

## **2MAGAJON**

Société par actions simplifiée au capital de 18.505.910 euros  
Siège social : 1, Rue Raoul Perpère – Le Forum - 64100 Bayonne  
RCS Bayonne n° 889 817 508

---

### **RAPPORT DE GESTION DU GROUPE**

#### **SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 JANVIER 2025**

Monsieur Jean-Claude Dumasdelage, agissant en qualité de Président de la Société, a, conformément aux dispositions de l'article L. 227-9 du Code de commerce et aux dispositions statutaires, aux fins de l'approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 janvier 2025, établi le présent rapport de gestion du groupe sur les opérations de l'exercice écoulé.

#### **I. Périmètre de consolidation**

Au 31 janvier 2025, le périmètre de consolidation du groupe 2MAGAJON comprenait les sociétés suivantes : la société 2MAGAJON, société consolidante, et les sociétés ANBISO, DONIBANE SPORT, MILABIA, CANAL BAB, SCI MUSTANG, SCI NGM, CANAL PMI, ECO MONTOIS, CANAL BIDART, BS 40, BS 64, PHIJEAN DEPORTES S.L et INTERMOREA SPORT S.L, toutes consolidées par intégration globale.

#### **II. Date d'arrêté des comptes**

Toutes les sociétés ci-dessus clôturent au 31 janvier et l'ensemble de ces sociétés ont clôturé, au 31 janvier 2025.

#### **III. Principe de consolidation**

Les comptes consolidés de la société 2MAGAJON au 31 janvier 2025 sont établis conformément aux dispositions de règlement ANC 2020.01 comptable et relatif aux comptes consolidés des sociétés commerciales et entreprises publiques.

#### **IV. Méthode de consolidation**

La méthode de consolidation utilisée par le Groupe est l'intégration globale.

Toutes explications complémentaires sont dans l'annexe des comptes consolidés.

#### **V. Résultat des comptes consolidés**

Le chiffre d'affaires consolidé ressort à 54.954.740 euros contre 134.014.722 euros au titre de l'exercice précédent.

Le résultat d'exploitation après dotations aux dépréciations de l'écart d'acquisition ressort à 875.361 euros contre 4.619.885 euros.

Le résultat financier ressort en positif à 4.618.835 euros contre un résultat financier négatif de 337.015 euros au titre de l'exercice précédent.

Le résultat exceptionnel ressort en positif à 5.810.675 euros contre un résultat en négatif à 816.633 euros au titre de l'exercice précédent.

Le résultat de l'ensemble consolidé s'élève à 10.704.231 euros contre 2.208.884 euros au titre de l'exercice précédent.

Les comptes consolidés de l'exercice de consolidation clos le 31 janvier 2025 font ainsi apparaître un résultat net - part du groupe - de 7.893.286 euros contre 1.660.172 euros au titre de l'exercice précédent.

\*\*\*

Nous espérons que ce qui précède recevra votre agrément et que vous voudrez bien voter les résolutions qui vous sont soumises.

**Le Président**

Signé par :  
  
8F91E7480B914D6...

## Comptes consolidés au 31/01/2025

## Bilan Consolidé

Actif en EUR	31/01/2025	31/01/2024
Immobilisations incorporelles	8 537 576	13 904 229
<i>Dont Ecart d'acquisition</i>	8 521 961	12 310 884
Immobilisations corporelles	16 970 575	27 452 809
Immobilisations financières	808 683	3 125 150
Titres mis en équivalence		
<b>Actif immobilisé</b>	<b>26 316 834</b>	<b>44 482 188</b>
Stocks et en-cours	11 121 676	14 342 429
Clients et comptes rattachés	601 829	972 046
Autres créances et comptes de régularisation (4)	10 868 701	8 362 254
Valeurs mobilières de placement	1 783 260	2 522 951
Disponibilités	27 602 944	4 750 660
<b>Actif circulant</b>	<b>51 978 410</b>	<b>30 950 340</b>
<b>Total Actif</b>	<b>78 295 244</b>	<b>75 432 528</b>

Passif	31/01/2025	31/01/2024
Capital (1)	18 505 910	18 505 910
Primes (1)	452 990	452 990
Réserves et résultat consolidés (2)	7 753 487	-1 768 080
Autres (3)	3 034	9 773
<b>Capitaux propres - Part du groupe</b>	<b>26 715 421</b>	<b>17 200 593</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>9 299 103</b>	<b>5 142 621</b>
<b>Provisions</b>	<b>126 529</b>	<b>694 708</b>
Emprunts et dettes financières	20 813 063	25 014 133
Fournisseurs et comptes rattachés	7 935 333	11 870 149
Autres dettes et comptes de régularisations (5)	13 405 795	15 510 324
<b>Dettes</b>	<b>42 154 191</b>	<b>52 394 606</b>
<b>Total Passif</b>	<b>78 295 244</b>	<b>75 432 528</b>

## CERTIFIES CONFORMES

Signé par :  
  
 8F91E7480B914D6...

- (1) De l'entité mère consolidante  
 (2) Dont résultat net de l'exercice  
 (3) Détaillé dans l'analyse de la variation des capitaux propres (Part du groupe)  
 (4) Dont impôts différés actifs  
 (5) Dont impôts différés passifs

## Comptes consolidés au 31/01/2025

# Compte de résultat Consolidé

En EUR	31/01/2025	31/01/2024
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>54 954 740</b>	<b>134 014 722</b>
Autres produits d'exploitation	625 659	2 374 724
Achats consommés	35 209 024	96 973 839
Charges de personnel (1)	9 032 203	18 039 067
Autres charges d'exploitations	7 617 149	11 511 231
Impôts et taxes	601 405	1 571 222
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	2 240 735	3 669 680
<b>Résultat d'exploitation avant dotations aux dépréciations de l'écart d'acquisition</b>	<b>879 883</b>	<b>4 624 407</b>
Dotation aux dépréciations des écarts d'acquisitions	4 522	4 522
<b>Résultat d'exploitation après dotations aux dépréciations de l'écart d'acquisition</b>	<b>875 361</b>	<b>4 619 885</b>
Produits et charges financières	4 618 835	-337 015
Produits et charges exceptionnelles	5 810 675	-816 633
Impôts sur les résultats	600 638	1 257 351
Liaisons résultat	2	2
<b>Résultat net des entités intégrées</b>	<b>10 704 231</b>	<b>2 208 884</b>
Quote-part dans les résultats des entités mis en équivalence		
<b>Résultat net d'ensemble consolidé</b>	<b>10 704 231</b>	<b>2 208 884</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>2 810 945</b>	<b>548 712</b>
<b>Résultat net (Part du groupe)</b>	<b>7 893 286</b>	<b>1 660 172</b>
Résultat par action	4,26528	0,89710
Résultat dilué par action	4,26528	0,89710

(1) Y compris participation des salariés

## ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES CLOS LE 31 JANVIER 2025 SAS 2MAGAJON

### I/ ACTIVITE DU GROUPE 2MAGAJON

Le groupe 2MAGAJON est spécialisé dans la distribution de matériel de sport en France (88 % du CA) et en Espagne (12 % du CA).

Le CA des structures immobilières a été rattaché en fonction de l'activité principale de la société d'exploitation.

### II/ PRINCIPES DE CONSOLIDATION

#### *A/ Principes Généraux*

Les comptes consolidés de la société 2MAGAJON au 31 janvier 2025 sont établis conformément aux dispositions du règlement ANC 2020-01.

