

Bordereau attestant l'exactitude des informations - CHAMBERY - 7301 - Documents comptables
(B-C) - Dépôt le 06/10/2025 - 16871 - 2004 B 00194 - 450 490 917 - FRASTEYA

FRASTEYA

Comptes consolidés

Exercice du 01/04/2024 au 31/03/2025

Copie certifiée conforme

A handwritten signature in black ink, consisting of several fluid, overlapping strokes.

FRASTEYA (SAS) au capital de 41 370,00 Euros
Siège social : 173 Rue des Eglantiers 73230 SAINT ALBAN LEYSSE
450 490 917 RCS CHAMBERY

SAS FRASTEYA - COMPTES CONSOLIDES - 31/03/2025

| Libellé | Brut | Amortissement | Dépréciation | 2025 | 2024 |
|----------------------------------------------------------|--------------------|---------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| Ecart d'acquisition | 3 607 969 | (359 262) | | 3 248 707 | 920 212 |
| Immobilisations corporelles et incorporelles | 51 315 128 | (18 277 134) | | 33 037 994 | 19 373 454 |
| Immobilisations financières et titres mis en équivalence | 1 711 474 | | (330) | 1 711 144 | 1 346 901 |
| Actif Immobilisé | 56 634 571 | (18 636 396) | (330) | 37 997 845 | 21 640 567 |
| Stocks et en-cours | 50 242 949 | | (1 925 915) | 48 317 034 | 48 087 231 |
| Clients et comptes rattachés | 2 206 741 | | | 2 206 741 | 1 313 072 |
| Impôts différés | 234 610 | | | 234 610 | 335 388 |
| Autres créances et comptes de régularisation | 5 734 021 | | | 5 734 021 | 4 851 202 |
| Valeurs mobilières de placement | 328 413 | | | 328 413 | 7 673 250 |
| Disponibilités | 16 027 167 | | | 16 027 167 | 11 771 029 |
| Actif circulant | 74 773 900 | | (1 925 915) | 72 847 985 | 74 031 171 |
| Total Actif | 131 408 471 | (18 636 396) | (1 926 245) | 110 846 830 | 95 671 738 |

| Libellé | Brut | Amortissement | Dépréciation | 2025 | 2024 |
|--------------------------------------------|------|---------------|--------------|--------------------|-------------------|
| Capital | | | | 41 370 | 41 370 |
| Réserves (part du groupe) | | | | 27 270 056 | 25 322 930 |
| Résultat net (Part du groupe) | | | | 1 250 215 | 1 806 654 |
| Capitaux propres (Part du groupe) | | | | 28 561 641 | 27 170 954 |
| Intérêts minoritaires | | | | 13 825 188 | 10 733 700 |
| Total des capitaux propres | | | | 42 386 829 | 37 904 654 |
| Provisions | | | | 1 718 975 | 572 062 |
| Provisions | | | | 1 718 975 | 572 062 |
| Dettes financières | | | | 34 734 486 | 27 140 693 |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | | | | 17 044 673 | 16 268 794 |
| Autres dettes et comptes de régularisation | | | | 14 960 868 | 13 785 535 |
| Dettes | | | | 66 740 028 | 57 195 022 |
| Total Passif | | | | 110 845 830 | 95 671 738 |

SAS FRASTEYA - COMPTES CONSOLIDÉS - 31/03/2025

| Libellé | 2025 | 2024 |
|--------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Chiffre d'affaires | 150 818 790 | 120 868 805 |
| Autres produits d'exploitation | 3 959 671 | 2 244 747 |
| Produits d'exploitation | 154 778 461 | 123 113 552 |
| Achats consommés | (104 982 646) | (81 935 397) |
| Charges externes | (21 534 622) | (16 982 156) |
| Impôts et taxes | (1 256 394) | (1 262 893) |
| Charges de personnel | (17 583 474) | (14 288 474) |
| Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions | (5 971 994) | (4 252 807) |
| Charges d'exploitation | (151 329 131) | (118 721 728) |
| Résultat d'exploitation | 3 449 330 | 4 391 824 |
| Produits financiers | 1 671 284 | 1 963 345 |
| Charges financières | (1 867 385) | (1 709 962) |
| Résultat financier | (196 102) | 253 383 |
| Résultat courant des entreprises intégrées | 3 253 229 | 4 645 207 |
| Produits exceptionnels | | 40 105 |
| Charges exceptionnelles | | (720 524) |
| Résultat exceptionnel | | (680 419) |
| Charges d'impôts | (777 153) | (893 709) |
| Résultat net des entreprises intégrées | 2 476 076 | 3 071 080 |
| Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence | 48 792 | 35 119 |
| Résultat net de l'ensemble consolidé | 2 524 867 | 3 106 199 |
| Intérêts minoritaires | 1 274 653 | 1 299 545 |
| Résultat net (part du groupe) | 1 250 215 | 1 806 654 |
| Résultat par action | 302,20 | 436,71 |
| Résultat dilué par action | 151,10 | 218,35 |

Le résultat par action correspond au résultat net du groupe divisé par les 4137 actions composant le capital de la SAS FRASTEYA.

SAS FRASTEYA

COMPTES CONSOLIDES 31 Mars 2025

- ANNEXES -

I – REGLES ET METHODES APPLIQUEES AUX COMPTES CONSOLIDES

A défaut d'option et en présence de sociétés non cotées qui n'utilisent pas le référentiel IFRS, les règles françaises ont été appliquées au sein du Groupe FRASTEYA.

Ces règles comptables générales proviennent des deux textes suivants :

- le *Code de commerce, partie législative (art. L233-16 à L233-26) et partie réglementaire (art. R233-3 à R233-16, issus de la codification du décret du 23/03/1967, art. D248 à D248-14),*
- le *Règlement ANC 2020-01 relatif aux comptes consolidés.*
- *Application par anticipation du règlement n°2022-06 du 4 novembre 2022 modifiant le règlement ANC n°2014-03 du 5 juin 2014 relatif au plan comptable général*

Les règles comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence conformément aux hypothèses fondamentales de continuité de l'exploitation, d'indépendance des exercices et de permanence des méthodes.

II- FAITS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE

II.1 – CARACTERISTIQUES DU GROUPE

La société tête de groupe est la SAS FRASTEYA dont le siège social est sis 173 rue des Eglantiers, 73230 ST ALBAN LEYSSE.

Le périmètre du Groupe FRASTEYA a fait l'objet de modification au cours de l'exercice clos au 31 mars 2025 :

- Par décision du 05/12/2024, la société SAS EKOINVEST a émis de nouvelles actions qui ont été acquises par la société SAS FRASTEYA.
Le lien capitalistique entre la SAS FRASTEYA et la SAS EKOINVEST a donc subi une légère augmentation, passant de 56.68% à 57.17%
- Une société fait désormais partie du groupe de consolidation :
 - La société SKI TOTAAL INTERNATIONAL BV (SkiWebShop)

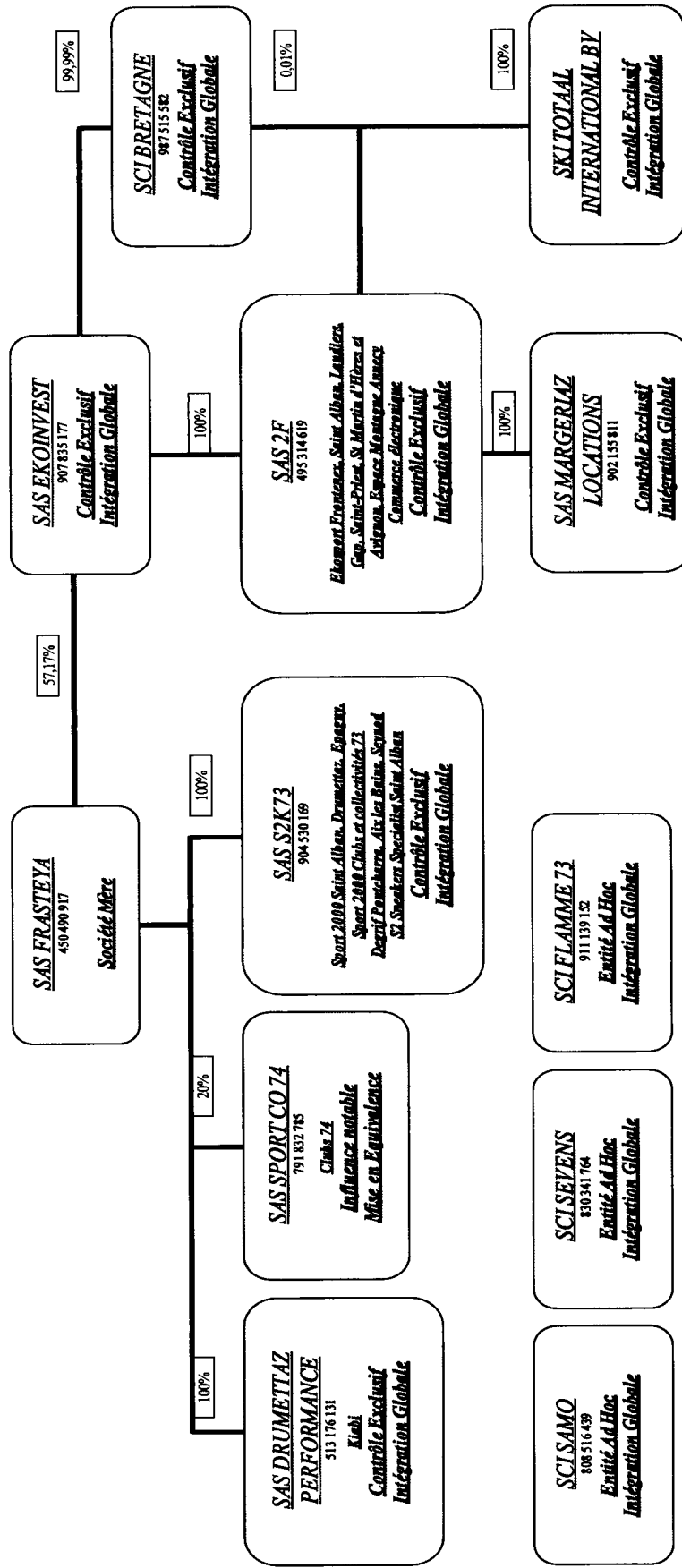
Les comptes retenus pour la société SKITOTAAL INTERNATIONAL B.V. sont ceux arrêtés au 31/03/2025. Les comptes d'ouverture de cette société sont ceux du 30/06/2024. Son exercice est donc de 9 mois. En l'absence de comptes établis au 5 décembre 2024, date d'acquisition des titres par 2F, il a été considéré que l'écart était non significatif entre cet exercice de 9 mois et la période de détention des titres par 2F (05/12/2024 - 31/03/2025). La date de clôture des comptes consolidés est le 31 mars 2025, date de clôture des comptes sociaux de la société mère et les exercices consolidés n'ont pas tous une durée de 12 mois.

Pour la consolidation du 31 mars 2024, le compte de résultat de la SAS MARGERIAZ LOCATIONS se composait du résultat de la période du 01/09/2022 au 31/08/2023 et du compte de résultat de la période du 01/09/2023 au 31/03/2024, soit une période de 19 mois. Les variations de flux de la SAS MARGERIAZ LOCATIONS étaient considérées pour la période du 01 septembre 2022 au 31 mars 2024.

Pour les autres sociétés, s'agissant des comptes définitifs, ceux sont ceux au 31 mars 2025 qui ont été retenus, sauf :

- pour la SCI FLAMME : comptes clôturés au 31/12/2024 (12 mois)
- pour la SAS SPORT CO 74 : comptes clôturés au 28/02/2025 (12 mois)

II.2 - ORGANIGRAMME DU GROUPE



II.3 - PERIMETRE ET METHODES DE CONSOLIDATION

Variations du périmètre :

La composition du périmètre, par rapport à la fin de l'exercice précédent a subi l'ajout suivant :
 - Entrée de la société SKI TOTAAL INTERNATIONAL BV

Méthode de consolidation appliquée aux entreprises comprises dans le périmètre de consolidation :

Les seuls retenus pour déterminer la méthode de consolidation des entreprises comprises dans le périmètre sont les suivants :

- pourcentage de contrôle \geq 20 % : mise en équivalence
- pourcentage de contrôle $>$ 40 % : intégration proportionnelle
- pourcentage de contrôle $>$ 50 % : intégration globale
- Entité Ad Hoc : intégration globale

La contribution des sociétés mises en équivalence au niveau des capitaux propres consolidés est de 278 390€ et de 48 792€ au niveau du résultat consolidé.

Méthode de consolidation appliquée aux entreprises Ad Hoc

Depuis la prise en location des nouveaux bâtiments à partir du 01/06/2017 et au 12/09/2017, les SCI à qui appartiennent ces bâtiments remplissent deux des trois conditions pour être considérées comme des sociétés Ad Hoc, et à ce titre, intégrées globalement en consolidation. Les deux conditions suivantes étant réunies, ces trois sociétés ont été intégrées à 100% avec un pourcentage de contrôle à 0% :

- L'entreprise dispose en réalité des pouvoirs de décision, assortis ou non des pouvoirs de gestion sur l'entité Ad Hoc ou sur les actifs qui la composent,
- L'entreprise à, de fait, la capacité de bénéficier de la majorité des avantages économiques de l'entité,

La résultante de cette intégration figure en intérêts minoritaires tant au bilan passif qu'au compte de résultat.

Sociétés non consolidées :

La société SASP Chambéry Savoie Mont-Blanc Handball et la société SAS Alp Valley, non significative n'ont pas été consolidées.

II.4 – EVENEMENTS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE

Les événements significatifs de l'exercice se synthétisent ainsi :

Pour la société 2F :

Suite à la liquidation judiciaire de l'exploitant du magasin Espace Montagne situé dans le centre commercial STEEL à Saint-Etienne (42000), la société 2F a acquis le fonds de commerce de ce magasin par décision du Tribunal de Commerce de Saint Etienne du 03 avril 2024. Elle l'exploite sous enseigne EKOSPORT depuis le 15 mai 2024.

La société 2F a ouvert des nouveaux points de vente dédiés au sport Outdoor sous enseigne EKOSPORT à

- Paris (75009) le 25 septembre 2024
- Ornex (01210) le 16/10/2024

En décembre 2024, la société 2F a fait l'acquisition de la société SkiWebShop située à Breda, aux Pays Bas. Cette société est filiale à 100% de 2F.

En septembre 2024, la société 2F a arrêté l'exploitation du site internet ACHAT-SKI.COM.

Un premier jugement en notre faveur a été rendu dans l'affaire menée contre un prestataire défaillant depuis septembre 2022. L'entreprise a été dédommée mais le prestataire a fait appel. Une provision pour litige a été saisie à hauteur du dédommagement obtenu dans l'attente du second procès.

Postérieur

La société 2F a ouvert un nouveau point de vente dédié au sport Outdoor sous enseigne EKOSPORT à Cabries (13480) le 9 avril 2025.

La société 2F annonce l'ouverture d'un nouveau point de vente dédié au sport Outdoor sous enseigne EKOSPORT à Paris (75006) fin 2025.

La société a finalisé ses travaux d'implémentation d'un nouveau module d'ERP (Open Bravo) et démarré l'exploitation le 6 avril 2025. Les travaux effectués et relatifs à ce projet sont inscrits en immobilisations en cours au 31 mars 2025.

Pour la société S3K73 :

La société a ouvert un nouveau magasin à Crolles (38920) le 9 octobre 2024, sous l'enseigne SPORT 2000. Suite à cette cession, la date de clôture initialement fixée au 31/08 a été modifiée au 31/03.

Pour la société DRUMETTAZ PERFORMANCE :

Fermeture définitive du magasin Kiabi le 31 janvier 2025. Les locaux sont réaménagés en vue du déménagement du magasin Sport 2000.

