan est celui attesté par l'expert-comptable de la société à hauteur de **1.601.142,14 €**, créances intragroupes incluses.

Ce passif se décompose comme suit :

| BALDUCCI DI PIU | Montant |
|---|---------------------|
| Total passif attesté par l'expert-comptable | 1 601 142,14 € |
| Créances <500 € | 1 148,44 € |
| Créance intragroupe fournisseur | 480 878,73 € |
| Comptes-courants Groupe | 712 782,39 € |
| Total des créances hors intragroupe | 407 481,02 € |

1. CREANCES < 500 EUROS

Le détail des créances de moins de 500 € est le suivant :

| Créancier | Montant |
|-----------------|-------------------|
| CAISSE EPARGNE | 24,00 € |
| BANQUE THEMIS | 34,56 € |
| TVA A DECAISSER | 430,00 € |
| GAZ DE BORDEAUX | 190,98 € |
| SOGEME | 468,90 € |
| TOTAL | 1 148,44 € |

Conformément aux dispositions des articles L.626-20 et R.626-34 du Code de commerce, les créances de moins de 500 € seront réglées à l'adoption du plan.

2. AUTRES CREANCES : 406.332,58 EUROS (*)

(*) Le détail du passif à régler selon les délais du plan est synthétisé comme suit :

| | |
|--|-----------------------|
| Total passif attesté par l'expert-comptable | 1.601.142,14 € |
| - Créances <500 € | 1.148,44 € |
| - Créance intragroupe fournisseur au titre d'une substitution des créances intragroupe | 480.878,73 € |
| - Comptes-courants Groupe au titre d'une substitution des créances intragroupe | 712.782,39 € |
| = Total des créances à régler dans le cadre du plan | 406.332,58 € |

Dans le cadre du plan de sauvegarde envisagé, les créances à échoir seront soumises à l'échéancier du plan, de sorte que la base de calcul des dividendes du créancier concerné sera le total des créances échues et du capital restant dû (à échoir) au jour du jugement d'ouverture de la procédure de sauvegarde.

Sur la base du passif arrêté par l'expert-comptable, la société souhaite proposer un plan de sauvegarde prévoyant un remboursement intégral du passif (à hauteur de 406.332,58 €) sur 10 ans.

| Échéances de remboursement | % | Montant du versement | CAF N-1 | % de l'échéance par rapport à la CAF |
|-------------------------------|-------------|----------------------|---------------------|--------------------------------------|
| 1ère échéance : janvier 2027 | 10% | 40 633,26 € | 45 341,58 € | 90% |
| 2ème échéance : janvier 2028 | 10% | 40 633,26 € | 45 512,20 € | 89% |
| 3ème échéance : janvier 2029 | 10% | 40 633,26 € | 45 851,12 € | 89% |
| 4ème échéance : janvier 2030 | 10% | 40 633,26 € | 45 850,30 € | 89% |
| 5ème échéance : janvier 2031 | 10% | 40 633,26 € | 45 849,47 € | 89% |
| 6ème échéance : janvier 2032 | 10% | 40 633,26 € | 45 848,64 € | 89% |
| 7ème échéance : janvier 2033 | 10% | 40 633,26 € | 45 847,80 € | 89% |
| 8ème échéance : janvier 2034 | 10% | 40 633,26 € | 45 846,95 € | 89% |
| 9ème échéance : janvier 2035 | 10% | 40 633,26 € | 45 846,09 € | 89% |
| 10ème échéance : janvier 2036 | 10% | 40 633,26 € | 45 845,22 € | 89% |
| TOTAL | 100% | 406 332,58 € | 457 639,37 € | 89% |

Il est rappelé que conformément à l'article L. 626-12 du Code de commerce, la durée du plan ne peut excéder 10 ans et doit être fixée par le Tribunal de la procédure.

Conformément à l'article L.626-18 alinéa 4 du Code de Commerce, la première échéance sera payable à la date d'anniversaire du plan.

Pour rappel, conformément aux dispositions de l'article L.626-5 du Code de Commerce :

« Les propositions pour le règlement des dettes peuvent porter sur des délais, remises et conversions en titres donnant ou pouvant donner accès au capital. Elles sont, au fur et à mesure de leur élaboration et sous surveillance du juge-commissaire, communiquées par l'administrateur au mandataire judiciaire, aux contrôleurs ainsi qu'au comité social et économique.

Lorsque la proposition porte sur des délais et remises, le mandataire judiciaire recueille, individuellement ou collectivement, l'accord de chaque créancier qui a déclaré sa créance conformément à l'article L. 622-24. En cas de consultation par écrit, le défaut de réponse, dans le délai de trente jours à compter de la réception de la lettre du mandataire judiciaire, vaut acceptation. Ces dispositions sont applicables aux institutions visées à l'article L. 143-11-4 du code du travail pour les sommes mentionnées au quatrième alinéa de l'article L. 622-24, même si leurs créances ne sont pas encore déclarées. Elles le sont également aux créanciers mentionnés au premier alinéa de l'article L. 626-6 lorsque la proposition qui leur est soumise porte exclusivement sur des délais de paiement.

Lorsque la proposition porte sur une conversion en titres donnant ou pouvant donner accès au capital, le mandataire judiciaire recueille, individuellement et par écrit, l'accord de chaque créancier qui a déclaré sa créance conformément à l'article L. 622-24. Le défaut de réponse, dans le délai de trente jours à compter de la réception de la lettre du mandataire judiciaire, vaut refus.