#### *B/ Périmètre de consolidation*

##### a) Détermination du périmètre de consolidation

La société 2MAGAJON détenant directement et indirectement le contrôle de droit ou de fait des sociétés du groupe, la méthode de consolidation utilisée par le Groupe est l'intégration globale.

La liste des sociétés consolidées est en annexe ci-après.

##### b) Evolution du périmètre

Le périmètre de consolidation de la SAS 2MAGAJON a été créé au cours de l'exercice 2020-2021, il intègre la SAS ANBISO.

Le périmètre de la SAS 2MAGAJON a varié au cours de l'exercice 2024-2025.

La SAS SODANG est sortie du périmètre de consolidation au 1<sup>er</sup> février 2024 date d'effet de la vente.

Cela a pour conséquence :

- une diminution du CA FRANCE par rapport à N-1
- un résultat exceptionnel important constatant la plus-value de cession des titres
- un résultat financier en hausse du fait d'une distribution de dividendes importantes
- d'expliquer les variations du TFT et du tableau de variation des capitaux propres
- la présence d'une créance de 5.000 K€. en autres créances consolidées

Corrélativement à la sortie de la SAS SODANG, la société CLAUFRAN sa filiale a été déconsolidée.

La SA 2MAGAJON a acquis la totalité du capital de la SAS DONIBANE SPORT à St Jean de Luz qui a été consolidée au 31-01-2025.

#### *C/ Méthodes de consolidation*

##### C.1 DATE D'ARRETE DES COMPTES

La date d'arrêté des comptes de l'ensemble des sociétés consolidées est le 31 janvier 2025 et les exercices courent sur une période de 12 mois.

##### C.2 ELIMINATION DES OPERATIONS RECIPROQUES ET RESULTAT INTERNES

Toutes les transactions significatives entre sociétés consolidées sont éliminées. Il en est de même des profits sur cessions intra groupe.

##### C.3 PREMIERE CONSOLIDATION DE LA SAS 2MAGAJON

Nous rappelons que pour la première consolidation de la SAS 2MAGAJON (exercice 31-01-2022), nous nous sommes appuyés sur l'avis de la Compagnie des Commissaires aux Comptes EC 2006-64 qui prévoit : *Il convient de faire une analyse en substance de l'opération, au-delà de l'apparence juridique. Cette analyse conduit à la conclusion que, en substance, il n'y a pas eu d'acquisition. Le nouveau groupe consolidant ne présente aucune différence avec le groupe ancien, et en particulier les associés des*

*deux sociétés sont identiques avant et après l'opération réalisée. La nouvelle entité mère doit annuler en consolidation l'incidence de l'opération réalisée, et revenir à la valeur que le groupe présentait dans les comptes avant l'opération.*

#### C.4 ECART D'ACQUISITION ET FONDS DE COMMERCE

Les écarts d'acquisition des titres de participation correspondent à la différence entre le coût d'acquisition des titres et l'évaluation totale des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition.

Les écarts d'acquisition sont analysés comme suit en valeur brute :	<u>6.601.662 €.</u>
- sur titres SCI MUSTANG amorti totalement	319.838 €.
- sur titres SCI NGM correspond à l'IS sur la JV du bâtiment, amorti au rythme de l'amortissement de la JV du bâtiment.	259.753 €.
sur titres CANAL BAB parts de marché reclassées en écart d'acquisition à la clôture des comptes 2017-01	2.140.756 €.
- sur titres MILABIA Totalement déprécié	4.068 €.
- sur titres USTARITZ DISTRIBUTION parts de marché reclassées en écart d'acquisition à la clôture des comptes 2017-01 totalement dépréciées	260.286 €.
- sur titres CANAL PMI	1.607.242 €.
- sur titres BS40	505.513 €.
- sur titres CANAL BIDART	50.649 €.
- sur titres DONIBANE SPORT	1.453.557 €.

S'agissant de parts de marchés et de fonds de commerce dont la durée de vie est illimitée, les écarts d'acquisition ne font pas l'objet d'un amortissement. Un test de valeur sera fait annuellement.

La dépréciation des écarts d'acquisitions se décompose comme suit	<u>751.995 €.</u>
- dépréciation de la totalité de la valeur a été constatée :	
. USTARITZ DISTRIBUTION à la clôture des comptes de janvier 2019	260.286 €.
. MILABIA à la clôture des comptes de janvier 2020.	4.068 €.
. SCI MUSTANG	319.838 €.
- dépréciation en cours sur SCI NGM à hauteur de	167.803 €.

Pour les autres sociétés, aucune dépréciation n'a été faite au titre du fonds de commerce et des parts de marché, leur valeur en nombre de mois de chiffres d'affaires HT hors carburant étant comparable à celles constatées dans des magasins similaires.

Les fonds de commerce sont analysés comme suit en valeur brute :	<u>3.108.280 €.</u>
- INTERMOREA (déprécié de 435.986 €.)	2.134.723 €.
- MILABIA	5.932 €.
- DONIBANE SPORT	300.000 €.
- CANAL BIDART	195.279 €.
- CANAL PMI	306.000 €.
- BS 64	166.346 €.

### **III/ REGLES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION**

#### *A/ Immobilisations incorporelles*

A leur date d'entrée dans le patrimoine, les immobilisations incorporelles sont enregistrées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires, à l'exception des intérêts d'emprunt).

Les immobilisations incorporelles sont amorties selon le mode linéaire sur des périodes qui correspondent à leur durée d'utilisation prévue à l'exception du droit au bail de la société BS64 (290 K€.) et de la société CANAL BIDART (195 K€.).

Le fonds de commerce de la société INTERMOREA (2.134.723 €.) est amorti en comptabilité espagnole conformément à la législation espagnole.

Ces amortissements n'ont pas été annulés en consolidation.

Logiciels acquis

Le coût des licences de concession des droits d'utilisation de logiciels acquis est amorti sur une durée de 1 à 3 ans.

Parts de marché

Les parts de marchés ont été reclassées en écart d'acquisition.

*B/ Immobilisations corporelles*

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition (prix d'achat majoré des frais accessoires). Les amortissements sont calculés selon le mode linéaire appliqué à la durée de vie estimée. Les durées moyennes d'amortissement pour les principaux types d'immobilisations sont les suivantes :

Construction	20 à 25 ans
Matériel informatique :	1 à 5 ans
Installations générales :	10 ans
Matériel de bureau :	4 à 8 ans
Mobilier de bureau :	4 à 8 ans

*C/ Immobilisations financières*

Les titres de participation sont inscrits à leur coût d'acquisition et sont dépréciés sur la base de leur valeur d'utilité à la clôture de l'exercice. Pour les filiales créées, la valeur d'utilité tient compte notamment des perspectives de rentabilité.

Le solde des immobilisations financières (participations et autres) et des créances sur immobilisations financières (participations et autres) correspond à des participations dans des sociétés sur lesquels 2MAGAJON n'a aucun pouvoir d'influence. Ces sociétés ne sont alors pas consolidées.

*D/ Stocks*

En raison de la rotation élevée des stocks inhérente à l'activité de supermarché, la valeur brute des éléments du stock a été déterminée essentiellement selon la méthode du dernier prix d'achat. Les rabais, remises et ristournes étant identifiables par produit, la valorisation du stock en tient compte. Par ailleurs, l'une des composantes du coût d'acquisition des marchandises est le coût d'achat qui a été déterminé en application de la loi 2005-882 Jacobs Dutreil du 2 août 2005 en faveur des PME, de la circulaire du 8 décembre 2005 précisant le nouveau cadre juridique de la loi citée ci-avant et de l'article 442-2, al.2 du Code de commerce.

