

## PEIN ET COMPAGNIE

16 rue du Quai Bougeois - 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  
**REPRESENTANT DES SALAIRES** : *Sans objet*  
**CONTROLEUR DE DROIT** : *Néant*

**N° DE GREFFE** : 2025G00019

**JUGEMENT D'OUVERTURE** : 06 mars 2025  
**FIN DE LA PERIODE D'OBSERVATION** : 06 mars 2026

**REPRÉSENTANT LÉGAL** : Monsieur Arnaud PEIN  
**CONSEIL** : Maître Benjamin BLANC

25 novembre 2025

## SOMMAIRE

|                                                        |                 |                    |
|--------------------------------------------------------|-----------------|--------------------|
| <b>BILAN ECONOMIQUE, SOCIAL ET ENVIRONNEMENTAL</b>     | <b>PAGE</b>     | <b>3 - 16</b>      |
| RENSEIGNEMENTS JURIDIQUES ET COMPTABLES                | PAGE            | 4                  |
| ACTIVITE ET ORIGINE DES DIFFICULTES                    | PAGE            | 5 - 11             |
| SITUATION LOCATIVE                                     | PAGE            | 12                 |
| PROCEDURES EN COURS                                    | PAGE            | 12                 |
| SITUATION SOCIALE                                      | PAGE            | 12                 |
| SITUATION ACTIVE ET PASSIVE                            | PAGE            | 12 - 13            |
| DETAIL DES SURETES                                     | PAGE            | 14                 |
| SITUATION ENVIRONNEMENTALE                             | PAGE            | 14                 |
| DEROULEMENT DE LA PERIODE D'OBSERVATION                | PAGE            | 15 - 16            |
| <br><b>PROJET DE PLAN DE SAUVEGARDE</b>                | <br><b>PAGE</b> | <br><b>17 - 25</b> |
| PREVISION D'ACTIVITE                                   | PAGE            | 18 - 19            |
| MOYENS DE FINANCEMENT                                  | PAGE            | 20 - 21            |
| MODALITES DE REGLEMENT DU PASSIF                       | PAGE            | 22 - 23            |
| ENGAGEMENTS/GARANTIES                                  | PAGE            | 24                 |
| <br><b>OBSERVATIONS DE L'ADMINISTRATEUR JUDICIAIRE</b> | <br><b>PAGE</b> | <br><b>25 - 26</b> |

**BILAN ECONOMIQUE, SOCIAL  
ET ENVIRONNEMENTAL**

RENSEIGNEMENTS JURIDIQUES ET COMPTABLES

RENSEIGNEMENTS JURIDIQUES

|                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|-----------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| FORME JURIDIQUE                   | SARL                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| RAISON SOCIALE                    | PEIN ET COMPAGNIE                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| ENSEIGNE                          | Peppone                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| DATE D’IMMATRICULATION            | 26/01/2017                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| N° D’IMMATRICULATION RCS BORDEAUX | 825 229 594                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| SIEGE SOCIAL                      | 16 rue du Quai Bougeois - 33000 BORDEAUX                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| OBJET SOCIAL                      | <i>La prise de participation, sous quelque forme que ce soit, dans toute société ou dans quelconque domaine que ce soit en France ou à l'étranger.<br/>La gestion de ces titres, la stratégie, l'animation, l'assistance administrative et comptable de ses filiales ou d'autres sociétés relevant des mêmes secteurs d'activité, le conseil et l'assistance de ces mêmes entités.<br/>La participation de la Société, par tous moyens, directement ou indirectement, dans toutes opérations pouvant se rattacher à son objet par voie de création de sociétés nouvelles, d'apport, de souscription ou d'achat de titres ou droits sociaux, de fusion ou autrement, de création, d'acquisition, de location, de prise en location-gérance de tous fonds de commerce ou établissements ; la prise, l'acquisition, l'exploitation ou la cession de tous procédés et brevets concernant ces activités.<br/>Et généralement, toutes opérations industrielles, commerciales, financières, civiles, mobilières ou immobilières, pouvant se rattacher directement ou indirectement à l'objet social ou à tout objet similaire ou connexe.</i> |
| ETABLISSEMENT SECONDAIRE          | Néant                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| REPRESENTANT LEGAL                | Monsieur Arnaud PEIN                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |

CAPITAL

| 226.910,00 € | REPARTITION ACTUELLE |              | OBSERVATIONS |
|--------------|----------------------|--------------|--------------|
|              | Monsieur Arnaud PEIN | 48.091 parts |              |
|              | Total                | 48.091 parts |              |

GEL DES AVOIRS : *NEANT*

RENSEIGNEMENTS COMPTABLES

|                                                                        |                                                                                                  |
|------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Date de clôture des exercices                                          | 31 décembre                                                                                      |
| Comptes annuels déposés au titre des 3 derniers exercices ?            | OUI pour 2022 et 2023<br>En attente d’information pour 2024                                      |
| Comptes annuels approuvés au titre des 3 derniers exercices ?          | OUI pour 2022 et 2023<br>En attente d’information pour 2024                                      |
| Modalité de tenue de la comptabilité et identité de l’expert-comptable | EXTERNE<br>BILAN POSITIF<br>12 Cours Maréchal Juin - 33000 BORDEAUX<br>Madame Florence BOUCHERIT |

## 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 sis 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 d'Italie.

