

# **2M Invest**

**Société par Actions Simplifiée**

**Au capital de 10 000 Euros**

**Siège social : 214 Chemin de la Boisière  
73420 DRUMETTAZ CLARAFOND**

**R.C.S. : 921 574 711 RCS CHAMBERY  
SIRET : 921 574 711 00013**

**RAPPORT SUR LA GESTION**

**DU GROUPE CONSOLIDE**

**A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

**DU 31 JUILLET 2025**

**EXERCICE CLOS LE  
31 JANVIER 2025**

Mesdames, Messieurs,

Nous vous communiquons le présent rapport pour vous présenter les comptes consolidés du groupe constitué par notre société et les sociétés DRUMEDIS et DREAM TOUR.

Ont été élaborés pour cet exercice, en conformité des textes en vigueur, les documents de synthèse prescrits par la loi, savoir : le bilan, le compte de résultat et l'annexe.

Le présent rapport est, conformément à la loi, destiné à vous rendre compte de la marche du groupe durant l'exercice écoulé et à vous faire part tant des événements particuliers survenus depuis la date de clôture dudit exercice que des perspectives d'avenir.

Il comporte en outre les indications et informations prescrites par les textes en vigueur.

Nous sommes bien entendu, à votre disposition, pour vous apporter toutes précisions utiles, et vous donner tous les renseignements complémentaires.

Nous examinerons successivement tous les points ci-après, nécessaires à votre information :

**ACTIVITÉ DE L'EXERCICE**

**RÉSULTATS**

**STRUCTURE FINANCIÈRE**

**ÉVÈNEMENTS PARTICULIERS**

**EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE L'EXERCICE,  
ÉVOLUTION PRÉVISIBLE ET PERSPECTIVES D'AVENIR**

**INDICATIONS LÉGALES ET DIVERSES**



## **ACTIVITE DE L'EXERCICE**

Le chiffre d'affaires net hors taxes du groupe a atteint 157 298 288 Euros.

Les autres produits s'établissent à 4 162 560 Euros.

Le total des produits d'exploitation du groupe s'est donc élevé au cours de l'exercice à 161 460 848 Euros.

Cette activité appelle les commentaires suivants :

### **➤ Concernant la société 2M INVEST**

Comme vous le savez, notre société est un holding dont l'objet est de détenir et gérer la participation qu'elle détient au capital de sa filiale DRUMEDIS.

Notre société ne réalise pas de chiffre d'affaires.

Elle perçoit un produit de participation issu de sa filiale, dont le montant s'est élevé à 4677K€ contre 3842K€ l'exercice précédent.

Notre société enregistre un bénéfice de plus de 3M€.

### **➤ Concernant la société DRUMEDIS**

Comme vous pouvez le constater, le chiffre d'affaires (carburants inclus) s'établit à 160,10M€ contre 163,22M€ pour le précédent exercice.

Le résultat d'exploitation dépasse les 10M€.

La société a atteint la prévision de chiffre d'affaires qu'elle s'était fixée.

Le point de vente conserve sa belle tenue.

➤ **Concernant la société DREAM TOUR**

Comme vous pouvez le constater, le chiffre d'affaires est en progression par rapport à l'exercice précédent. La société dépasse le million d'euros.

Le bénéfice est voisin de celui de l'année passée.

### **RESULTATS**

Le total de nos produits d'exploitation s'élevant à 161 460 848 Euros, celui des charges de même nature s'établissant à 154 286 082 Euros, l'exercice se solde par un résultat d'exploitation du groupe bénéficiaire de 7 174 766 Euros.

Les charges et les produits financiers ont quant à eux généré un résultat financier de – 1 883 858 Euros.

Ces deux stades de résultat ont concouru à un résultat courant avant impôt de 5 290 908 Euros.

Des éléments d'ordre exceptionnel ont encore influencé ce résultat. Les produits et les charges de cette nature ont en effet généré un résultat exceptionnel de 57 575 Euros.

Il y a lieu de noter que de ce résultat a été déduit l'impôt sur les sociétés tel qu'il résulte de la détermination de notre résultat fiscal pour 1 359 901 Euros.

La variation des impôts différés génère un produit d'impôt de 194 753 Euros.

L'exercice se solde en définitive par un **bénéfice d'ensemble consolidé de 4 183 336 Euros.**

### **STRUCTURE FINANCIERE**

L'annexe comptable vous permet de prendre connaissance des règles et méthodes ayant concouru à l'élaboration des comptes consolidés, ainsi que des compléments d'information sur le bilan et le compte de résultat du groupe.

Nous nous bornerons par conséquent à vous indiquer les principales variations intervenues dans la situation active et passive de l'exercice écoulé.

a) Actif du bilan :

Les valeurs immobilisées passent de 57 267 920 à 57 820 626 Euros par l'effet des amortissements de l'exercice et du solde des acquisitions par rapport aux sorties d'immobilisations.

L'actif circulant figurant pour 30 571 496 Euros dans le bilan précédent apparaît pour 29 948 527 Euros. Cette différence s'explique par la variation des valeurs stockées et des valeurs réalisables et disponibles.

b) Passif du bilan :

Les capitaux propres du groupe après résultat de la période passent de 3 630 738 Euros à 7 786 626 Euros.

Les intérêts minoritaires apparaissent pour 143 267 Euros contre 138 380 Euros au titre de l'exercice précédent.

Les provisions pour risques et charges dont le solde à l'ouverture de l'exercice était de 599 230 Euros, apparaissent après les augmentations et diminutions de l'exercice indiquées dans l'annexe, pour 405 399 Euros.

L'endettement à court, moyen et long terme apparaît pour 79 433 861 Euros, il figurait au bilan de l'exercice précédent pour 83 471 068 Euros. Il comprend les charges à payer dont vous pourrez prendre connaissance dans l'annexe.

## **ÉVÈNEMENTS PARTICULIERS**

Nous portons à votre connaissance les principaux évènements suivants intervenus aux cours de l'exercice clos :

➤ **Concernant la société 2M INVEST**

La perception du dividende mis en paiement par notre filiale nous permet d'honorer les engagements bancaires de remboursement de la dette senior.

Les intérêts de notre dette se sont élevés à 2,13M€ contre 2,18M€ l'an dernier.

Notre filiale a réalisé un bel exercice social.

➤ **Concernant la société DRUMEDIS**

Aucun évènement particulier n'est à signaler en complément du présent rapport.

➤ **Concernant la société DREAM TOUR**

L'activité s'est déroulée de manière satisfaisante sur l'exercice écoulé.

**EVENEMENTS POSTERIEURS A  
LA DATE DE CLOTURE - ÉVOLUTION PRÉVISIBLE ET  
PERSPECTIVES D'AVENIR**

➤ **Concernant la société 2M INVEST**

Nos perspectives d'avenir s'inscrivent dans celles de notre filiale dont le point de vente conserve sa très belle tenue.

Notre filiale réalise de surcroît des travaux d'embellissement (remodeling) et ouvre un nouveau concept (Jouet) propre à diversifier son offre à sa clientèle.

Un nouveau dividende sera prochainement mis en paiement par notre filiale.

➤ **Concernant la société DRUMEDIS**

Nous portons à votre connaissance que le remodeling du point de vente est en cours.

Les travaux ont débuté en janvier 2025 pour une durée d'un an.

L'activité du magasin est impactée, mais nous constatons un fort report sur le drive.

Globalement l'activité reste bonne et conforme à nos attentes.

➤ **Concernant la société DREAM TOUR**

Nous portons à votre connaissance que l'activité se poursuit conformément à nos attentes.

Il est trop tôt pour avancer quelque chiffre que ce soit à ce stade de l'exercice.

**INDICATIONS LÉGALES DIVERSES**

Activités en matière de recherche et de développement

Nous vous indiquons à ce titre concernant l'ensemble des sociétés du groupe, qu'aucune opération de ce type n'a été conduite au cours de l'exercice.



Nous espérons que les informations contenues dans le présent rapport vous auront permis d'obtenir la meilleure connaissance possible de la marche de notre groupe au cours du dernier exercice, de sa situation économique et financière et de son évolution prévisible.

Nous restons bien entendu, préalablement à la mise aux voix des résolutions inscrites à l'ordre du jour, à votre disposition pour vous apporter tous éclaircissements, et répondre à vos éventuelles questions.

**LE PRESIDENT**

DocuSigned by:  
*Mikaël MARTINET*  
017253C8830E45F...

