Docusign Envelope ID: B4A73A75-021B-8CD7-81A6-8CE0D4FB0873

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 DU PRESIDENT

SUR LES COMPTES DE L'EXERCICE CLOS LE 31 JANVIER 2026

(incluant le rapport de gestion du groupe)

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 de l'exercice clos le 31 janvier 2026 établi le présent rapport de gestion sur les opérations de l'exercice écoulé.

I - SITUATION ET ACTIVITE DE LA SOCIETE

1. Informations d'ordre général

Nous vous rappelons que notre Société est un société holding (passive).

L'activité de notre société dépend principalement de l'activité de ses filiales et sous filiales.

Les filiales de la société sont à ce jour :
- la société DONIBANE SPORT que nous détenons à 100%,
- la société PHIJEAN DEPORTES S.L que nous détenons à 51%, qui elle-même détient la société INTERMOREA SPORT S.L à 100%, qui elle-même détient la société OUTLETMENDE SLU à 100%,
- la société CANAL BAB détenue par la société ANBISO à 98,52 % qui elle-même détient :
  - la société NGM (détenue à 99,97 %)
  - la société MUSTANG (détenue à 99,90 %)
  - la société BS 64 (détenue à 100%)
  - la société BS 40 (détenue à 100 %),
  - la société CANAL BIDART (détenue à 100 %)
  - la société CANAL PMI (détenue à 100 %) qui elle-même détient la société ECO MONTOIS (ex USTARITZ DISTRIBUTION, détenue à 100%)
  - la société MILABIA (détenue à 100 %)

Notre société n'emploie pas de salariés.

2. Progrès réalisés & difficultés rencontrées

Nous n'avons pas de remarque à formuler.

Docusign Envelope ID: B4A73A75-021B-8CD7-81A6-8CE0D4FB0873

3. Événements importants survenus au cours de l'exercice écoulé

Nous n'avons pas de remarque à formuler à l'exception de la fusion-absorption par la Société de la société ANBISO, filiale de la Société, intervenue le 31 janvier 2026.

II - SITUATION DES FILIALES ET DES SOCIETES CONTROLEES AU COURS DE L'EXERCICE ECOULE

Conformément aux dispositions de l'article L. 233-6 du Code de commerce, nous vous indiquons la situation de nos filiales et des sociétés que nous contrôlons par branche d'activités au niveau de l'ensemble des sociétés du groupe :

1. Sociétés holding :

- **Société PHIJEAN DEPORTES S.L (société de droit espagnol) :**

Notre société détient 51 % de cette Société qui clôt ses comptes au 31 janvier ; les chiffres au 31 janvier 2026 sont les suivants :

Chiffre d'affaires ..... Néant
Résultat d'exploitation ..... (8.749) euros
Résultat courant avant impôt ..... (83.064) euros
Résultat net comptable ..... (63.959) euros

2. Activités immobilières :

- ***Société MUSTANG***

La société CANAL BAB détient 99,90 % du capital de cette société qui clôture ses comptes au 31 janvier ; au 31 janvier 2026, les données étaient les suivantes :

Chiffre d'affaires ..... 539.009 euros
Résultat d'exploitation ..... (274.226) euros
Résultat courant avant impôt ..... (466.625) euros
Résultat net comptable ..... (466.625) euros

- ***Société NGM***

La société CANAL BAB détient 99,96 % du capital de cette société qui clôture ses comptes au 31 janvier ; au 31 janvier 2026, les données étaient les suivantes :

Chiffre d'affaires ..... 726.207 euros
Résultat d'exploitation ..... 485.683 euros
Résultat courant avant impôt ..... 519.375 euros
Résultat net comptable ..... 389.531 euros

Docusign Envelope ID: B4A73A75-021B-8CD7-81A6-8CE0D4FB0873

3. Activité d'exploitation de commerce de grandes surfaces de distribution :

- ***Société DONIBANE SPORT (distribution d'articles de sport sous enseigne Intersport) :***

Notre société détient 100 % de cette Société qui clôt ses comptes au 31 janvier ; au 31 janvier 2026, les données étaient les suivantes :

Chiffre d'affaires .....5.813.795 euros
Résultat d'exploitation ..... (75.910) euros
Résultat courant avant impôt ..... (123.877) euros
Résultat net comptable ..... (110.218) euros

- ***Société INTERMOREA SPORT S.L (négoce d'articles de sports et de loisirs sous enseigne Intersport) :***