II.5. MODALITES RETENUES

GENERALITES

La consolidation est effectuée sur la base des comptes annuels arrêtés au 31 mars 2025 pour chaque société en intégration globale, au 28/02/2025 pour la société mise en équivalence et au 31/12/2024 pour la SCI FLAMME. Certains retraitements spécifiques sont effectués comme précisé ci-après.

Conformément à la méthode préférentielle, les engagements de retraite sont provisionnés dans les comptes consolidés.

Les contrats de location-financement ne font pas l'objet d'un retraitement dans les comptes consolidés car ils ne concernent que des matériels de faible valeur qui n'ont pas vocation à être qualifiés d'immobilisations par le Groupe.

Le Groupe FRASTEYA ne traite pas d'opérations à long terme.

En dehors des efforts constants de recherche d'amélioration des process de logistique, le Groupe n'active pas de frais de développement sur des projets spécifiques et n'a pas comptabilisé en charges de l'exercice de sommes significatives dans ce domaine.

ECARTS D'ACQUISITION

Un écart d'acquisition est identifié dès lors que le coût d'acquisition des titres est supérieur à l'évaluation totale des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition. Jusqu'au 30 juin 2016, il était amorti selon un plan dont la durée reflétait les objectifs fixés lors de l'acquisition de l'entreprise concernée.

En application du Règlement ANC 2015-07 mentionné au I, le groupe détermine la durée d'utilisation, limitée ou non, de l'écart d'acquisition. Lorsqu'il n'y a pas de limite prévisible à la durée pendant laquelle l'écart d'acquisition procurera des avantages économiques au groupe, ce dernier n'est pas amorti. Dans ce cas, un test de dépréciation est réalisé chaque année. Aucune dépréciation n'a été constatée au titre de l'exercice 2025.

Lorsqu'il existe, lors de l'acquisition, une limite prévisible à sa durée d'utilisation, l'écart d'acquisition est amorti linéairement sur cette durée.

On notera que le montant des amortissements est arrêté au 30 juin 2016 conformément à l'application du règlement ANC 2015-07.

Au 31 mars 2025, les écarts d'acquisitions s'analysent comme suit :

| | % capital acquis par la société | Prix d'acquisition* des participations | SN des sociétés à la date de prise de participat* - Fdc | Quote-Part de SN acquise par la société | GROUPE | |
|----------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------------------|---------------------------------------------------------|-----------------------------------------|------------|---------|
| | | | | | positif | négatif |
| SAS 2F pour EKOINVEST | | | | | | |
| Par FRASTEYA du 05/04/2007 au 30/10/2013 | 1,00 | 2 755 000 | 7 867 223 | 1 219 432 | 2 256 568 | |
| Cession de 43,30% au 16/12/2021 | -43,30% | ----- | | | -977 094 | |
| | 56,70% | 0 | | | ----- | |
| SWS par 2F | | | | | | |
| Ecart d'acquisition SWS Par 2F | 100% | 5 259 194 | 1 186 449 | 1 186 449 | 4 072 745 | |
| 01/07/24 | -42,83% | ----- | | | -1 744 250 | |
| | 57,17% | ----- | | | ----- | |
| Amortissements | | | | | | |
| SAS EKOINVEST | | | | | | |
| Par FRASTEYA | 56,70% | | | | 359 261 | |
| Reprise de l'écart d'acquisition initial de 2F - 2023 03 | 56,70% | | | | ----- | |
| | | | | | 359 261 | |
| | | | | | ----- | |
| | | | | | 3 248 708 | |

FONDS DE COMMERCE ET DROITS AU BAIL

Jusqu'au 30 juin 2016 et conformément au règlement 99-02, les fonds de commerce et droits au bail étaient amortis sur une durée de 15 ans à partir de leur acquisition.

L'application du Règlement ANC 2015-07 a conduit à considérer que l'acquisition des avantages économiques ne connaissait pas de limite dans le temps. En conséquence, aucun amortissement n'a été comptabilisé au 31 mars 2025 et les tests de dépréciations réalisés n'ont pas conduit à la constatation d'une provision.

IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS

La méthode de base retenue pour l'entrée et l'évaluation des immobilisations est la méthode des coûts historiques.

La valeur brute des éléments corporels de l'actif immobilisé correspond à la valeur d'entrée des biens dans le patrimoine du Groupe compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens et en dehors de toute réévaluation.

Les principales modalités d'amortissement retenues en consolidation sont les suivantes :

| Catégorie | Mode | Durées |
|-----------------------------------------------------|----------|------------|
| Logiciels | Linéaire | 1 à 3 ans |
| Constructions selon la méthode des composants | Linéaire | 5 à 25 ans |
| Agencements des constructions – gros œuvre | Linéaire | 20 ans |
| Agencements des constructions – second œuvre | Linéaire | 7 à 10 ans |
| Agencements et aménagements intérieurs des magasins | Linéaire | 5 à 10 ans |

Var. immobilisations corporelles et incorporelles

| Libellé | 2024 | 2025 | Augmentation (Inv,Emp) | Diminution (Cess, Remb.) | Ecart de conversion | Variations de périmètre | Autres variations |
|------------------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------------------|-----------------------------|------------------------|----------------------------|----------------------|
| Concessions, brevets et droits similaires | 5 144 497 | 5 682 262 | 745 912 | (210 000) | | | 1 843 |
| Droit au bail | 740 000 | 740 000 | | | | | |
| Fonds commercial | 2 585 884 | 2 616 137 | 5 000 | (50 000) | | 75 253 | |
| Autres immobilisations incorporelles | | 1 341 444 | 142 554 | | | 1 198 891 | |
| Immobilisations incorporelles en cours | 922 633 | 1 566 392 | 645 802 | | | | (1 843) |
| Immobilisations Incorporelles | 9 393 014 | 11 946 226 | 1 539 067 | (260 000) | | 1 274 144 | |
| Terrains | 1 113 730 | 2 244 460 | | | | | 1 130 730 |
| Agencements et aménagements de terrains | | 138 081 | 3 380 | | | | |
| Constructions | 10 881 220 | 10 881 220 | | | | 134 701 | |
| Constructions sur sol d'autrui | 4 241 366 | 5 317 986 | 1 034 366 | (3 586) | | | 45 840 |
| Installations techniques, matériel & outillage | 695 214 | 971 344 | 297 393 | (23 020) | | 1 757 | |
| Autres immobilisations corporelles | 6 139 234 | 8 574 796 | 2 332 779 | (93 239) | | 196 022 | |
| Immobilisations corporelles en cours | 1 275 082 | 11 241 016 | 11 133 505 | | | | (1 167 570) |
| Avances et acomptes s/imm. corp | 9 000 | | | | | | (9 000) |
| Immobilisations corporelles | 24 364 844 | 39 368 903 | 14 801 422 | (119 845) | | 332 481 | |
| Total | 33 747 858 | 51 316 128 | 16 340 489 | (379 845) | | 1 606 625 | |

Variation des amortissements

| Libellé | 2024 | 2025 | Dotations | Reprise | Ecart de conversion | Variations de périmètre | Autres variations |
|---------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|--------------------|---------------|---------------------|-------------------------|-------------------|
| Concessions, brevets et droits similaires | (3 012 971) | (3 781 139) | (768 168) | | | | |
| Fonds commercial | (545 672) | (620 925) | | | | (75 253) | |
| Autres immobilisations incorporelles | | (970 651) | (120 455) | | | (850 196) | |
| Amortissements des immobilisations incorporelles | (3 558 643) | (5 372 715) | (888 622) | | | (925 450) | |
| Agencements et aménagements de terrains | | (81 444) | (6 646) | | | (74 798) | |
| Constructions | (4 887 277) | (5 422 390) | (535 103) | | | | |
| Constructions sur sol d'autrui | (1 898 836) | (2 270 615) | (374 217) | 2 438 | | | |
| Installations techniques, matériel & outillage | (548 335) | (674 642) | (143 338) | 19 020 | | (989) | |
| Autres immobilisations corporelles | (3 480 313) | (4 455 338) | (867 274) | 52 597 | | (160 348) | |
| Amortissements des immobilisations corporelles | (10 815 761) | (12 904 419) | (1 926 577) | 74 055 | | (236 135) | |
| Amortissements sur actif immobilisé | (14 374 405) | (18 277 134) | (2 815 199) | 74 055 | | (1 161 565) | |

STOCKS

Les stocks sont valorisés de façon homogène au sein du GROUPE FRASTEYA.

Les stocks sont enregistrés à leur coût de revient.

Il n'existe aucun stock résiduel intra groupe.

Détail par nature du stock, en K Euros

| Nature | Valeur brute | Provisions | Valeur nette |
|---------------------|---------------|----------------|---------------|
| Marchandises | 50 092 | (1 926) | 48 166 |
| Autres | 151 | 0 | 151 |
| TOTAL | 50 243 | (1 926) | 48 317 |

Les matières et marchandises ont été évaluées à leur coût d'acquisition selon la méthode du coût d'achat moyen pondéré.

Les frais de stockage n'ont pas été pris en compte pour l'évaluation des stocks.

Les dépréciations sont calculées pour ramener leur valeur à la valeur actuelle à la clôture de l'exercice.

PARTICIPATIONS ET CREANCES RATTACHEES

Les titres de participation sont annulés lors de l'intégration des filiales consolidées. Il reste les titres de la société Chambéry Savoie Mont-Blanc Handball SASP et de la société Alp Valley SAS pour 20 K€ non consolidés.

La société SAS Sport Co74 a été mise en équivalence pour 280 K€.

Les autres immobilisations financières pour 1 411 K€ comprennent :

- . les dépôts de garantie versés aux bailleurs des locaux des magasins et à la centrale SPORT 2000, pour 1 393 K€,
- . des intérêts courus pour 17 K€
- . des titres immobilisés pour 0.5 K€,

Actifs financiers

| Libellé | 2024 | 2025 | Augmentation | Diminution | Variation de la situation nette MEE | Ecart de conversion | Variations de périmètre | Autres variations |
|---------------------------------------|------------------|------------------|----------------|----------------|-------------------------------------|---------------------|-------------------------|-------------------|
| Titres de participation | 20 000 | 20 000 | | | | | | |
| Intérêts courus sur créances et prêts | 17 287 | 17 287 | 17 287 | | | | | |
| Titres immobilisés (non courants) | 510 | 510 | | | | | | |
| Dépôts et cautionnements versés | 1 085 923 | 1 393 476 | 304 913 | (1 360) | | | 4 000 | |
| Autres créances immobilisées | 610 | 610 | 610 | | | | | |
| Immobilisations financières | 1 106 433 | 1 431 884 | 322 811 | (1 360) | | | 4 000 | |
| Titres mis en équivalence | 240 798 | 279 590 | | | 38 792 | | | |
| Actifs financiers | 1 347 231 | 1 711 474 | 322 811 | (1 360) | 38 792 | | 4 000 | |

CREANCES CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Les créances ont été évaluées pour leur valeur nominale. Les créances ont, le cas échéant, été dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles étaient susceptibles de donner lieu et lorsque leur valeur d'inventaire est inférieure à leur valeur comptable.

Elles représentent :

- . les créances clients pour 2 207 K€ nettes,

AUTRES CREANCES ET COMPTES DE REGULARISATION

Elles concernent :

- . les créances des autres impôts pour 3 444 K€,
- . les créances d'IS pour 316 K€,
- . la fraction des avances en compte courant aux sociétés non intégrées (intérêts courus compris) pour 109 K€,
- . les charges constatées d'avance pour 1 164 K€,
- . les autres créances dont les avances fournisseurs pour un montant total de 621 K€,
- . les créances sur le personnel pour 76 K€,

. les créances sur cession d'actifs pour 0.5 K€,
 . les produits à recevoir pour 5 K€

| Libellé | 2025 | | | 2024 | | | |
|-----------------------------------------------------|------------------|------------------|--------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------|
| | Brut | Provisions | Net | Brut | Provisions | Net | |
| Clients et comptes rattachés part < 1 an | 2 206 741 | | 2 206 741 | 1 313 072 | | 1 313 072 | |
| Clients et comptes rattachés | 2 206 741 | | 2 206 741 | 1 313 072 | | 1 313 072 | |
| Avances et acomptes versés sur commandes | 533 062 | | 533 062 | 456 892 | | 456 892 | |
| Créances sur personnel & org Sociaux part < 1 an | 75 839 | | 75 839 | 67 652 | | 67 652 | |
| Créances fiscales hors IS part < 1an | 3 443 893 | | 3 443 893 | 1 158 831 | | 1 158 831 | |
| Etat Impôt sur les bénéfices part < 1an | 315 530 | | 315 530 | 365 368 | | 365 368 | |
| Comptes courants part < 1an | 108 869 | | 108 869 | 95 077 | | 95 077 | |
| Créances sur cessions d'actifs part < 1an | 600 | | 600 | 600 | | 600 | |
| Autres créances part < 1an | 87 568 | | 87 568 | 2 029 015 | (50 000) | 1 979 015 | |
| Produits à recev (Quote part rés. SNC) | 5 000 | | 5 000 | | | | |
| Charges constatées d'avance - part > 1an | 28 525 | | 28 525 | 727 768 | | 727 768 | |
| Charges constatées d'avance part < 1 an | 1 135 135 | | 1 135 135 | 4 901 202 | (50 000) | 4 851 202 | |
| Autres créances et comptes de régularisation | 5 734 021 | | 5 734 021 | 4 901 202 | (50 000) | 4 851 202 | |
| Actif circulant | 7 940 762 | | 7 940 762 | 6 214 274 | (50 000) | 6 164 274 | |
| Libellé | 2025 | < 1 an | 1 an<<2 ans | 2 ans<<3 ans | 3 ans<<3 ans | 4 ans<<3 ans | Au delà |
| Clients et comptes rattachés part < 1 an | 2 206 741 | 2 206 741 | | | | | |
| Clients et comptes rattachés | 2 206 741 | 2 206 741 | | | | | |
| Avances et acomptes versés sur commandes | 533 062 | 533 062 | | | | | |
| Créances sur personnel & org Sociaux - part < 1 an | 75 839 | 75 839 | | | | | |
| Créances fiscales hors IS- part < 1an | 3 443 893 | 3 443 893 | | | | | |
| Etat Impôt sur les bénéfices - part < 1an | 315 530 | 315 530 | | | | | |
| Comptes courants - part < 1an | 108 869 | 108 869 | | | | | |
| Créances sur cessions d'actifs - part < 1an | 600 | 600 | | | | | |
| Autres créances part < 1an | 87 568 | 87 568 | | | | | |
| Produits à recev (Quote part rés. SNC) | 5 000 | 5 000 | | | | | |
| Charges constatées d'avance part < 1 an | 1 135 135 | 1 135 135 | | | | | |
| Autres créances et comptes de régularisation | 5 705 496 | 5 705 496 | | | | | |
| Actif circulant | 7 912 237 | 7 912 237 | | | | | |

DISPONIBILITES

Elles sont évaluées à leur valeur réelle à la clôture. Les comptes en devises étrangères ont été convertis au taux du 31 mars 2025.
Cf le Tableau de Flux de Trésorerie consolidé pour l'origine de la variation de l'exercice.

INTERETS MINORITAIRES

Ils représentent d'une part des sociétés Ad hoc, SCI SAMO, SCI SEVENS et SCI FLAMME 73, dans l'ensemble du résultat et des réserves consolidées, et d'autre part les 42.83% des actions minoritaires dans la société SAS 2F, à la suite de la restructuration de l'actionariat par la création de la société SAS EKO INVEST.

PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Conformément aux dispositions du règlement ANC 2020-01, les provisions ayant un caractère fiscal (amortissements dérogatoires) ont été annulées au bilan consolidé.

Les obligations à l'égard des tiers, qu'elles soient légales ou contractuelles, font l'objet d'une provision pour risques et charges dès lors qu'elles existent à la clôture et qu'il est établi qu'elles donneront lieu à une sortie de ressources sans contrepartie équivalente de la part des tiers concernés.