Les stocks sont, le cas échéant, dépréciés pour tenir compte de leur valeur actuelle à la date de clôture de l'exercice.

*E/ Créances*

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Elles sont dépréciées sur la base d'une analyse au cas par cas par voie de provision lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

*F/ Valeurs mobilières de placement*

Les valeurs mobilières de placement sont comptabilisées à leur prix d'acquisition. A la clôture de l'exercice, après avoir comparé pour chaque catégorie de titres la valeur de réalisation et le coût d'entrée, il est constitué une provision pour dépréciation égale aux moins-values latentes qui résultent de cette comparaison.

*G/ Engagements de retraite*

Les engagements de retraites au 31 janvier 2025 s'établissent comme suit. Ils sont comptabilisés en consolidation.

	N	N-1
<b>CANAL BAB</b>	15 125	23 578
<b>CANAL PMI</b>	29 209	13 664
<b>SODANG</b>		205 732
	<b>44 334</b>	<b>242 974</b>

*H/ Provisions pour risques et charges*

Elles sont destinées à couvrir des risques et des charges que des événements survenus ou en cours rendent probables, nettement précisés quant à leur objet mais dont la réalisation, l'échéance et le montant sont incertains.

*I/ Résultat courant et résultat exceptionnel*

Le résultat courant enregistre le résultat des activités ordinaires des entreprises intégrées. Les activités ordinaires recouvrent toutes les activités dans lesquelles le groupe est engagé dans le cadre de ses affaires ainsi que les activités connexes qu'il exerce à titre accessoire ou dans le prolongement de ses activités principales.

Les éléments exceptionnels sont les produits ou les charges résultant d'événements ou d'opérations clairement distinctes des activités ordinaires de l'entreprise et qui ne sont pas en conséquence, censées se produire de manière fréquente, ni régulière (Cession d'actifs significatifs ...).

*J/ Impôts différés*

Les impôts différés sont calculés selon la méthode du report variable pour toutes les différences existantes entre la valeur comptable d'un actif ou d'un passif et sa valeur fiscale.

Des actifs d'impôts différés ne sont constatés qu'à hauteur des passifs d'impôts différés de même échéance, ou s'il est probable que l'entité fiscale (société ou groupe de société adhérent à un régime d'intégration fiscale) puisse les récupérer grâce à des bénéfices attendus.

Le taux d'imposition retenu est celui de 25,00 % au niveau du groupe.

Pour les sociétés de droit espagnol (PHIJEAN et INTERMOREA) les impôts différés sont en comptabilité sociale. Ils n'ont fait l'objet d'aucun retraitement. Le taux d'IS en Espagne est de 23%.

*K/ Résultat par action*

Le résultat net consolidé par action est déterminé sur la base du résultat consolidé divisé par le nombre moyen d'actions en circulation durant l'exercice.

*L/ Engagements hors bilan*

La société a consenti des garanties représentées par des sûretés réelles pour un montant de 19.079.378 €.

La société cautionne des dettes financières de ses filiales à hauteur de 13.550.815 €.

*M/ Effectif salarié du groupe*

Le groupe a un effectif salarié au 31 janvier 2025 de 286 personnes se répartissant comme suit

- cadres	19
- agents de maîtrise	44
- employés	223

*N/ Rémunération des dirigeants*

L'information sur les rémunérations des dirigeants n'est pas mentionnée dans la présente annexe car elle conduirait indirectement à donner une rémunération individuelle.

*O/ Capital social*

Le capital social se compose de 1.850.591 actions de 10 €. de valeur nominale.

*P/ Impôt sur les sociétés*

Au 31 janvier 2025, l'IS total du résultat consolidé est de 600.638 €. Il se ventile comme suit :

- impôts sur les bénéfices	626.048 €.
- impôts différés sur les bénéfices	-25.410 €.

*Q/ Résultat exceptionnel*

Le résultat exceptionnel de 5.810.675 €, il s'agit pour l'essentiel d'opérations de cessions d'actifs immobilisés et notamment de la cession de la filiale SODANG.

Par ailleurs, il convient de noter que la société n'a pas activé les créances d'IS liées au déficit de ses filiales.

**SCP Rivière Grizel & autres**  
189, avenue Foch - BP 104  
33501 Libourne cedex

**GFA Aquitaine**  
31, rue de la Blancherie  
33370 Artigues-Près-Bordeaux

**2Magajon**  
SAS au capital de 18.505.910 €  
Siren n°889.817.508 // Ape n°66.30Z  
Siège Social : 1 rue Raoul Perpère - Le Forum  
64100 Bayonne

**Rapport des commissaires aux comptes  
sur les comptes consolidés  
Exercice clos le 31/01/2025**

**Rapport des commissaires aux comptes  
sur les comptes consolidés  
Exercice clos le 31/01/2025**

A l'assemblée générale des actionnaires de la société

**2Magajon**

SAS au capital de 18.505.910 €  
1 rue Raoul Perpère - Le Forum  
64100 Bayonne

---

**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 **2Magajon** relatifs à l'exercice clos le **31/01/2025**, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

---

**Fondement de l'opinion**

**Référentiel d'audit**

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

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

**Indépendance**

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du **01/02/2024** à la date d'émission de notre rapport.

---

**Observations**

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les variations de périmètre de consolidation et ses conséquences (note b) Evolution du périmètre en page n°1 de l'annexe des comptes).

## **Justification des appréciations**

---

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes consolidés de l'exercice.

### Ecart d'acquisition

L'écart d'acquisition s'élève à 8,5 M€ en valeur nette comptable.

La note intitulée « C.4. Ecart d'acquisition et fonds de commerce » de l'annexe, expose le traitement comptable appliqué à l'écart d'acquisition.

Nous nous sommes assurés de la pertinence de l'information présentée en annexe et de sa correcte application dans les comptes consolidés.

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.

## **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.

## **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**.

## **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, les commissaires aux comptes exercent leur jugement professionnel tout au long de cet audit.

En outre :

☞ Ils identifient et évaluent les risques que les comptes consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définissent et mettent en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueillent des éléments qu'ils estiment suffisants et appropriés pour fonder leur 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 ;

☞ Ils prennent 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 ;

☞ Ils apprécient 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 ;

☞ Ils apprécient 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 leur rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'ils concluent à l'existence d'une incertitude significative, ils attirent l'attention des lecteurs de leur 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, ils formulent une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

☞ Ils apprécient la présentation d'ensemble des comptes consolidés et évaluent 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, ils collectent des éléments qu'ils estiment suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Ils sont responsables 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 Libourne et à Artigues Près Bordeaux, le

Les commissaires aux comptes  
Signature Yousign

SCP Rivière Grizel & autres  
Frédéric Grizel  
Associé

GFA Aquitaine  
Pierre Bon  
Associé

# - SOMMAIRE -

Bilan Consolidé	2
Compte de résultat Consolidé	3
Tableau de flux de trésorerie consolidé	4
Tableau de variation des capitaux propres	5
Preuve d'impôts consolidée	6
Annexe des comptes consolidés	7
Liste des entités consolidées	11
Immobilisations incorporelles	13
Immobilisations corporelles	14
Immobilisations financières	15
Provisions	16
Impôts différés - Synthèse	17
Créances par échéances	18
Dettes par échéances	19
Dettes garanties par des sûretés réelles	20
Engagements hors bilan	21