La Société PHIJEAN DEPORTES S.L détient 100 % de cette Société qui clôt ses comptes au 31 janvier ; au 31 janvier 2026, les données étaient les suivantes :

Chiffre d'affaires .....6.449.590 euros
Résultat d'exploitation ..... 70.742 euros
Résultat courant avant impôt ..... 14.333 euros
Résultat net comptable ..... 19.757 euros

- ***Société INTERMOREA SPORT S.L (négoce d'articles de sports et de loisirs sous enseigne Intersport Outlet) :***

La Société INTERMOREA SPORT S.L détient 100 % de cette Société qui clôt ses comptes au 31 janvier ; au 31 janvier 2026, les données étaient les suivantes :

Chiffre d'affaires ..... 834.308 euros
Résultat d'exploitation ..... (11.796) euros
Résultat courant avant impôt ..... (19.274) euros
Résultat net comptable ..... (3.996) euros

- ***Société CANAL BAB (distribution d'articles de sport sous enseigne Intersport) :***

La Société ANBISO détient 98,52 % de cette Société qui clôt ses comptes au 31 janvier ; au 31 janvier 2026, les données étaient les suivantes :

Chiffre d'affaires .....21.352.548 euros
Résultat d'exploitation ..... 633.702 euros
Résultat courant avant impôt ..... 889.126 euros
Résultat net comptable ..... 758.078 euros

- ***Société BS 40 (vente de vêtements, prêt-à-porter, chaussures et accessoires textiles sous enseigne Blackstore à Saint-Paul-lès-Dax) :***

La Société CANAL BAB, détient 100 % de cette société qui clôt ses comptes au 31 janvier ; au 31 janvier 2026, les données étaient les suivantes :

Chiffre d'affaires .....2.241.767 euros
Résultat d'exploitation ..... 184.850 euros
Résultat courant avant impôt ..... 192.743 euros
Résultat net comptable ..... 122.607 euros

Docusign Envelope ID: B4A73A75-021B-8CD7-81A6-8CE0D4FB0873

- ***Société BS 64 (vente de vêtements, prêt-à-porter, chaussures et accessoires textiles sous enseigne Blackstore à Anglet) :***

  La Société CANAL BAB, filiale de la société ANBISO à 98,52 %, détient 100 % de cette société qui clôt ses comptes au 31 janvier ; au 31 janvier 2026, les données étaient les suivantes :

  Chiffre d'affaires ..... 948.759 euros
  Résultat d'exploitation ..... (213.333) euros
  Résultat courant avant impôt ..... (298.325) euros
  Résultat net comptable ..... (296.825) euros

- ***Société CANAL BIDART (négoce d'articles de sports et de loisirs sous enseigne Intersport à Bidart) :***

  La Société CANAL BAB, filiale de la société ANBISO à 98,52 %, détient 100 % de cette société.

  Cette société a été constituée le 25 juin 2020 et exploite un magasin Intersport à Bidart (64210) – 51, avenue de Bayonne depuis le 19 mai 2021.

  Au 31 janvier 2026, les données étaient les suivantes :

  Chiffre d'affaires .....5.698.671 euros
  Résultat d'exploitation ..... (255.953) euros
  Résultat courant avant impôt ..... (358.494) euros
  Résultat net comptable ..... (356.774) euros

- ***Société CANAL PMI (négoce d'articles de sports et de loisirs sous enseigne Intersport à Saint-Pierre-du-Mont) :***

  La Société CANAL BAB, filiale de la société ANBISO à 98,52 %, détient 100 % de cette société.

  Cette dernière exploite un magasin Intersport à Saint-Pierre-du-Mont (40280) - 200 Boulevard Oscar Niemeyer – Centre commercial Grand Moun.

  Au 31 janvier 2026, les données étaient les suivantes :

  Chiffre d'affaires .....7.695.693 euros
  Résultat d'exploitation ..... 185.959 euros
  Résultat courant avant impôt ..... 223.659 euros
  Résultat net comptable ..... 144.005 euros

- ***Société MILABIA (négoce d'articles de sports et de loisirs sous enseigne Intersport Outlet à Saint-Pierre-d'Irube – Centre commercial Ametzondo) :***

  La Société CANAL BAB, filiale de la société ANBISO à 98,52 %, détient 100 % de cette société qui clôt ses comptes au 31 janvier ; au 31 janvier 2026, les données étaient les suivantes :

  Chiffre d'affaires .....3.544.798 euros
  Résultat d'exploitation ..... 344.228 euros
  Résultat courant avant impôt ..... 298.599 euros
  Résultat net comptable ..... 233.959 euros