Variation des provisions

| Libellé | 2024 | 2025 | Dotation | Reprise | Ecart de conversion | Variations de périmètre | Autres variations |
|----------------------------------------------|----------------|------------------|------------------|------------------|---------------------|-------------------------|-------------------|
| Provisions pour litiges > 1 an | | 1 264 237 | 1 264 237 | | | | |
| Autres provisions pour risques < 1 an | 120 000 | | | (120 000) | | | |
| Provisions pour pensions et retraites > 1 an | 413 023 | 415 689 | 43 977 | (41 301) | | | |
| Autres provisions pour charges < 1 an | 39 039 | 39 039 | | | | | |
| Provisions | 572 062 | 1 718 976 | 1 308 214 | (161 301) | | | |

PROVISIONS POUR ENGAGEMENTS RETRAITE

Les engagements retraite provisionnés représentent le montant des engagements connus pour les sociétés consolidées.

Les engagements sont évalués en application de la Rec. ANC n°2013-02

Les hypothèses de calcul utilisées sont les suivantes :

- . Conditions : Départ volontaire
- . augmentation annuelle des salaires : 1.5 % par an
- . âge de départ en retraite : 64 ans
- . taux de rotation moyen pour chaque catégorie
- . taux de charges sociales 36 %
- . taux d'actualisation : 3.62%

Les provisions pour engagements retraites non fait l'objet d'aucune comptabilisation direct dans les comptes sociaux.

Au 31 mars 2025, la provision pour engagement retraite dans les comptes consolidés est de 416 K€.

La provision pour engagement de retraite s'analyse ainsi :

- FRASTEYA : 50 K€
- Filiales : 366 K€

DETTES FINANCIÈRES ET TRÉSORERIE PASSIVE

Les dettes bancaires correspondent pour 21 161 K€ aux emprunts souscrits destinés au financement de l'activité courante et au refinancement des comptes courant et pour 13 574 K€ pour l'activité immobilière.

| Libellé | 2024 | 2025 | Augmentation (Inv,Emp) | Diminution (Cess, Remb.) | Ecart de conversion | Variations de périphère | Autres variations |
|-------------------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------------------|--------------------------------|------------------------|----------------------------|----------------------|
| Emprunts auprès établis de crédit - non courant | 21 234 137 | 28 451 817 | 9 667 589 | | | | (2 449 810) |
| Emprunts auprès établis de crédit - courant | 4 026 272 | 4 423 564 | 2 000 000 | (4 159 612) | | 106 995 | 2 449 909 |
| Dépôts et cautionnements reçus | 12 500 | 12 500 | 500 | (500) | | | |
| Autres emprunts et dettes assimilées - courant | 1 800 000 | 1 800 000 | | | | | |
| Intérêts courus sur emprunts | 52 489 | 45 496 | 45 496 | (52 489) | | | |
| Concours bancaires (trésorerie passive) | 410 | 1 | | | | 771 945 | (772 354) |
| Concours bancaires (dettes) | 14 345 | 392 | | | | | (13 953) |
| Intérêts courus non échus - passif | 539 | 718 | | | | 178 | |
| Dettes financières | 27 140 693 | 34 734 486 | 11 713 585 | (4 212 601) | | | (786 130) |

| Libellé | 2025 | < 1 an | 1 an<<2 ans | 2 ans<<3 ans | 3 ans<<4 ans | 4 ans<<5 ans | Au-delà |
|----------------------------------------------------|-------------------|------------------|----------------|--------------|--------------|-------------------|------------------|
| Emprunts auprès établis de crédit - part > 1 an | 28 451 817 | | 252 289 | | | 23 087 762 | 5 111 766 |
| Emprunts auprès établis de crédit - part < 1 an | 4 423 564 | 4 423 564 | | | | | |
| Dépôts et cautionnements reçus | 12 500 | (119 500) | | | | | 132 000 |
| Autres emprunts et dettes assimilées - part < 1 an | 1 800 000 | | | | | 1 200 000 | 600 000 |
| Intérêts courus sur emprunts | 45 496 | 14 195 | | | | 31 300 | |
| Concours bancaires (trésorerie passive) | 1 | 1 | | | | | |
| Concours bancaires (dettes) | 392 | 392 | | | | | |
| Intérêts courus non échus - passif | 718 | 718 | | | | | |
| Dettes financières | 34 734 486 | 4 319 370 | 252 289 | | | 24 319 062 | 5 843 766 |

AUTRES DETTES ET COMPTES DE REGULARISATION

Elles concernent :

- . les autres impôts à payer pour 3 518 K€,
- . les dettes sociales pour 2 417 K€,
- . les comptes courants dus à l'extérieur du Groupe pour 7 333 K€, (dont 2 196 K€ enregistré dans les comptes des sociétés ad hoc),
- . les autres dettes pour 713 K€ dont 569 K€ en avances et acomptes reçus sur commandes,
- . les produits constatés d'avance pour 14 K€.

| Libellé | 2024 | 2025 |
|------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Dettes fournisseurs part < 1 an | 16 268 794 | 17 044 673 |
| Dettes fournisseurs | 16 268 794 | 17 044 673 |
| Avances acomptes reçus sur commandes | 119 | 569 332 |
| Dettes sociales part < 1 an | 2 058 943 | 2 417 372 |
| Dettes fiscales (hors IS) part < 1 an | 2 369 500 | 3 517 861 |
| Etat impôts sur les bénéfices part < 1 an | (970 170) | (810 810) |
| Comptes courants groupe part < 1 an | 9 052 019 | 7 332 517 |
| Dettes s/ acquis d'actifs part < 1 an | 550 949 | 1 776 912 |
| Autres dettes part < 1 an | 709 007 | 143 453 |
| Charges à payer (Quote part pertes SNC) | 10 667 | |
| Produits constatés d'avance part < 1 an | 4 602 | 14 231 |
| Autres dettes et comptes de régularisation | 13 785 635 | 14 960 868 |
| Dettes fournisseurs, autres dettes et comptes de régularisation | 30 054 329 | 32 005 540 |

IMPOTS DIFFERES

Les comptes consolidés comprennent des impôts différés résultant des décalages temporaires entre les traitements comptables et fiscaux de certains produits ou charges pour un montant de 235 K€ comptabilisés en impôts différés actif.

Compte tenu des plafonnements applicables au taux réduit, les reversements seront effectués au taux maximum, les résultats probables étant supérieur à ses limites. Le taux d'impôt différé retenu à la clôture est de 25%.

VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES EN K EUROS PAR ZONE GEOGRAPHIQUE ET SECTEUR

La ventilation du chiffre d'affaires n'est pas communiquée car elle conduirait à divulguer des informations préjudiciables à l'activité du groupe.

PRINCIPALES COMPOSANTES DU RESULTAT FINANCIER

| <i>En K Euros</i> | | <i>Nature des principales composantes</i> |
|----------------------------|---------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <i>Produits financiers</i> | 1 671 | <i>Escomptes obtenus 1 643 K€ et 28 K€ de gain de change</i> |
| <i>Charges financières</i> | (1 867) | <i>Intérêts des emprunts et financements court terme 1 695 K€ et des pertes de changes pour 95 K€ et 77 K€ de provision financière</i> |
| RESULTAT FINANCIER | (196) | |

Les principales composantes du résultat financier proviennent des opérations courantes de financement du Groupe. Le Groupe n'a pas recours à des instruments financiers spécifiques.

PRINCIPALES COMPOSANTES DU RESULTAT EXCEPTIONNEL

Néant

IMPOSITION DES BENEFICES

L'impôt exigible correspond au montant dû à l'administration fiscale.

Les impôts différés résultent de différences entre la valeur comptable et fiscale des actifs ou passifs. Ces différences donnent lieu à constatation d'impôts différés calculés selon la méthode du report variable qui tient compte des conditions d'imposition connues à la fin de l'exercice.

HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

| | Cabinet PML Audit | Cabinet LP Experts | Total |
|------------------------------------------------|----------------------|-----------------------|----------|
| Commissariat aux comptes - Missions légales | 83 500 € | 6 000 € | 89 500 € |
| Autres diligences | 0 | 0 | 0 |

EVENEMENT POSTERIEUR A LA CLOTURE

Les événements postérieurs à la clôture se synthétisent ainsi :

Pour la société SAS DRUMETTAZ PERFORMANCE:

Le magasin SPORT 2000 situé à Drumettaz-Clarafond (73420) va déménager à la place du Kiabi, situé dans la même zone et qui a définitivement fermé le 31 janvier 2025. Les travaux sont en cours.

II.5 - FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDÉS

| Libellé | 2025.03 | 2024.03 |
|----------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Résultat net total des entités consolidées | 2 524 867 | 3 106 199 |
| Dotations / Reprises aux amortissements, prov. et dépréciations | 3 962 112 | 2 307 537 |
| Variation de l'impôt différé | 100 778 | 174 125 |
| Élimination des plus ou moins values de cessions d'actifs | 305 790 | 342 953 |
| Élimination de la quote-part de résultat des sociétés MEE | (48 792) | (35 119) |
| Marge brute d'autofinancement | 6 844 756 | 5 895 695 |
| Variation du BFR lié à l'activité (provisions incluses) | 90 928 | 941 506 |
| FLUX NET DE TRESORERIE GENERALE PAR L'EXPLOITATION (I) | 6 935 684 | 6 837 201 |
| Acquisitions d'immobilisations | (15 437 338) | (5 637 606) |
| Cessions d'immobilisations | 30 105 | |
| Réduction des autres immobilisations financières | 1 360 | 180 |
| Incidence des variations de périmètre | (11 218 553) | 5 660 |
| Variation nette des placements à court terme | 7 344 838 | 1 427 846 |
| FLUX NET DE TRESORERIE GENERALE PAR L'INVESTISSEMENT (II) | (19 309 693) | (4 173 815) |
| Émissions d'emprunts | 11 713 585 | 4 937 489 |
| Remboursements d'emprunts | (4 212 601) | (4 110 050) |
| Dividendes versés des filiales | (200 000) | |
| Dividendes reçus/versés de la société mère | 10 000 | (2 990 152) |
| Augmentations / réductions de capital | 9 333 351 | 50 040 |
| Variation nette des concours bancaires | (13 775) | (31 400) |
| FLUX NET DE TRESO. GENERALE PAR LES OPERATIONS DE FINANCEMENT (III) | 16 630 560 | (2 144 074) |
| VARIATION DE FLUX TRESORERIE (I + II + III + IV) | 4 256 551 | 519 312 |
| Trésorerie : ouverture | 11 770 618 | 11 251 307 |
| Trésorerie : ouverture | 11 770 618 | 11 251 307 |
| Trésorerie : clôture | 16 027 166 | 11 770 618 |

III - TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

| Libellé | Capital | Primes liées au capital | Réserves | Auto-contrôle | Réserves de conversion groupe | Résultat net (Part du groupe) | Capitaux propres (Part du groupe) | Intérêts minoritaires |
|------------------------------------------|---------------|-------------------------|-------------------|---------------|-------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|
| 2023 | 41 370 | | 24 884 818 | | | 3 423 793 | 28 349 981 | 9 415 359 |
| Affectation du résultat N-1 | | | 3 423 793 | | | (3 423 793) | (3 000 152) | |
| Distribution/ brut versé | | | (3 000 152) | | | | 28 362 | 21 678 |
| Var. de capital en numéraire et souscrip | | | 28 362 | | | | 1 806 654 | 1 299 545 |
| Résultat | | | (13 891) | | | 0 | (13 891) | (2 882) |
| Variations de périmètre | | | (1) | | | | (1) | (0) |
| Autre | | | | | | | | |
| 2024 | 41 370 | | 25 322 930 | | | 1 806 654 | 27 170 954 | 10 733 700 |
| Affectation du résultat N-1 | | | 1 806 654 | | | (2 117 649) | (310 996) | 310 996 |
| Distribution/ brut versé | | | 0 | | | | 0 | (200 000) |
| Var. de capital en numéraire et souscrip | | | 5 336 120 | | | | 5 336 120 | 3 997 231 |
| Résultat | | | (5 195 647) | | | 1 250 215 | 1 250 215 | 1 274 653 |
| Variations de périmètre | | | (0) | | | 310 996 | (4 884 652) | (2 291 391) |
| Autre | | | | | | (1) | (1) | (0) |
| 2025 | 41 370 | | 27 270 056 | | | 1 250 215 | 28 561 641 | 13 825 188 |

IV – MONTANT DES IMPOSITIONS DIFFEREES

Analyse des impôts différés par entité

| | Entités | SAS 2F | SAS DRUMETTIZ PERFORMANCE | SAS EKOINVEST | SAS FRASTEYA | SAS MARGERIAZ LOCATIONS | SAS S2K73 | SCI SAMO |
|---------------------------------|------------------|----------------|---------------------------|---------------|----------------|-------------------------|----------------|-----------------|
| Impôts différés - actif | | | | | | | | |
| Ouverture | 335 388 | 167 536 | 10 444 | 8 452 | 22 067 | 21 573 | 50 307 | 55 010 |
| Variation du bas de bilan | (100 778) | (3 509) | (8 480) | 1 580 | (9 671) | (21 573) | (4 116) | (55 010) |
| Effets de taux (impôt) | | | | | | | | |
| Autres | | | | | | | | |
| Clôture | 234 610 | 164 027 | 1 964 | 10 033 | 12 397 | | 46 191 | |
| Impôts différés - passif | | | | | | | | |
| Ouverture | | | | | | | | |
| Variation du bas de bilan | | | | | | | | |
| Effets de taux (impôt) | | | | | | | | |
| Autres | | | | | | | | |
| Clôture | (100 778) | (3 509) | (8 480) | 1 580 | (9 671) | (21 573) | (4 116) | (55 010) |

Les montants en bas de tableau sont les montants reportés au compte de résultat

| |
|-------------------|
| V -PREUVE D'IMPOT |
|-------------------|

| Libellé | 2025.03 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| Résultat des entreprises intégrées | 2 524 867 |
| Réintégration des impôts sur le résultat, des amort/prov. Sur écarts d'acq. et résultat des MEE | (728 361) |
| Résultat avant impôts sur le résultat, des amort/prov. Sur écarts d'acq. et résultat des MEE | 3 253 229 |
| Taux d'impôt de l'entité consolidante | 25,00% |
| Impôt théorique au taux de l'entité consolidante | (813 307) |
| Effets des différences de base | (509 949) |
| Effets des différences de taux | 14 662 |
| Effets des dispositions fiscales particulières | 631 442 |
| Ecritures manuelles sur impôt | |
| CHARGE D'IMPOT THEORIQUE | (777 152) |
| CHARGE D'IMPOT REELLE | (777 153) |
| ECART | 1 |
| Taux effectif d'impôt | 23,89% |

VI - EFFECTIF

| | |
|------------------------|-----|
| Effectif au 31/03/2025 | 459 |
| Effectif au 31/03/2024 | 394 |
| Effectif au 31/03/2023 | 397 |
| Effectif au 31/03/2022 | 334 |

VII - ENGAGEMENTS DONNES HORS BILAN & PASSIFS EVENTUELS

Dettes garanties par des sûretés réelles en Euros * 32 730 841 €

*Il s'agit des montants nets restant dus à la clôture

| Libelle | Entites | SAS 2F | SAS DRUMETTAZ PERFO | SAS FRASTEYA | SAS EKOINVEST | SAS S2K73 | SCI BRETAGNE | SAS SPORT CO 74 | SCI SAMO | SCI SEVENS |
|----------------------------------------------|------------|-----------|---------------------|--------------|---------------|-----------|--------------|-----------------|-----------|------------|
| Caution auprès des établissements de crédit* | 250 000 | | | 0 | | 250 000 | | | | |
| Caution s/emprunt bancaire par ses filiales* | 0 | | | 400 000 | | 194 041 | | 106 196 | 4 256 534 | 640 755 |
| Nantissement du fonds de commerce* | 700 237 | | | | | | | | | |
| Hypothèque 1er rang* | 31 794 969 | | | 18 130 377 | | | 8 767 303 | | | |
| Retenu de garantie au profit de BPI ** | 0 | | | 7 735 | | 3 526 | 2 047 303 | 5 670 | 204 711 | 23 494 |
| Intérêts sur emprunts restant à courir* | 5 280 669 | | 26 | 2 908 | | | | | 0 | 0 |
| Engagements de locations financières et CB* | 2 908 | | | 49 587 | | 78 960 | | | 0 | 0 |
| Engagements de pensions* | 414 374 | | | | | | | | 0 | 0 |
| Totaux | 38 443 157 | 1 017 084 | 26 | 460 230 | 20 387 324 | 526 527 | 10 814 606 | 111 866 | 4 461 245 | 664 249 |