Actif en EUR	31/01/2025	31/01/2024
Immobilisations incorporelles	8 537 576	13 904 229
<i>Dont Ecart d'acquisition</i>	8 521 961	12 310 884
Immobilisations corporelles	16 970 575	27 452 809
Immobilisations financières	808 683	3 125 150
Titres mis en équivalence		
<b>Actif immobilisé</b>	<b>26 316 834</b>	<b>44 482 188</b>
Stocks et en-cours	11 121 676	14 342 429
Clients et comptes rattachés	601 829	972 046
Autres créances et comptes de régularisation (4)	10 868 701	8 362 254
Valeurs mobilières de placement	1 783 260	2 522 951
Disponibilités	27 602 944	4 750 660
<b>Actif circulant</b>	<b>51 978 410</b>	<b>30 950 340</b>
<b>Total Actif</b>	<b>78 295 244</b>	<b>75 432 528</b>

Passif	31/01/2025	31/01/2024
Capital (1)	18 505 910	18 505 910
Primes (1)	452 990	452 990
Réserves et résultat consolidés (2)	7 753 487	-1 768 080
Autres (3)	3 034	9 773
<b>Capitaux propres - Part du groupe</b>	<b>26 715 421</b>	<b>17 200 593</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>9 299 103</b>	<b>5 142 621</b>
<b>Provisions</b>	<b>126 529</b>	<b>694 708</b>
Emprunts et dettes financières	20 813 063	25 014 133
Fournisseurs et comptes rattachés	7 935 333	11 870 149
Autres dettes et comptes de régularisations (5)	13 405 795	15 510 324
<b>Dettes</b>	<b>42 154 191</b>	<b>52 394 606</b>
<b>Total Passif</b>	<b>78 295 244</b>	<b>75 432 528</b>

(1) De l'entité mère consolidante

(2) Dont résultat net de l'exercice

(3) **Détaillé dans l'analyse de la variation des capitaux propres (Part du groupe)**

(4) Dont impôts différés actifs

(5) Dont impôts différés passifs

## Comptes consolidés au 31/01/2025

# Compte de résultat Consolidé

En EUR	31/01/2025	31/01/2024
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>54 954 740</b>	<b>134 014 722</b>
Autres produits d'exploitation	625 659	2 374 724
Achats consommés	35 209 024	96 973 839
Charges de personnel (1)	9 032 203	18 039 067
Autres charges d'exploitations	7 617 149	11 511 231
Impôts et taxes	601 405	1 571 222
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	2 240 735	3 669 680
<b>Résultat d'exploitation avant dotations aux dépréciations de l'écart d'acquisition</b>	<b>879 883</b>	<b>4 624 407</b>
Dotation aux dépréciations des écarts d'acquisitions	4 522	4 522
<b>Résultat d'exploitation après dotations aux dépréciations de l'écart d'acquisition</b>	<b>875 361</b>	<b>4 619 885</b>
Produits et charges financières	4 618 835	-337 015
Produits et charges exceptionnelles	5 810 675	-816 633
Impôts sur les résultats	600 638	1 257 351
Liaisons résultat	2	2
<b>Résultat net des entités intégrées</b>	<b>10 704 231</b>	<b>2 208 884</b>
Quote-part dans les résultats des entités mis en équivalence		
<b>Résultat net d'ensemble consolidé</b>	<b>10 704 231</b>	<b>2 208 884</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>2 810 945</b>	<b>548 712</b>
<b>Résultat net (Part du groupe)</b>	<b>7 893 286</b>	<b>1 660 172</b>
Résultat par action	4,26528	0,89710
Résultat dilué par action	4,26528	0,89710

(1) Y compris participation des salariés

## Comptes consolidés au 31/01/2025

# Tableau de flux de trésorerie consolidé

En EUR	31/01/2025	31/01/2024
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>10 704 231</b>	<b>2 208 884</b>
Résultat des sociétés mise en équivalence		
Amortissements et provisions	1 957 080	2 918 959
Variation des impôts différés	-25 410	142 671
Plus-values de cession, nettes d'impôt	-5 992 634	613 737
<b>Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées</b>	<b>6 643 267</b>	<b>5 884 251</b>
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-7 132 789	-688 410
<i>Dont stocks</i>	872 005	-1 030 259
<i>Dont créances d'exploitation</i>	-10 477 615	-1 662 128
<i>Dont dettes d'exploitation</i>	2 472 822	2 003 975
<i>Dont Intra-groupe</i>	-1	2
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>-489 522</b>	<b>5 195 841</b>
Acquisition d'immobilisations	-1 106 622	-2 523 359
Cession d'immobilisations, nettes d'impôt	307 003	46 936
Incidence des variations de périmètres	27 974 665	158 480
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>27 175 046</b>	<b>-2 317 943</b>
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-3 535 651	-1
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-1 008 386	-940 331
Dividendes en intragroupe	4	-3 431
Augmentations ou diminutions de capital en numéraire		-205 732
Emissions d'emprunts	2 946 551	28 845
Remboursements d'emprunts	-2 904 817	-3 268 535
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>-4 502 299</b>	<b>-4 389 185</b>
Incidence des variations de cours des devises		
<b>Variations de trésorerie</b>	<b>22 183 225</b>	<b>-1 511 287</b>
<b>Trésorerie d'ouverture</b>	<b>7 186 878</b>	<b>8 698 157</b>
<b>Trésorerie de clôture</b>	<b>29 370 105</b>	<b>7 186 878</b>
Ecart	-2	-8

## Tableau de variation des capitaux propres

En EUR	Capital	Réserves	Résultats	Autres	Total part groupe	Intérêts minoritaires
<b>Capitaux propres N-2</b>	<b>18 505 910</b>	<b>-279 903</b>	<b>2 787 482</b>	<b>5 895</b>	<b>15 498 955</b>	<b>5 520 429</b>
Correction des A nouveaux			1		1	
Affectation en réserves		2 787 483	-2 787 483			
Distributions de dividendes		-943 763			-2 606	-941 157
Variation de capital		-205 732		7 199	-148 953	-49 580
Résultat N-1			2 208 884		1 660 172	548 712
Variations des écarts de conversion						
Incidence des réévaluations						
Entrée de périmètre						
Sortie de périmètre						
Changement de méthode						
Restructuration fusion						
Changement d'intérêts						
Variation de périmètre		257 242			193 028	64 214
Autres variations		-1			-4	3
<b>Capitaux propres N-1</b>	<b>18 505 910</b>	<b>1 615 326</b>	<b>2 208 884</b>	<b>13 094</b>	<b>17 200 593</b>	<b>5 142 621</b>
Correction des A nouveaux		150	-82 312		-60 736	-21 426
Affectation en réserves		-890 165	890 165			
Distributions de dividendes		-4 544 033			-3 695 651	-848 382
Variation de capital				-520	-384	-136
Résultat N			10 704 231		7 893 286	2 810 945
Variations des écarts de conversion						
Incidence des réévaluations						
Entrée de périmètre		516 717	34 586		550 035	1 268
Sortie de périmètre		11 944 541	-3 051 323	-8 470	6 667 282	2 217 466
Changement de méthode						
Restructuration fusion						
Changement d'intérêts						
Variation de périmètre		-551 443			-550 139	-1 304
Autres variations		-1 290 814			-1 288 865	-1 949
<b>Capitaux propres N</b>	<b>18 505 910</b>	<b>6 800 279</b>	<b>10 704 231</b>	<b>4 104</b>	<b>26 715 421</b>	<b>9 299 103</b>