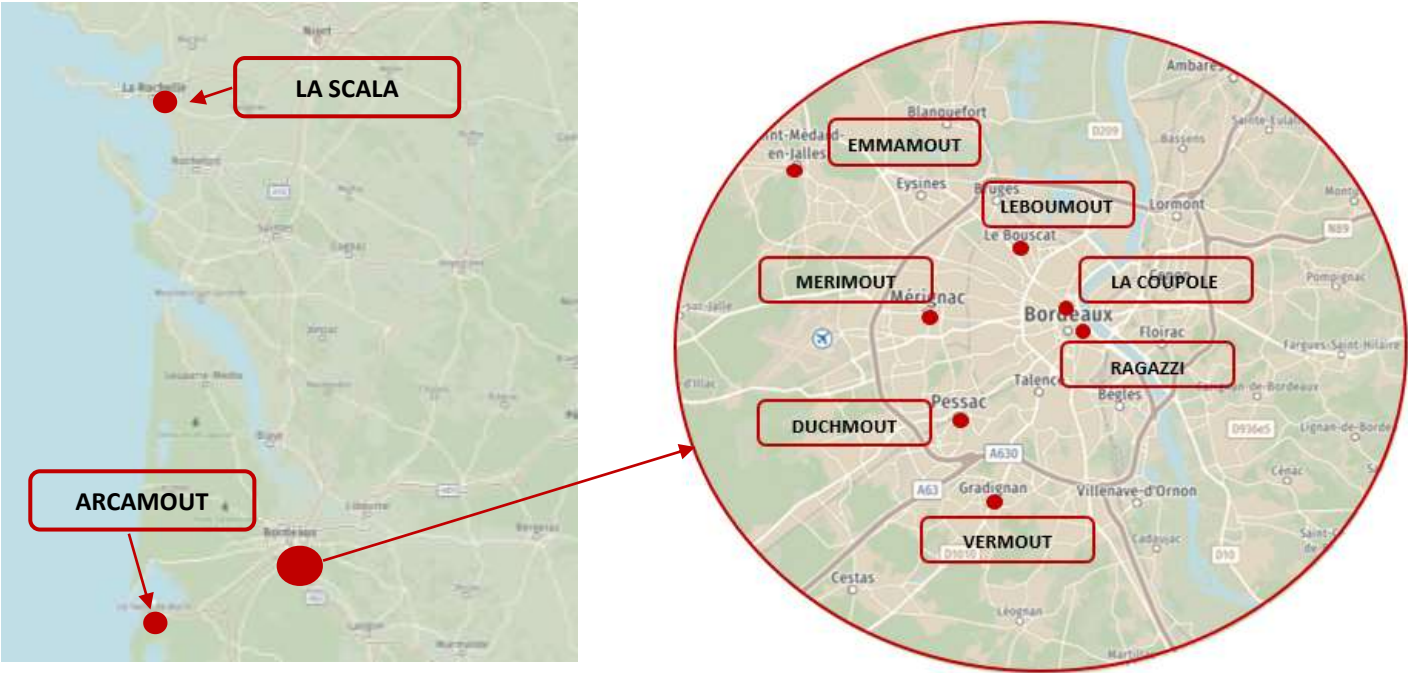
Les restaurants du Groupe PEPPONE proposent depuis cette date une carte variée, comprenant notamment des pizzas, des pâtes fraîches et sèches, ainsi que de nombreux desserts faits maison.



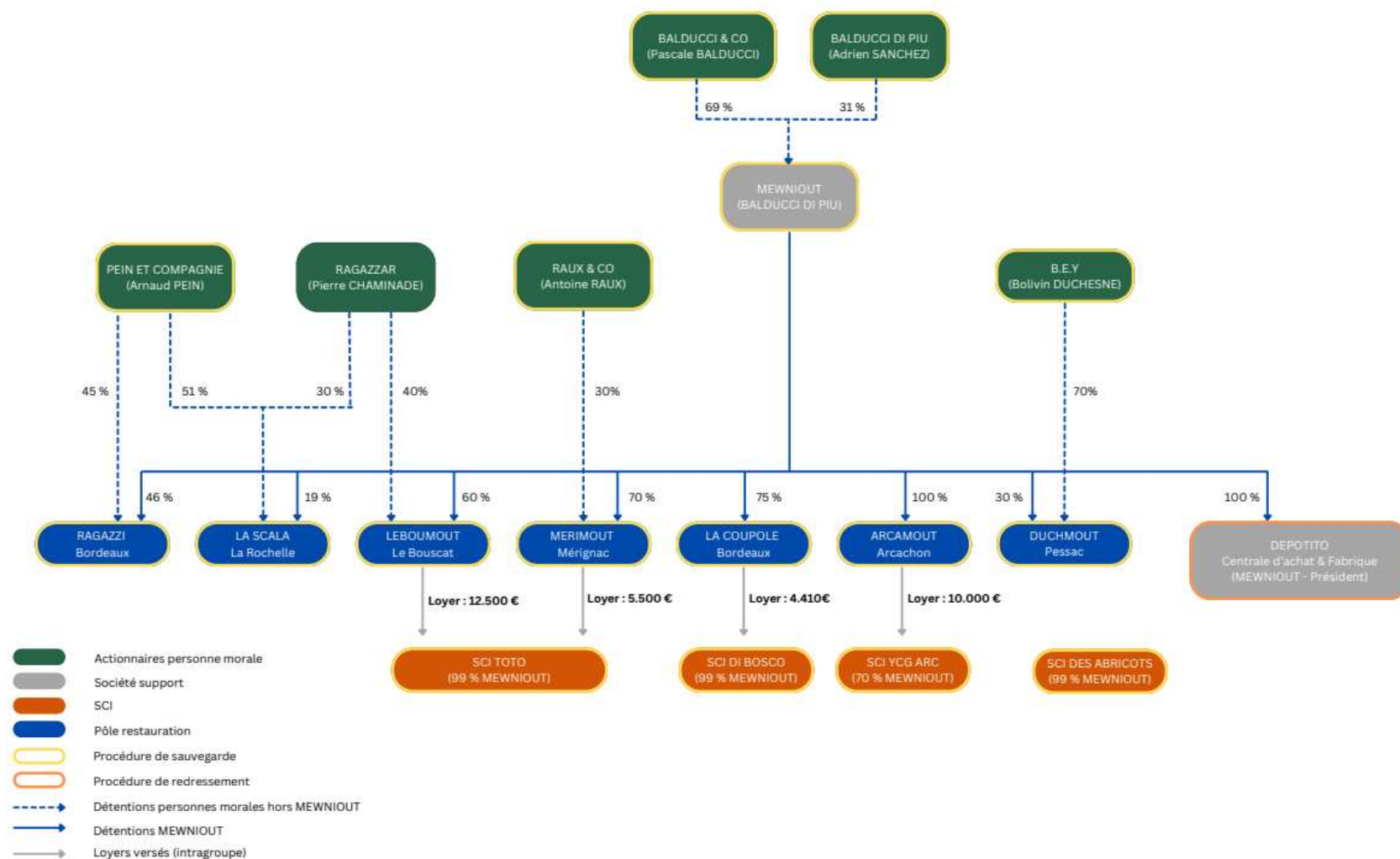
Depuis 2009, le Groupe a connu un essor important porté par :