## 1. Bilan consolidé

Actif en €	Valeurs brutes	Dépréciations	31/01/2025	31/01/2024
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>28 106 775</b>	<b>( 57 304 )</b>	<b>28 049 471</b>	<b>28 052 642</b>
Ecart d'acquisition	27 716 654	-	27 716 654	27 716 654
Fonds commercial	-	-	-	-
Frais d'établissement	-	-	-	-
Frais de recherche et développement	-	-	-	-
Concessions, brevets et droits similaires, brevets, licences	60 121	( 57 304 )	2 817	5 988
Droit au bail	330 000	-	330 000	330 000
Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-
Immobilisations incorporelles en cours	-	-	-	-
Avances et acomptes s/immo. incorp.	-	-	-	-
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>54 466 057</b>	<b>( 25 860 965 )</b>	<b>28 605 092</b>	<b>28 049 641</b>
Terrains	5 574 248	( 836 343 )	4 737 905	4 742 078
Constructions	31 395 976	( 15 182 576 )	16 213 400	17 634 499
Installations techniques, matériel & outillage	7 135 895	( 5 339 095 )	1 796 800	1 815 724
Autres immobilisations corporelles	8 637 687	( 4 502 951 )	4 134 737	3 757 009
Immobilisations corporelles en cours	1 722 252	-	1 722 252	100 330
Avances et acomptes s/immo. corp.	-	-	-	-
<b>Immobilisations financières</b>	<b>1 166 063</b>	<b>-</b>	<b>1 166 063</b>	<b>1 165 638</b>
Titres de participations	-	-	-	-
Titres mis en équivalence	-	-	-	-
Créances rattachées à des titres de participations	-	-	-	-
Actions propres	-	-	-	-
Autres titres immobilisés	1 078 769	-	1 078 769	1 080 779
Prêts	44 000	-	44 000	44 000
Autres immobilisations financières	43 294	-	43 294	40 859
<b>Actif immobilisé</b>	<b>83 738 895</b>	<b>( 25 918 269 )</b>	<b>57 820 626</b>	<b>57 267 920</b>
<b>Stocks et en-cours</b>	<b>9 043 055</b>	<b>( 66 587 )</b>	<b>8 976 468</b>	<b>8 508 252</b>
Stocks matières, fournitures et autres appro.	77 677	-	77 677	107 050
Stocks de marchandises	8 965 378	( 66 587 )	8 898 791	8 401 202
<b>Clients et comptes rattachés</b>	<b>204 395</b>	<b>( 6 381 )</b>	<b>198 014</b>	<b>215 291</b>
<b>Autres créances et comptes de régularisation</b>	<b>6 602 684</b>	<b>-</b>	<b>6 602 684</b>	<b>7 963 899</b>
Capital souscrit non appelé	-	-	-	-
Avances et acomptes versés sur commandes	-	-	-	-
Créances sociales	3 257	-	3 257	872
Créances fiscales	380 869	-	380 869	269 462
Impôts différés - actif	35 155	-	35 155	49 447
Autres créances	5 825 657	-	5 825 657	7 296 685
Charges constatées d'avance	317 800	-	317 800	304 415
Charges à répartir	39 945	-	39 945	43 017
<b>Trésorerie et équivalents</b>	<b>14 171 362</b>	<b>-</b>	<b>14 171 362</b>	<b>13 884 054</b>
Valeurs mobilières de placement	1 150 000	-	1 150 000	2 850 000
Actions propres	-	-	-	-
Disponibilités	13 021 362	-	13 021 362	11 034 054
<b>Actif circulant</b>	<b>30 021 495</b>	<b>( 72 968 )</b>	<b>29 948 527</b>	<b>30 571 496</b>
<b>Total Actif</b>	<b>113 760 390</b>	<b>( 25 991 237 )</b>	<b>87 769 153</b>	<b>87 839 416</b>

Groupe 2M INVEST - 31/01/2025 -

<b>PASSIF en €</b>	<b>31/01/2025</b>	<b>31/01/2024</b>
<b>Capitaux propres part du groupe</b>	<b>7 786 626</b>	<b>3 630 738</b>
Capital	10 000	10 000
Primes liées au capital	-	-
Ecart de réévaluation	-	-
Réserves	3 620 738	( 3 508 )
<b>Résultat net (Part du groupe)</b>	<b>4 155 889</b>	<b>3 624 246</b>
<b>Capitaux propres hors groupe (intérêts minoritaires)</b>	<b>143 267</b>	<b>138 380</b>
Intérêts minoritaires - Réserves	115 820	112 860
Intérêts minoritaires - Ecart de conversion	-	-
Intérêts minoritaires - Résultat	27 447	25 521
<b>Autres fonds propres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Subventions d'investissements	-	-
Provisions réglementées	-	-
Amortissements dérogatoires	-	-
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>7 929 893</b>	<b>3 769 118</b>
<b>Ecart d'acquisition passif</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>405 399</b>	<b>599 230</b>
Provisions pour risques	169 817	303 689
Provisions pour pensions et retraites	235 582	295 541
Provisions pour charges	-	-
<b>Provisions</b>	<b>405 399</b>	<b>599 230</b>
<b>Dettes financières</b>	<b>58 326 793</b>	<b>61 399 423</b>
Emprunts obligataires convertibles	-	-
Emprunts auprès des établissements de crédit	57 941 618	60 840 510
Concours bancaires courants	49 747	54 500
Emprunts en crédit bail	201 610	278 033
Emprunts et dettes financières diverses	133 818	226 380
<b>Fournisseurs et comptes rattachés</b>	<b>10 536 362</b>	<b>10 767 780</b>
<b>Autres dettes et comptes de régularisation</b>	<b>10 570 706</b>	<b>11 303 866</b>
Avances, acomptes reçus sur commandes	-	-
Dettes sociales	5 179 147	4 748 657
Dettes fiscales	340 835	1 741 213
Impôts différés - passif	3 277 916	3 486 960
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	813 086	446 917
Autres dettes	935 448	855 873
Produits constatés d'avance	24 275	24 245
<b>Dettes</b>	<b>79 433 861</b>	<b>83 471 068</b>
<b>Total Passif</b>	<b>87 769 153</b>	<b>87 839 416</b>

Groupe 2M INVEST - 31/01/2025 -

## 2. Compte de résultat consolidé

COMPTE DE RESULTAT en €	31/01/2025	%	31/01/2024	%	Variation en valeur	Var. en %
Ventes de marchandises	157 805 994	100,3%	161 334 669	100,5%	( 3 528 675 )	-2,2%
Rabais, remises, ristournes	( 507 705 )	-0,3%	( 814 566 )	-0,5%	306 861	37,7%
<b>Ventes totales</b>	<b>157 298 288</b>	<b>100,0%</b>	<b>160 520 103</b>	<b>100,0%</b>	<b>( 3 221 814 )</b>	<b>-2,0%</b>
Achats de marchandises	( 126 264 813 )	-80,3%	( 130 109 411 )	-81,1%	3 844 599	3,0%
Stock initial de marchandises	( 8 479 206 )	-5,4%	( 8 098 684 )	-5,0%	( 380 522 )	-4,7%
Stock final de marchandises	8 965 378	5,7%	8 479 206	5,3%	486 172	5,7%
Rétrocessions de marchandises	4 425	0,0%	16 291	0,0%	( 11 866 )	-72,8%
Variation des provisions pour dépréciation des stocks	11 417	0,0%	2 709	0,0%	8 708	321,4%
<b>Prix achat marchandises vendues</b>	<b>( 125 762 799 )</b>	<b>-80,0%</b>	<b>( 129 709 889 )</b>	<b>-80,8%</b>	<b>3 947 091</b>	<b>3,0%</b>
<b>Marge sur achats</b>	<b>31 535 490</b>	<b>20,0%</b>	<b>30 810 213</b>	<b>19,2%</b>	<b>725 276</b>	<b>2,4%</b>
Redevance Centrale	( 3 594 464 )	-2,3%	( 3 610 395 )	-2,2%	15 931	0,4%
Transports et frais sur achats	( 308 473 )	-0,2%	( 338 273 )	-0,2%	29 800	8,8%
Emballages	( 424 701 )	-0,3%	( 431 153 )	-0,3%	6 452	1,5%
Variation des stocks d'emballages	( 29 373 )	0,0%	( 8 358 )	0,0%	( 21 015 )	-251%
<b>Marge brute</b>	<b>27 178 478</b>	<b>17,3%</b>	<b>26 422 034</b>	<b>16,5%</b>	<b>756 444</b>	<b>2,9%</b>
Ristournes sur achats	3 094 287	2,0%	2 408 314	1,5%	685 973	28,5%
Prestations de service	3 842 760	2,4%	3 688 592	2,3%	154 167	4,2%
<b>Total marges arrières</b>	<b>6 937 047</b>	<b>4,4%</b>	<b>6 096 907</b>	<b>3,8%</b>	<b>840 140</b>	<b>13,8%</b>
<b>Marge commerciale</b>	<b>34 115 525</b>	<b>21,7%</b>	<b>32 518 940</b>	<b>20,3%</b>	<b>1 596 584</b>	<b>4,9%</b>
Autres achats	( 1 251 470 )	-0,8%	( 1 634 292 )	-1,0%	382 822	23,4%
Charges externes sur investissements	( 443 580 )	-0,3%	( 443 548 )	-0,3%	( 31 )	0,0%
Autres charges externes	( 3 700 572 )	-2,4%	( 3 378 643 )	-2,1%	( 321 928 )	-9,5%
Publicité	( 596 391 )	-0,4%	( 590 464 )	-0,4%	( 5 927 )	-1,0%
Personnel extérieur	( 346 931 )	-0,2%	( 349 263 )	-0,2%	2 332	0,7%
Salaires et appointements	( 13 770 984 )	-8,8%	( 12 772 910 )	-8,0%	( 998 075 )	-7,8%
Charges sociales et fiscales sur salaires	( 3 582 570 )	-2,3%	( 3 254 699 )	-2,0%	( 327 871 )	-10,1%
Autres impôts et taxes	( 1 345 105 )	-0,9%	( 1 341 045 )	-0,8%	( 4 060 )	-0,3%
Autres charges de gestion courante	( 26 208 )	0,0%	( 19 877 )	0,0%	( 6 331 )	-31,9%
Dotations aux amortissements	( 2 262 945 )	-1,4%	( 2 131 874 )	-1,3%	( 131 071 )	-6,1%
Dotations aux provisions d'exploitation	( 6 381 )	0,0%	( 100 947 )	-0,1%	94 566	93,7%
Reprises sur amortissements et provisions	72 579	0,0%	8 279	0,0%	64 300	776,7%
Transferts de charges	-	0,0%	-	0,0%	-	-
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>( 27 260 559 )</b>	<b>-17,3%</b>	<b>( 26 009 284 )</b>	<b>-16,2%</b>	<b>( 1 251 275 )</b>	<b>-4,8%</b>
Autres produits	319 800	0,2%	284 153	0,2%	35 647	12,5%
<b>Autres produits</b>	<b>319 800</b>	<b>0,2%</b>	<b>284 153</b>	<b>0,2%</b>	<b>35 647</b>	<b>12,5%</b>
<b>Résultat d'exploitation avant amortissements et dépréciations</b>	<b>7 174 766</b>	<b>4,6%</b>	<b>6 793 809</b>	<b>4,2%</b>	<b>380 957</b>	<b>5,6%</b>
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	-	0,0%	-	0,0%	-	-
<b>Résultat d'exploitation après amortissements et dépréciations</b>	<b>7 174 766</b>	<b>4,6%</b>	<b>6 793 809</b>	<b>4,2%</b>	<b>380 957</b>	<b>5,6%</b>