# Comptes consolidés au 31/01/2025

## Preuve d'impôt consolidée

En EUR

PREUVE DE L'IMPOT	TOTAL
Résultat consolidé après impôt	10 704 231
Résultat des sociétés mises en équivalence	
<b>Résultat net consolidé après impôt des sociétés intégrées</b>	<b>10 704 231</b>
<b>Impôt réel</b>	<b>600 639</b>
Impôt différé changement de taux au résultat (CRC-99-02)	-1
<b>Résultat reconstitué avant impôt des sociétés intégrées</b>	<b>11 304 869</b>
<b>IMPOT THEORIQUE GROUPE</b>	<b>2 826 217</b>
<b>ECART ENTRE IMPOT THEORIQUE GROUPE ET IMPOT REEL</b>	<b>-2 225 578</b>
<b>JUSTIFICATION DE L'ECART</b>	
Ecart sur base imposées à taux différenciés	-4 511
Produits (minoration ) d'impôts des autres éléments que l'impôts société	-133 743
Charges (Majoration) d'impôts des autres éléments que l'impôts société	56 438
<b>Justification de l'écart lié au calcul de l'impôt</b>	<b>-81 816</b>
Ecart permanents (Résultat non imposé hors dividendes internes)	43 977
Ecart entre Variation bilancielle et Résultat	
Ecart temporaires	1 606
Déficit exercice non activé	84 056
Utilisation déficit antérieur	-30 949
Imposition plus-values antérieures	
Résultat fiscal transféré ou attribué	
Résultat imposé ultérieurement	
Dividendes reçus non imposés ou imposés partiellement	-1 103 924
Résultat sociétés transparente fiscalement	
Autres bases	-1 272 323
Résultat et corrections intégration fiscale	133 797
<b>Justification de l'écart lié aux bases fiscales</b>	<b>-2 143 760</b>
<b>JUSTIFICATION GLOBALE DE L'ECART ENTRE IMPOT THEORIQUE ET IMPOT REEL</b>	<b>-2 225 576</b>

## ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES CLOS LE 31 JANVIER 2025 SAS 2MAGAJON

### I/ ACTIVITE DU GROUPE 2MAGAJON

Le groupe 2MAGAJON est spécialisé dans la distribution de matériel de sport en France (88 % du CA) et en Espagne (12 % du CA).

Le CA des structures immobilières a été rattaché en fonction de l'activité principale de la société d'exploitation.

### II/ PRINCIPES DE CONSOLIDATION

#### *A/ Principes Généraux*

Les comptes consolidés de la société 2MAGAJON au 31 janvier 2025 sont établis conformément aux dispositions du règlement ANC 2020-01.

#### *B/ Périmètre de consolidation*

##### a) Détermination du périmètre de consolidation

La société 2MAGAJON détenant directement et indirectement le contrôle de droit ou de fait des sociétés du groupe, la méthode de consolidation utilisée par le Groupe est l'intégration globale.

La liste des sociétés consolidées est en annexe ci-après.

##### b) Evolution du périmètre

Le périmètre de consolidation de la SAS 2MAGAJON a été créé au cours de l'exercice 2020-2021, il intègre la SAS ANBISO.

Le périmètre de la SAS 2MAGAJON a varié au cours de l'exercice 2024-2025.

La SAS SODANG est sortie du périmètre de consolidation au 1<sup>er</sup> février 2024 date d'effet de la vente.

Cela a pour conséquence :

- une diminution du CA FRANCE par rapport à N-1
- un résultat exceptionnel important constatant la plus-value de cession des titres
- un résultat financier en hausse du fait d'une distribution de dividendes importantes
- d'expliquer les variations du TFT et du tableau de variation des capitaux propres
- la présence d'une créance de 5.000 K€. en autres créances consolidées

Corrélativement à la sortie de la SAS SODANG, la société CLAUFRAN sa filiale a été déconsolidée.

La SA 2MAGAJON a acquis la totalité du capital de la SAS DONIBANE SPORT à St Jean de Luz qui a été consolidée au 31-01-2025.

#### *C/ Méthodes de consolidation*

##### C.1 DATE D'ARRETE DES COMPTES

La date d'arrêté des comptes de l'ensemble des sociétés consolidées est le 31 janvier 2025 et les exercices courent sur une période de 12 mois.

##### C.2 ELIMINATION DES OPERATIONS RECIPROQUES ET RESULTAT INTERNES

Toutes les transactions significatives entre sociétés consolidées sont éliminées. Il en est de même des profits sur cessions intra groupe.

##### C.3 PREMIERE CONSOLIDATION DE LA SAS 2MAGAJON

Nous rappelons que pour la première consolidation de la SAS 2MAGAJON (exercice 31-01-2022), nous nous sommes appuyés sur l'avis de la Compagnie des Commissaires aux Comptes EC 2006-64 qui prévoit : *Il convient de faire une analyse en substance de l'opération, au-delà de l'apparence juridique. Cette analyse conduit à la conclusion que, en substance, il n'y a pas eu d'acquisition. Le nouveau groupe consolidant ne présente aucune différence avec le groupe ancien, et en particulier les associés des*

deux sociétés sont identiques avant et après l'opération réalisée. La nouvelle entité mère doit annuler en consolidation l'incidence de l'opération réalisée, et revenir à la valeur que le groupe présentait dans les comptes avant l'opération.

#### C.4 ECART D'ACQUISITION ET FONDS DE COMMERCE

Les écarts d'acquisition des titres de participation correspondent à la différence entre le coût d'acquisition des titres et l'évaluation totale des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition.

Les écarts d'acquisition sont analysés comme suit en valeur brute :	<u>6.601.662 €.</u>
- sur titres SCI MUSTANG amorti totalement	319.838 €.
- sur titres SCI NGM correspond à l'IS sur la JV du bâtiment, amorti au rythme de l'amortissement de la JV du bâtiment.	259.753 €.
sur titres CANAL BAB parts de marché reclassées en écart d'acquisition à la clôture des comptes 2017-01	2.140.756 €.
- sur titres MILABIA Totalement déprécié	4.068 €.
- sur titres USTARITZ DISTRIBUTION parts de marché reclassées en écart d'acquisition à la clôture des comptes 2017-01 totalement dépréciées	260.286 €.
- sur titres CANAL PMI	1.607.242 €.
- sur titres BS40	505.513 €.
- sur titres CANAL BIDART	50.649 €.
- sur titres DONIBANE SPORT	1.453.557 €.

S'agissant de parts de marchés et de fonds de commerce dont la durée de vie est illimitée, les écarts d'acquisition ne font pas l'objet d'un amortissement. Un test de valeur sera fait annuellement.

La dépréciation des écarts d'acquisitions se décompose comme suit	<u>751.995 €.</u>
- dépréciation de la totalité de la valeur a été constatée :	
. USTARITZ DISTRIBUTION à la clôture des comptes de janvier 2019	260.286 €.
. MILABIA à la clôture des comptes de janvier 2020.	4.068 €.
. SCI MUSTANG	319.838 €.
- dépréciation en cours sur SCI NGM à hauteur de	167.803 €.

Pour les autres sociétés, aucune dépréciation n'a été faite au titre du fonds de commerce et des parts de marché, leur valeur en nombre de mois de chiffres d'affaires HT hors carburant étant comparable à celles constatées dans des magasins similaires.

Les fonds de commerce sont analysés comme suit en valeur brute :	<u>3.108.280 €.</u>
- INTERMOREA (déprécié de 435.986 €.)	2.134.723 €.
- MILABIA	5.932 €.
- DONIBANE SPORT	300.000 €.
- CANAL BIDART	195.279 €.
- CANAL PMI	306.000 €.
- BS 64	166.346 €.