- 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<br>marque<br>(7% du chiffre<br>d'affaires, ici 2023)<br>envers MEWNIOUT (*) | Prestations<br>administratives<br>envers<br>MEWNIOUT<br>HT / mois | Loyers Mensuels    |           | Management fees      |                 |
|------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------|----------------------|-----------------|
|            |                                                                                           |                                                                   | Montant<br>mensuel | SCI       | Montant<br>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 :

| Actif            | ARCAMOUT | DUCHMOUT | LA COUPOLE | LA SCALA | LEBOUMOUT | MERIMOUT | MEWNIOUT | RAGAZZI | DES ABRICOTS | TOTO    | YCG    | AUGUSTINE |
|------------------|----------|----------|------------|----------|-----------|----------|----------|---------|--------------|---------|--------|-----------|
| Passif           |          |          |            |          |           |          |          |         |              |         |        |           |
| ARCAMOUT         |          |          |            |          |           |          | 4 988    |         |              |         |        |           |
| DUCHMOUT         |          |          |            |          |           |          | 540 000  |         |              |         |        |           |
| LA COUPOLE       |          |          |            |          |           |          | 200 000  |         |              |         |        |           |
| LA SCALA         |          |          |            |          |           |          | 460 000  | 7 955   |              |         |        |           |
| LEBOUMOUT        |          |          |            |          |           |          | 133 000  |         |              | 3 315   |        |           |
| MERIMOUT         |          |          |            |          |           |          | 391 640  |         |              |         |        |           |
| 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            | ARCAMOUT | DUCHMOUT | LA COUPOLE | LA SCALA | LEBOUMOUT | MERIMOUT | MEWNIOUT | RAGAZZI | DES ABRICOTS | TOTO    | YCG     |
|------------------|----------|----------|------------|----------|-----------|----------|----------|---------|--------------|---------|---------|
| Passif           |          |          |            |          |           |          |          |         |              |         |         |
| 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 PEIN ET COMPAGNIE

La société PEIN ET COMPAGNIE n'exerce aucune activité opérationnelle, de sorte que son chiffre d'affaires résulte uniquement des facturations réalisées auprès de ses filiales qui sont la société LA SCALA (qu'elle détient à hauteur de 51 %) et la société RAGAZZI (qu'elle détient à hauteur de 45 %).

### 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.

Les comptes annuels du Groupe PEPPONE présentaient les performances suivantes sur les exercices 2022 et 2023 :