Docusign Envelope ID: B4A73A75-021B-8CD7-81A6-8CE0D4FB0873

- ***Société ECO MONTOIS (ex USTARITZ DISTRIBUTION - négoce d'articles de sports et de loisirs sous enseigne Intersport Outlet à Mont-de-Marsan (40) – ouvert en octobre 2023) :***

  La Société CANAL PMI détient 100 % de cette Société qui clôt ses comptes au 31 janvier ; au 31 janvier 2026, les données étaient les suivantes :

  Chiffre d'affaires .....1.563.783 euros
  Résultat d'exploitation ..... 5.407 euros
  Résultat courant avant impôt ..... (62.128) euros
  Résultat net comptable ..... (61.998) euros

III - EVENEMENTS INTERVENUS DEPUIS LA CLOTURE DE L'EXERCICE

Nous vous indiquons qu'aucun événement important n'est survenu entre la date de la clôture de l'exercice et la date à laquelle le rapport est établi.

IV - ACTIVITES EN MATIERE DE RECHERCHE ET DE DEVELOPPEMENT

Eu égard à l'article L 232-1 du Code de commerce, nous vous informons que la Société n'a effectué aucune activité de recherche et de développement au cours de l'exercice écoulé.

V - EVOLUTION PREVISIBLE DE LA SITUATION DE LA SOCIETE ET PERSPECTIVES D'AVENIR

Notre société ayant une activité de holding, ses perspectives sont dépendantes de ses filiales et sous-filiales.

Nous espérons continuer à développer leurs activités et leurs résultats malgré les incertitudes actuelles liées au contexte relaté ci-avant.

VI - FILIALES ET PARTICIPATIONS

1. Prises de participations et prises de contrôle

Au cours de l'exercice écoulé, notre Société n'a pris aucune participation.

2. Cessions de participations

Au cours de l'exercice écoulé, notre Société n'a cédé aucune participation.

VII - PARTICIPATIONS CROISEES

Nous vous rappelons que notre Société ne détient aucune participation dans une société qui serait elle-même notre associée.

VIII - RACHAT PAR LA SOCIETE DE SES PROPRES ACTIONS

Conformément aux dispositions de l'article L 225-211 al. 2 du Code de commerce, nous vous indiquons que la Société n'a pas acquis d'actions en vue de l'application des articles L. 225-208 et L. 225-209 du Code de Commerce.

Docusign Envelope ID: B4A73A75-021B-8CD7-81A6-8CE0D4FB0873

IX - PARTICIPATION DES SALARIES AU CAPITAL

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-102 du Code de commerce, nous vous rendons compte de l'état de la participation des salariés au capital de la société au dernier jour de l'exercice : NEANT.

X - RESULTATS ECONOMIQUES ET FINANCIERS

Au titre de l'exercice clos le 31 janvier 2026, la société n'a pas enregistré de produits d'exploitation et les charges d'exploitation se sont élevées à 81.851 euros contre 64.432 euros au titre de l'exercice précédent ; le résultat d'exploitation ressort donc déficitaire à (81.851) euros contre un résultat déficitaire de (64.431) euros au titre de l'exercice précédent.

Compte tenu d'un résultat financier positif de 4.764.161 euros contre un résultat financier positif de 2.465.383 euros, le résultat courant avant impôt de l'exercice ressort en positif de 4.682.310 euros contre un résultat en positif de 2.400.951 euros.

Après prise en compte du paiement de l'impôt sur les bénéfices de 239.477 euros contre un paiement de 3.930 euros au titre de l'exercice précédent, le résultat de l'exercice se solde par un bénéfice de 4.442.833 euros contre un bénéfice de 2.397.021 euros au titre de l'exercice précédent.

Au 31 janvier 2026, le total du bilan de la Société s'élevait à 44.831.670 euros contre 29.513.304 euros au 31 janvier 2025.

XI - PRESENTATION DES COMPTES ANNUELS

Les comptes annuels de l'exercice clos le 31 janvier 2026 que nous soumettons à votre approbation ont été établis conformément aux règles de présentation et aux méthodes d'évaluation prévues par la réglementation en vigueur.

Par rapport à l'exercice précédent nous avons apporté aux comptes annuels soumis à votre approbation les modifications suivantes issues de l'entrée en vigueur depuis le 1er janvier 2025 du règlement ANC n° 2022-06 modifiant le plan comptable général (PCG) visant à moderniser les états financiers et la nomenclature des comptes.