### **III/ REGLES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION**

#### *A/ Immobilisations incorporelles*

A leur date d'entrée dans le patrimoine, les immobilisations incorporelles sont enregistrées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires, à l'exception des intérêts d'emprunt).

Les immobilisations incorporelles sont amorties selon le mode linéaire sur des périodes qui correspondent à leur durée d'utilisation prévue à l'exception du droit au bail de la société BS64 (290 K€.) et de la société CANAL BIDART (195 K€.).

Le fonds de commerce de la société INTERMOREA (2.134.723 €.) est amorti en comptabilité espagnole conformément à la législation espagnole.

Ces amortissements n'ont pas été annulés en consolidation.

### Logiciels acquis

Le coût des licences de concession des droits d'utilisation de logiciels acquis est amorti sur une durée de 1 à 3 ans.

### Parts de marché

Les parts de marchés ont été reclassées en écart d'acquisition.

### *B/ Immobilisations corporelles*

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition (prix d'achat majoré des frais accessoires). Les amortissements sont calculés selon le mode linéaire appliqué à la durée de vie estimée. Les durées moyennes d'amortissement pour les principaux types d'immobilisations sont les suivantes :

Construction	20 à 25 ans
Matériel informatique :	1 à 5 ans
Installations générales :	10 ans
Matériel de bureau :	4 à 8 ans
Mobilier de bureau :	4 à 8 ans

### *C/ Immobilisations financières*

Les titres de participation sont inscrits à leur coût d'acquisition et sont dépréciés sur la base de leur valeur d'utilité à la clôture de l'exercice. Pour les filiales créées, la valeur d'utilité tient compte notamment des perspectives de rentabilité.

Le solde des immobilisations financières (participations et autres) et des créances sur immobilisations financières (participations et autres) correspond à des participations dans des sociétés sur lesquels 2MAGAJON n'a aucun pouvoir d'influence. Ces sociétés ne sont alors pas consolidées.

### *D/ Stocks*

En raison de la rotation élevée des stocks inhérente à l'activité de supermarché, la valeur brute des éléments du stock a été déterminée essentiellement selon la méthode du dernier prix d'achat. Les rabais, remises et ristournes étant identifiables par produit, la valorisation du stock en tient compte. Par ailleurs, l'une des composantes du coût d'acquisition des marchandises est le coût d'achat qui a été déterminé en application de la loi 2005-882 Jacobs Dutreil du 2 août 2005 en faveur des PME, de la circulaire du 8 décembre 2005 précisant le nouveau cadre juridique de la loi citée ci-avant et de l'article 442-2, al.2 du Code de commerce.

Les stocks sont, le cas échéant, dépréciés pour tenir compte de leur valeur actuelle à la date de clôture de l'exercice.

### *E/ Créances*

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Elles sont dépréciées sur la base d'une analyse au cas par cas par voie de provision lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

### *F/ Valeurs mobilières de placement*

Les valeurs mobilières de placement sont comptabilisées à leur prix d'acquisition. A la clôture de l'exercice, après avoir comparé pour chaque catégorie de titres la valeur de réalisation et le coût d'entrée, il est constitué une provision pour dépréciation égale aux moins-values latentes qui résultent de cette comparaison.

### *G/ Engagements de retraite*

Les engagements de retraites au 31 janvier 2025 s'établissent comme suit. Ils sont comptabilisés en consolidation.

	N	N-1
<b>CANAL BAB</b>	15 125	23 578
<b>CANAL PMI</b>	29 209	13 664
<b>SODANG</b>		205 732
	<b>44 334</b>	<b>242 974</b>

### *H/ Provisions pour risques et charges*

Elles sont destinées à couvrir des risques et des charges que des événements survenus ou en cours rendent probables, nettement précisés quant à leur objet mais dont la réalisation, l'échéance et le montant sont incertains.

#### *I/ Résultat courant et résultat exceptionnel*

Le résultat courant enregistre le résultat des activités ordinaires des entreprises intégrées. Les activités ordinaires recouvrent toutes les activités dans lesquelles le groupe est engagé dans le cadre de ses affaires ainsi que les activités connexes qu'il exerce à titre accessoire ou dans le prolongement de ses activités principales.

Les éléments exceptionnels sont les produits ou les charges résultant d'événements ou d'opérations clairement distinctes des activités ordinaires de l'entreprise et qui ne sont pas en conséquence, censées se produire de manière fréquente, ni régulière (Cession d'actifs significatifs ...).

#### *J/ Impôts différés*

Les impôts différés sont calculés selon la méthode du report variable pour toutes les différences existantes entre la valeur comptable d'un actif ou d'un passif et sa valeur fiscale.

Des actifs d'impôts différés ne sont constatés qu'à hauteur des passifs d'impôts différés de même échéance, ou s'il est probable que l'entité fiscale (société ou groupe de société adhérent à un régime d'intégration fiscale) puisse les récupérer grâce à des bénéfices attendus.

Le taux d'imposition retenu est celui de 25,00 % au niveau du groupe.

Pour les sociétés de droit espagnol (PHIJEAN et INTERMOREA) les impôts différés sont en comptabilité sociale. Ils n'ont fait l'objet d'aucun retraitement. Le taux d'IS en Espagne est de 23%.

#### *K/ Résultat par action*

Le résultat net consolidé par action est déterminé sur la base du résultat consolidé divisé par le nombre moyen d'actions en circulation durant l'exercice.

#### *L/ Engagements hors bilan*

La société a consenti des garanties représentées par des sûretés réelles pour un montant de 19.079.378 €.

La société cautionne des dettes financières de ses filiales à hauteur de 13.550.815 €.

#### *M/ Effectif salarié du groupe*

Le groupe a un effectif salarié au 31 janvier 2025 de 286 personnes se répartissant comme suit

- cadres	19
- agents de maîtrise	44
- employés	223

#### *N/ Rémunération des dirigeants*

L'information sur les rémunérations des dirigeants n'est pas mentionnée dans la présente annexe car elle conduirait indirectement à donner une rémunération individuelle.

#### *O/ Capital social*

Le capital social se compose de 1.850.591 actions de 10 €. de valeur nominale.

#### *P/ Impôt sur les sociétés*

Au 31 janvier 2025, l'IS total du résultat consolidé est de 600.638 €. Il se ventile comme suit :

- impôts sur les bénéfices	626.048 €.
- impôts différés sur les bénéfices	-25.410 €.

#### *Q/ Résultat exceptionnel*

Le résultat exceptionnel de 5.810.675 €, il s'agit pour l'essentiel d'opérations de cessions d'actifs immobilisés et notamment de la cession de la filiale SODANG.

Par ailleurs, il convient de noter que la société n'a pas activé les créances d'IS liées au déficit de ses filiales.