| Groupe Mewniout - Compte de résultat |         |         |
|--------------------------------------|---------|---------|
| en k€                                | FY22    | FY23    |
|                                      | Réal.   | 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  | déc.-23  |
|                             | Réal.    | 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 |                      |        |        |        |       |       |       |        |       |       |                |         |         |                 |         |         |       |         |        |
|-------------------------------------------------|----------------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|----------------|---------|---------|-----------------|---------|---------|-------|---------|--------|
|                                                 |                      | CA     |        |        | MCD   |       |       | EBITDA |       |       | Ratio matières |         |         | Ratio personnel |         |         | % MCD |         |        |
| en k€                                           | Villes               | 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 - Clémence  | 1 872  | 1 843  | 1 920  | 532   | 569   | 633   | (32)   | 96    | 180   | (32,3%)        | (31,5%) | (28,2%) | (39,3%)         | (37,6%) | (38,8%) | 28,4% | 30,9%   | 33,0%  |
| Duchmout                                        | Pessac               | 1 417  | 1 388  | 1 401  | 514   | 501   | 508   | 86     | 154   | 150   | (30,2%)        | (29,2%) | (27,8%) | (33,6%)         | (34,7%) | (36,1%) | 36,3% | 36,1%   | 36,3%  |
| Arcamout                                        | Arcachon             | 1 396  | 1 192  | 1 314  | 486   | 366   | 444   | 72     | 148   | 202   | (29,3%)        | (26,2%) | (27,7%) | (35,1%)         | (41,1%) | (38,6%) | 36,0% | 30,7%   | 33,7%  |
| La Scala                                        | La Rochelle          | 1 237  | 1 228  | 1 218  | 448   | 465   | 444   | 47     | 197   | 161   | (30,6%)        | (28,1%) | (27,7%) | (33,1%)         | (34,0%) | (35,8%) | 36,3% | 37,9%   | 36,5%  |
| Ragazzi                                         | Bordeaux - Richelieu | 1 057  | 1 031  | 1 074  | 357   | 379   | 389   | (22)   | 87    | 126   | (29,2%)        | (28,4%) | (26,9%) | (37,0%)         | (36,8%) | (37,0%) | 33,8% | 36,8%   | 36,2%  |
| Merimout                                        | Mérignac             | 1 036  | 899    | 1 020  | 371   | 282   | 354   | 71     | 14    | 126   | (28,6%)        | (29,6%) | (27,3%) | (35,6%)         | (41,2%) | (38,1%) | 35,8% | 29,2%   | 34,7%  |
| Baymout                                         | Biars                | 867    | 865    | 901    | 239   | 230   | 283   | (64)   | (6)   | 48    | (28,6%)        | (26,0%) | (28,2%) | (43,6%)         | (47,4%) | (40,4%) | 27,6% | 26,6%   | 31,4%  |
| Baymout                                         | Bayonne              | 801    | 742    | 840    | 200   | 184   | 236   | (55)   | (45)  | 25    | (32,8%)        | (31,3%) | (27,7%) | (42,2%)         | (46,5%) | (44,3%) | 24,9% | 22,1%   | 28,1%  |
| Lebourmout                                      | Le Bouscat           | 1 304  | 1 304  | 1 330  | 495   | 493   | 500   | 88     | 156   | 194   | (29,6%)        | (28,3%) | (27,2%) | (32,4%)         | (33,9%) | (35,2%) | 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% | 21,6%   | 25,8%  |
| Yakmout                                         | Bordeaux             | 107    | 297    | 458    | (75)  | (33)  | 107   | (101)  | (94)  | 14    | n.d.           | (38,3%) | (29,6%) | n.d.            | (72,9%) | (47,0%) | 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%)        | (29,0%) | (27,6%) | (38,0%)         | (40,1%) | (38,8%) | 31,9% | 30,8%   | 33,4%  |
| Sensibilisés KPMG                               |                      |        |        | (80)   |       |       | (337) |        |       | (337) |                |         | (2,3%)  |                 |         | (0,3%)  |       |         | (2,5%) |
| Total sensibilisés                              |                      | 11 813 | 11 441 | 12 166 | 3 773 | 3 538 | 3 758 | 86     | 663   | 893   | (30,1%)        | (29,0%) | (29,9%) | (38,0%)         | (40,1%) | (39,2%) | 31,9% | 30,9%   | 36,9%  |
| 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%           |         |         | -0,8%           |         |         | 0,0%  |         |        |

Plus précisément, les dernières performances de la société PEIN ET COMPAGNIE sont représentées comme suit :

| Exercice clos le 31/12 – en € | 2020     | 2021    | 2022    | 2023    | 2024     |
|-------------------------------|----------|---------|---------|---------|----------|
| Chiffre d'affaires            | 127.567  | 117.200 | 119.350 | 120.000 | 40.000   |
| Produits d'exploitation       | 128.818  | 124.019 | 119.351 | 120.001 | 40.000   |
| Charges d'exploitation        | 187.308  | 70.622  | 76.197  | 113.765 | 66.599   |
| Résultat d'exploitation       | <58.490> | 53.398  | 43.155  | 6.236   | <26.599> |
| Résultat financier            | 11.220   | 0       | 31.000  | 11.000  | 6.400    |
| Résultat exceptionnel         | 9.483    | <97>    | 0       | <140>   | <60>     |
| Résultat net                  | <37.787> | 53.495  | 74.155  | 16.321  | <20.259> |
|                               |          |         |         |         |          |
| Capitaux propres              | 348.411  | 147.905 | 222.060 | 238.381 | 218.123  |
| Dettes                        | 153.916  | 349.618 | 269.850 | 269.129 | 267.456  |
| Disponibilités                | 2.339    | 0       | 0       | 3.647   | 0        |
| Total passif                  | 502.326  | 497.523 | 491.910 | 507.511 | 485.578  |

Le chiffre d'affaires réalisé par la société PEIN ET COMPAGNIE est composé exclusivement de :

- Facturations de la société RAGAZZI,
- Facturations de la société LA SCALA,
- Facturations de la société GOVERMOUT.

L'augmentation des charges d'exploitation résulte essentiellement de la rémunération de gérance passant de 6 K€ à 45 K€ annuel (et des cotisations sous-jacentes).

#### **4. DEROULEMENT DES PROCEDURES AMIALES**

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 PEIN ET COMPAGNIE 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 PEIN ET COMPAGNIE, 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 / LEBOMOUT / BALDUCCI & CO / SCI TOTO / B.E.Y. / MEWNIOUT / RAUX AND CO / BALDUCI DI PIU / YCG ARC / DI BOSCO / SCI DES ABRICOTS,
- des procédures de liquidation judiciaire à l'encontre 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.

SITUATION LOCATIVE : NEANT

PROCEDURES EN COURS : NON COMMUNIQUE

SITUATION SOCIALE : NEANT

SITUATION ACTIVE ET PASSIVE

1. SITUATION ACTIVE

| <div><div></div>Actif grevé d'une sûreté</div>                                      | AU 31 DECEMBRE 2024<br>(COMPTES ANNUELS) | AU 31 DECEMBRE 2023<br>(COMPTES ANNUELS) |
|-------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|
| <b>Immobilisations incorporelles</b>                                                |                                          |                                          |
| • Concessions, brevets, licences, logiciels                                         | 0 €                                      | 0 €                                      |
| • Autres immobilisations incorporelles                                              | 0 €                                      | 0 €                                      |
| <b>Immobilisations corporelles</b>                                                  |                                          |                                          |
| • Autres immobilisations corporelles                                                | 0 €                                      | 0 €                                      |
| <b>Immobilisations financières</b><br>(titres de participations, dépôt de garantie) |                                          |                                          |
| • Autres participations                                                             | 484.910 €                                | 484.910 € <b>(1)</b>                     |
| <b>SOUS-TOTAL</b>                                                                   | <b>484.910 €</b>                         | <b>484.910 €</b>                         |
| <b>Stock</b>                                                                        | 0 €                                      | 0 €                                      |
| <b>Clients</b>                                                                      |                                          |                                          |
| • Clients et comptes rattachés                                                      | 0 €                                      | 18.000 €                                 |
| <b>Autres</b>                                                                       |                                          |                                          |
| • Autres créances                                                                   | 668 €                                    | 953 €                                    |
| <b>Disponibilités</b>                                                               |                                          |                                          |
| • Disponibilités                                                                    | 0 €                                      | 3.647 €                                  |
| <b>SOUS-TOTAL</b>                                                                   | <b>668 €</b>                             | <b>22.600 €</b>                          |
| <b>TOTAL</b>                                                                        | <b>485.578 €</b>                         | <b>507.511 €</b>                         |