**Il s'agit des montants bruts initiaux

VIII – ENGAGEMENTS RECUS HORS BILAN

| Libelle | Entites | SAS 2F | SAS DRUMETTIAZ PERFO | SAS FRASTEYA | SAS EKONIVEST | SAS S2K73 | SAS MARGERIAZ LOC | SAS SPORT CO 74 | SAS SAMO | SAS SEVENS |
|------------------------------|---------|---------|----------------------|--------------|---------------|-----------|-------------------|-----------------|----------|------------|
| Cauton personnelle solidaire | 0 | 0 | | | | | | 0 | 0 | 0 |
| Garantie de loyer | 764 610 | 764 610 | | | | | | 0 | 0 | 0 |
| Garantie bancaire obtenue | 200 000 | | 200 000 | | | | | 0 | 0 | 0 |
| Totaux | 964 610 | 764 610 | 200 000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

PML Audit & Conseil
Membre de la Compagnie Régionale de Lyon-Riom
57, rue Président Edouard Herriot
69002 LYON

LF Experts
Membre de la Compagnie Régionale de Lyon-Riom
124, rue Sully
69006 LYON

FRASTEYA SAS

RCS CHAMBERY 450 490 917
173 Rue Des Eglantiers
73230 SAINT-ALBAN-LEYSSE

**Rapport des commissaires aux comptes
sur les comptes consolidés
Exercice clos le 31 mars 2025**

PML Audit & Conseil
Membre de la Compagnie Régionale de Lyon-Riom
57, rue Président Edouard Herriot
69002 LYON

LF Experts
Membre de la Compagnie Régionale de Lyon-Riom
124, rue Sully
69006 LYON

FRASTEYA SAS

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 mars 2025

Aux associés de la société FRASTEYA SAS,

1. 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 FRASTEYA SAS relatifs à l'exercice clos le 31 mars 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 cet exercice de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

2. Fondement de l'opinion

Référentiel audit

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

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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1^{er} avril 2024 à la date d'émission de notre rapport.

3. 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 été les plus importantes pour l'audit des comptes consolidés de l'exercice.

Nous avons analysé les principes comptables auxquels votre société fait référence pour l'établissement de ses comptes consolidés. Ces principes sont conformes à la réglementation en vigueur et sont correctement décrits dans l'annexe.

Nous nous sommes, notamment assurés :

- Les conditions et événements économiques ayant portés le groupe à intégrer des entités ad hoc sont toujours réunies,
- Les écarts d'acquisition, dont le montant net figurant au bilan au 31 mars 2025 s'établit à 3 248 707 euros, ont fait l'objet de tests de perte de valeur selon les modalités décrites dans la note « ECARTS D'ACQUISITION » de l'annexe des comptes consolidés.

Nous avons examiné les modalités de mise en œuvre de ces tests ainsi que la cohérence d'ensemble des hypothèses utilisées, et nous avons vérifié que la note de l'annexe des comptes consolidés donne une information appropriée.

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.

4. Vérifications spécifiques

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

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

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

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

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

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Président.

6. 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 10 septembre 2025

LF Experts
Représenté par Franck VIGGIANI
Commissaire aux comptes

Franck Viggiani

PML Audit & Conseil
Représenté par Bertrand MIE
Commissaire aux comptes

 **pml** 

SAS FRASTEYA - COMPTES CONSOLIDES - 31/03/2025

| Libellé | Brut | Amortissement | Dépréciation | 2025 | 2024 |
|----------------------------------------------------------|--------------------|---------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| Ecart d'acquisition | 3 607 969 | (359 262) | | 3 248 707 | 920 212 |
| Immobilisations corporelles et incorporelles | 51 315 128 | (18 277 134) | | 33 037 994 | 19 373 454 |
| Immobilisations financières et titres mis en équivalence | 1 711 474 | | (330) | 1 711 144 | 1 346 901 |
| Actif Immobilisé | 56 634 571 | (18 636 396) | (330) | 37 997 845 | 21 640 567 |
| Stocks et en-cours | 50 242 949 | | (1 925 915) | 48 317 034 | 48 087 231 |
| Clients et comptes rattachés | 2 206 741 | | | 2 206 741 | 1 313 072 |
| Impôts différés | 234 610 | | | 234 610 | 335 388 |
| Autres créances et comptes de régularisation | 5 734 021 | | | 5 734 021 | 4 851 202 |
| Valeurs mobilières de placement | 328 413 | | | 328 413 | 7 673 250 |
| Disponibilités | 16 027 167 | | | 16 027 167 | 11 771 029 |
| Actif circulant | 74 773 900 | | (1 925 915) | 72 847 985 | 74 031 171 |
| Total Actif | 131 408 471 | (18 636 396) | (1 926 245) | 110 846 830 | 95 671 738 |

SAS FRASTEYA - COMPTES CONSOLIDES - 31/03/2025

| Libellé | Brut | Amortissement | Dépreciation | 2025 | 2024 |
|--------------------------------------------|------|---------------|--------------|--------------------|-------------------|
| Capital | | | | 41 370 | 41 370 |
| Réserves (part du groupe) | | | | 27 270 056 | 25 322 930 |
| Résultat net (Part du groupe) | | | | 1 250 215 | 1 806 654 |
| Capitaux propres (Part du groupe) | | | | 28 561 641 | 27 170 954 |
| Intérêts minoritaires | | | | 13 825 188 | 10 733 700 |
| Total des capitaux propres | | | | 42 386 829 | 37 904 654 |
| Provisions | | | | 1 718 975 | 572 062 |
| Provisions | | | | 1 718 975 | 572 062 |
| Dettes financières | | | | 34 734 486 | 27 140 693 |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | | | | 17 044 673 | 16 268 794 |
| Autres dettes et comptes de régularisation | | | | 14 960 868 | 13 785 535 |
| Dettes | | | | 66 740 026 | 57 195 022 |
| Total Passif | | | | 110 845 830 | 95 671 738 |

SAS FRASTEYA - COMPTES CONSOLIDÉS - 31/03/2025

| Libellé | 2025 | 2024 |
|--------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Chiffre d'affaires | 150 818 790 | 120 868 805 |
| Autres produits d'exploitation | 3 959 671 | 2 244 747 |
| Produits d'exploitation | 154 778 461 | 123 113 552 |
| Achats consommés | (104 982 646) | (81 935 397) |
| Charges externes | (21 534 622) | (16 982 156) |
| Impôts et taxes | (1 256 394) | (1 262 893) |
| Charges de personnel | (17 583 474) | (14 288 474) |
| Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions | (5 971 994) | (4 252 807) |
| Charges d'exploitation | (151 329 131) | (118 721 728) |
| Résultat d'exploitation | 3 449 330 | 4 391 824 |
| Produits financiers | 1 671 284 | 1 963 345 |
| Charges financières | (1 867 385) | (1 709 962) |
| Résultat financier | (196 102) | 253 383 |
| Résultat courant des entreprises intégrées | 3 253 229 | 4 645 207 |
| Produits exceptionnels | 40 105 | |
| Charges exceptionnelles | (720 524) | |
| Résultat exceptionnel | (680 419) | |
| Charges d'impôts | (777 153) | (893 709) |
| Résultat net des entreprises intégrées | 2 476 076 | 3 071 080 |
| Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence | 48 792 | 35 119 |
| Résultat net de l'ensemble consolidé | 2 524 867 | 3 106 199 |
| Intérêts minoritaires | 1 274 653 | 1 299 545 |
| Résultat net (part du groupe) | 1 250 216 | 1 806 654 |
| Résultat par action | 302,20 | 436,71 |
| Résultat dilué par action | 151,10 | 218,35 |

Le résultat par action correspond au résultat net du groupe divisé par les 4137 actions composant le capital de la SAS FRASTEYA.

SAS FRASTEYA

COMPTES CONSOLIDES 31 Mars 2025

- ANNEXES -

I – REGLES ET METHODES APPLIQUEES AUX COMPTES CONSOLIDES

A défaut d'option et en présence de sociétés non cotées qui n'utilisent pas le référentiel IFRS, les règles françaises ont été appliquées au sein du Groupe FRASTEYA.

Ces règles comptables générales proviennent des deux textes suivants :

- le Code de commerce, partie législative (art. L233-16 à L233-26) et partie réglementaire (art. R233-3 à R233-16, issus de la codification du décret du 23/03/1967, art. D248 à D248-14),
- le Règlement ANC 2020-01 relatif aux comptes consolidés.
- Application par anticipation du règlement n°2022-06 du 4 novembre 2022 modifiant le règlement ANC n°2014-03 du 5 juin 2014 relatif au plan comptable général

Les règles comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence conformément aux hypothèses fondamentales de continuité de l'exploitation, d'indépendance des exercices et de permanence des méthodes.

II- FAITS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE

II.1 – CARACTERISTIQUES DU GROUPE

La société tête de groupe est la SAS FRASTEYA dont le siège social est sis 173 rue des Eglantiers, 73230 ST ALBAN LEYSSE.

Le périmètre du Groupe FRASTEYA a fait l'objet de modification au cours de l'exercice clos au 31 mars 2025 :

- Par décision du 05/12/2024, la société SAS EKOINVEST a émis de nouvelles actions qui ont été acquises par la société SAS FRASTEYA.
Le lien capitalistique entre la SAS FRASTEYA et la SAS EKOINVEST a donc subi une légère augmentation, passant de 56.68% à 57.17%
- Une société fait désormais partie du groupe de consolidation :
 - La société SKI TOTAAL INTERNATIONAL BV (SkiWebShop)

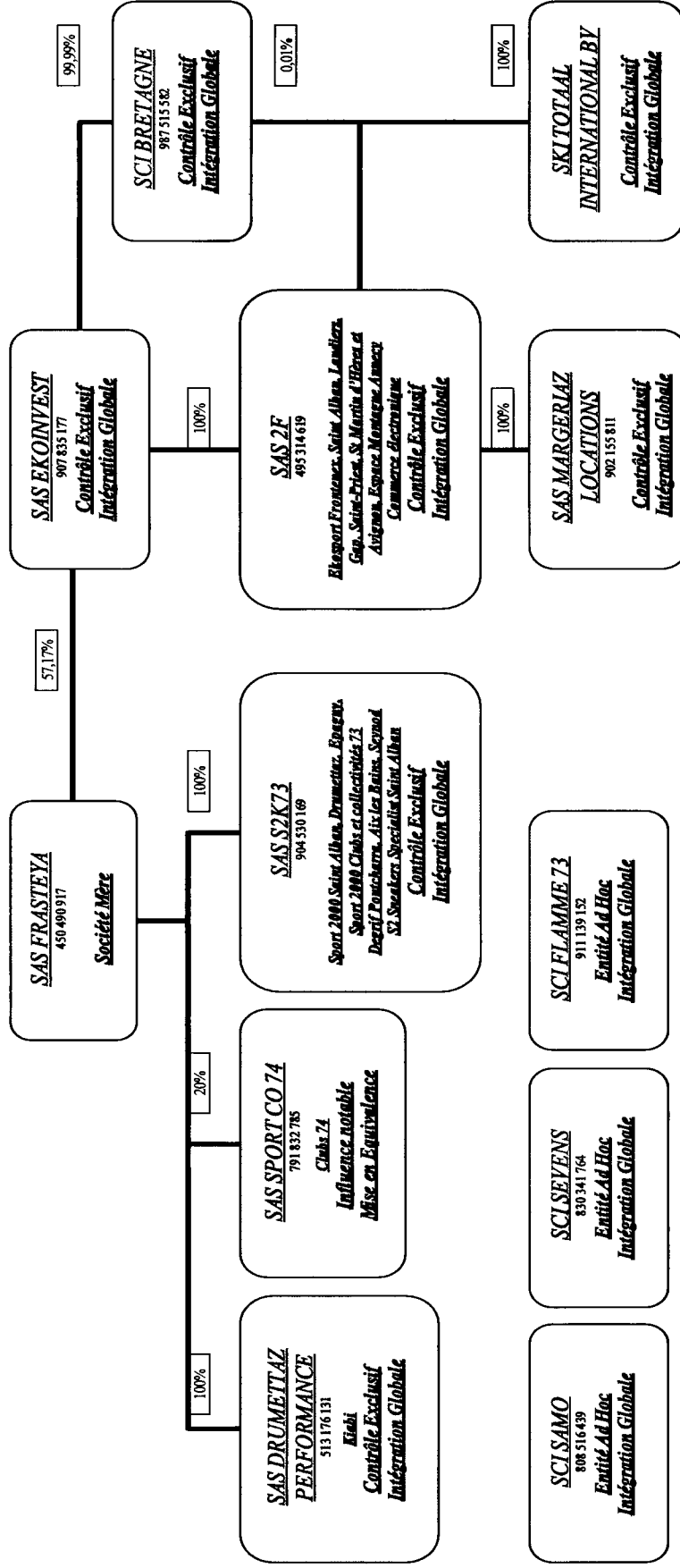
Les comptes retenus pour la société SKITOTAAL INTERNATIONAL B.V. sont ceux arrêtés au 31/03/2025. Les comptes d'ouverture de cette société sont ceux du 30/06/2024. Son exercice est donc de 9 mois. En l'absence de comptes établis au 5 décembre 2024, date d'acquisition des titres par 2F, il a été considéré que l'écart était non significatif entre cet exercice de 9 mois et la période de détention des titres par 2F (05/12/2024 - 31/03/2025). La date de clôture des comptes consolidés est le 31 mars 2025, date de clôture des comptes sociaux de la société mère et les exercices consolidés n'ont pas tous une durée de 12 mois.

Pour la consolidation du 31 mars 2024, le compte de résultat de la SAS MARGERIAZ LOCATIONS se composait du résultat de la période du 01/09/2022 au 31/08/2023 et du compte de résultat de la période du 01/09/2023 au 31/03/2024, soit une période de 19 mois. Les variations de flux de la SAS MARGERIAZ LOCATIONS étaient considérées pour la période du 01 septembre 2022 au 31 mars 2024.

Pour les autres sociétés, s'agissant des comptes définitifs, ceux sont ceux au 31 mars 2025 qui ont été retenus, sauf :

- pour la SCI FLAMME : comptes clôturés au 31/12/2024 (12 mois)
- pour la SAS SPORT CO 74 : comptes clôturés au 28/02/2025 (12 mois)

II.2 – ORGANIGRAMME DU GROUPE



II.3 – PERIMETRE ET METHODES DE CONSOLIDATION

Variations du périmètre :

La composition du périmètre, par rapport à la fin de l'exercice précédent a subi l'ajout suivant :

- Entrée de la société SKI TOTAAL INTERNATIONAL BV

Méthode de consolidation appliquée aux entreprises comprises dans le périmètre de consolidation :

Les seuils retenus pour déterminer la méthode de consolidation des entreprises comprises dans le périmètre sont les suivants :

- pourcentage de contrôle ≥ 20 % : mise en équivalence
- pourcentage de contrôle > 40 % : intégration proportionnelle
- pourcentage de contrôle > 50 % : intégration globale
- Entité Ad Hoc : intégration globale

La contribution des sociétés misent en équivalence au niveau des capitaux propres consolidés est de 278 390€ et de 48 792€ au niveau du résultat consolidé.