Groupe 2M INVEST - 31/01/2025 -

COMPTE DE RESULTAT en € (suite)	31/01/2025	%	31/01/2024	%	Variation en valeur	Var. en %
Produits financiers	374 520	0,2%	226 388	0,1%	148 132	65,4%
Charges financières sur emprunts	( 2 220 893 )	-1,4%	( 2 256 773 )	-1,4%	35 880	1,6%
Autres charges financières	( 37 484 )	0,0%	( 28 543 )	0,0%	( 8 941 )	-31,3%
<b>Résultat financier</b>	<b>( 1 883 858 )</b>	<b>-1,2%</b>	<b>( 2 058 929 )</b>	<b>-1,3%</b>	<b>175 071</b>	<b>8,5%</b>
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>5 290 908</b>	<b>3,4%</b>	<b>4 734 880</b>	<b>2,9%</b>	<b>556 028</b>	<b>11,7%</b>
Produits exceptionnels	225 949	0,1%	165 459	0,1%	60 490	36,6%
Charges exceptionnelles	( 168 374 )	-0,1%	( 161 167 )	-0,1%	( 7 207 )	-4,5%
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>57 575</b>	<b>0,0%</b>	<b>4 293</b>	<b>0,0%</b>	<b>53 282</b>	<b>1241%</b>
Impôts dus sur les bénéfices	( 1 359 901 )	-0,9%	( 1 449 936 )	-0,9%	90 035	6,2%
Impôts différés	194 753	0,1%	360 529	0,2%	( 165 776 )	-46,0%
<b>Résultat des sociétés intégrées</b>	<b>4 183 336</b>	<b>2,7%</b>	<b>3 649 766</b>	<b>2,3%</b>	<b>533 569</b>	<b>14,6%</b>
Quote part résultat des sociétés mises en équivalence	-	0,0%	-	0,0%	-	
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>4 183 336</b>	<b>2,7%</b>	<b>3 649 766</b>	<b>2,3%</b>	<b>533 569</b>	<b>14,6%</b>
Résultat net hors groupe (intérêts minoritaires)	27 447	0,0%	25 521	0,0%	1 926	7,5%
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>4 155 889</b>	<b>2,6%</b>	<b>3 624 246</b>	<b>2,3%</b>	<b>531 643</b>	<b>14,7%</b>
<b>Résultat par action</b>	<b>416</b>		<b>362</b>			
<b>Résultat dilué par action</b>	<b>416</b>		<b>362</b>			

Groupe 2M INVEST - 31/01/2025 -

## 1. Faits majeurs de l'exercice

Il n'y a pas eu d'évènements majeurs sur l'exercice devant faire l'objet d'une information spécifique.

## 2. Principes et méthodes de consolidation

### 2.1 Référentiel comptable

Les comptes consolidés du Groupe sont établis conformément aux dispositions légales et réglementaires en vigueur en France. Il a été fait application du règlement ANC 2020-01 relatif aux comptes consolidés des sociétés commerciales.

### 2.2 Règles de présentation

Les états financiers consolidés, présentés en euros, ont été établis selon le principe du coût historique.

### 2.3 Changements de méthode

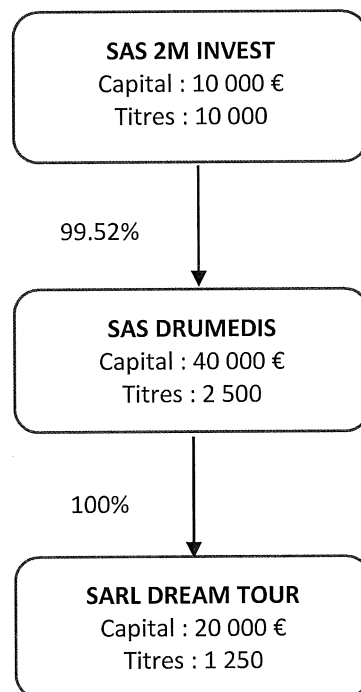
Les méthodes comptables appliquées par le Groupe dans les états financiers consolidés sont identiques à celles utilisées dans les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 janvier 2024.

### 2.4 Date de clôture

Toutes les sociétés consolidées ont établi des comptes sociaux d'une durée de douze mois arrêtés au 31 janvier 2025.

### 3. Périmètre de consolidation

#### 3.1 Organigramme



#### 3.2 Entreprises incluses dans le périmètre de consolidation

Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce, directement ou indirectement, un contrôle exclusif sont consolidées par intégration globale.

Les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation sont les suivantes :

Sociétés	Siège social	SIRET	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode de consolidation
SAS 2M INVEST	214 Chemin de la Boisière 73420 DRUMETTAZ-CLARAFOND	92157471100013	100.00	100.00	Société Mère
SAS DRUMEDIS	214 Chemin de la Boisière 73420 DRUMETTAZ-CLARAFOND	40153870700019	99.52	99.52	Intégration globale
SAS DREAM TOUR	214 Chemin de la Boisière 73420 DRUMETTAZ-CLARAFOND	40909207900014	100.00	99.52	Intégration globale

Groupe 2M INVEST - 31/01/2025 -

### 3.3 Variations de périmètre et des pourcentages d'intérêts

Il n'y a eu aucune variation de périmètre ni aucune modification de taux d'intérêt au cours de l'exercice clos le 31 janvier 2025.

### 3.4 Liste des entreprises non consolidées

Sociétés	Siège social	% de contrôle
SOCARA	6 rue du Marais 38280 Villette d'Anthon	1.90
SOFILEC RHONE ALPES	6 rue du Marais 38280 Villette d'Anthon	2.37
SCI APRAL	6 rue du Marais 38280 Villette d'Anthon	2.44

Ces sociétés n'entrent pas dans le périmètre de consolidation car la prise de décision ne se fait pas en fonction du pourcentage de détention dans le capital mais selon le principe 1 magasin = 1 voix. De plus, le résultat des centrales est enregistré en cours d'exercice en redevance dans les sociétés.

## 4. Méthode et règles d'évaluation

### 4.1 Utilisation d'estimations

L'établissement des états financiers consolidés nécessite l'utilisation d'estimations et d'hypothèses pour l'évaluation de certains actifs et passifs, de produits et charges ainsi que d'engagements mentionnés en annexe. Ces estimations et hypothèses sont établies sur la base d'informations connues à la date d'établissement des comptes.

### 4.2 Écarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition correspondent à la différence, lors de l'entrée dans le périmètre de consolidation, entre le coût d'acquisition des titres et la quote-part acquise dans les justes valeurs des actifs et passifs à la date d'acquisition.

Les écarts d'acquisition positifs inscrits à l'actif, et dont la durée d'utilisation n'est pas limitée, ne sont pas amortis. Ceux dont la durée d'utilisation est limitée sont amortis sur cette durée d'utilisation.

Les écarts d'acquisition négatifs sont comptabilisés en provision pour risques et charges, et repris en résultat sur une durée de cinq années.

Des tests de perte de valeur sont réalisés pour les actifs incorporels non amortis au moins une fois par an. Lorsque la valeur nette comptable de ces actifs devient supérieure à leur valeur actuelle, déterminée sur la base de flux de trésorerie futurs actualisés ou de la valeur vénale, le Groupe constate une dépréciation, imputée en priorité sur les écarts d'acquisition.

Concernant les écarts d'acquisition amortis, un test de dépréciation est pratiqué uniquement en cas d'indice de perte de valeur.

### 4.3 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition. Elles sont amorties selon leur durée d'utilisation en linéaire sur les durées suivantes :

Concessions, Brevets, Marques	1 à 3 ans
Fonds commerciaux	Non amortis
Autres immobilisations incorporelles	1 à 5 ans

Les fonds commerciaux non amortis sont soumis à un test de dépréciation effectué au moins une fois par an.

### 4.4 Frais de recherche et de développement

Néant.

### 4.5 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires). Les frais d'acquisition ainsi que les coûts d'emprunts sont comptabilisés en charges.

Les éléments principaux d'une immobilisation corporelle sont comptabilisés séparément lorsque leur durée d'utilité estimée est significativement différente. Ils sont amortis selon leur durée d'utilisation en linéaire sur les durées suivantes :

Groupe 2M INVEST - 31/01/2025 -

Terrains	Non amortis
Agencements des terrains	10 à 20 ans
Constructions	5 à 30 ans
Installations techniques, matériel et outillage	5 à 12 ans
Autres immobilisations corporelles	3 à 10 ans

#### *Dépréciation des immobilisations corporelles :*

Conformément aux principes comptables en vigueur, la société réalise des tests de dépréciation dès qu'il existe un indice de perte de valeur. Lorsque la valeur nette comptable de l'actif excède sa valeur recouvrable, une dépréciation est comptabilisée en charges.

## 4.6 Contrats en crédit-bail et contrats assimilés

Les contrats de location rentrant dans cette catégorie remplissent au moins l'une des conditions suivantes :

- Le contrat prévoit le transfert de propriété au terme de la durée du bail sur option et les conditions d'exercice de l'option sont telles que le transfert de propriété paraît hautement probable ;

Ou bien

- La durée du bail recouvre l'essentiel de la durée de vie du bien dans les conditions d'utilisation du preneur ;

Ou bien

- La valeur actualisée des paiements minimaux est proche de la valeur vénale du bien loué à la date de signature du bail.

Ces contrats sont retraités de la façon suivante :

- Les actifs sont immobilisés à leur valeur d'origine ;
- La dette correspondante est identifiée sur une ligne séparée du bilan ;
- Les paiements minimaux au titre de la location sont ventilés entre la charge financière et l'amortissement du solde de la dette ;
- La charge financière est répartie sur les différentes périodes couvertes par le contrat de location de manière à obtenir un taux d'intérêt périodique constant sur le solde restant dû au passif au titre de chaque exercice.