(1) Dont :

|                                       | 2023      |
|---------------------------------------|-----------|
| Titres de participation RAGAZZI       | 221.400 € |
| Titres de participation LA SCALA      | 235.110 € |
| Titres de participation SCI RICHELIEU | 24.400 €  |
| Titres de participation IL DUCA       | 4.000 €   |

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

En l’état des informations en la possession de l’Administrateur Judiciaire, la situation active-passive de la société PEIN ET COMPAGNIE est la suivante au 5 novembre 2025 :

| ACTIF                 |          | PASSIF          |         |
|-----------------------|----------|-----------------|---------|
| CLIENTS               | MEMOIRE  | FOURNISSEURS    | MEMOIRE |
| DISPONIBILITES THEMIS | 261,79 € | SOCIAL / FISCAL | MEMOIRE |
| TOTAL                 | 261,79 € | 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

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

| Créancier                      | Echu et exigible | A échoir  |
|--------------------------------|------------------|-----------|
| Etablissements financiers      | -                | 168.643 € |
| Dettes fiscales et/ou sociales | -                | 95.486 €  |
| Fournisseurs                   | -                | 5.000 €   |
| Total                          | -                | 269.129 € |
| Total général                  | 269.129 €        |           |

L’état du passif déclaré entre les mains du Mandataire Judiciaire en date du 5 novembre 2025 s’élève à hauteur de 154.721,80 € selon la répartition synthétique suivante :

| Privilège       | Echu       | A échoir | Total définitif | Non définitif | Total avec Non définitif |
|-----------------|------------|----------|-----------------|---------------|--------------------------|
| Superprivilégié |            |          | 0,00            |               | 0,00                     |
| Privilégié      | 83 887,85  | 0,00     | 83 887,85       | 4 000,00      | 87 887,85                |
| Chirographaire  | 66 833,95  | 0,00     | 66 833,95       | 0,00          | 66 833,95                |
|                 | 150 721,80 | 0,00     | 150 721,80      | 4 000,00      | 154 721,80               |

Il convient de préciser que se passif est composé de 4 K€ de contestations correspondant à des créances fiscales.

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 148.786,44 €.

## DETAIL DES SURETES : NEANT

---

## SITUATION ENVIRONNEMENTALE

---

Par courrier en date du 12 mars 2025, l'Administrateur Judiciaire a interrogé la DREAL sur la situation de la société PEIN ET COMPAGNIE 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,
- Risques côtiers : 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 modéré 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 PEIN ET COMPAGNIE est la *holding* détenue par Monsieur Arnaud PEIN.

Elle détient des participations au sein des sociétés LA SCALA (à hauteur de 51%) et RAGAZZI (à hauteur de 45 %).

Son chiffre d’affaires devrait être constitué des remontées effectuées par ses filiales.

2. EVOLUTION DE L’EXPLOITATION

Les performances de la société PEIN ET COMPAGNIE sur les huit premiers mois de l’exercice en cours sont les suivantes :

| En €                    | Du 01/01/2025<br>Au 31/08/2025<br>(8 mois) |
|-------------------------|--------------------------------------------|
| Chiffre d’affaires      | 0                                          |
| Marge brute globale     | 0                                          |
| % taux de marge         | 0 %                                        |
| AACA                    | 1.027                                      |
| Valeur ajoutée          | -1.027                                     |
| Impôts et taxes         | 0                                          |
| Charges de personnel    | 0                                          |
| EBE                     | -1.027                                     |
| Reprise sur charges     | 0                                          |
| Autres produits         | 0                                          |
| DAP                     | 0                                          |
| Autres charges          | 0                                          |
| Résultat d’exploitation | -1.027                                     |
| RCAI                    | 4.473                                      |
| Résultat net            | 3.963                                      |

Au cours de l’exercice en cours, la société PEIN ET COMPAGNIE n’a généré aucun chiffre d’affaires.

Les autes achats et charges externes sont composés d’honoraires et de services bancaires et assimilés.

La société parvient à générer un résultat bénéficiaire grâce à des produits financiers correspondant à des produits de participations.

3. EVOLUTION DE LA TRESORERIE

La trésorerie de la société PEIN ET COMPAGNIE est demeurée inchangée sur les 5 premiers mois de la période d’observation, aucune validation des fiches de trésorerie n’ayant été sollicitée.

En tout état de cause, des demandes de règlements ont été effectuées courant octobre grâce à des remontées effectuées par LA SCALA pour un montant de 4,2 K€.

Au 5 novembre 2025, la trésorerie de la société PEIN ET COMPAGNIE est de 262 €.

4. ELEMENTS HORS EXPLOITATION

Néant.