En application des articles 122-1 et suivants du PCG relatifs à la permanence des méthodes, ces changements constituent des modifications résultant d'un nouveau texte réglementaire. Ils ont été appliqués selon les modalités prévues par le règlement précité.

Le bilan et le compte de résultat de l'exercice figurent en annexe.

XII - AFFECTATION DU RESULTAT

Nous vous proposons d'affecter le bénéfice net comptable de l'exercice clos le 31 janvier 2026, s'élevant à la somme de 4.442.833 euros, de la manière suivante :

- à la réserve légale, la somme de : ..... 222.142,00 euros
- aux associés, à titre de dividendes, la somme de : ..... 999.319,14 euros
- au poste « autres réserves », le reliquat, soit la somme de :.....3.221.371,86 euros

Nous vous rappelons que :

- le dividende à répartir au titre de l'exercice est ainsi fixé à 0,54 euro par action ;
- le dividende en numéraire sera mis en paiement au siège social à compter du 1er août 2026 ;

Docusign Envelope ID: B4A73A75-021B-8CD7-81A6-8CE0D4FB0873

- pour les personnes physiques fiscalement domiciliées en France, ce dividende est assujetti à l'imposition forfaitaire unique au taux global de 31,4 %, sauf si elles optent à l'imposition de ces revenus au barème progressif de l'impôt sur le revenu ; dans ce dernier cas, l'intégralité du montant ainsi distribué sera éligible à la réfaction de 40 % résultant des dispositions de l'article 158 3-2° du Code général des impôts.

Rappel des dividendes distribués :

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code général des impôts, le tableau ci-après fait état du montant des dividendes et autres revenus distribués depuis la constitution de la société, ainsi que de leur éventuelle éligibilité à la réfaction de 40 % résultant des dispositions de l'article 158 3-2° du Code général des impôts bénéficiant, le cas échéant, aux personnes physiques fiscalement domiciliées en France :

Exercice clos le :	**Revenus éligibles à la réfaction résultant de l'article 158-3-2° du CGI**		**Revenus non éligibles à la réfaction résultant de l'article 158-3-2° du CGI**	
	Dividendes	**Autres revenus**	**Dividendes**	**Autres revenus**
31 janvier 2025	1.017.825,05 euros	/	/	/
31 janvier 2024	3.535.650,10 euros*	/	/	/
31 janvier 2023	/	/	/	/

** distribution de dividendes d'un montant de 2.035.650,10 euros décidée le 25 juillet 2024 et distribution de dividendes d'un montant de 1.500.000 euros décidée le 31 juillet 2025*

XIII - DEPENSES NON DEDUCTIBLES FISCALEMENT

Conformément aux dispositions des articles 223 quater et 223 quinquies du Code général des impôts, nous vous précisons que les comptes de l'exercice écoulé ne prennent pas en charge de dépenses non déductibles du résultat fiscal.

XIV - COMPTES CONSOLIDES AU 31 JANVIER 2026

1. Périmètre de consolidation

Au 31 janvier 2026, le périmètre de consolidation du groupe 2MAGAJON comprenait les sociétés suivantes : la société 2MAGAJON, société consolidante, et les sociétés DONIBANE SPORT, MILABIA, CANAL BAB, SCI MUSTANG, SCI NGM, CANAL PMI, ECO MONTOIS, CANAL BIDART, BS 40, BS 64, PHIJEAN DEPORTES S.L, INTERMOREA SPORT S.L et OUTLETMENDE SLU, toutes consolidées par intégration globale.

2. 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 2026.

3. Principe de consolidation

Les comptes consolidés de la société 2MAGAJON au 31 janvier 2026 sont établis conformément aux dispositions de règlement ANC 2020.01 comptable et relatif aux comptes consolidés des sociétés commerciales et entreprises publiques.

4. 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.

Docusign Envelope ID: B4A73A75-021B-8CD7-81A6-8CE0D4FB0873

5. <u>Résultat des comptes consolidés</u>

Le chiffre d'affaires consolidé ressort à 53.310.060 euros contre 54.954.740 euros au titre de l'exercice précédent.

Le résultat d'exploitation après dotations aux dépréciations de l'écart d'acquisition ressort à 754.549 euros contre 875.361 euros.

Le résultat financier ressort en positif à 247.879 euros contre un résultat financier positif de 4.618.835 euros au titre de l'exercice précédent.

Le résultat de l'ensemble consolidé s'élève à 559.603 euros contre 10.704.231 euros au titre de l'exercice précédent.