## 4.7 Participations non consolidées

Les titres de participation des entreprises non consolidées sont évalués à leur coût d'acquisition, sous déduction éventuelle de dépréciations. Ces dernières tiennent compte de la quote-part des capitaux propres détenue.

## 4.8 Stocks et travaux en cours

Dans l'activité de distribution, les stocks sont valorisés au prix d'achat net de toutes conditions négociées avec les fournisseurs.

Une dépréciation des stocks est constatée quand la valeur de réalisation est inférieure à la valeur brute des stocks.

## 4.9 Créances

Les créances sont évaluées selon leur valeur nominale. Elles sont, le cas échéant, dépréciées pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles seraient susceptibles de donner lieu.

## 4.10 Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont comptabilisées à leur coût d'acquisition. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une dépréciation est constatée du montant de la différence. Pour les titres cotés, la valeur d'inventaire est comparée au cours de bourse à la clôture.

Groupe 2M INVEST - 31/01/2025 -

#### 4.11 Provisions

Des provisions sont comptabilisées lorsque, à la clôture de l'exercice, le groupe a une obligation à l'égard d'un tiers qui résulte d'un fait générateur passé et dont il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers, sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci. Cette obligation peut être d'ordre légal, réglementaire, contractuel ou implicite. Ces provisions sont estimées selon leur nature en tenant compte des hypothèses les plus probables.

#### 4.12 Engagements de retraite

Le Groupe évalue une provision au titre de l'engagement en matière d'indemnités de départ à la retraite. Cet engagement de retraite est estimé selon la méthode ANC qui s'appuie sur des statistiques d'espérance de vie, des probabilités de turn-over et sur des hypothèses actuarielles. Le passif net déterminé est provisionné.

##### Paramètres utilisés :

- Age de la retraite :	67 ans
- Taux de revalorisation annuel des salaires :	2.5 %
- Taux d'actualisation :	3.00 %
- Table de mortalité :	INSEE 2018-2020
- Conventions collectives appliquées :	Convention du commerce de détail et de gros à prédominance alimentaire.

#### 4.13 Impôts différés

Le montant des impôts effectivement dus à la clôture de l'exercice est corrigé des impôts différés, calculés selon la méthode du report variable sur les retraitements pratiqués en consolidation, ainsi que sur les différences temporaires existant entre le résultat comptable et le résultat fiscal. L'excédent des impôts différés actifs, y compris ceux se rapportant aux déficits reportables, sur les impôts différés passifs, déterminé par entité fiscale, est constaté dès lors que la probabilité de sa réalisation est établie.

Le taux d'impôt et les règles fiscales retenues sont celles qui résultent des textes fiscaux en vigueur à la clôture de l'exercice et qui seront applicables lorsque la différence temporaire se réalisera. Le taux d'impôt sur les sociétés appliqué en France est de 25%.

#### 4.14 Résultat par action

Le résultat par action est déterminé conformément à l'avis 27 de l'OEC. En l'absence d'instruments dilutifs, il représente la quote-part du Résultat net pour une action.



**INELYS AUDIT**  
66 quai Charles de Gaulle  
69006 LYON

**ORIAL**  
Le Thelemos  
12 et 15 Quai du Commerce  
69336 LYON CEDEX 09

**2 M INVEST**  
**SOCIETE PAR ACTIONS SIMPLIFIEE**  
**AU CAPITAL DE 10.000 EUROS**  
**SIEGE SOCIAL : 214 CHEMIN DE LA BOISIERE**  
**73420 DRUMETTAZ CLARAFOND**  
**921 574 711 RCS CHAMBERY**

---

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**  
**SUR LES COMPTES CONSOLIDES**

**POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 JANVIER 2025**

## **RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES**

**Exercice clos le 31 janvier 2025**

A l'Assemblée Générale,

### **I - Opinion**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société 2M INVEST relatifs à l'exercice clos le 31 janvier 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

### **II - Fondement de l'opinion**

#### **Référentiel d'audit**

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

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

#### **Indépendance**

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, de l'ouverture de l'exercice jusqu'à la date d'émission de notre rapport.

### **III - Justification des appréciations**

En application des dispositions des articles L. 821-53 et R. 821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

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

#### **IV - Vérifications spécifiques**

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

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

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

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

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

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Président.

#### **VI - Responsabilités des Commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés**

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

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

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

- Il identifie et évalue les risques que les comptes consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- Il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes consolidés ;
- Il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- Il apprécie la présentation d'ensemble des comptes consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle ;
- Concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

Fait à LYON, le 11 juillet 2025

**Pour INELYS AUDIT**

Co-Commissaire aux comptes



**Nicolas PRIEST**

Président

**Pour SAS ORIAL**

Co-Commissaire aux comptes



**J.P. BOUVARD**

Fondé de pouvoirs

1. Bilan consolidé				
Actif en €	Valeurs brutes	Dépréciations	31/01/2025	31/01/2024
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>28 106 775</b>	<b>( 57 304 )</b>	<b>28 049 471</b>	<b>28 052 642</b>
Ecart d'acquisition	27 716 654	-	27 716 654	27 716 654
Fonds commercial	-	-	-	-
Frais d'établissement	-	-	-	-
Frais de recherche et développement	-	-	-	-
Concessions, brevets et droits similaires, brevets, licences	60 121	( 57 304 )	2 817	5 988
Droit au bail	330 000	-	330 000	330 000
Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-
Immobilisations incorporelles en cours	-	-	-	-
Avances et acomptes s/immo. incorp.	-	-	-	-
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>54 466 057</b>	<b>( 25 860 965 )</b>	<b>28 605 092</b>	<b>28 049 641</b>
Terrains	5 574 248	( 836 343 )	4 737 905	4 742 078
Constructions	31 395 976	( 15 182 576 )	16 213 400	17 634 499
Installations techniques, matériel & outillage	7 135 895	( 5 339 095 )	1 796 800	1 815 724
Autres immobilisations corporelles	8 637 687	( 4 502 951 )	4 134 737	3 757 009
Immobilisations corporelles en cours	1 722 252	-	1 722 252	100 330
Avances et acomptes s/immo. corp.	-	-	-	-
<b>Immobilisations financières</b>	<b>1 166 063</b>	<b>-</b>	<b>1 166 063</b>	<b>1 165 638</b>
Titres de participations	-	-	-	-
Titres mis en équivalence	-	-	-	-
Créances rattachées à des titres de participations	-	-	-	-
Actions propres	-	-	-	-
Autres titres immobilisés	1 078 769	-	1 078 769	1 080 779
Prêts	44 000	-	44 000	44 000
Autres immobilisations financières	43 294	-	43 294	40 859
<b>Actif immobilisé</b>	<b>83 738 895</b>	<b>( 25 918 269 )</b>	<b>57 820 626</b>	<b>57 267 920</b>
<b>Stocks et en-cours</b>	<b>9 043 055</b>	<b>( 66 587 )</b>	<b>8 976 468</b>	<b>8 508 252</b>
Stocks matières, fournitures et autres appro.	77 677	-	77 677	107 050
Stocks de marchandises	8 965 378	( 66 587 )	8 898 791	8 401 202
<b>Clients et comptes rattachés</b>	<b>204 395</b>	<b>( 6 381 )</b>	<b>198 014</b>	<b>215 291</b>
<b>Autres créances et comptes de régularisation</b>	<b>6 602 684</b>	<b>-</b>	<b>6 602 684</b>	<b>7 963 899</b>
Capital souscrit non appelé	-	-	-	-
Avances et acomptes versés sur commandes	-	-	-	-
Créances sociales	3 257	-	3 257	872
Créances fiscales	380 869	-	380 869	269 462
Impôts différés - actif	35 155	-	35 155	49 447
Autres créances	5 825 657	-	5 825 657	7 296 685
Charges constatées d'avance	317 800	-	317 800	304 415
Charges à répartir	39 945	-	39 945	43 017
<b>Trésorerie et équivalents</b>	<b>14 171 362</b>	<b>-</b>	<b>14 171 362</b>	<b>13 884 054</b>
Valeurs mobilières de placement	1 150 000	-	1 150 000	2 850 000
Actions propres	-	-	-	-
Disponibilités	13 021 362	-	13 021 362	11 034 054
<b>Actif circulant</b>	<b>30 021 495</b>	<b>( 72 968 )</b>	<b>29 948 527</b>	<b>30 571 496</b>
<b>Total Actif</b>	<b>113 760 390</b>	<b>( 25 991 237 )</b>	<b>87 769 153</b>	<b>87 839 416</b>

PASSIF en €	31/01/2025	31/01/2024
<b>Capitaux propres part du groupe</b>	<b>7 786 626</b>	<b>3 630 738</b>
Capital	10 000	10 000
Primes liées au capital	-	-
Ecart de réévaluation	-	-
Réserves	3 620 738	( 3 508 )
<b>Résultat net (Part du groupe)</b>	<b>4 155 889</b>	<b>3 624 246</b>
<b>Capitaux propres hors groupe (intérêts minoritaires)</b>	<b>143 267</b>	<b>138 380</b>
Intérêts minoritaires - Réserves	115 820	112 860
Intérêts minoritaires - Ecart de conversion	-	-
Intérêts minoritaires - Résultat	27 447	25 521
<b>Autres fonds propres</b>	-	-
Subventions d'investissements	-	-
Provisions réglementées	-	-
Amortissements dérogatoires	-	-
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>7 929 893</b>	<b>3 769 118</b>
<b>Ecart d'acquisition passif</b>	-	-
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>405 399</b>	<b>599 230</b>
Provisions pour risques	169 817	303 689
Provisions pour pensions et retraites	235 582	295 541
Provisions pour charges	-	-
<b>Provisions</b>	<b>405 399</b>	<b>599 230</b>
<b>Dettes financières</b>	<b>58 326 793</b>	<b>61 399 423</b>
Emprunts obligataires convertibles	-	-
Emprunts auprès des établissements de crédit	57 941 618	60 840 510
Concours bancaires courants	49 747	54 500
Emprunts en crédit bail	201 610	278 033
Emprunts et dettes financières diverses	133 818	226 380
<b>Fournisseurs et comptes rattachés</b>	<b>10 536 362</b>	<b>10 767 780</b>
<b>Autres dettes et comptes de régularisation</b>	<b>10 570 706</b>	<b>11 303 866</b>
Avances, a comptes reçus sur commandes	-	-
Dettes sociales	5 179 147	4 748 657
Dettes fiscales	340 835	1 741 213
Impôts différés - passif	3 277 916	3 486 960
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	813 086	446 917
Autres dettes	935 448	855 873
Produits constatés d'avance	24 275	24 245
<b>Dettes</b>	<b>79 433 861</b>	<b>83 471 068</b>
<b>Total Passif</b>	<b>87 769 153</b>	<b>87 839 416</b>