## **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 PEIN ET COMPAGNIE (dépendant essentiellement des remontées effectuées par LA SCALA et RAGAZZI) 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’expertise comptable de la société présentent une évolution du chiffre d’affaires de la société PEIN ET COMPAGNIE comme suit :

| En €               | 2026   | 2027   | 2028   | 2029   | 2030   | 2031   | 2032   | 2033   | 2034   | 2035   |
|--------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Chiffre d'affaires | 42.000 | 42.000 | 42.000 | 42.000 | 42.000 | 42.000 | 42.000 | 42.000 | 42.000 | 42.000 |
| TOTAL              | 42.000 | 42.000 | 42.000 | 42.000 | 42.000 | 42.000 | 42.000 | 42.000 | 42.000 | 42.000 |
| Evolution (%)      | -      | 0%     | 0%     | 0%     | 0%     | 0%     | 0%     | 0%     | 0%     | 0%     |

L’évolution du chiffre d’affaires a été normée à compter de 2030.

Le chiffre d’affaires est uniquement composé de *management fees* facturés à LA SCALA.

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

| En €                     | 2026  | 2027  | 2028  | 2029  | 2030  | 2031  | 2032  | 2033  | 2034  | 2035  |
|--------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Fournitures consommables | 200   | 200   | 200   | 200   | 200   | 200   | 200   | 200   | 200   | 200   |
| Services extérieurs      | 4.000 | 4.000 | 4.000 | 4.000 | 4.000 | 4.000 | 4.000 | 4.000 | 4.000 | 4.000 |
| TOTAL                    | 4.200 | 4.200 | 4.200 | 4.200 | 4.200 | 4.200 | 4.200 | 4.200 | 4.200 | 4.200 |
| Evolution (%)            | -     | 0%    | 0%    | 0%    | 0%    | 0%    | 0%    | 0%    | 0%    | 0%    |

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 PEIN ET COMPAGNIE est la holding de deux sociétés exploitant une activité de restauration italienne à Bordeaux et à La Rochelle de telle sorte que les perspectives de cette structure dépendent des performances venir des société RAGAZZI et LA SCALA.

➤ 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), bistrots multi-services.

➤ Focus marché de la restauration à Bordeaux (pour RAGAZZI) :

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.

➤ Focus marché de la restauration à La Rochelle (pour LA SCALA) :

Sur la clientèle :

- Le tourisme est un moteur : les nuitées élevées indiquent un flux important. Cela génère un potentiel de repas hors-domicile.
- La part de clientèle locale ne doit pas être négligée : pour assurer résilience hors saison.

Sur la saisonnalité :

- Forte saison estivale : l'été est un moment clé pour la restauration (terrasses, visites, excursionnistes). Exemple : bilan « été 2024 » montre légère baisse mais mois d'août bon.
- Hors-saison : risque de creux, l'offre doit s'adapter (ex. focus local, lunch, livraison).

Sur les tendances de consommation :

- Hausse de la demande pour : qualité des produits (locaux, mer, bio), restauration rapide de qualité, formats « healthy ».
- Pression sur le pouvoir d'achat : bien que le tourisme contribue, les habitudes des clients peuvent se resserrer.
- Capabilité de fixer les prix limitée (voir inflation modérée dans la restauration).
- Importance croissante de la digitalisation, du click & collect, de la livraison.

5. RESULTATS PREVISIONNELS

La société, accompagnée de son expert-comptable, le cabinet BILAN POSITIF, a réalisé les prévisions d'exploitation suivantes :

| Compte de résultat                | 2025-20 |       | 2026-20 |       | 2027-20 |       | 2028-20 |       | 2029-20 |       |
|-----------------------------------|---------|-------|---------|-------|---------|-------|---------|-------|---------|-------|
|                                   | 26      | %     | 27      | %     | 28      | %     | 29      | %     | 30      | %     |
| Prestations vendues               | 42 000  | 100 % | 42 000  | 100 % | 42 000  | 100 % | 42 000  | 100 % | 42 000  | 100 % |
| Chiffre d'affaires                | 42 000  | 100 % | 42 000  | 100 % | 42 000  | 100 % | 42 000  | 100 % | 42 000  | 100 % |
| Total des produits d'exploitation | 42 000  | 100 % | 42 000  | 100 % | 42 000  | 100 % | 42 000  | 100 % | 42 000  | 100 % |
| Fournitures consommables          | 200     | 0%    | 200     | 0%    | 200     | 0%    | 200     | 0%    | 200     | 0%    |
| Services extérieurs               | 4 000   | 10%   | 4 000   | 10%   | 4 000   | 10%   | 4 000   | 10%   | 4 000   | 10%   |
| Charges externes                  | 4 200   | 10%   | 4 200   | 10%   | 4 200   | 10%   | 4 200   | 10%   | 4 200   | 10%   |
| Impôts et taxes                   | 1 300   | 3%    | 1 300   | 3%    | 1 300   | 3%    | 1 300   | 3%    | 1 300   | 3%    |
| Rémunération du dirigeant         | 21 600  | 51%   | 21 600  | 51%   | 21 600  | 51%   | 21 600  | 51%   | 21 600  | 51%   |
| Cotisations TNS                   | 9 091   | 22%   | 9 091   | 22%   | 9 091   | 22%   | 9 091   | 22%   | 9 091   | 22%   |
| Charges de personnel              | 30 691  | 73%   | 30 691  | 73%   | 30 691  | 73%   | 30 691  | 73%   | 30 691  | 73%   |
| Total des charges d'exploitation  | 36 191  | 86%   | 36 191  | 86%   | 36 191  | 86%   | 36 191  | 86%   | 36 191  | 86%   |
| Résultat d'exploitation           | 5 809   | 14%   | 5 809   | 14%   | 5 809   | 14%   | 5 809   | 14%   | 5 809   | 14%   |
| Résultat courant                  | 5 809   | 14%   | 5 809   | 14%   | 5 809   | 14%   | 5 809   | 14%   | 5 809   | 14%   |
| Impôt sur les bénéfices           | 931     | 2%    | 931     | 2%    | 931     | 2%    | 931     | 2%    | 931     | 2%    |
| Résultat de l'exercice            | 4 878   | 12%   | 4 878   | 12%   | 4 878   | 12%   | 4 878   | 12%   | 4 878   | 12%   |

6. DELAIS DE RECONSTITUTION DES CAPITAUX PROPRES

Au 31 décembre 2024, les capitaux propres de la société PEIN ET COMPGANIE étaient positifs à hauteur de 218.123 €.