Méthode de consolidation appliquée aux entreprises Ad Hoc

Depuis la prise en location des nouveaux bâtiments à partir du 01/06/2017 et au 12/09/2017, les SCI à qui appartiennent ces bâtiments remplissent deux des trois conditions pour être considérées comme des sociétés Ad Hoc, et à ce titre, intégrées globalement en consolidation. Les deux conditions suivantes étant réunies, ces trois sociétés ont été intégrées à 100% avec un pourcentage de contrôle à 0% :

- L'entreprise dispose en réalité des pouvoirs de décision, assortis ou non des pouvoirs de gestion sur l'entité Ad Hoc ou sur les actifs qui la composent,
- L'entreprise à, de fait, la capacité de bénéficier de la majorité des avantages économiques de l'entité,

La résultante de cette intégration figure en intérêts minoritaires tant au bilan passif qu'au compte de résultat.

Sociétés non consolidées :

La société SASP Chambéry Savoie Mont-Blanc Handball et la société SAS Alp Valley, non significative n'ont pas été consolidées.

II.4 – EVENEMENTS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE

Les événements significatifs de l'exercice se synthétisent ainsi :

Pour la société 2F :

Suite à la liquidation judiciaire de l'exploitant du magasin Espace Montagne situé dans le centre commercial STEEL à Saint-Etienne (42000), la société 2F a acquis le fonds de commerce de ce magasin par décision du Tribunal de Commerce de Saint Etienne du 03 avril 2024. Elle l'exploite sous enseigne EKOSPORT depuis le 15 mai 2024.

La société 2F a ouvert des nouveaux points de vente dédiés au sport Outdoor sous enseigne EKOSPORT à

- Paris (75009) le 25 septembre 2024
- Ornex (01210) le 16/10/2024

En décembre 2024, la société 2F a fait l'acquisition de la société SkiWebShop située à Breda, aux Pays Bas. Cette société est filiale à 100% de 2F.

En septembre 2024, la société 2F a arrêté l'exploitation du site internet ACHAT-SKI.COM.

Un premier jugement en notre faveur a été rendu dans l'affaire menée contre un prestataire défaillant depuis septembre 2022. L'entreprise a été dédommagée mais le prestataire a fait appel. Une provision pour litige a été saisie à hauteur du dédommagement obtenu dans l'attente du second procès.

Postérieur

La société 2F a ouvert un nouveau point de vente dédié au sport Outdoor sous enseigne EKOSPORT à Cabries (13480) le 9 avril 2025.

La société 2F annonce l'ouverture d'un nouveau point de vente dédié au sport Outdoor sous enseigne EKOSPORT à Paris (75006) fin 2025.

La société a finalisé ses travaux d'implémentation d'un nouveau module d'ERP (Open Bravo) et démarré l'exploitation le 6 avril 2025. Les travaux effectués et relatifs à ce projet sont inscrits en immobilisations en cours au 31 mars 2025.

Pour la société S3K73 :

La société a ouvert un nouveau magasin à Crolles (38920) le 9 octobre 2024, sous l'enseigne SPORT 2000. Suite à cette cession, la date de clôture initialement fixée au 31/08 a été modifiée au 31/03.

Pour la société DRUMETTAZ PERFORMANCE :

Fermeture définitive du magasin Kiabi le 31 janvier 2025. Les locaux sont réaménagés en vue du déménagement du magasin Sport 2000.

II.5. MODALITES RETENUES

GENERALITES

La consolidation est effectuée sur la base des comptes annuels arrêtés au 31 mars 2025 pour chaque société en intégration globale, au 28/02/2025 pour la société mise en équivalence et au 31/12/2024 pour la SCI FLAMME. Certains retraitements spécifiques sont effectués comme précisé ci-après.

Conformément à la méthode préférentielle, les engagements de retraite sont provisionnés dans les comptes consolidés.

Les contrats de location-financement ne font pas l'objet d'un retraitement dans les comptes consolidés car ils ne concernent que des matériels de faible valeur qui n'ont pas vocation à être qualifiés d'immobilisations par le Groupe.

Le Groupe FRASTEYA ne traite pas d'opérations à long terme.

En dehors des efforts constants de recherche d'amélioration des process de logistique, le Groupe n'active pas de frais de développement sur des projets spécifiques et n'a pas comptabilisé en charges de l'exercice de sommes significatives dans ce domaine.

ECARTS D'ACQUISITION

Un écart d'acquisition est identifié dès lors que le coût d'acquisition des titres est supérieur à l'évaluation totale des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition. Jusqu'au 30 juin 2016, il était amorti selon un plan dont la durée reflétait les objectifs fixés lors de l'acquisition de l'entreprise concernée.

En application du Règlement ANC 2015-07 mentionné au I, le groupe détermine la durée d'utilisation, limitée ou non, de l'écart d'acquisition. Lorsqu'il n'y a pas de limite prévisible à la durée pendant laquelle l'écart d'acquisition procurera des avantages économiques au groupe, ce dernier n'est pas amorti. Dans ce cas, un test de dépréciation est réalisé chaque année. Aucune dépréciation n'a été constatée au titre de l'exercice 2025.

Lorsqu'il existe, lors de l'acquisition, une limite prévisible à sa durée d'utilisation, l'écart d'acquisition est amorti linéairement sur cette durée.

On notera que le montant des amortissements est arrêté au 30 juin 2016 conformément à l'application du règlement ANC 2015-07.

Au 31 mars 2025, les écarts d'acquisitions s'analysent comme suit :

| | % capital acquis par la société | Prix d'acquisition* des participations | SN des sociétés à la date de prise de participat* - Fdc | Quote-Part de SN acquise par la société | GROUPE | |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------------------|---------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------------|---------|
| | | | | | positif | négatif |
| SAS 2F pour EKONVEST Par FRASTEYA du 05/04/2007 au 30/10/2013 Cession de 43.30% au 16/12/2021 | 1,00 -43,30% | 2 755 000 | 7 867 223 | 1 219 432 | 2 256 568 -977 094 | |
| SWS par 2F Ecart d'acquisition SWS Par 2F 01/07/24 | 56,70% | 0 | | | 1 279 474 | |
| SAS EKONVEST Par FRASTEYA Reprise de l'écart d'acquisition initial de 2F - 2023 03 | 100% -42,83% | 5 259 194 | 1 186 449 | 1 186 449 | 4 072 745 -1 744 250 | |
| Amortissements | 57,17% | | | | 2 328 495 | 0 |
| | 56,70% | | | | 359 261 | |
| | 56,70% | | | | 359 261 | |
| | | | | | 3 248 708 | |

FONDS DE COMMERCE ET DROITS AU BAIL

Jusqu'au 30 juin 2016 et conformément au règlement 99-02, les fonds de commerce et droits au bail étaient amortis sur une durée de 15 ans à partir de leur acquisition.

L'application du Règlement ANC 2015-07 a conduit à considérer que l'acquisition des avantages économiques ne connaissait pas de limite dans le temps. En conséquence, aucun amortissement n'a été comptabilisé au 31 mars 2025 et les tests de dépréciations réalisés n'ont pas conduit à la constatation d'une provision.

IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS

La méthode de base retenue pour l'entrée et l'évaluation des immobilisations est la méthode des coûts historiques.

La valeur brute des éléments corporels de l'actif immobilisé correspond à la valeur d'entrée des biens dans le patrimoine du Groupe compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens et en dehors de toute réévaluation.

Les principales modalités d'amortissement retenues en consolidation sont les suivantes :

| Catégorie | Mode | Durées |
|-----------------------------------------------------|----------|------------|
| Logiciels | Linéaire | 1 à 3 ans |
| Constructions selon la méthode des composants | Linéaire | 5 à 25 ans |
| Agencements des constructions – gros œuvre | Linéaire | 20 ans |
| Agencements des constructions – second œuvre | Linéaire | 7 à 10 ans |
| Agencements et aménagements intérieurs des magasins | Linéaire | 5 à 10 ans |

Var. immobilisations corporelles et incorporelles

| Libellé | 2024 | 2025 | Augmentation (Inv,Emp) | Diminution (Cess, Remb.) | Ecart de conversion | Variations de périmètre | Autres variations |
|------------------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------------------|-----------------------------|------------------------|----------------------------|----------------------|
| Concessions, brevets et droits similaires | 5 144 497 | 5 682 252 | 745 912 | (210 000) | | | 1 843 |
| Droit au bail | 740 000 | 740 000 | | | | | |
| Fonds commercial | 2 585 884 | 2 616 137 | 5 000 | (50 000) | | 75 253 | |
| Autres immobilisations incorporelles | | 1 341 444 | 142 554 | | | 1 198 891 | (1 843) |
| Immobilisations incorporelles en cours | 922 633 | 1 566 392 | 645 602 | | | | |
| Immobilisations incorporelles | 9 393 014 | 11 946 225 | 1 539 067 | (260 000) | | 1 274 144 | |
| Terrains | 1 113 730 | 2 244 480 | | | | | 1 130 730 |
| Agencements et aménagements de terrains | | 138 081 | 3 380 | | | 134 701 | |
| Constructions | 10 881 220 | 10 881 220 | | | | | |
| Constructions sur sol d'autrui | 4 241 366 | 5 317 986 | 1 034 366 | (3 586) | | | 45 840 |
| Installations techniques, matériel & outillage | 695 214 | 971 344 | 287 393 | (23 020) | | 1 757 | |
| Autres immobilisations corporelles | 6 139 294 | 8 574 796 | 2 332 779 | (93 239) | | 196 022 | |
| Immobilisations corporelles en cours | 1 275 082 | 11 241 016 | 11 133 505 | | | | (1 167 570) |
| Avances et acomptes s/imm. corp. | 9 000 | | | | | | (9 000) |
| Immobilisations corporelles | 24 354 844 | 39 368 903 | 14 801 422 | (119 845) | | 332 481 | |
| Total | 33 747 858 | 51 315 128 | 16 340 489 | (379 845) | | 1 606 625 | |

Variation des amortissements

| Libellé | 2024 | 2025 | Dotations | Reprise | Ecart de conversion | Variations de périmètre | Autres variations |
|---------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|--------------------|---------------|---------------------|-------------------------|-------------------|
| Concessions, brevets et droits similaires | (3 012 971) | (3 781 139) | (768 168) | | | | |
| Fonds commercial | (545 672) | (620 925) | | | | (75 253) | |
| Autres immobilisations incorporelles | | (970 651) | (120 455) | | | (850 196) | |
| Amortissements des immobilisations incorporelles | (3 558 643) | (5 372 715) | (888 622) | | | (925 450) | |
| Agencements et aménagements de terrains | | (81 444) | (6 646) | | | (74 798) | |
| Constructions | (4 887 277) | (5 422 380) | (535 103) | | | | |
| Constructions sur sol d'autrui | (1 898 836) | (2 270 615) | (374 217) | 2 438 | | | |
| Installations techniques, matériel & outillage | (549 335) | (674 642) | (143 338) | 19 020 | | (989) | |
| Autres immobilisations corporelles | (3 480 313) | (4 455 338) | (867 274) | 52 597 | | (160 348) | |
| Amortissements des immobilisations corporelles | (10 815 761) | (12 904 419) | (1 926 577) | 74 055 | | (236 135) | |
| Amortissements sur actif immobilisé | (14 374 405) | (18 277 134) | (2 815 199) | 74 055 | | (1 161 585) | |

STOCKS

Les stocks sont valorisés de façon homogène au sein du GROUPE FRASTEYA.

Les stocks sont enregistrés à leur coût de revient.

Il n'existe aucun stock résiduel intra groupe.

Détail par nature du stock, en K Euros

| Nature | Valeur brute | Provisions | Valeur nette |
|---------------------|---------------|----------------|---------------|
| Marchandises | 50 092 | (1 926) | 48 166 |
| Autres | 151 | 0 | 151 |
| TOTAL | 50 243 | (1 926) | 48 317 |

Les matières et marchandises ont été évaluées à leur coût d'acquisition selon la méthode du coût d'achat moyen pondéré.

Les frais de stockage n'ont pas été pris en compte pour l'évaluation des stocks.

Les dépréciations sont calculées pour ramener leur valeur à la valeur actuelle à la clôture de l'exercice.

PARTICIPATIONS ET CREANCES RATTACHEES

Les titres de participation sont annulés lors de l'intégration des filiales consolidées. Il reste les titres de la société Chambéry Savoie Mont-Blanc Handball SASP et de la société Alp Valley SAS pour 20 K€ non consolidés.

La société SAS Sport Co74 a été mise en équivalence pour 280 K€.

Les autres immobilisations financières pour 1 411 K€ comprennent :

- . les dépôts de garantie versés aux bailleurs des locaux des magasins et à la centrale SPORT 2000, pour 1 393 K€,
- . des intérêts courus pour 17 K€
- . des titres immobilisés pour 0.5 K€,

Actifs financiers

| Libellé | 2024 | 2025 | Augmentation | Diminution | Variation de la situation nette MEE | Ecart de conversion | Variations de périmètre | Autres variations |
|---------------------------------------|------------------|------------------|----------------|----------------|-------------------------------------|---------------------|-------------------------|-------------------|
| Titres de participation | 20 000 | 20 000 | | | | | | |
| Intérêts courus sur créances et prêts | 17 287 | 17 287 | 17 287 | | | | | |
| Titres immobilisés (non courants) | 510 | 510 | | | | | | |
| Dépôts et cautionnements versés | 1 085 923 | 1 393 476 | 304 913 | (1 360) | | | 4 000 | |
| Autres créances immobilisées | 610 | 610 | 610 | | | | | |
| Immobilisations financières | 1 106 433 | 1 431 884 | 322 811 | (1 360) | | | 4 000 | |
| Titres mis en équivalence | 240 798 | 278 590 | | | 38 792 | | | |
| Actifs financiers | 1 347 231 | 1 711 474 | 322 811 | (1 360) | 38 792 | | 4 000 | |

CREANCES CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Les créances ont été évaluées pour leur valeur nominale. Les créances ont, le cas échéant, été dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles étaient susceptibles de donner lieu et lorsque leur valeur d'inventaire est inférieure à leur valeur comptable.