## Liste des entités consolidées

2MAG  
SAS 2MAGAJON  
43, rue du Bois BELIN  
64600 ANGLET

Phase - période : RS - Réel statutaire janv. 2025

Périmètre 2MAG

Type entité Lié(e): Juridique

Dénomination sociale et siège	Statuts Entité	Contrôle	Intérêt	Méthode
2MAGAJON SAS 43 RUE DU BOIS BELIN N° Siret 88981750800019 64600 ANGLET	Pas de changement	100,00	100,00	IG
SAS ANBISO SAS 43, rue du Bois BELIN N° Siret 48366512100016 64600 ANGLET	Pas de changement	75,03758	75,03758	IG
BS40 SAS 1, rue Raoul PERPERE N° Siret 84426255000016 64100 Bayonne	Pas de changement	100,00	73,92461	IG
BS 64 SAR 1, rue Raoul PERPERE N° Siret 84764908400013 64100 BAYONNE	Pas de changement	99,90	74,96254	IG
ECO AVENIR OUTLET SAS 43 RUE DU BOIS BELIN N° Siret 97813586100018 64600 ANGLET	Entrée en début d'exercice	100,00	73,92461	IG
CANAL PMI SAS N° Siret 44488266600043 40000 MONT DE MARSAN	Pas de changement	100,00	73,92461	IG
CANAL BAB SSU Quartier les Pontots N° Siret 45119332000012 64100 Bayonne	Pas de changement	98,5168	73,92461	IG
CANAL BIDART SAS 1 RUE RAOUL PERPERE N° Siret 88456678700013 64100 BAYONNE	Pas de changement	100,00	73,92461	IG

## Liste des entités consolidées

Groupe

2MAG

Phase - période : RS - Réel statutaire janv. 2025

Périmètre 2MAG

Type entité Lié(e): Juridique

Dénomination sociale et siège	Statuts Entité	Contrôle	Intérêt	Méthode
DONIBANE SPORT SAS RD 10 - LIEU DIT SOUHARA N° Siret 52799440400020 64122 URRUGNE	Entrée en début d'exercice	100,00	100,00	IG
SAS MILABIA SAS AV. MILADY N° Siret 34122246100012 64200 BIARRITZ	Pas de changement	100,00	73,92461	IG
INTERMOREA SPORT SA Centro Commercial LA MOREA - H14 31191 CORDOVILLA	Pas de changement	100,00	51,00	IG
SCI MUSTANG SCI Rue du Bois belin N° Siret 40971485400026 64600 Anglet	Pas de changement	99,90	73,92573	IG
SCI NGM SCI Rue du Bois Belin N° Siret 4424814100028 64600 ANGLET	Pas de changement	100,00	73,92498	IG
SL PHIJEAN SA CENTRO COMMERCIAL LA MOREA - H14 31191 CORDOVILLA	Pas de changement	51,00	51,00	IG
USTARITZ DISTRIBUTION SAS 43, rue du Bois Belin N° Siret 52523832500019 64600 ANGLET	Pas de changement	100,00	75,03758	IG

**Comptes consolidés au 31/01/2025**  
**Immobilisations incorporelles**

En EUR

Valeurs brutes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Ecarts d'acquisition	13 657 865	206 346		-4 418 411	264 142	9 709 942
Frais de développement						
Concessions, brevets et droits similaires	398 944	7 024	393	-252 936		152 639
Immobilisations incorporelles en crédit bail et contrats assimilés						
Autres immobilisations incorporelles	3 672 339		290 000	-3 137 799	-201 296	43 244
Immobilisations incorporelles en cours						
Avances, acomptes sur immo. incorporelles						
<b>Immobilisations Incorporelles brutes</b>	<b>17 729 148</b>	<b>213 370</b>	<b>290 393</b>	<b>-7 809 146</b>	<b>62 846</b>	<b>9 905 825</b>

Amortissements et provisions	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Ecarts d'acquisition	1 346 981	144 336		-303 336		1 187 981
Frais de développement						
Concessions, brevets et droits similaires	354 367	19 650	393	-236 600		137 024
Immobilisations incorporelles en crédit bail et contrats assimilés						
Autres immobilisations incorporelles	2 123 571			-2 080 327		43 244
Immobilisations incorporelles en cours						
Avances, acomptes sur immo. incorporelles						
<b>Amortissements et provisions</b>	<b>3 824 919</b>	<b>163 986</b>	<b>393</b>	<b>-2 620 263</b>		<b>1 368 249</b>

Valeurs nettes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Ecarts d'acquisition	12 310 884	62 010		-4 115 075	264 142	8 521 961
Marques						
Frais de développement						
Concessions, brevets et droits similaires	44 577	-12 626		-16 336		15 615
Immobilisations incorporelles en crédit bail et contrats assimilés						
Autres immobilisations incorporelles	1 548 768		290 000	-1 057 472	-201 296	
Immobilisations incorporelles en cours						
Avances, acomptes sur immo. incorporelles						
<b>Valeurs nettes</b>	<b>13 904 229</b>	<b>49 384</b>	<b>290 000</b>	<b>-5 188 883</b>	<b>62 846</b>	<b>8 537 576</b>

**Comptes consolidés au 31/01/2025**  
**Immobilisations corporelles**

En EUR

Valeurs brutes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Terrains	5 582 081			-2 464 401		3 117 680
Constructions	24 944 994	3 236		-6 623 304		18 324 926
Installations techniques, matériel, outillage	1 973 032	34 846	5 351	-1 114 912		887 615
Immobilisations corporelles en crédit bail et contrats assimilés	5 798 993			-5 798 993		
Autres immobilisations corporelles	14 306 350	771 252	72 973	-7 992 351	1 649	7 013 927
Immobilisations en cours	37 727	46 638		-34 578	-1 649	48 138
Avances et acomptes						
<b>Valeurs brutes</b>	<b>52 643 177</b>	<b>855 972</b>	<b>78 324</b>	<b>-24 028 539</b>		<b>29 392 286</b>

Amortissements et provisions	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Terrains	1 207 405	30 776		-373 930		864 251
Constructions	7 766 304	955 729		-1 879 218		6 842 815
Installations techniques, matériel, outillage	1 253 277	82 349	5 351	-834 682		495 593
Immobilisations corporelles en crédit bail et contrats assimilés	5 798 993			-5 798 993		
Autres immobilisations corporelles	9 164 389	719 112	63 315	-5 601 134		4 219 052
Immobilisations en cours						
Avances et acomptes						
<b>Amortissements et provisions</b>	<b>25 190 368</b>	<b>1 787 966</b>	<b>68 666</b>	<b>-14 487 957</b>		<b>12 421 711</b>

Valeurs nettes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Terrains	4 374 676	-30 776		-2 090 471		2 253 429
Constructions	17 178 690	-952 493		-4 744 086		11 482 111
Installations techniques, matériel, outillage	719 755	-47 503		-280 230		392 022
Immobilisations corporelles en crédit bail et contrats assimilés						
Autres immobilisations corporelles	5 141 961	52 140	9 658	-2 391 217	1 649	2 794 875
Immobilisations en cours	37 727	46 638		-34 578	-1 649	48 138
Avances et acomptes						
<b>Valeurs nettes</b>	<b>27 452 809</b>	<b>-931 994</b>	<b>9 658</b>	<b>-9 540 582</b>		<b>16 970 575</b>

## Comptes consolidés au 31/01/2025

### Immobilisations financières

En EUR

Valeurs brutes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Titres de participations	2 503 663	546	24 533 411	22 663 333	149	634 280
Créances rattachées à des participations	280 000	270				280 270
Autres titres immobilisés	117 654	20 748		-12 002		126 400
Prêts						
Autres immobilisations financières	632 994	22 441		-425 846		229 589
Titres mis en équivalence						
<b>Valeurs brutes</b>	<b>3 534 311</b>	<b>44 005</b>	<b>24 533 411</b>	<b>22 225 485</b>	<b>149</b>	<b>1 270 539</b>

Provisions	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Titres de participations	129 161	78 939	18 622	-7 622		181 856
Créances rattachées à des participations	280 000					280 000
Autres titres immobilisés						
Prêts						
Autres immobilisations financières						
Titres mis en équivalence						
<b>Provisions</b>	<b>409 161</b>	<b>78 939</b>	<b>18 622</b>	<b>-7 622</b>		<b>461 856</b>