## 2. Compte de résultat consolidé

COMPTE DE RESULTAT en €	31/01/2025	%	31/01/2024	%	Variation en valeur	Var. en %
Ventes de marchandises	157 805 994	100,3%	161 334 669	100,5%	( 3 528 675 )	-2,2%
Rabais, remises, ristournes	( 507 705 )	-0,3%	( 814 566 )	-0,5%	306 861	37,7%
<b>Ventes totales</b>	<b>157 298 288</b>	<b>100,0%</b>	<b>160 520 103</b>	<b>100,0%</b>	<b>( 3 221 814 )</b>	<b>-2,0%</b>
Achats de marchandises	( 126 264 813 )	-80,3%	( 130 109 411 )	-81,1%	3 844 599	3,0%
Stock initial de marchandises	( 8 479 206 )	-5,4%	( 8 098 684 )	-5,0%	( 380 522 )	-4,7%
Stock final de marchandises	8 965 378	5,7%	8 479 206	5,3%	486 172	5,7%
Rétrocessions de marchandises	4 425	0,0%	16 291	0,0%	( 11 866 )	-72,8%
Variation des provisions pour dépréciation des stocks	11 417	0,0%	2 709	0,0%	8 708	321,4%
<b>Prix achat marchandises vendues</b>	<b>( 125 762 799 )</b>	<b>-80,0%</b>	<b>( 129 709 889 )</b>	<b>-80,8%</b>	<b>3 947 091</b>	<b>3,0%</b>
<b>Marge sur achats</b>	<b>31 535 490</b>	<b>20,0%</b>	<b>30 810 213</b>	<b>19,2%</b>	<b>725 276</b>	<b>2,4%</b>
Redevance Centrale	( 3 594 464 )	-2,3%	( 3 610 395 )	-2,2%	15 931	0,4%
Transports et frais sur achats	( 308 473 )	-0,2%	( 338 273 )	-0,2%	29 800	8,8%
Emballages	( 424 701 )	-0,3%	( 431 153 )	-0,3%	6 452	1,5%
Variation des stocks d'emballages	( 29 373 )	0,0%	( 8 358 )	0,0%	( 21 015 )	-251%
<b>Marge brute</b>	<b>27 178 478</b>	<b>17,3%</b>	<b>26 422 034</b>	<b>16,5%</b>	<b>756 444</b>	<b>2,9%</b>
Ristournes sur achats	3 094 287	2,0%	2 408 314	1,5%	685 973	28,5%
Prestations de service	3 842 760	2,4%	3 688 592	2,3%	154 167	4,2%
<b>Total marges arrières</b>	<b>6 937 047</b>	<b>4,4%</b>	<b>6 096 907</b>	<b>3,8%</b>	<b>840 140</b>	<b>13,8%</b>
<b>Marge commerciale</b>	<b>34 115 525</b>	<b>21,7%</b>	<b>32 518 940</b>	<b>20,3%</b>	<b>1 596 584</b>	<b>4,9%</b>
Autres achats	( 1 251 470 )	-0,8%	( 1 634 292 )	-1,0%	382 822	23,4%
Charges externes sur investissements	( 443 580 )	-0,3%	( 443 548 )	-0,3%	( 31 )	0,0%
Autres charges externes	( 3 700 572 )	-2,4%	( 3 378 643 )	-2,1%	( 321 928 )	-9,5%
Publicité	( 596 391 )	-0,4%	( 590 464 )	-0,4%	( 5 927 )	-1,0%
Personnel extérieur	( 346 931 )	-0,2%	( 349 263 )	-0,2%	2 332	0,7%
Salaires et appointements	( 13 770 984 )	-8,8%	( 12 772 910 )	-8,0%	( 998 075 )	-7,8%
Charges sociales et fiscales sur salaires	( 3 582 570 )	-2,3%	( 3 254 699 )	-2,0%	( 327 871 )	-10,1%
Autres impôts et taxes	( 1 345 105 )	-0,9%	( 1 341 045 )	-0,8%	( 4 060 )	-0,3%
Autres charges de gestion courante	( 26 208 )	0,0%	( 19 877 )	0,0%	( 6 331 )	-31,9%
Dotations aux amortissements	( 2 262 945 )	-1,4%	( 2 131 874 )	-1,3%	( 131 071 )	-6,1%
Dotations aux provisions d'exploitation	( 6 381 )	0,0%	( 100 947 )	-0,1%	94 566	93,7%
Reprises sur amortissements et provisions	72 579	0,0%	8 279	0,0%	64 300	776,7%
Transferts de charges	-	0,0%	-	0,0%	-	-
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>( 27 260 559 )</b>	<b>-17,3%</b>	<b>( 26 009 284 )</b>	<b>-16,2%</b>	<b>( 1 251 275 )</b>	<b>-4,8%</b>
Autres produits	319 800	0,2%	284 153	0,2%	35 647	12,5%
<b>Autres produits</b>	<b>319 800</b>	<b>0,2%</b>	<b>284 153</b>	<b>0,2%</b>	<b>35 647</b>	<b>12,5%</b>
<b>Résultat d'exploitation avant amortissements et dépréciations</b>	<b>7 174 766</b>	<b>4,6%</b>	<b>6 793 809</b>	<b>4,2%</b>	<b>380 957</b>	<b>5,6%</b>
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	-	0,0%	-	0,0%	-	-
<b>Résultat d'exploitation après amortissements et dépréciations</b>	<b>7 174 766</b>	<b>4,6%</b>	<b>6 793 809</b>	<b>4,2%</b>	<b>380 957</b>	<b>5,6%</b>

COMPTE DE RESULTAT en € (suite)	31/01/2025	%	31/01/2024	%	Variation en valeur	Var. en %
Produits financiers	374 520	0,2%	226 388	0,1%	148 132	65,4%
Charges financières sur emprunts	( 2 220 893 )	-1,4%	( 2 256 773 )	-1,4%	35 880	1,6%
Autres charges financières	( 37 484 )	0,0%	( 28 543 )	0,0%	( 8 941 )	-31,3%
<b>Résultat financier</b>	<b>( 1 883 858 )</b>	<b>-1,2%</b>	<b>( 2 058 929 )</b>	<b>-1,3%</b>	<b>175 071</b>	<b>8,5%</b>
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>5 290 908</b>	<b>3,4%</b>	<b>4 734 880</b>	<b>2,9%</b>	<b>556 028</b>	<b>11,7%</b>
Produits exceptionnels	225 949	0,1%	165 459	0,1%	60 490	36,6%
Charges exceptionnelles	( 168 374 )	-0,1%	( 161 167 )	-0,1%	( 7 207 )	-4,5%
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>57 575</b>	<b>0,0%</b>	<b>4 293</b>	<b>0,0%</b>	<b>53 282</b>	<b>1241%</b>
Impôts dus sur les bénéfices	( 1 359 901 )	-0,9%	( 1 449 936 )	-0,9%	90 035	6,2%
Impôts différés	194 753	0,1%	360 529	0,2%	( 165 776 )	-46,0%
<b>Résultat des sociétés intégrées</b>	<b>4 183 336</b>	<b>2,7%</b>	<b>3 649 766</b>	<b>2,3%</b>	<b>533 569</b>	<b>14,6%</b>
Quote part résultat des sociétés mises en équivalence	-	0,0%	-	0,0%	-	-
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>4 183 336</b>	<b>2,7%</b>	<b>3 649 766</b>	<b>2,3%</b>	<b>533 569</b>	<b>14,6%</b>
Résultat net hors groupe (intérêts minoritaires)	27 447	0,0%	25 521	0,0%	1 926	7,5%
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>4 155 889</b>	<b>2,6%</b>	<b>3 624 246</b>	<b>2,3%</b>	<b>531 643</b>	<b>14,7%</b>
<b>Résultat par action</b>	<b>416</b>		<b>362</b>			
<b>Résultat dilué par action</b>	<b>416</b>		<b>362</b>			