Elles représentent :

- . les créances clients pour 2 207 K€ nettes,

AUTRES CREANCES ET COMPTES DE REGULARISATION

Elles concernent :

- . les créances des autres impôts pour 3 444 K€,
- . les créances d'IS pour 316 K€,
- . la fraction des avances en compte courant aux sociétés non intégrées (intérêts courus compris) pour 109 K€,
- . les charges constatées d'avance pour 1 164 K€,
- . les autres créances dont les avances fournisseurs pour un montant total de 621 K€,
- . les créances sur le personnel pour 76 K€,

. les créances sur cession d'actifs pour 0.5 K€,
 . les produits à recevoir pour 5 K€

| Libellé | 2025 | | 2024 | | Net |
|-----------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | Brut | Provisions | Brut | Provisions | |
| Clients et comptes rattachés part < 1 an | 2 206 741 | | 1 313 072 | | 1 313 072 |
| Clients et comptes rattachés | 2 206 741 | 2 206 741 | 1 313 072 | 1 313 072 | 1 313 072 |
| Avances et acomptes versés sur commandes | 533 062 | 533 062 | 456 892 | | 456 892 |
| Créances sur personnel & org Sociaux part < 1 an | 75 839 | 75 839 | 67 652 | | 67 652 |
| Créances fiscales hors IS part < 1an | 3 443 893 | 3 443 893 | 1 158 831 | | 1 158 831 |
| Etat Impôt sur les bénéfices part < 1an | 315 530 | 315 530 | 365 368 | | 365 368 |
| Comptes courants part < 1an | 108 869 | 108 869 | 95 077 | | 95 077 |
| Créances sur cessions d'actifs part < 1an | 600 | 600 | 600 | | 600 |
| Autres créances part < 1an | 87 568 | 87 568 | 2 029 015 | (50 000) | 1 979 015 |
| Produits à recev. (Quote part rés SNC) | 5 000 | 5 000 | | | |
| Charges constatées d'avance - part > 1an | 28 525 | | | | |
| Charges constatées d'avance part < 1 an | 1 135 135 | | 727 768 | | 727 768 |
| Autres créances et comptes de régularisation | 5 734 021 | 5 734 021 | 4 901 202 | (50 000) | 4 851 202 |
| Actif circulant | 7 940 762 | 7 940 762 | 6 214 274 | (50 000) | 6 164 274 |

| Libellé | 2025 | | | | | Au delà |
|-----------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | < 1 an | 1 an<2 ans | 2 ans<3 ans | 3 ans<3 ans | 4 ans<3 ans | |
| Clients et comptes rattachés part < 1 an | 2 206 741 | | | | | |
| Clients et comptes rattachés | 2 206 741 | 2 206 741 | 2 206 741 | 2 206 741 | 2 206 741 | 2 206 741 |
| Avances et acomptes versés sur commandes | 533 062 | | | | | |
| Créances sur personnel & org Sociaux - part < 1 an | 75 839 | | | | | |
| Créances fiscales hors IS- part < 1an | 3 443 893 | | | | | |
| Etat Impôt sur les bénéfices - part < 1an | 315 530 | | | | | |
| Comptes courants - part < 1an | 108 869 | | | | | |
| Créances sur cessions d'actifs - part < 1an | 600 | | | | | |
| Autres créances part < 1an | 87 568 | | | | | |
| Produits à recev (Quote part rés SNC) | 5 000 | | | | | |
| Charges constatées d'avance part < 1 an | 1 135 135 | | | | | |
| Autres créances et comptes de régularisation | 5 705 496 | 5 705 496 | 5 705 496 | 5 705 496 | 5 705 496 | 5 705 496 |
| Actif circulant | 7 912 237 | 7 912 237 | 7 912 237 | 7 912 237 | 7 912 237 | 7 912 237 |

DISPONIBILITES

Elles sont évaluées à leur valeur réelle à la clôture. Les comptes en devises étrangères ont été convertis au taux du 31 mars 2025.
Cf le Tableau de Flux de Trésorerie consolidé pour l'origine de la variation de l'exercice.

INTERETS MINORITAIRES

Ils représentent d'une part des sociétés Ad hoc, SCI SAMO, SCI SEVENS et SCI FLAMME 73, dans l'ensemble du résultat et des réserves consolidées, et d'autre part les 42.83% des actions minoritaires dans la société SAS 2F, à la suite de la restructuration de l'actionariat par la création de la société SAS EKO INVEST.

PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Conformément aux dispositions du règlement ANC 2020-01, les provisions ayant un caractère fiscal (amortissements dérogatoires) ont été annulées au bilan consolidé.

Les obligations à l'égard des tiers, qu'elles soient légales ou contractuelles, font l'objet d'une provision pour risques et charges dès lors qu'elles existent à la clôture et qu'il est établi qu'elles donneront lieu à une sortie de ressources sans contrepartie équivalente de la part des tiers concernés.

Variation des provisions

| Libellé | 2024 | 2025 | Dotation | Reprise | Ecart de conversion | Variations de périmètre | Autres variations |
|----------------------------------------------|----------------|------------------|------------------|------------------|---------------------|-------------------------|-------------------|
| Provisions pour litiges > 1 an | | 1 264 237 | 1 264 237 | | | | |
| Autres provisions pour risques < 1 an | 120 000 | | | (120 000) | | | |
| Provisions pour pensions et retraites > 1 an | 413 023 | 415 699 | 43 977 | (41 301) | | | |
| Autres provisions pour charges < 1 an | 39 039 | 39 039 | | | | | |
| Provisions | 572 062 | 1 718 975 | 1 308 214 | (161 301) | | | |

PROVISIONS POUR ENGAGEMENTS RETRAITE

Les engagements retraite provisionnés représentent le montant des engagements connus pour les sociétés consolidées. Les engagements sont évalués en application de la Rec. ANC n°2013-02
Les hypothèses de calcul utilisées sont les suivantes :

- . Conditions : Départ volontaire
- . augmentation annuelle des salaires : 1.5 % par an
- . âge de départ en retraite : 64 ans
- . taux de rotation moyen pour chaque catégorie
- . taux de charges sociales 36 %
- . taux d'actualisation : 3.62%

Les provisions pour engagements retraites non fait l'objet d'aucune comptabilisation direct dans les comptes sociaux.

Au 31 mars 2025, la provision pour engagement retraite dans les comptes consolidés est de 416 K€.

La provision pour engagement de retraite s'analyse ainsi :

- FRASTEYA : 50 K€
- Filiales : 366 K€

DETTES FINANCIERES ET TRESORERIE PASSIVE

Les dettes bancaires correspondent pour 21 161 K€ aux emprunts souscrits destinés au financement de l'activité courante et au refinancement des comptes courant et pour 13 574 K€ pour l'activité immobilière.

| Libellé | 2024 | 2025 | Augmentation (Inv,Emp) | Diminution (Cess, Remb.) | Ecart de conversion | Variations de périmètre | Autres variations |
|----------------------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------------------|--------------------------------|---------------------------|----------------------------|----------------------|
| Emprunts auprès établis. de crédit - non courant | 21 234 137 | 28 451 817 | 9 667 589 | | | | (2 449 910) |
| Emprunts auprès établis. de crédit - courant | 4 026 272 | 4 423 564 | 2 000 000 | (4 159 612) | | 106 995 | 2 449 909 |
| Dépôts et cautionnements reçus | 12 500 | 12 500 | 500 | (500) | | | |
| Autres emprunts et dettes assimilées - courant | 1 800 000 | 1 800 000 | | | | | |
| Intérêts courus sur emprunts | 52 489 | 45 496 | 45 496 | (52 489) | | | |
| Concours bancaires (trésorerie passive) | 410 | 1 | | | | 771 945 | (772 354) |
| Concours bancaires (dettes) | 14 345 | 392 | | | | | (13 953) |
| Intérêts courus non échus - passif | 539 | 718 | | | | | 178 |
| Dettes financières | 27 140 693 | 34 734 486 | 11 713 585 | (4 212 601) | | | (766 130) |
| Libellé | 2025 | < 1 an | 1 an<<2 ans | 2 ans<<3 ans | 3 ans<<4 ans | 4 ans<<5 ans | Au-delà |
| Emprunts auprès établis. de crédit - part > 1 an | 28 451 817 | | 252 289 | | | 23 087 762 | 5 111 766 |
| Emprunts auprès établis. de crédit - part < 1 an | 4 423 564 | 4 423 564 | | | | | |
| Dépôts et cautionnements reçus | 12 500 | (119 500) | | | | | 132 000 |
| Autres emprunts et dettes assimilées - part < 1 an | 1 800 000 | | | | | 1 200 000 | 600 000 |
| Intérêts courus sur emprunts | 45 496 | 14 195 | | | | 31 300 | |
| Concours bancaires (trésorerie passive) | 1 | 1 | | | | | |
| Concours bancaires (dettes) | 392 | 392 | | | | | |
| Intérêts courus non échus - passif | 718 | 718 | | | | | |
| Dettes financières | 34 734 486 | 4 319 370 | 252 289 | | | 24 319 062 | 5 843 766 |

AUTRES DETTES ET COMPTES DE REGULARISATION

Elles concernent :

- . les autres impôts à payer pour 3 518 K€,
- . les dettes sociales pour 2 417 K€,
- . les comptes courants dus à l'extérieur du Groupe pour 7 333 K€, (dont 2 196 K€ enregistré dans les comptes des sociétés ad hoc),
- . les autres dettes pour 713 K€ dont 569 K€ en avances et acomptes reçus sur commandes,
- . les produits constatés d'avance pour 14 K€.

| Libellé | 2024 | 2025 |
|------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Dettes fournisseurs part < 1 an | 16 268 794 | 17 044 673 |
| Dettes fournisseurs | 16 268 794 | 17 044 673 |
| Avances acomptes reçus sur commandes | 119 | 569 332 |
| Dettes sociales part < 1 an | 2 058 843 | 2 417 372 |
| Dettes fiscales (hors IS) part < 1 an | 2 369 500 | 3 517 861 |
| Etat impôts sur les bénéfices part < 1 an | (970 170) | (810 810) |
| Comptes courants groupe part < 1 an | 9 052 019 | 7 332 517 |
| Dettes s/ acquis d'actifs part < 1 an | 550 949 | 1 776 912 |
| Autres dettes part < 1 an | 709 007 | 143 453 |
| Charges à payer (Quote part pertes SNC) | 10 667 | |
| Produits constatés d'avance part < 1 an | 4 602 | 14 231 |
| Autres dettes et comptes de régularisation | 13 785 535 | 14 960 868 |
| Dettes fournisseurs, autres dettes et comptes de régularisation | 30 054 329 | 32 005 540 |

IMPOTS DIFFERES

Les comptes consolidés comprennent des impôts différés résultant des décalages temporaires entre les traitements comptables et fiscaux de certains produits ou charges pour un montant de 235 K€ comptabilisés en impôts différés actif.

Compte tenu des plafonnements applicables au taux réduit, les reversements seront effectués au taux maximum, les résultats probables étant supérieur à ses limites. Le taux d'impôt différé retenu à la clôture est de 25%.

VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES EN K EUROS PAR ZONE GEOGRAPHIQUE ET SECTEUR

La ventilation du chiffre d'affaires n'est pas communiquée car elle conduirait à divulguer des informations préjudiciables à l'activité du groupe.

PRINCIPALES COMPOSANTES DU RESULTAT FINANCIER

| <i>En K Euros</i> | | <i>Nature des principales composantes</i> |
|----------------------------|---------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <i>Produits financiers</i> | 1 671 | <i>Escomptes obtenus 1 643 K€ et 28 K€ de gain de change</i> |
| <i>Charges financières</i> | (1 867) | <i>Intérêts des emprunts et financements court terme 1 695 K€ et des pertes de changes pour 95 K€ et 77 K€ de provision financière</i> |
| RESULTAT FINANCIER | (196) | |

Les principales composantes du résultat financier proviennent des opérations courantes de financement du Groupe. Le Groupe n'a pas recours à des instruments financiers spécifiques.

PRINCIPALES COMPOSANTES DU RESULTAT EXCEPTIONNEL

Néant

IMPOSITION DES BENEFICES

L'impôt exigible correspond au montant dû à l'administration fiscale.

Les impôts différés résultent de différences entre la valeur comptable et fiscale des actifs ou passifs. Ces différences donnent lieu à constatation d'impôts différés calculés selon la méthode du report variable qui tient compte des conditions d'imposition connues à la fin de l'exercice.

HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

| | Cabinet PML Audit | Cabinet LF Experts | Total |
|------------------------------------------------|----------------------|-----------------------|----------|
| Commissariat aux comptes – Missions légales | 83 500 € | 6 000 € | 89 500 € |
| Autres diligences | 0 | 0 | 0 |

EVENEMENT POSTERIEUR A LA CLOTURE

Les événements postérieurs à la clôture se synthétisent ainsi :

Pour la société SAS DRUMETTAZ PERFORMANCE:

Le magasin SPORT 2000 situé à Drumettaz-Clarafond (73420) va déménager à la place du Kiabi, situé dans la même zone et qui a définitivement fermé le 31 janvier 2025. Les travaux sont en cours.

II.5 - FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

| Libellé | 2025.03 | 2024.03 |
|----------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Résultat net total des entités consolidées | 2 524 867 | 3 106 199 |
| Dotations / Reprises aux amortissements, prov. et dépréciations | 3 962 112 | 2 307 537 |
| Variation de l'impôt différé | 100 778 | 174 125 |
| Élimination des plus ou moins values de cessions d'actifs | 305 790 | 342 953 |
| Élimination de la quote-part de résultat des sociétés MEE | (48 792) | (35 119) |
| Marge brute d'autofinancement | 6 844 756 | 5 895 695 |
| Variation du BFR lié à l'activité (provisions incluses) | 90 928 | 941 506 |
| FLUX NET DE TRESORERIE GENERALE PAR L'EXPLOITATION (I) | 6 935 684 | 6 837 201 |
| Acquisitions d'immobilisations | (15 437 338) | (5 637 606) |
| Cessions d'immobilisations | 30 105 | |
| Réduction des autres immobilisations financières | 1 360 | 180 |
| Incidence des variations de périmètre | (11 218 553) | 5 660 |
| Variation nette des placements à court terme | 7 344 838 | 1 427 846 |
| FLUX NET DE TRESORERIE GENERALE PAR L'INVESTISSEMENT (II) | (19 309 693) | (4 173 815) |
| Émissions d'emprunts | 11 713 585 | 4 937 489 |
| Remboursements d'emprunts | (4 212 601) | (4 110 050) |
| Dividendes versés des filiales | (200 000) | |
| Dividendes reçus/versés de la société mère | 10 000 | (2 990 152) |
| Augmentations / réductions de capital | 9 333 351 | 50 040 |
| Variation nette des concours bancaires | (13 775) | (31 400) |
| FLUX NET DE TRESO. GENERALE PAR LES OPERATIONS DE FINANCEMENT (III) | 16 630 560 | (2 144 074) |
| VARIATION DE FLUX TRESORERIE (I + II + III + IV) | 4 256 551 | 519 312 |
| Trésorerie ouverture | 11 770 618 | 11 251 307 |
| Trésorerie : ouverture | 11 770 618 | 11 251 307 |
| Trésorerie : clôture | 16 027 166 | 11 770 618 |

III – TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

| Libellé | Capital | Primes liées au capital | Réserves | Auto-contrôle | Réserves de conversion groupe | Résultat net (Part du groupe) | Capitaux propres (Part du groupe) | Intérêts minoritaires |
|-----------------------------------------|---------------|-------------------------|-------------------|---------------|-------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|
| 2023 | 41 370 | | 24 824 818 | | | 3 423 793 | 28 349 981 | 9 415 359 |
| Affectation du résultat N-1 | | | 3 423 793 | | | (3 423 793) | | |
| Distribution/ brut versé | | | (3 000 152) | | | | (3 000 152) | |
| Var. de capital en numéraire et souscrp | | | 28 362 | | | | 28 362 | 21 678 |
| Résultat | | | | | | 1 806 654 | 1 806 654 | 1 299 545 |
| Variations de périmètre | | | (13 891) | | | (13 891) | (13 891) | (2 882) |
| Autre | | | (1) | | | 0 | (1) | (0) |
| 2024 | 41 370 | | 25 322 930 | | | 1 806 654 | 27 170 954 | 10 733 700 |
| Affectation du résultat N-1 | | | 1 806 654 | | | (2 117 649) | (310 996) | 310 996 |
| Distribution/ brut versé | | | 0 | | | | 0 | (200 000) |
| Var de capital en numéraire et souscrp | | | 5 336 120 | | | | 5 336 120 | 3 997 231 |
| Résultat | | | | | | 1 250 215 | 1 250 215 | 1 274 653 |
| Variations de périmètre | | | (5 195 647) | | | 310 996 | (4 884 652) | (2 291 391) |
| Autre | | | (0) | | | (1) | (1) | (0) |
| 2025 | 41 370 | | 27 270 056 | | | 1 250 215 | 28 561 641 | 13 825 188 |

IV – MONTANT DES IMPOSITIONS DIFFEREES

| Analyse des impôts différés par entité | Entités | SAS 2F | SAS DRUMETTAZ PERFORMANCE | SAS EKOINVEST | SAS FRASTEYA | SAS MARGERIAZ LOCATIONS | SAS S2K73 | SCI SAMO |
|----------------------------------------|------------------|----------------|---------------------------|---------------|----------------|-------------------------|----------------|-----------------|
| | | | | | | | | |
| Impôts différés - actif | | | | | | | | |
| Ouverture | 335 388 | 167 536 | 10 444 | 8 452 | 22 067 | 21 573 | 50 307 | 55 010 |
| Variation du bas de bilan | (100 778) | (3 509) | (8 480) | 1 580 | (9 671) | (21 573) | (4 116) | (55 010) |
| Effets de taux (impôt) | | | | | | | | |
| Autres | | | | | | | | |
| Clôture | 234 610 | 164 027 | 1 964 | 10 033 | 12 397 | (21 573) | 46 191 | |
| Impôts différés - passif | | | | | | | | |
| Ouverture | | | | | | | | |
| Variation du bas de bilan | | | | | | | | |
| Effets de taux (impôt) | | | | | | | | |
| Autres | | | | | | | | |
| Clôture | (100 778) | (3 509) | (8 480) | 1 580 | (9 671) | (21 573) | (4 116) | (55 010) |