Valeurs nettes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Titres de participations	2 374 502	-78 393	24 514 789	22 670 955	149	452 424
Créances rattachées à des participations		270				270
Autres titres immobilisés	117 654	20 748		-12 002		126 400
Prêts						
Autres immobilisations financières	632 994	22 441		-425 846		229 589
Titres mis en équivalence						
<b>Valeurs nettes</b>	<b>3 125 150</b>	<b>-34 934</b>	<b>24 514 789</b>	<b>22 233 107</b>	<b>149</b>	<b>808 683</b>

Rubriques	Ouverture	Correction à nouveaux	Dotations	Reprises	Réévaluations	Virement	Apports, Fusions, Scissions	Variation de périmètre	Variation du taux de change	Autres mouvements	Clôture
<b>Provisions capital appelé non versé</b>											
<b>AUTRES PROVISIONS REGLEMEENTALES</b>	(62 572)							62 572			
Provisions pour acquisition de titres						1 353 663		(1 353 663)			
Provisions pour perte de change	242 974	13 664	(6 572)					(205 732)			44 334
Provisions pour pensions et obligations similaires											
Provisions pour restructuration											
Provisions pour risques	451 736	(13 664)	76 732	124 828				(307 780)			82 196
Provisions pour litige	694 710		70 160	124 828		1 353 663		(1 867 175)			126 530
<b>PROV. POUR RISQUES ET CHARGES</b>											
Provisions sur frais d'établissement											
Prov. sur frais de recherche et développement											
Prov. sur conss, brevets et droits similaires											
Provisions dépréciation droit au bail											
Provisions dépréciation fond commercial											
Provisions sur autres immo. Incorporelles											
Provisions sur immobilisations incorporelles en cours											
<b>PROV. SUR IMMO INCORPORELLES</b>											
Provisions sur terrains	748 839										748 839
Provisions sur terrains en crédit bail											
Provisions sur constructions											
Provisions sur constructions en crédit bail											
Provisions sur immobilisations corporelles en cours											
Provisions sur autres immobilisations corporelles en cours	748 839										748 839
<b>PROV. SUR IMMO CORPORELLES</b>											
Provisions sur titres de participation	129 161		78 939	18 622				(7 622)			181 856
Prov. pour cess. actifs nets en cours											
Provisions sur titres mis en équivalence											
Provisions sur créances rattachées	280 000										280 000
Provisions sur autres titres immobilisés											
Provisions sur prêts											
Provisions sur autres immobils. financières											
<b>PROV. SUR IMMO FINANCIERES</b>	409 161		78 939	18 622				(7 622)			461 856
Provisions sur stocks matières premières											
Provisions sur en cours de biens											
Provisions sur en cours de services											
Provisions sur stocks produits finis	229 389		137 791	90 688				(128 593)			147 899
Provisions sur stocks marchandises	229 389		137 791	90 688				(128 593)			147 899
<b>PROV. SUR STOCKS ET EN-COURS</b>											
Prov. sur avances et aptes versés sur emdes											
Provisions sur comptes clients	1 208		47 662					(1 208)			47 662
Provision dépréciation clients douteux											
Provisions sur autres créances											
Provisions charges constatées avan.											
Prov. sur valeurs mobilières de placement	60 000										60 000
Provisions sur actions propres											
<b>PROVISIONS POUR DEPRECIATION</b>	61 208		47 662					(1 208)			107 662
<b>TOTAL GENERAL</b>	2 080 735		334 552	234 138		1 353 663		(1 942 026)			1 592 786

Variations de l'impôt différé Actif	TOTAL	Social	Ajustement	Retraitement	Elimination	Autres	Netting
Ouverture	896 472			1 037 411			-140 939
Variations de base	7 152			20 278			-13 126
Variations de périmètre	-851 985			-851 985			
Autres							
<b>Clôture</b>	<b>51 639</b>			<b>205 704</b>			<b>-154 065</b>

Variations de l'impôt différé Passif	TOTAL	Social	Ajustement	Retraitement	Elimination	Autres	Netting
Ouverture	-1 465 322			-1 606 213	-48		140 939
Variations de base	18 258			5 132			13 126
Variations de périmètre	1 078 988			1 078 940	48		
Autres							
<b>Clôture</b>	<b>-368 076</b>			<b>-522 141</b>			<b>154 065</b>

**Créances par échéances**

Groupe : 2MAGAJON  
 Devise : EUR  
 Scénario : 1

Périmètre : LEGAL  
 Phase : RS  
 Période : 31/01/2025

ETAT DES CREANCES	Montant brut	1 an au plus		plus d'1 an,-5 ans		plus de 5 ans	
		Montant	Montant	Montant	Montant	Montant	Montant
Créances rattachées à des participations	280 270	270				280 000	
Autres titres immobilisés	126 400					126 400	
Prêts							
Autres immobilisations financières	229 589						229 589
Créances clients et comptes rattachés	646 951	646 951					
Clients douteux	2 540				2 540		
Avances et acomptes versés sur commandes	249 568	249 568					
Actif d'impôt différé	51 639	51 639					
Autres créances	9 270 137	9 270 137					
Charges constatées d'avance	1 297 359	1 297 359					
Capital souscrit et appelé, non versé							
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>12 154 453</b>	<b>11 515 924</b>	<b>2 540</b>	<b>635 989</b>	<b>2 540</b>	<b>635 989</b>	

**Dettes par échéance**

Groupe : 2MAGAJON  
 Devise : EUR  
 Scénario : 1

Périmètre : LEGAL  
 Phase : RS  
 Période : 31/01/2025

ETAT DES DETTES	Montant brut	1 an au plus		plus d'1 an,-5 ans		plus de 5 ans	
		Montant	Montant	Montant	Montant	Montant	Montant
Emprunts obligataires convertibles	20 780 227						
Autres emprunts obligataires	16 099						
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	16 737	3 198 026		10 572 542		7 009 659	
Concours bancaires courants	7 820 148	16 099					
Emprunts et dettes financières divers	102 326	16 737					
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	12 859	7 820 148					
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	3 329 138	102 326					
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	368 076	12 859					
Dettes fiscales et sociales	9 708 578	3 329 138					
Impôts différés passif		368 076					
Autres dettes		9 708 578					
Produits constatés d'avance							
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>42 154 188</b>	<b>24 571 987</b>		<b>10 572 542</b>		<b>7 009 659</b>	

**Dettes garanties par des sûretés réelles**

Groupe : 2MAGAJON

Devise : EUR

Scénario : 1

Périmètre : LEGAL

Phase : RS

Période : 31/01/2025

Rubriques	Montant garanti		Prestataire
	31/01/2025	31/01/2024	
Emprunts obligataires convertibles			
Autres emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	19 079 378	20 230 710	
Concours bancaires courants			
Emprunts en crédit bail			
Emprunts et dettes financières divers			
<b>TOTAL</b>	<b>19 079 378</b>	<b>20 230 710</b>	

<b>Engagements hors-bilan</b>					
Groupe : 2MAGAJON		Périmètre : LEGAL			
Devise : EUR		Phase : RS			
Scénario : 1		Période : 31/01/2025			
<b>Rubriques</b>	<b>Montant hors bilan 31/01/2025</b>	<b>Montant hors bilan 31/01/2024</b>	<b>Motif</b>	<b>Organisme / Beneficiaire</b>	
Avals et cautions	13 550 815	15 110 496	Banque		
Engagements en matière de pensions et retraites	44 334	242 974	Comptabilisés en consolidation		
<b>TOTAL</b>	<b>13 595 149</b>	<b>15 353 470</b>			