## 3. Tableau de flux de trésorerie consolidé

(Montants exprimés en euros)	31/01/2025	31/01/2024
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>4 183 336</b>	<b>3 649 766</b>
Amortissements et provisions (hors provisions sur actif circulant)	2 099 977	2 299 940
Variation de l'impôt différé	( 194 753 )	( 360 529 )
Éléments calculés ou gains/pertes liés aux var. de juste valeur	-	-
Élimination des plus ou moins values de cessions d'actifs	123 238	26 154
Élimination de la quote-part de résultat des sociétés MEE	-	-
Autres éléments sans incidence sur la trésorerie	-	-
<b>Marge brute d'autofinancement</b>	<b>6 211 798</b>	<b>5 615 331</b>
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	-	-
Variation du BFR lié à l'activité (provisions incluses)		
Variation nette des stocks	( 468 216 )	( 644 681 )
Variation nette des créances d'exploitation	1 371 876	( 1 553 182 )
Variation nette des dettes d'exploitation	( 1 121 701 )	3 677 641
<b>Variation du besoin en fonds de roulement</b>	<b>( 218 041 )</b>	<b>1 479 778</b>
<b>Flux net de trésorerie généré par l'exploitation</b>	<b>5 993 757</b>	<b>7 095 109</b>
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	( 2 963 051 )	( 2 070 594 )
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	7 900	-
Variations des immobilisations financières	( 2 436 )	( 46 236 )
Variations des dettes sur immobilisations	366 168	416 178
Incidence des variations de périmètre	-	( 47 818 652 )
<b>Flux net de trésorerie généré par l'investissement</b>	<b>( 2 591 418 )</b>	<b>( 49 519 304 )</b>
Augmentations / réductions de capital	-	-
Actionnaires : capital appelé non versé	-	-
Cessions (acq.) nettes d'actions propres	-	-
Souscriptions d'emprunts	1 284 582	56 026 258
Remboursements d'emprunts	( 3 386 651 )	( 1 038 361 )
Dividendes versés au hors groupe (intérêts minoritaires)	( 22 560 )	( 18 535 )
Dividendes versés par la société mère	-	-
Variation des autres dettes financières	( 985 649 )	1 284 387
Variation nette des placements à court terme	1 700 000	( 2 850 000 )
<b>Flux net de trésorerie généré par les opérations de financement</b>	<b>( 1 410 278 )</b>	<b>53 403 750</b>
Incidence des variations de change	-	-
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>1 992 060</b>	<b>10 979 555</b>
<b>Trésorerie en début d'exercice</b>	<b>10 979 555</b>	<b>-</b>
<b>Trésorerie en fin d'exercice</b>	<b>12 971 615</b>	<b>10 979 555</b>
<b>Détail de la Trésorerie</b>	<b>31/01/2025</b>	<b>31/01/2024</b>
Valeurs mobilière de placement	1 150 000	2 850 000
Disponibilités	13 021 362	11 034 054
- Valeurs mobilières de placement et comptes à terme à plus de trois mois	( 1 150 000 )	( 2 850 000 )
- Concours bancaires (trésorerie passive)	( 49 747 )	( 54 500 )
<b>Total Trésorerie</b>	<b>12 971 615</b>	<b>10 979 555</b>

---

# Règles et méthodes de consolidation

---

## 1. Faits majeurs de l'exercice

Il n'y a pas eu d'évènements majeurs sur l'exercice devant faire l'objet d'une information spécifique.

## 2. Principes et méthodes de consolidation

### 2.1 Référentiel comptable

Les comptes consolidés du Groupe sont établis conformément aux dispositions légales et réglementaires en vigueur en France. Il a été fait application du règlement ANC 2020-01 relatif aux comptes consolidés des sociétés commerciales.

### 2.2 Règles de présentation

Les états financiers consolidés, présentés en euros, ont été établis selon le principe du coût historique.

### 2.3 Changements de méthode

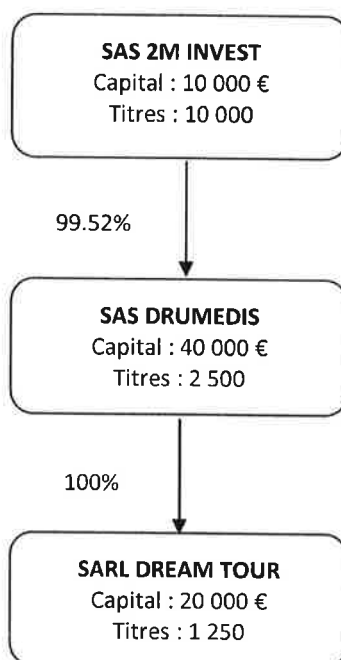
Les méthodes comptables appliquées par le Groupe dans les états financiers consolidés sont identiques à celles utilisées dans les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 janvier 2024.

### 2.4 Date de clôture

Toutes les sociétés consolidées ont établi des comptes sociaux d'une durée de douze mois arrêtés au 31 janvier 2025.

### 3. Périmètre de consolidation

#### 3.1 Organigramme



#### 3.2 Entreprises incluses dans le périmètre de consolidation

Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce, directement ou indirectement, un contrôle exclusif sont consolidées par intégration globale.

Les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation sont les suivantes :

Sociétés	Siège social	SIRET	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode de consolidation
SAS 2M INVEST	214 Chemin de la Boisière 73420 DRUMETTAZ-CLARAFOND	92157471100013	100.00	100.00	Société Mère
SAS DRUMEDIS	214 Chemin de la Boisière 73420 DRUMETTAZ-CLARAFOND	40153870700019	99.52	99.52	Intégration globale
SAS DREAM TOUR	214 Chemin de la Boisière 73420 DRUMETTAZ-CLARAFOND	40909207900014	100.00	99.52	Intégration globale

### 3.3 Variations de périmètre et des pourcentages d'intérêts

Il n'y a eu aucune variation de périmètre ni aucune modification de taux d'intérêt au cours de l'exercice clos le 31 janvier 2025.

### 3.4 Liste des entreprises non consolidées

Sociétés	Siège social	% de contrôle
SOCARA	6 rue du Marais 38280 Villette d'Anthon	1.90
SOFILEC RHONE ALPES	6 rue du Marais 38280 Villette d'Anthon	2.37
SCI APRAL	6 rue du Marais 38280 Villette d'Anthon	2.44

Ces sociétés n'entrent pas dans le périmètre de consolidation car la prise de décision ne se fait pas en fonction du pourcentage de détention dans le capital mais selon le principe 1 magasin = 1 voix. De plus, le résultat des centrales est enregistré en cours d'exercice en redevance dans les sociétés.

## 4. Méthode et règles d'évaluation

### 4.1 Utilisation d'estimations

L'établissement des états financiers consolidés nécessite l'utilisation d'estimations et d'hypothèses pour l'évaluation de certains actifs et passifs, de produits et charges ainsi que d'engagements mentionnés en annexe. Ces estimations et hypothèses sont établies sur la base d'informations connues à la date d'établissement des comptes.

### 4.2 Écarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition correspondent à la différence, lors de l'entrée dans le périmètre de consolidation, entre le coût d'acquisition des titres et la quote-part acquise dans les justes valeurs des actifs et passifs à la date d'acquisition.

Les écarts d'acquisition positifs inscrits à l'actif, et dont la durée d'utilisation n'est pas limitée, ne sont pas amortis. Ceux dont la durée d'utilisation est limitée sont amortis sur cette durée d'utilisation.

Les écarts d'acquisition négatifs sont comptabilisés en provision pour risques et charges, et repris en résultat sur une durée de cinq années.

Des tests de perte de valeur sont réalisés pour les actifs incorporels non amortis au moins une fois par an. Lorsque la valeur nette comptable de ces actifs devient supérieure à leur valeur actuelle, déterminée sur la base de flux de trésorerie futurs actualisés ou de la valeur vénale, le Groupe constate une dépréciation, imputée en priorité sur les écarts d'acquisition.

Concernant les écarts d'acquisition amortis, un test de dépréciation est pratiqué uniquement en cas d'indice de perte de valeur.

### 4.3 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition. Elles sont amorties selon leur durée d'utilisation en linéaire sur les durées suivantes :

Concessions, Brevets, Marques	1 à 3 ans
Fonds commerciaux	Non amortis
Autres immobilisations incorporelles	1 à 5 ans

Les fonds commerciaux non amortis sont soumis à un test de dépréciation effectué au moins une fois par an.

### 4.4 Frais de recherche et de développement

Néant.

### 4.5 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires). Les frais d'acquisition ainsi que les coûts d'emprunts sont comptabilisés en charges.

Les éléments principaux d'une immobilisation corporelle sont comptabilisés séparément lorsque leur durée d'utilité estimée est significativement différente. Ils sont amortis selon leur durée d'utilisation en linéaire sur les durées suivantes :

Terrains	Non amortis
Agencements des terrains	10 à 20 ans
Constructions	5 à 30 ans
Installations techniques, matériel et outillage	5 à 12 ans
Autres immobilisations corporelles	3 à 10 ans

**Dépréciation des immobilisations corporelles :**

Conformément aux principes comptables en vigueur, la société réalise des tests de dépréciation dès qu'il existe un indice de perte de valeur. Lorsque la valeur nette comptable de l'actif excède sa valeur recouvrable, une dépréciation est comptabilisée en charges.

#### 4.6 Contrats en crédit-bail et contrats assimilés

Les contrats de location rentrant dans cette catégorie remplissent au moins l'une des conditions suivantes :

- Le contrat prévoit le transfert de propriété au terme de la durée du bail sur option et les conditions d'exercice de l'option sont telles que le transfert de propriété paraît hautement probable ;

Ou bien

- La durée du bail recouvre l'essentiel de la durée de vie du bien dans les conditions d'utilisation du preneur ;

Ou bien

- La valeur actualisée des paiements minimaux est proche de la valeur vénale du bien loué à la date de signature du bail.

Ces contrats sont retraités de la façon suivante :

- Les actifs sont immobilisés à leur valeur d'origine ;
- La dette correspondante est identifiée sur une ligne séparée du bilan ;
- Les paiements minimaux au titre de la location sont ventilés entre la charge financière et l'amortissement du solde de la dette ;
- La charge financière est répartie sur les différentes périodes couvertes par le contrat de location de manière à obtenir un taux d'intérêt périodique constant sur le solde restant dû au passif au titre de chaque exercice.

#### 4.7 Participations non consolidées

Les titres de participation des entreprises non consolidées sont évalués à leur coût d'acquisition, sous déduction éventuelle de dépréciations. Ces dernières tiennent compte de la quote-part des capitaux propres détenue.

#### 4.8 Stocks et travaux en cours

Dans l'activité de distribution, les stocks sont valorisés au prix d'achat net de toutes conditions négociées avec les fournisseurs.

Une dépréciation des stocks est constatée quand la valeur de réalisation est inférieure à la valeur brute des stocks.

#### 4.9 Créances

Les créances sont évaluées selon leur valeur nominale. Elles sont, le cas échéant, dépréciées pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles seraient susceptibles de donner lieu.

#### 4.10 Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont comptabilisées à leur coût d'acquisition. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une dépréciation est constatée du montant de la différence. Pour les titres cotés, la valeur d'inventaire est comparée au cours de bourse à la clôture.