Les montants en bas de tableau sont les montants reportés au compte de résultat

V - PREUVE D'IMPOT

| Libellé | 2025.03 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| Résultat des entreprises intégrées | 2 524 867 |
| Réintégration des impôts sur le résultat, des amort/prov. Sur écarts d'acq. et résultat des MEE | (728 361) |
| Résultat avant impôts sur le résultat, des amort/prov. Sur écarts d'acq. et résultat des MEE | 3 253 229 |
| Taux d'impôt de l'entité consolidante | 25,00% |
| Impôt théorique au taux de l'entité consolidante | (813 307) |
| Effets des différences de base | (608 949) |
| Effets des différences de taux | 14 662 |
| Effets des dispositions fiscales particulières | 631 442 |
| Ecritures manuelles sur impôt | |
| CHARGE D'IMPOT THEORIQUE | (777 152) |
| CHARGE D'IMPOT REELLE | (777 153) |
| ECART | 1 |
| Taux effectif d'impôt | 23,89% |

VI - EFFECTIF

| | |
|------------------------|-----|
| Effectif au 31/03/2025 | 459 |
| Effectif au 31/03/2024 | 394 |
| Effectif au 31/03/2023 | 397 |
| Effectif au 31/03/2022 | 334 |

VII - ENGAGEMENTS DONNES HORS BILAN & PASSIFS EVENTUELS

Dettes garanties par des sûretés réelles en Euros * 32 730 841 €

* Il s'agit des montants nets restant dus à la clôture

| Libelle | Entités | SAS 2F | SAS DRUMETT AZ PERFO | SAS FRASTEYA | SAS EKOINVEST | SAS S2K73 | SCI BRETAGNE | SAS SPORT CO 74 | SCI SAMO | SCI SEVENS |
|----------------------------------------------|------------|-----------|----------------------|--------------|---------------|-----------|--------------|-----------------|-----------|------------|
| Caution auprès des établissements de crédit* | 250 000 | | | 0 | | 250 000 | | | | |
| Caution s/emprunt bancaire par ses filiales* | 0 | | | 400 000 | | 194 041 | 8 767 303 | 106 196 | 4 256 534 | 640 755 |
| Nantissement du fonds de commerce* | 31 794 969 | | | | 18 130 377 | | | | | |
| Hypothèque 1 er rang* | 0 | | | 7 735 | 2 216 817 | 3 526 | 2 047 303 | 5 670 | 204 711 | 23 494 |
| Retenu de garantie au profit de BPI ** | 5 280 669 | 771 387 | 26 | 2 908 | | | | | 0 | 0 |
| Intérêts sur emprunts restant à courir* | 2 908 | 0 | | 49 587 | 40 130 | 78 960 | | | 0 | 0 |
| Engagements de locations financières et CB* | 414 374 | 245 697 | | | | | | | 0 | 0 |
| Engagements de pensions* | | | | 460 230 | 20 387 324 | 526 527 | 10 814 606 | 111 866 | 4 461 245 | 664 249 |
| Totaux | 38 443 157 | 1 017 084 | 26 | 460 230 | 20 387 324 | 526 527 | 10 814 606 | 111 866 | 4 461 245 | 664 249 |

** Il s'agit des montants bruts initiaux

VIII – ENGAGEMENTS RECUS HORS BILAN

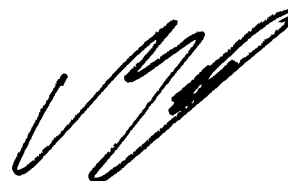
| Libellé | Entités | SAS 2F | SAS DRUMETTAZ PERFO | SAS FRASTEYA | SAS EKOINVEST | SAS S2K73 | SAS MARGERIAZ LOC | SAS SPORT CO 74 | SCISAMO | SCISEVENS |
|-------------------------------|----------------|----------------|---------------------|--------------|---------------|-----------|-------------------|-----------------|----------|-----------|
| Caution personnelle solidaire | 0 | 0 | | | | | | 0 | 0 | 0 |
| Garantie de loyer | 764 610 | 764 610 | | | | | | | | |
| Garantie bancaire obtenue | 200 000 | | 200 000 | | | | | 0 | 0 | 0 |
| Totaux | 964 610 | 764 610 | 200 000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

« FRASTEYA »

Société par Actions Simplifiée au capital de 41 370 Euros
Siège social : SAINT ALBAN LEYSSE (Savoie)
173 Rue des Eglantiers
450 490 917 RCS CHAMBERY

Copie certifiée
conforme

**EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2025
RAPPORT DE GESTION
DE LA SOCIETE ET DU GROUPE**



Mesdames, Messieurs,

Nous vous avons réunis en Assemblée Générale Ordinaire, conformément à la Loi et aux Statuts pour vous soumettre les comptes et le bilan de l'exercice clos le 31 Mars 2025 et les comptes consolidés à la même date et décider de l'affectation à donner aux résultats.

**I - ACTIVITE DE LA SOCIETE ET DES SOCIETES DU GROUPE AU COURS DE L'EXERCICE
ECOULE - PERSPECTIVES -**

Le groupe était au 31 Mars 2025, constitué :

- d'une société mère : « FRASTEYA »,
- de trois filiales : « EKOINVEST », « S2K73 » et « DRUMETTAZ PERFORMANCE » (intégration globale),
- une participation dans la société « SPORTS CO 74 » (mise en équivalence),
- de deux filiales de « EKOINVEST » : « 2F » et « BRETAGNE SPORT » (intégration globale).
- de deux filiales de la société « 2 F » : « MARGERIAZ LOCATIONS » et « SKITOTAAL INTERNATIONAL B.V » (intégration globale).

1- Activité du Groupe / Présentation des comptes consolidés :

Le chiffre d'affaires consolidé réalisé par la société FRASTEYA et ses filiales s'est élevé pour l'exercice à 150 818 790 € contre 120 868 805 € pour l'exercice précédent.

Le résultat d'exploitation a atteint 3 449 330 € contre 4 391 824 € pour l'exercice précédent.

Le résultat net de l'ensemble consolidé ressort à 2 524 867 € contre 3 106 199 € pour l'exercice dernier.

L'effectif du Groupe à la clôture de l'exercice est de 459 personnes contre 394 personnes en 2024.

2- Activité de la société :

Au cours de l'exercice clos le 31 Mars 2025, notre société a poursuivi son activité de holding animatrice. Cette activité s'effectue tout d'abord à travers la fonction de dirigeant de chaque filiale.

En effet, par son statut de mandataire social, notre société définit et met en œuvre au quotidien au sein de chaque filiale les axes stratégiques et la politique du Groupe. Cela se traduit notamment, et comme convenu dans les différentes conventions qui lient notre société à ses filiales, par l'organisation de réunions périodiques relatives à la définition et la mise en œuvre de la politique du Groupe.

Le Chiffre d'Affaires de notre société s'est élevé à 1 164 828 € contre 1 188 024 € pour l'exercice 2023/2024.

Le résultat d'exploitation de notre société s'élève à 36 609 € contre 27 835 € au titre de l'exercice clos le 31 Mars 2024.

Après prise en compte des résultats financier et de l'impôt sur les bénéfices, le résultat net de notre société est bénéficiaire de 1 983 058 €.

Notre société entend poursuivre son activité de gestion de ses participations et d'animation de ses filiales.

II - COMPTE DE RESULTAT DE LA SOCIETE

Les résultats obtenus par notre société au cours de l'exercice clos le 31 Mars 2025, dont le détail vous est donné aux documents comptables présentés à l'Assemblée, comparés à ceux de l'exercice précédent, peuvent être résumés ainsi qu'il suit, en Euros :

| | 31/03/2025 | 31/03/2024 |
|--------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Chiffre d'affaires net | 1 164 828 | 1 188 024 |
| Autres produits d'exploitation | 90 211 | 125 073 |
| Autres achats et charges externes | 266 007 | 315 667 |
| Impôts et taxes | 11 189 | 13 611 |
| Salaires et traitements | 545 427 | 644 419 |
| Charges sociales | 232 399 | 265 213 |
| Dotations aux amortissements et provisions | 66 156 | 46 298 |
| Autres charges | 97 253 | 54 |
| Charges d'exploitation | 1 218 430 | 1 285 262 |
| Résultat d'exploitation | 36 609 | 27 835 |
| Résultat financier | 1 959 995 | 33 173 |
| Résultat courant avant impôts | 1 996 604 | 61 008 |
| Résultat exceptionnel | 0 | 6 274 |
| Impôt sur les sociétés | 13 546 | 11 925 |
| Résultat net | 1 983 058 | 55 356 |
| Total du bilan | 19 063 011 | 18 232 785 |

III - ACTIVITE DE NOS FILIALES DIRECTES ET INDIRECTES

1) SAS « EKOINVEST »

Au cours de l'exercice clos le 31 Mars 2025, la société a exercé son activité de financement et gestion de ses participations par, notamment, (i) des prestations de services en matière de pilotage des chaînes d'approvisionnement, stratégie omnicanale et définition de l'offre produits de ses filiales opérationnelles, et (ii) des levées de fonds pour financer ses filiales. Une participation indirecte de 100% a été prise dans le capital social de la société néerlandaise SKITOTAAL INTERNATIONAL B.V.

Le Chiffre d'Affaires de la société s'est élevé à 546 641 € contre 519 307 € pour l'exercice 2023/2024.

Le résultat d'exploitation de la société est négatif (-109 088 €) puisque les charges exposées au cours de l'exercice sont supérieures aux produits, comme pour l'exercice précédent.

Après prise en compte du résultat financier, le résultat net est bénéficiaire de 72 575 €.

En ce début d'exercice 2025/2026, la société poursuit son activité de gestion de ses participations.

Le périmètre de l'intégration fiscale a été étendu aux nouvelles filiales, les sociétés MARGERIAZ LOCATIONS et BRETAGNE SPORT.

La société n'a effectué aucune activité de recherche et de développement au cours de l'exercice écoulé.

Une nouvelle augmentation de capital est prévue pour le mois Septembre 2025 pour finaliser l'opération immobilière qui permettra l'ouverture d'un nouveau point de vente 2F à Paris - Montparnasse.

Les résultats obtenus par EKOINVEST au cours de l'exercice clos le 31 Mars 2025 comparés à ceux de l'exercice précédent peuvent être résumés ainsi qu'il suit, en Euros :

| | 31/03/2025 | 31/03/2024 |
|--------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Chiffre d'affaires net | 546 641 | 519 307 |
| Autres produits d'exploitation | 4 | 5 557 |
| Autres achats et charges externes | 172 473 | 183 379 |
| Impôts et taxes | 6 611 | 5 951 |
| Salaires et traitements | 339 414 | 330 008 |
| Charges sociales | 135 979 | 141 018 |
| Dotations aux amortissements et provisions | 1 253 | 959 |
| Autres charges | 2 | 2 |
| Charges d'exploitation | 655 732 | 661 317 |
| Résultat d'exploitation | - 109 088 | - 136 453 |
| Résultat financier | 81 537 | - 34 989 |
| Résultat courant avant impôts | - 27 550 | - 171 441 |
| Résultat exceptionnel | 0 | - 47 |
| Impôt sur les sociétés | - 100 125 | - 118 074 |
| Résultat net | 72 575 | - 53 414 |
| Total du bilan | 62 967 395 | 55 385 097 |

2) SAS S2K73 :

Notre société détient 100% du capital social de la société « S2K73 » Société par Actions Simplifiée au capital de 5 566 840,00 Euros, dont le siège social est à SAINT-ALBAN-LEYSSE (Savoie) 173 Rue des Eglantiers, inscrite au Registre du Commerce et des Sociétés et identifiée sous le numéro 904 530 169 RCS CHAMBERY.

Au cours de l'exercice écoulé, l'activité de négoce et location de tous articles, vêtements, accessoires pour tous sports et loisirs de cette société s'est poursuivie dans un contexte évolutif.

Le Chiffre d'Affaires s'est élevé à 18 995 948 € au 31 Mars 2025 contre 18 483 106 € au titre de l'exercice clos le 31 Mars 2024.

Les charges d'exploitation ont augmenté au cours de l'exercice écoulé et s'établissent à 19 619 669 €. Le résultat d'exploitation est déficitaire (31 482 €) en raison du fait que les charges exposées au cours de l'exercice sont supérieures aux produits.

Après prise en compte des résultats financiers, de la participation des salariés aux résultats et de l'impôt sur les bénéfices, le résultat net est bénéficiaire de 126 240 €.

La société va poursuivre le développement de son activité de distribution d'équipement de la personne.

Les résultats obtenus par S2K73 au cours de l'exercice clos le 31 Mars 2025 comparés à ceux de l'exercice précédent peuvent être résumés ainsi qu'il suit, en Euros :

| | 31/03/2025 | 31/03/2024 |
|--------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Chiffre d'affaires net | 18 995 948 | 18 483 106 |
| Autres produits d'exploitation | 592 239 | 715 791 |
| Achats et variations de stocks | 11 957 952 | 12 203 583 |
| Autres achats et charges externes | 3 677 753 | 3 006 096 |
| Impôts et taxes | 192 479 | 180 710 |
| Salaires et traitements | 2 505 518 | 2 095 795 |
| Charges sociales | 533 427 | 431 672 |
| Dotations aux amortissements et provisions | 735 322 | 634 959 |
| Autres charges | 17 219 | 12 996 |
| Charges d'exploitation | 19 619 669 | 18 565 812 |
| Résultat d'exploitation | - 31 482 | 633 085 |
| Résultat financier | 284 700 | 347 349 |
| Résultat courant avant impôts | 253 218 | 980 434 |
| Résultat exceptionnel | 0 | - 281 962 |
| Participation des salariés | 34 119 | 54 521 |
| Impôt sur les sociétés | 92 859 | 156 368 |
| Résultat net | 126 240 | 487 583 |
| Total du bilan | 11 372 001 | 12 081 134 |

3) SAS DRUMETTAZ PERFORMANCE :

Notre société détient 100% du capital social de la société « DRUMETTAZ PERFORMANCE » Société par Actions Simplifiée au capital de 10 000 Euros, dont le siège social est à SAINT-ALBAN-LEYSSE (Savoie) 173 Rue des Eglantiers, inscrite au Registre du Commerce et des Sociétés et identifiée sous le numéro 513 176 131 RCS CHAMBERY.

Au cours de l'exercice clos au 31 Mars 2025, la société a poursuivi jusqu'au 18 Février 2025 son activité de vente d'articles d'habillement sur la commune de Drumettaz Clarafond et a réalisé un chiffre d'affaires de 1 874 463 € contre 2 116 590 € pour l'exercice précédent.

Les charges d'exploitation ont diminué et s'établissent à 1 810 436 € contre 2 040 963 € au titre de l'exercice clos le 31 Mars 2024.

Par conséquent, le résultat d'exploitation est bénéficiaire de 78 038 Euros contre 82 539 € l'an dernier.

Après prise en compte de l'impôt sur les sociétés, le bénéfice net de l'exercice s'élève à 68 748 €.

Le contrat de commission affiliation conclu entre KIABI et la société « DRUMETTAZ PERFORMANCE » pour l'exploitation de son unique magasin de Drumettaz a été résilié, à l'initiative de la société « DRUMETTAZ PERFORMANCE » qui ne souhaitait pas poursuivre cette exploitation compte tenu de l'évolution des modes de consommation.

Une réflexion est en cours sur l'avenir de cette société qui sera finalement peut être dissoute et liquidée dans les prochains mois.