MOYENS DE FINANCEMENT

1. GÉNERES PAR L'EXPLOITATION

|               | 2026    | 2027    | 2028    | 2029    | 2030    | 2031    | 2032    | 2033    | 2034    | 2035    |
|---------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| CAF           | 4 878 € | 4 878 € | 4 878 € | 4 878 € | 4 878 € | 4 878 € | 4 878 € | 4 878 € | 4 878 € | 4 878 € |
| Evolution (%) | -       | 0%      | 0%      | 0%      | 0%      | 0%      | 0%      | 0%      | 0%      | 0%      |

La capacité d'autofinancement générée par les *management fees* facturés à LA SCALA s'élèverait à 4,8 K€ sur la durée du plan.

2. HORS EXPLOITATION

Les moyens de financement hors exploitation résultent uniquement des dividendes à verser par les sociétés d'exploitation qui ont été modélisées comme suit :

|                         | 2027    | 2028    | 2029    | 2030     | 2031     | 2032     | 2033     | 2034     | 2035     |
|-------------------------|---------|---------|---------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Dividendes LA SCALA (*) | 6 397 € | 6 531 € | 7 625 € | 8 740 €  | 8 898 €  | 8 552 €  | 8 714 €  | 16 456 € | 16 456 € |
| Dividendes RAGAZZI (**) | 1 350 € | 511 €   | 1 548 € | 1 717 €  | 1 788 €  | 1 859 €  | 1 931 €  | 819 €    | 881 €    |
| TOTAL                   | 7 746 € | 7 042 € | 9 173 € | 10 457 € | 10 686 € | 10 412 € | 10 645 € | 17 275 € | 17 337 € |

(\*) conformément à un pacte d'associés conclu le 11 janvier 2025 entre les sociétés MEWNIOUT, RAGAZZAR et PEIN ET COMPAGNIE, les deux dernières holding précitées (RAGAZZAR et PEIN ET COMPAGNIE) ont consenti à la première (MEWNIOUT) à qu'un pourcentage des dividendes distribuables de la société LA SCALA, qui ne saurait être inférieur à 80%, soit attribué à titre préférentiel à MEWNIOUT dans la limite de 884 034 € (correspondant au passif ayant été porté par MEWNIOUT en lieu et place de PEIN ET COMPAGNIE dans le cadre de l'exploitation de la société IL DUCA faisant désormais l'objet d'une liquidation judiciaire).

Dans le cadre de l'exécution de son plan, la société LA SCALA s'engage ainsi à respecter cette distribution préférentielle de dividendes en faveur de MEWNIOUT, en se limitant à 60% et non 80% (de la CAF disponible après paiement des créanciers tiers au titres du plan).

(\*\*) conformément à un pacte d'associés conclu le 11 janvier 2025 entre les sociétés MEWNIOUT, BALDUCCI & CO et PEIN ET COMPAGNIE, les deux dernières holding précitées (BALDUCCI & CO et PEIN ET COMPAGNIE) ont consenti à la première (MEWNIOUT) à qu'un pourcentage des dividendes distribuables de la société RAGAZZI, qui ne saurait être inférieur à 80%, soit attribué à titre préférentiel à MEWNIOUT dans la limite de 884 034 € (correspondant au passif ayant été porté par MEWNIOUT en lieu et place de PEIN ET COMPAGNIE et BALDUCCI & CO dans le cadre de l'exploitation de la société IL DUCA faisant désormais l'objet d'une liquidation judiciaire).

Les prévisions des sociétés d'exploitation LA SCALA et RAGAZZI sur la durée des plans sont les suivantes :

➤ LA SCALA :

| SIG combiné Restaurant | 2026      | 2027      | 2028      | 2029      | 2030      | 2031      | 2032      | 2033      | 2034      | 2035      |
|------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| CHIFFRE D'AFFAIRES HT  | 1 788 710 | 1 806 597 | 1 824 663 | 1 842 910 | 1 861 339 | 1 879 952 | 1 898 752 | 1 917 739 | 1 936 917 | 1 956 286 |
| EBE                    | 366 887   | 370 556   | 392 508   | 414 863   | 419 011   | 423 201   | 427 433   | 431 708   | 436 025   | 440 385   |
| REX                    | 205 904   | 207 963   | 228 289   | 249 001   | 251 491   | 254 006   | 256 546   | 259 111   | 261 702   | 264 319   |
| CAF                    | 241 678   | 244 094   | 264 782   | 285 859   | 288 718   | 291 605   | 294 521   | 297 466   | 300 441   | 303 445   |

➤ RAGAZZI :

| SIG combiné Restaurant | 2026      | 2027      | 2028      | 2029      | 2030      | 2031      | 2032      | 2033      | 2034      | 2035      |
|------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| CHIFFRE D'AFFAIRES HT  | 1 467 400 | 1 482 074 | 1 496 895 | 1 511 864 | 1 526 982 | 1 542 252 | 1 557 675 | 1 573 251 | 1 588 984 | 1 604 874 |
| EBE                    | 177 002   | 178 772   | 195 529   | 212 603   | 214 729   | 216 876   | 219 045   | 221 236   | 223 448   | 225 682   |
| REX                    | 44 936    | 45 386    | 60 809    | 76 535    | 77 301    | 78 074    | 78 854    | 79 643    | 80 439    | 81 244    |
| CAF                    | 74 284    | 75 027    | 90 746    | 106 773   | 107 840   | 108 919   | 110 008   | 111 108   | 112 219   | 113 341   |