Le mandataire judiciaire n'est pas tenu de consulter les créanciers pour lesquels le projet de plan ne modifie pas les modalités de paiement ou prévoit un paiement intégral en numéraire dès l'arrêté du plan ou dès l'admission de leurs créances ».

Dès lors, les créanciers qui n'auraient pas fait connaître leurs réponses dans un délai de 30 jours seront réputés avoir accepté le plan proposé.

3. CREANCES INTRAGROUPE

Les dettes intragroupes s'élèvent selon l'attestation communiquée par l'Expert-comptable à hauteur de 1 193.661,12 €.

Elles seront subordonnées à la parfaite exécution du plan, soit au règlement de l'intégralité des dettes hors groupe (pour un total de 406 332,58 €).

ENGAGEMENTS/GARANTIES

1. VIREMENTS MENSUELS

La société s’engage à provisionner entre les mains du commissaire à l’exécution du plan, 1/12ème du montant de l’échéance par virement mensuel automatique qui devra être mis en place dans un délai de trois semaines suivant l’adoption du plan.

2. INALIENABILITE DU FONDS/DES TITRES

Inaliénabilité du fonds de commerce et des titres pendant toute la durée du plan.

3. FOURNITURE SEMESTRIELLE DE LA COMPTABILITE

La société s’engage à fournir semestriellement une situation intermédiaire et ses comptes annuels au plus tard 6 mois après la clôture.

4. AUTRES – ENGAGEMENT DE L’ACTIONNAIRE

Dans l’hypothèse où la société BALDUCCI DI PIU ne disposerait pas des fonds suffisants pour couvrir une échéance annuelle, l’associé unique, Monsieur Adrien SANCHEZ, s’engage à apporter en compte courant les sommes manquantes pour permettre de faire face à l’échéance annuelle.

Signature du dirigeant de la société BALDUCCI DI PIU,
Monsieur Adrien SANCHEZ-BALDUCCI

Signé par :

D84AED5B728C4CC...

OBSERVATIONS
DE L'ADMINISTRATEUR JUDICIAIRE

La période d'observation aura permis aux sociétés du Groupe PEPPONE de sécuriser la poursuite de leurs activités en renouant dans l'ensemble avec la rentabilité.

Ce retournement global a été porté par la mise en place de mesures de restructuration à l'échelle de chaque entité en passant par une réorganisation interne conjuguée à une rationalisation des charges s'étant traduite par un meilleur suivi de ses dernières outre la résiliation ponctuelle de contrats non indispensables à la poursuite de leurs activités.

A l'échelle du Groupe, les sociétés qui constituaient un centre de pertes ont quant à elles fait l'objet de liquidations judiciaires (BAYMOUT, IL DUCA, BIARMOUT et YAKMOUT) afin d'assainir la structure financière de ce dernier.

Les performances et prévisions encourageantes des filles ont ainsi permis la présentation concomitante de plans de continuation en leur faveur. Les capacités d'autofinancement excédentaires identifiées sur les prochaines années assureront, outre le règlement de leurs annuités, la distribution de dividendes dans des proportions suffisantes au bénéfice de leurs *holding* respectives, dont BALDUCCI DI PIU.

Les facturations de présidence cumulées aux distributions ci-évoquées ont alors permis à BALDUCCI DI PIU de disposer de prévisions rassurantes sur les dix prochaines années et d'envisager la présentation d'un plan d'apurement de son passif.

C'est dans ce contexte que la société BALDUCCI DI PIU a souhaité proposer le plan de sauvegarde ci-dessus exposé.

A la lumière de ces éléments, la société apparaîtrait en mesure de générer une capacité d'autofinancement suffisante pour : (i) présenter et soutenir durablement le plan de sauvegarde présenté, et ensuite (ii) permettre le règlement de ses charges fixes.

L'enjeu pour le Groupe PEPPONE et pour chacun des dirigeants sera de poursuivre le retournement opéré au cours des derniers mois sur les filiales d'exploitation, dont la pérennisation et les capacités contributives conditionneront la faisabilité des plans de leurs mères.

De fait, l'Administrateur Judiciaire se prononce en faveur de l'arrêt du plan de sauvegarde présenté par la société BALDUCCI DI PIU qui permet d'assurer :

- la continuité de son activité,
- le désintéressement de l'intégralité des créanciers.

*_*_*_*_*_*_*_*_*_*

Si votre Tribunal estime opportun d'arrêter le plan de sauvegarde en faveur de la société BALDUCCI DI PIU, il conviendra donc :

- de fixer sa durée ;
- de prévoir le versement de la première annuité en janvier 2027,
- prendre acte des engagements de la société et de son dirigeant,
- de désigner Monsieur Adrien SANCHEZ-BALDUCCI comme tenu d'exécuter le plan ;
- de prononcer l'inaliénabilité du fonds de commerce et des titres pendant toute la durée du plan ;
- de désigner le commissaire à l'exécution du plan.

Tels sont les éléments que je souhaitais porter à votre connaissance.

Je vous prie de croire, Mesdames et Messieurs les Président et Juges, en l'assurance de mes sentiments respectueux et dévoués.

Aurélien MOREL

Signé par :

Aurélien MOREL

20A3BEF19A3B432...

**Signature du dirigeant de la société BALDUCCI DI PIU,
Monsieur Adrien SANCHEZ-BALDUCCI**

Signé par :

Adrien SANCHEZ BALDUCCI

D84AED5B728C4CC...