#### 4.11 Provisions

Des provisions sont comptabilisées lorsque, à la clôture de l'exercice, le groupe a une obligation à l'égard d'un tiers qui résulte d'un fait générateur passé et dont il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers, sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci. Cette obligation peut être d'ordre légal, réglementaire, contractuel ou implicite. Ces provisions sont estimées selon leur nature en tenant compte des hypothèses les plus probables.

#### 4.12 Engagements de retraite

Le Groupe évalue une provision au titre de l'engagement en matière d'indemnités de départ à la retraite. Cet engagement de retraite est estimé selon la méthode ANC qui s'appuie sur des statistiques d'espérance de vie, des probabilités de turnover et sur des hypothèses actuarielles. Le passif net déterminé est provisionné.

Paramètres utilisés :

- Age de la retraite :	67 ans
- Taux de revalorisation annuel des salaires :	2.5 %
- Taux d'actualisation :	3.00 %
- Table de mortalité :	INSEE 2018-2020
- Conventions collectives appliquées :	Convention du commerce de détail et de gros à prédominance alimentaire.

#### 4.13 Impôts différés

Le montant des impôts effectivement dus à la clôture de l'exercice est corrigé des impôts différés, calculés selon la méthode du report variable sur les retraitements pratiqués en consolidation, ainsi que sur les différences temporaires existant entre le résultat comptable et le résultat fiscal. L'excédent des impôts différés actifs, y compris ceux se rapportant aux déficits reportables, sur les impôts différés passifs, déterminé par entité fiscale, est constaté dès lors que la probabilité de sa réalisation est établie.

Le taux d'impôt et les règles fiscales retenues sont celles qui résultent des textes fiscaux en vigueur à la clôture de l'exercice et qui seront applicables lorsque la différence temporaire se réalisera. Le taux d'impôt sur les sociétés appliqué en France est de 25%.

#### 4.14 Résultat par action

Le résultat par action est déterminé conformément à l'avis 27 de l'OEC. En l'absence d'instruments dilutifs, il représente la quote-part du Résultat net pour une action.

---

# Notes relatives au Bilan Consolidé

---

## 1. Ecarts d'acquisition

Un écart d'acquisition positif a été constaté lors de la prise de participation dans la SAS DRUMEDIS (et sa filiale DREAM TOUR) par la SAS 2M INVEST. Il a été affecté à hauteur de 16 963 K€ à un écart d'évaluation sur les immobilisations corporelles. Le solde de l'écart d'acquisition d'une valeur de 27 717 K€ est inscrit à l'actif en écart d'acquisition.

Cet écart d'acquisition a une durée d'utilisation probable non limitée et n'est donc pas amorti dans les états financiers consolidés. Il fait l'objet de tests de dépréciation au moins une fois par an.

Les tests de dépréciation réalisés à la clôture de l'exercice indiquent que la valeur actuelle du fonds de commerce est au moins égale à sa valeur comptable figurant à l'actif du bilan. En conséquence, aucune dépréciation du fonds de commerce n'a été constatée à la clôture de l'exercice au 31 janvier 2025.

Ecarts d'acquisition positifs	Durée d'amortissement	Valeur Brute	Dépréciation	Valeur Nette
SAS DRUMEDIS	Non amorti	27 716 654	-	27 716 654
<b>Total</b>		<b>27 716 654</b>		<b>27 716 654</b>

## 2. Immobilisations

### 2.1 Valeurs brutes

Montants en €	31/01/2024	Augmentation (Inv,Emp)	Diminution (Cess, Remb.)	Ecart de conversion	Variations de périmètre	Autres variations	31/01/2025
Ecart d'acquisition	27 716 654	-	-	-	-	-	27 716 654
Fonds commercial	-	-	-	-	-	-	-
Frais d'établissement	-	-	-	-	-	-	-
Frais de développement	-	-	-	-	-	-	-
Concessions, brevets et droits similaires	64 124	-	( 4 003 )	-	-	-	60 121
Droit au bail	330 000	-	-	-	-	-	330 000
Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-	-	-	-
Immobilisations incorporelles en cours	-	-	-	-	-	-	-
Avances et acomptes s/immo. incorp.	-	-	-	-	-	-	-
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>28 110 778</b>	<b>-</b>	<b>( 4 003 )</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>28 106 775</b>
Terrains	5 574 248	-	-	-	-	-	5 574 248
Constructions	31 532 848	-	( 136 872 )	-	-	-	31 395 976
Inst. techniques, matériel & outillage	6 894 761	372 048	( 147 914 )	-	-	17 000	7 135 895
Autres immobilisations corporelles	7 844 942	882 252	( 209 736 )	-	-	120 230	8 637 687
Immobilisations corporelles en cours	100 330	1 708 752	-	-	-	( 86 830 )	1 722 252
Avances et acomptes s/immo. corp.	-	-	-	-	-	-	-
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>51 947 128</b>	<b>2 963 051</b>	<b>( 494 522 )</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>50 400</b>	<b>54 466 057</b>
Titres de participation	-	-	-	-	-	-	-
Titres mis en équivalence	-	-	-	-	-	-	-
Créances rattachées à des titres de participations	-	-	-	-	-	-	-
Autres titres immobilisés	1 080 779	-	( 2 010 )	-	-	-	1 078 769
Prêts	44 000	-	-	-	-	-	44 000
Autres immobilisations financières	40 859	3 838	( 1 402 )	-	-	-	43 294
<b>Immobilisations financières</b>	<b>1 165 638</b>	<b>3 838</b>	<b>( 3 412 )</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 166 063</b>
<b>Total</b>	<b>81 223 543</b>	<b>2 966 889</b>	<b>( 501 937 )</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>50 400</b>	<b>83 738 895</b>
<i>Dont immobilisations en crédit-bail :</i>							
<i>Immobilisations incorporelles</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>Immobilisations corporelles</i>	<b>12 831 959</b>	-	<b>( 47 788 )</b>	-	-	<b>50 400</b>	<b>12 834 571</b>

## 2.2 Amortissements

Montants en €	31/01/2024	Dotation	Diminution (Cess, Remb.)	Ecart de conversion	Variations de périmètre	Autres variations	31/01/2025
<b>Amortissements des écarts d'acquisition</b>	-	-	-	-	-	-	-
Fonds commercial	-	-	-	-	-	-	-
Frais d'établissement	-	-	-	-	-	-	-
Frais de développement	-	-	-	-	-	-	-
Concessions, brevets et droits similaires	( 58 136 )	( 3 171 )	4 003	-	-	-	( 57 304 )
Droit au bail	-	-	-	-	-	-	-
<b>Autres immobilisations incorporelles</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>Amortissements immobilisations incorporelles</b>	<b>( 58 136 )</b>	<b>( 3 171 )</b>	<b>4 003</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>( 57 304 )</b>
<b>Agencements et aménagements de terrains</b>	<b>( 832 169 )</b>	<b>( 4 174 )</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>( 836 343 )</b>
Constructions	( 13 898 348 )	( 1 291 072 )	6 844	-	-	-	( 15 182 576 )
Inst. techniques, matériel & outillage	( 5 079 037 )	( 409 963 )	147 914	-	-	1 991	( 5 339 095 )
<b>Autres immobilisations corporelles</b>	<b>( 4 087 932 )</b>	<b>( 585 564 )</b>	<b>172 401</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>( 1 856 )</b>	<b>( 4 502 951 )</b>
<b>Amortissements immobilisations corporelles</b>	<b>( 23 897 487 )</b>	<b>( 2 290 773 )</b>	<b>316 706</b>	<b>-</b>	<b>10 454</b>	<b>136</b>	<b>( 25 860 965 )</b>
<b>Amortissements sur actif immobilisé</b>	<b>( 23 955 623 )</b>	<b>( 2 293 944 )</b>	<b>320 709</b>	<b>-</b>	<b>10 454</b>	<b>136</b>	<b>( 25 918 269 )</b>
<i>Dont immobilisations en crédit-bail :</i>							
<i>Immobilisations incorporelles</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>Immobilisations corporelles</i>	( 9 992 373 )	( 416 085 )	10 454	-	-	-	( 10 398 005 )

## 2.3 Dépréciations

Montants en €	31/01/2024	Dotation	Reprise	Ecart de conversion	Variations de périmètre	Autres variations	31/01/2025
<b>Ecart d'acquisition</b>	-	-	-	-	-	-	-
Fonds commercial	-	-	-	-	-	-	-
Frais d'établissement	-	-	-	-	-	-	-
Frais de développement	-	-	-	-	-	-	-
Concessions, brevets et droits similaires	-	-	-	-	-	-	-
Droit au bail	-	-	-	-	-	-	-
<b>Autres immobilisations incorporelles</b>	-	-	-	-	-	-	-
Immobilisations incorporelles en cours	-	-	-	-	-	-	-
<b>Avances et acomptes s/immo. incorp.</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>Dépréciations des immobilisations incorporelles</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>Terrains</b>	-	-	-	-	-	-	-
Constructions	-	-	-	-	-	-	-
Inst. techniques, matériel & outillage	-	-	-	-	-	-	-
<b>Autres immobilisations corporelles</b>	-	-	-	-	-	-	-
Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-	-	-	-
<b>Avances et acomptes s/immo. corp.</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>Dépréciations des immobilisations corporelles</b>	-	-	-	-	-	-	-
Titres de participation	-	-	-	-	-	-	-
Titres mis en équivalence	-	-	-	-	-	-	-
Créances rattachées à des titres de participations	-	-	-	-	-	-	-
<b>Autres titres immobilisés</b>	-	-	-	-	-	-	-
Prêts	-	-	-	-	-	-	-
<b>Autres immobilisations financières</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>Dépréciations sur actif financier</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total général</b>	-	-	-	-	-	-	-