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                 | 4 878 € | 4 878 €  | 4 878 €  | 4 878 €  | 4 878 €  | 4 878 €  | 4 878 €  | 4 878 €  | 4 878 €  | 4 878 €  |
| Dividendes LA SCALA |         | 6 397 €  | 6 531 €  | 7 625 €  | 8 740 €  | 8 898 €  | 8 552 €  | 8 714 €  | 16 456 € | 16 456 € |
| Dividendes RAGAZZI  |         | 1 350 €  | 511 €    | 1 548 €  | 1 717 €  | 1 788 €  | 1 859 €  | 1 931 €  | 819 €    | 881 €    |
| TOTAL               | 4 878 € | 12 624 € | 11 920 € | 14 051 € | 15 335 € | 15 564 € | 15 290 € | 15 523 € | 22 153 € | 22 215 € |

## 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 148.786,44 €, créances intragroupes incluses.

Ce passif se décompose comme suit :

| PEIN ET COMPAGNIE      | Montant             |
|------------------------|---------------------|
| Administration fiscale | 81.952,49 €         |
| CREDIT MUTUEL          | 64.350,73 €         |
| SOCIETE GENERALE       | 2.483,22 €          |
| <b>TOTAL</b>           | <b>148.786,44 €</b> |

### 1. CREANCES < 500 EUROS

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

| Créancier        | Montant         |
|------------------|-----------------|
| SOCIETE GENERALE | 450,48 €        |
| <b>TOTAL</b>     | <b>450,48 €</b> |

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 : 83.985,23 EUROS (\*)

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

|                                                              |                     |
|--------------------------------------------------------------|---------------------|
| Total passif attesté par l'expert-comptable                  | <b>148 786,44 €</b> |
| - Créances inférieures à 500 € (régées à l'adoption du plan) | 450,48 €            |
| - Dettes cautionnées (1)                                     | 64 350,73 €         |
| <b>= Total des créances à régler dans le cadre du plan</b>   | <b>83 985,23 €</b>  |

(1) Les « dettes cautionnées » retraitées du passif correspondent aux emprunts cautionnés par la société PEIN ET COMPAGNIE contractés auprès de sociétés désormais en liquidation judiciaire.

La société MEWNIOUT s'étant également portée caution de ces prêts, il est envisagé que ces dettes soient en fin supportées par MEWNIOUT (en contrepartie des remontées de dividendes prioritaires) puisque les liquidations se clôtureront pour insuffisance d'actif.

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 83.985,23 €) sur 10 ans.

| Échéances de remboursement    | %           | Montant du versement | CAF N-1             | % de l'échéance par rapport à la CAF |
|-------------------------------|-------------|----------------------|---------------------|--------------------------------------|
| 1ère échéance : janvier 2027  | 3%          | 2 519,56 €           | 4 878,00 €          | 52%                                  |
| 2ème échéance : janvier 2028  | 10%         | 8 398,52 €           | 12 624,34 €         | 67%                                  |
| 3ème échéance : janvier 2029  | 10%         | 8 398,52 €           | 11 919,83 €         | 70%                                  |
| 4ème échéance : janvier 2030  | 11%         | 9 238,38 €           | 14 051,30 €         | 66%                                  |
| 5ème échéance : janvier 2031  | 11%         | 9 238,38 €           | 15 335,29 €         | 60%                                  |
| 6ème échéance : janvier 2032  | 11%         | 9 238,38 €           | 15 563,90 €         | 59%                                  |
| 7ème échéance : janvier 2033  | 11%         | 9 238,38 €           | 15 289,50 €         | 60%                                  |
| 8ème échéance : janvier 2034  | 11%         | 9 238,38 €           | 15 522,70 €         | 60%                                  |
| 9ème échéance : janvier 2035  | 11%         | 9 238,38 €           | 22 153,28 €         | 42%                                  |
| 10ème échéance : janvier 2036 | 11%         | 9 238,38 €           | 22 214,76 €         | 42%                                  |
| <b>TOTAL</b>                  | <b>100%</b> | <b>83 985,23 €</b>   | <b>149 552,89 €</b> | <b>58%</b>                           |

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.**

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 des 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

En cas d’incapacité pour la société PEIN ET COMPAGNIE de financer ses échéances du plan, le dirigeant, Monsieur Arnaud PEIN, s’engage à réaliser un apport en compte courant du montant correspondant à l’échéance concernée.

Signature du dirigeant de la société PEIN ET  
COMPAGNIE, Monsieur Arnaud PEIN

DocuSigned by:  
*Arnaud PEIN*  
AC548F989BFD48F...

**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 encourageant 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 liquidation judiciaire (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, notamment pour LA SCALA et RAGAZZI, outre le règlement de leurs annuités, la distribution de dividendes dans des propositions suffisantes au bénéfice de leurs holding respectives, dont PEIN ET COMPAGNIE.

Les facturations de *management fees* à LA SCALA cumulées aux distributions ci-évoquées ont alors permis à PEIN ET COMPAGNIE 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 PEIN ET COMPAGNIE 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 :

- présenter et soutenir durablement le plan de sauvegarde présenté,
- 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'arrêté du plan de sauvegarde présenté par la société PEIN ET COMPAGNIE 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 PEIN ET COMPAGNIE, il conviendra donc :

- de fixer sa durée ;
- de prendre acte des engagements de la société et de son dirigeant ;
- de prévoir le versement de la première annuité en janvier 2027 ;
- de désigner Monsieur Arnaud PEIN 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 PEIN ET COMPAGNIE, Monsieur Arnaud PEIN**

DocuSigned by:

**Arnaud PEIN**

AC548F989BFD48F...