Les résultats obtenus par DRUMETTAZ PERFORMANCE au cours de l'exercice clos le 31 Mars 2025 comparés à ceux de l'exercice précédent peuvent être résumés ainsi qu'il suit, en Euros :

| | 31/03/2025 | 31/03/2024 |
|--------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Chiffre d'affaires net | 1 874 463 | 2 116 590 |
| Autres produits d'exploitation | 14 011 | 6 912 |
| Achats et variations de stocks | 1 308 905 | 1 504 401 |
| Autres achats et charges externes | 253 692 | 287 383 |
| Impôts et taxes | 16 981 | 19 233 |
| Salaires et traitements | 183 577 | 190 398 |
| Charges sociales | 39 037 | 30 736 |
| Dotations aux amortissements et provisions | 6 538 | 6 591 |
| Autres charges | 1 705 | 2 221 |
| Charges d'exploitation | 1 810 436 | 2 040 963 |
| Résultat d'exploitation | 78 038 | 82 539 |
| Résultat financier | | - 25 |
| Résultat courant avant impôts | 78 038 | 82 514 |
| Impôt sur les sociétés | 9 290 | 0 |
| Résultat net | 68 748 | 82 514 |
| Total du bilan | 277 603 | 294 029 |

4) SAS « 2F »

La société EKOINVEST détient 100% du capital social de la société « 2F » Société par Actions Simplifiée au capital de 14 184,20 Euros, dont le siège social est à SAINT-ALBAN-LEYSSE (Savoie) 173 Rue des Eglantiers, inscrite au Registre du Commerce et des Sociétés et identifiée sous le numéro 495 314 619 RCS CHAMBERY.

Au cours de l'exercice clos au 31 Mars 2025, la société a poursuivi son activité de distribution d'articles de sport « outdoor » au travers de ses sites internet et de ses magasins physiques.

A cet égard, est à signaler pendant cet exercice ou au début de l'exercice en cours, l'ouverture des nouveaux magasins suivants :

- 1628 Rue de Gex, 01210 ORNEX
- Centre Commercial Steel, ZAC Pont de l'Ane-Monthieu, 2 Rue Ferrer, 42000 SAINT-ETIENNE (par achat du fonds)
- Magasin de Paris Madeleine, 30 Boulevard des Capucines, 75009 PARIS (ouverture administrative le 1^{er} Mars 2024 et ouverture au public le 25 Septembre 2024)
- Centre Commercial la Palmeraie, Chemin des Bouscauds, 13480 CABRIES (ouverture administrative le 15 Janvier 2025 et ouverture au public le 9 Avril 2025).

Le Chiffre d'Affaires s'est élevé à 118 780 916 € contre 101 699 055 € pour l'exercice 2023/2024. Les produits d'exploitation atteignent quant à eux 3 209 806 Euros.

Les charges d'exploitation ont augmenté et s'établissent à 119 703 637 € contre 99 790 628 € au titre de l'exercice clos le 31 Mars 2024. Par conséquent, le résultat d'exploitation est positif (2 287 085 €) notamment en raison du résultat des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles.

Après prise en compte du résultat financier, de la participation des salariés au résultat et de l'impôt sur les bénéfices, le résultat net est bénéficiaire de 1 461 779 €.

La société prévoit de continuer sa croissance tant par la prise de parts de marchés dans les différents pays où l'activité est existante que par l'ouverture de nouveaux points de ventes.

Les résultats obtenus par 2F au cours de l'exercice clos le 31 Mars 2025 comparés à ceux de l'exercice précédent peuvent être résumés ainsi qu'il suit, en Euros :

| | 31/03/2025 | 31/03/2024 |
|--------------------------------------------|--------------------|-------------------|
| Chiffre d'affaires net | 118 780 916 | 101 699 055 |
| Autres produits d'exploitation | 3 209 806 | 1 581 890 |
| Achats et variations de stocks | 82 179 523 | 69 339 495 |
| Autres achats et charges externes | 19 653 276 | 16 840 261 |
| Impôts et taxes | 917 957 | 928 210 |
| Salaires et traitements | 9 603 147 | 7 858 485 |
| Charges sociales | 2 628 273 | 1 871 600 |
| Dotations aux amortissements et provisions | 4 372 053 | 2 903 854 |
| Autres charges | 349 409 | 48 722 |
| Charges d'exploitation | 119 703 638 | 99 790 628 |
| Résultat d'exploitation | 2 287 084 | 3 490 317 |
| Résultat financier | - 300 474 | 112 755 |
| Résultat courant avant impôts | 1 986 610 | 3 603 072 |
| Résultat exceptionnel | 0 | - 404 624 |
| Participation des salariés | 59 208 | 208 890 |
| Impôt sur les sociétés | 465 624 | 650 457 |
| Résultat net | 1 461 778 | 2 339 101 |
| Total du bilan | 74 620 557 | 63 924 476 |

5) MARGERIAZ LOCATIONS

La société « 2 F », sous-filiale de notre société, détient 100% du capital social de la société « MARGERIAZ LOCATIONS » Société par Actions Simplifiée au capital de 1 000,00 Euros, dont le siège social est à SAINT-ALBAN-LEYSSE (Savoie) 173 Rue des Eglantiers, inscrite au Registre du Commerce et des Sociétés et identifiée sous le numéro 902 155 811 RCS CHAMBERY.

Les résultats obtenus par « MARGERIAZ LOCATIONS » au cours de l'exercice clos le 31 Mars 2025 comparés à ceux de l'exercice précédent peuvent être résumés ainsi qu'il suit, en Euros :

| | 31/03/2025 (12 mois) | 31/03/2024 (7 mois) |
|--------------------------------------------|-------------------------|------------------------|
| Chiffre d'affaires net | 457 900 | 366 747 |
| Autres produits d'exploitation | 209 | 4 760 |
| Autres achats et charges externes | 162 069 | 259 197 |
| Impôts et taxes | 4 307 | 1 884 |
| Salaires et traitements | 89 724 | 79 659 |
| Charges sociales | 20 598 | 13 999 |
| Dotations aux amortissements et provisions | 59 504 | 16 200 |
| Autres charges | 1 433 | 1 510 |
| Charges d'exploitation | 337 634 | 372 448 |
| Résultat d'exploitation | 120 475 | - 942 |
| Résultat financier | 0 | - 2 |
| Résultat courant avant impôts | 120 475 | - 943 |
| Résultat exceptionnel | 0 | - 35 |
| Impôt sur les sociétés | 8 546 | 0 |
| Résultat net | 111 929 | - 978 |
| Total du bilan | 551 406 | 392 912 |

6) BRETAGNE SPORT

La société « EKOINVEST », filiale de notre société, détient une participation directe et indirecte de 100 % du capital de la société « BRETAGNE SPORT » Société Civile Immobilière au capital de 10 000,00 Euros contrôle total de la société « MARGERIAZ LOCATIONS » Société par Actions Simplifiée au capital de 10 000,00 Euros, dont le siège social est à SAINT-ALBAN-LEYSSE (Savoie) 173 Rue des Eglantiers, inscrite au Registre du Commerce et des Sociétés et identifiée sous le numéro 987 515 582 RCS CHAMBERY qui porte le projet foncier du magasin EKOSPORT de Montparnasse à PARIS.

Sommairement, l'activité de cette société, peut être résumée dans le compte de résultat ci-après :

| | 31/03/2025 (12 mois) | 31/03/2024 (1 mois) |
|-----------------------------------|-------------------------|------------------------|
| Chiffre d'affaires net | 0 | 0 |
| Autres achats et charges externes | 5 040 | 1 638 |
| Autres charges | 0 | 0 |
| Charges d'exploitation | 5 040 | 1 638 |
| Résultat d'exploitation | - 5 040 | - 1 638 |
| Résultat financier | - 67 058 | 0 |
| Résultat courant avant impôts | - 72 098 | - 1 638 |
| Résultat net | - 72 098 | - 1 638 |
| Total du bilan | 12 577 552 | 10 328 |

7) **SKITOTAAL INTERNATIONAL B.V.**

La société « EKOINVEST », filiale de notre société, durant l'exercice, a pris le contrôle de 100% du capital social de la société « SKITOTAAL INTERNATIONAL B.V. », société de droit néerlandais dont le siège social est situé à Breda (NL - 4815PH)- Laagsteen 28, qui a une activité de négoce par internet d'articles de sport.

L'activité de cette société peut être résumée dans le compte de résultat ci-après arrêté au 31 Mars 2025 :

| | 31/03/2025 |
|--------------------------------------------|-------------------|
| Chiffre d'affaires net | 11 446 925 |
| Autres produits d'exploitation | 11 888 |
| Achats et variations de stocks | 7 464 775 |
| Autres achats et charges externes | 2 891 263 |
| Salaires et traitements | 464 848 |
| Charges sociales | 168 780 |
| Dotations aux amortissements et provisions | 139 862 |
| Autres charges | 15 |
| Charges d'exploitation | 11 129 543 |
| Résultat d'exploitation | 329 270 |
| Résultat financier | 24 141 |
| Résultat courant avant impôts | 353 411 |
| Impôt sur les sociétés | 78 836 |
| Résultat net | 274 575 |
| Total du bilan | 3 981 462 |

IV - **PRESENTATION DES COMPTES CONSOLIDES**

a) Le bilan consolidé 2024/2025 se présente schématisé comme suit (en K€) :

- l'écart d'acquisition, les immobilisations incorporelles et corporelles, nettes d'amortissement et les immobilisations financières forment un total de..... 37 997 K€

Les capitaux propres comprenant :

- Le capital social..... 41 K€
- Les Réserves et le résultat du groupe..... 28 520 K€
- Les intérêts minoritaires..... 13 825 K€

Forment un total de..... 42 387 K€ ci... 42 387 K€

Les provisions et impôts différés..... 1 718 K€

- l'actif circulant et les charges constatées d'avance s'élèvent à..... 72 848 K€
- tandis que les dettes et les provisions pour risques et charges représentent un total de..... 66 740 K€

TOTAL..... 110 845 K€ 110 845 K€

b) Le compte de résultat consolidé au cours du même exercice, comparé à celui de l'exercice précédent, peut être résumé comme suit :

| COMPTE DE RESULTAT | 31.03.2025 | 31.03.2024 |
|----------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | En K€ | En K€ |
| Chiffre d'affaires | 150 818 | 120 868 |
| Autres produits d'exploitation | 3 959 | 2 245 |
| Achats consommés | -104 982 | -81 935 |
| Charges de personnel | -17 583 | -14 288 |
| Charges externes | -21 534 | -16 982 |
| Impôts et taxes | -1 257 | -1 263 |
| Variations nettes des amortissements et dépréciations | -5 972 | -4 253 |
| | | |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | 3 449 | 4 392 |
| | | |
| Charges et produits financiers | -196 | 253 |
| | | |
| RESULTAT COURANT DES SOCIETES INTEGREES | 3 253 | 4 645 |
| | | |
| Charges et produits exceptionnels | 0 | -680 |
| Impôts sur les bénéfices | -777 | -894 |
| | | |
| RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES | 2 476 | 3 071 |
| | | |
| Reprise aux amortissements des écarts d'acquisition | 0 | 0 |
| Quote-part du résultat net des sociétés mises en équival | 49 | 35 |
| | | |
| RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE | 2 525 | 3 106 |
| | | |
| Intérêts minoritaires | 1 275 | 1 299 |
| | | |
| RESULTAT NET DU GROUPE | 1 250 | 1 807 |

V - AFFECTATION DES RESULTATS -

| | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|
| Nous vous proposons d'affecter le bénéfice de l'exercice clos le 31 Mars 2025 qui s'élève à 1 983 058,19 Euros, ci | 1 983 058,19 €. |
| au compte « Autres Réserves », dont le solde au 31 Mars 2025, soit | + 11 210 915,50 €. |
| | <hr/> |
| se trouverait ainsi porté à | 13 193 973,69 €. |

Le montant des dividendes qui ont été mis en distribution au titre des trois exercices précédents, le montant des revenus distribués au titre de ces mêmes exercices éligibles à la réfaction mentionnée au 2° du 3 de l'Article 158 du Code Général des impôts (sous réserve que les bénéficiaires remplissent les conditions requises) ainsi que celui des revenus distribués non éligibles à cette réfaction ont été les suivants, en Euros, étant rappelé que la société n'a émis qu'une seule catégorie d'actions :

| <u>Exercices</u> | <u>Dividendes</u> | <u>Revenus distribués</u> | |
|------------------|-------------------|---------------------------------|----------------------|
| | | <u>Eligibles à la réfaction</u> | <u>non éligibles</u> |
| 2021/2022 | 12 000 000,00 € | 12 000 000,00 € | / |
| 2022/2023 | 3 000 152,40 € | 3 000 152,40 € | / |
| 2023/2024 | / | / | / |

En outre, nous vous demandons de bien vouloir approuver le montant des dépenses rejetées des charges fiscalement déductibles par l'Article 223 Quater du Code Général des Impôts, soit 17 853 Euros ainsi que celui de l'impôt supporté par la société du fait de cette non déductibilité, soit 4 463 Euros.

VI - DELAIS DE PAIEMENT DES FOURNISSEURS ET DES CLIENTS -

Conformément aux dispositions de l'article D 441-4 du Code de commerce, nous vous informons de la ventilation, par date d'échéance, du nombre et du montant des factures émises et reçues non réglées à la clôture de l'exercice dont le terme est échu :

| FACTURES RECUES ET EMISES NON REGLEES A LA DATE DE CLOTURE DE L'EXERCICE (tableau prévu au I de l'article D.441-6) | | | | | | | | | | | | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|------------|------------|------------------|----------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|------------------|------------------|------------------|----------------------|
| DONT LE TERME EST ECHU | | | | | | | | | | | | |
| | Article D.441-6 I-1*: factures reçues non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu | | | | | | Article D.441-6 I-2*: factures émises non réglées à la date de clôture de l'exercice et dont le terme est échu | | | | | |
| | 0 jour (indicatif) | 1 à 30 j. | 31 à 60 j. | 61 à 90 j. | 91 J. et plus | total 1 j et plus | 0 jour (indicatif) | 1 à 30 jours | 31 à 60 jours | 61 à 90 jours | 91 j. et plus | total 1 j et plus |
| (A) Tranches de retard de paiement | | | | | | | | | | | | |
| Nombre de factures concernées | 1 | | | | | 23 | 0 | | | | | 11 |
| Montant total des factures concernées HT | 3 105 | | 6 431 | 90 129 | 28 546 | 125 106 | | | 298 391 | | 401 092 | 699 482 |
| Pourcentage du montant total des achats de l'exercice HT | 0.8% | | 1.6% | 23.0% | 7.3% | 31.9% | | | | | | |
| Pourcentage du chiffre d'affaires de l'exercice HT | | | | | | | | | 19.2% | | 25.8% | 45.0% |
| (B) Factures exclues du (A) relatives à des dettes et créances litigieuses ou non comptabilisées | | | | | | | | | | | | |
| Nombre des factures exclues | | | | | | | | | | | | |
| Montant total des factures exclues HT | | | | | | | | | | | | |
| (C) Délais de paiement de référence utilisés (contractuel ou délai légal) article D.441-6 IV du code de commerce | | | | | | | | | | | | |
| Délais de paiement utilisés pour le calcul des retards de paiement | <input checked="" type="checkbox"/> délais contractuels : <i>(préciser)</i> <input type="checkbox"/> Délais légaux : 45 j/ 45 j fdm | | | | | | <input checked="" type="checkbox"/> délais contractuels : <i>(préciser)</i> <input type="checkbox"/> Délais légaux : 45 j | | | | | |

Nous pensons que vous voudrez bien approuver les comptes et le bilan de l'exercice clos le 31 Mars 2025 ainsi que les comptes consolidés de la société à la même date tels qu'ils vous sont présentés, et, plus généralement, voter les résolutions soumises à votre approbation.

Le Président,
Le 26 Août 2025