### 3. Stocks et en-cours

Montants en €	31/01/2025			31/01/2024		
	Brut	Dépréciation	Net	Brut	Dépréciation	Net
Stocks matières, fournitures et aut. appro.	77 677	-	77 677	107 050	-	107 050
En-cours de biens	-	-	-	-	-	-
En-cours de services	-	-	-	-	-	-
Produits intermédiaires finis	-	-	-	-	-	-
Stocks de marchandises	8 965 378	( 66 587 )	8 898 791	8 479 206	( 78 004 )	8 401 202
<b>Stocks et en-cours</b>	<b>9 043 055</b>	<b>( 66 587 )</b>	<b>8 976 468</b>	<b>8 586 256</b>	<b>( 78 004 )</b>	<b>8 508 252</b>

#### 4. Capitaux propres et intérêts minoritaires

Montants en €	Part du groupe	Intérêts minoritaires	Total
<b>Capitaux propres au 31/01/2023</b>	<b>6 492</b>	<b>131 394</b>	<b>137 886</b>
Résultat de l'exercice	3 624 246	25 521	3 649 766
Dividendes versés	-	( 18 535 )	( 18 535 )
Variation de capital en numéraire et souscription	-	-	-
Autres augmentations, diminutions	-	-	-
Reclassement, restructuration et changement de méthode	-	-	-
Ecart de conversion, effet de change	-	-	-
Variations de périmètre	-	-	-
Autres	-	-	-
Arrondis	( 0 )	-	( 0 )
<b>Capitaux propres au 31/01/2024</b>	<b>3 630 738</b>	<b>138 380</b>	<b>3 769 118</b>
Résultat de l'exercice	4 155 889	27 447	4 183 336
Dividendes versés	-	( 22 560 )	( 22 560 )
Variation de capital en numéraire et souscription	-	-	-
Autres augmentations, diminutions	-	-	-
Reclassement, restructuration et changement de méthode	-	-	-
Ecart de conversion, effet de change	-	-	-
Variations de périmètre	-	-	-
Autres	-	-	-
Arrondis	( 0 )	( 0 )	( 0 )
<b>Capitaux propres au 31/01/2025</b>	<b>7 786 626</b>	<b>143 267</b>	<b>7 929 893</b>

#### 5. Provisions pour risques et charges

Montants en €	31/01/2024	Dotation	Reprise	Ecart de conversion	Variations de périmètre	Autres variations	31/01/2025
Provisions pour risques	303 689	-	( 133 872 )	-	-	-	169 817
Provisions pour pensions et retraites	295 541	-	( 59 959 )	-	-	-	235 582
Provisions pour charges	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total général</b>	<b>599 230</b>	<b>-</b>	<b>( 193 831 )</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>405 399</b>

## 6. Créances et dettes

Etat des créances en €	Montant brut	1 an au plus	plus d'1 an, moins de 5 ans	plus de 5 ans
Créances rattachées à des titres de participations	-	-	-	-
Prêts	44 000	-	-	44 000
Autres immobilisations financières	43 294	-	-	43 294
Clients et comptes rattachés	204 395	204 395	-	-
Avances et acomptes versés sur commandes	-	-	-	-
Créances sociales	3 257	3 257	-	-
Créances fiscales	380 869	380 869	-	-
Autres créances	5 825 657	5 825 657	-	-
Charges constatées d'avance	317 800	317 800	-	-
Charges à répartir	39 945	39 945	-	-
<b>Total</b>	<b>6 859 218</b>	<b>6 771 923</b>	<b>-</b>	<b>87 294</b>

Etat des dettes en €	Montant brut	1 an au plus	plus d'1 an, moins de 5 ans	plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles	-	-	-	-
Emprunts auprès des établissements de crédit	56 891 786	4 465 983	16 271 797	36 154 006
Intérêts courus sur emprunts	1 049 832	1 049 832	-	-
Concours bancaires courants	49 747	49 747	-	-
Emprunts en crédit bail	201 610	85 228	116 383	-
Emprunts et dettes financières diverses	133 818	133 818	-	-
Fournisseurs et comptes rattachés	10 536 362	10 536 362	-	-
Avances, acomptes reçus sur commandes	-	-	-	-
Dettes sociales	5 179 147	5 179 147	-	-
Dettes fiscales	340 835	340 835	-	-
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	813 086	813 086	-	-
Autres dettes	935 448	935 448	-	-
Produits constatés d'avance	24 275	24 275	-	-
	<b>76 155 945</b>	<b>23 613 761</b>	<b>16 388 179</b>	<b>36 154 006</b>

---

# Notes relatives au Compte de Résultat Consolidé

---

## 1. Résultat exceptionnel

Montants en €	31/01/2025	31/01/2024
Produits de cession des éléments d'actifs corporels	7 900	-
Produits de cession des éléments d'actifs financiers	-	44 000
<b>Produits de cession des éléments d'actifs</b>	<b>7 900</b>	<b>44 000</b>
Reprises de provision litige prud'homal	133 872	-
<b>Reprises de provisions</b>	<b>133 872</b>	-
Pénalités fournisseurs	73 789	79 054
Régularisation des comptes de tiers	4 213	-
Remboursement litige prud'homal	6 175	-
Remboursement Urssaf	-	35 417
<b>Régularisations, remboursements, dégrèvements</b>	<b>84 177</b>	<b>114 471</b>
<b>Autres produits exceptionnels</b>	-	<b>6 988</b>
<b>Total produits exceptionnels</b>	<b>225 949</b>	<b>165 459</b>
Valeur nette comptable des éléments d'actifs corporels	129 127	26 154
Valeur nette comptable des éléments d'actifs financiers	2 010	44 000
<b>Valeur nette comptable des éléments d'actifs cédés ou mis au rebut</b>	<b>131 137</b>	<b>70 154</b>
Dotations aux amortissements exceptionnels sur actifs corporels	31 000	79 631
<b>Dotations aux provisions</b>	<b>31 000</b>	<b>79 631</b>
Amendes et pénalités	584	1 187
Différences de règlement	4 230	5 359
Régularisation des comptes de tiers	1 422	-
<b>Régularisations, amendes &amp; pénalités</b>	<b>6 236</b>	<b>6 546</b>
Autres	-	4 835
<b>Autres charges exceptionnelles</b>	-	<b>4 835</b>
<b>Total charges exceptionnelles</b>	<b>168 373</b>	<b>161 167</b>
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>57 576</b>	<b>4 293</b>

## 2. Impôts sur les résultats

### 2.1 Ventilation des actifs et passifs d'impôts différés

	Actifs	Passifs	Solde
Différences temporaires	303 528	-	303 528
Crédits d'impôts ou reports fiscaux déficitaires	-	-	-
Ecritures de consolidation			
- retraites	58 896	-	58 896
- contrats de crédit-bail	3 617	361 442	( 357 825 )
- provisions réglementées	627 503	-	627 503
- réévaluation d'actifs	-	3 865 401	( 3 865 401 )
- autres	525	9 986	( 9 462 )
Compensation par entité des actifs et passifs d'impôts différés	( 958 913 )	( 958 913 )	-
<b>Total</b>	<b>35 155</b>	<b>3 277 916</b>	<b>( 3 242 761 )</b>

### 2.2 Impôts différés actifs non comptabilisés

	Montant	Impôt différé Actif potentiel (1)	Date expiration
Déficits reportables	807	202	report indéfini
<b>Total</b>	<b>807</b>	<b>202</b>	

(1) au taux de 25%

## 2.3 Rapprochement de la charge totale d'impôt et de la charge théorique

<b>Résultat avant impôt</b>	<b>5 348 484</b>
<b>Impôt théorique à 25,0%</b>	<b>1 337 121</b>
<b>Différences de taux</b>	-
Effet des taux différents	-
Impact de l'impôt applicable au taux réduit	-
Plus-values à long-terme taxées à 0%, nettes de la quote-part de frais de 12%	-
Plus-values en sursis d'imposition	-
<b>Ecritures de consolidation non imposables</b>	-
Amortissement des écarts d'acquisition	-
Autres	-
<b>Charges définitivement non déductibles et produits non taxables</b>	<b>123 313</b>
Quote-part de Frais & Charges	11 694
Dépenses de mécénat	105 396
Quote-part de sociétés de personnes	( 386 )
Amortissements excédentaires	6 019
Autres charges	590
Autres produits	-
<b>Contributions additionnelles</b>	<b>28 046</b>
Contribution de 3,3%	28 046
<b>Mesures incitatives et crédits d'impôt</b>	<b>( 323 332 )</b>
Crédit d'impôt pour la compétitivité et l'emploi	-
Crédit d'impôt mécénat	( 252 951 )
Crédit d'impôt famille	( 66 391 )
<b>Déficits fiscaux reportables</b>	-
Déficits fiscaux non activés	-
Utilisation de déficits fiscaux reportables non activés	-
<b>Impôt effectif</b>	<b>1 165 148</b>

---

# Engagements et Autres informations

---

## 1. Autres informations

### 1.1 Engagements donnés

(Montants exprimés en euros)	31/01/2025	31/01/2024
Effets non échus		
Avals et cautions	12 265 964	13 039 816
Engagements liés à la responsabilité des associés	23 200	18 352
<b>Total engagements donnés</b>	<b>12 289 164</b>	<b>13 058 168</b>

### 1.2 Dettes garanties par des sûretés réelles

(Montants exprimés en euros)	31/01/2025	31/01/2024
Emprunts à taux fixes	57 312 091	59 959 471
Emprunts à taux variables	363 330	480 050
<b>Total dettes garanties par des sûretés réelles</b>	<b>57 675 421</b>	<b>60 439 521</b>

### 1.3 Information sur les parties liées

Aucune information significative n'est à mentionner concernant les transactions avec des entreprises liées non consolidées par intégration globale ou proportionnelle.

### 1.4 Événements postérieurs à la clôture

Il n'y a pas d'événements postérieurs à la clôture devant faire l'objet d'une information spécifique.

## 2. Effectif

### 2.1 Effectif moyen

	31/01/2025	31/01/2024
Cadres	18	19
Agents de maîtrise et techniciens	21	9
Employés	352	339
Ouvriers	-	-
<b>Total effectif moyen</b>	<b>391</b>	<b>367</b>

### 2.2 Rémunération des dirigeants

La rémunération des dirigeants n'est pas mentionnée car elle ferait état de salaires individualisés.