Les comptes consolidés de l'exercice de consolidation clos le 31 janvier 2026 font ainsi apparaître un résultat net - part du groupe - de 567.995 euros contre 7.893.286 euros au titre de l'exercice précédent.

XV - INFORMATIONS RELATIVES AUX DÉLAIS DE PAIEMENT FOURNISSEURS ET CLIENTS

En application des nouvelles dispositions des articles L. 441-14 al.1 du Code de commerce : *« les sociétés dont les comptes annuels sont certifiés par un commissaire aux comptes communiquent des informations sur les délais de paiement de leurs fournisseurs et de leurs clients suivant des modalités définies par décret ».*

L'article D. 441-6 du Code de commerce précise :

« I.-Pour l'application de l'article L. 441-14, les sociétés présentent dans le rapport de gestion :
1° Pour les fournisseurs, le nombre et le montant total des factures reçues non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu ; ce montant est ventilé par tranches de retard et rapporté en pourcentage au montant total des achats de l'exercice ;
2° Pour les clients, le nombre et le montant total des factures émises non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu ; ce montant est ventilé par tranches de retard et rapporté en pourcentage au chiffre d'affaires de l'exercice.
II.-Par dérogation, les sociétés peuvent présenter en lieu et place des informations mentionnées au I le nombre et le montant cumulés des factures reçues et émises ayant connu un retard de paiement au cours de l'exercice et la ventilation de ce montant par tranche de retard. Elles les rapportent aux nombre et montant total des factures, respectivement reçues et émises dans l'année.
III.-Les sociétés précisent si les montants mentionnés aux I et II sont présentés hors taxe ou toute taxe comprise.
IV.-Les retards mentionnés aux I et II sont déterminés à partir des délais de paiement contractuels, ou en l'absence de délais contractuels spécifiques, des délais légaux applicables.
Si les sociétés excluent les factures relatives à des dettes et créances litigieuses ou non comptabilisées, elles l'indiquent en commentaire et mentionnent le nombre et le montant total des factures concernées.
Les tableaux utilisés pour présenter les informations mentionnées au I et au II sont établis selon un modèle fixé par arrêté du ministre chargé de l'économie ».

En application de ces dispositions, nous vous précisons que, à la date de clôture, aucune facture émise ou reçue n'était échue ; aucun retard de paiement n'était donc à signaler.

XVI - CONTROLE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Nous vous renvoyons à la lecture du rapport sur les comptes annuels de vos Commissaires aux comptes et de leur rapport spécial sur les conventions visées aux articles L. 227-10 et suivants du Code de commerce.

Docusign Envelope ID: B4A73A75-021B-8CD7-81A6-8CE0D4FB0873

XVII - MANDAT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Le mandat de la société GFA AQUITAINE - GESTION FINANCE AUDIT, co-commissaire aux comptes titulaire, arrive à expiration.

Nous vous proposons de renouveler ledit mandat pour une durée de six exercices soit jusqu'à l'issue de l'approbation des comptes de l'exercice clos le 31 janvier 2032.

***

Nous vous demanderons de donner quitus entier et définitif au Président de sa gestion pour l'exercice clos le 31 janvier 2026, ainsi qu'aux Commissaires aux comptes pour l'accomplissement de leur mission qu'ils vous relatent dans leur rapport sur les comptes annuels.

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 :
Jean Claude Dumasdelage
8F91E7480B914D6...

Docusign Envelope ID: B4A73A75-021B-8CD7-81A6-8CE0D4FB0873

Comptes consolidés au 31/01/2026

Bilan Consolidé

Actif en EUR	31/01/2026	31/01/2025
Immobilisations incorporelles	8 394 741	8 537 576
Dont écart d'acquisition positif	8 386 561	8 521 961
Immobilisations corporelles	15 580 299	16 970 575
Immobilisations financières	471 137	808 683
Titres mis en équivalence		
Actif immobilisé	24 446 177	26 316 834
Stocks et en-cours	12 987 986	11 121 676
Clients et comptes rattachés	1 167 045	601 829
Autres créances et comptes de régularisation (4)	3 465 374	10 868 701
Valeurs mobilières de placement	289 699	1 783 260
Disponibilités	22 304 524	27 602 944
Actif circulant	40 214 628	51 978 410
Total Actif	**64 660 805**	**78 295 244**

CERTIFIES CONFORMES
Signé par :
Jean Claude Dumasdelage
8F91E7480B914D6...

Passif	31/01/2026	31/01/2025
Capital (1)	18 505 910	18 505 910
Primes (1)	452 990	452 990
Réserves et résultat consolidés (2)	5 136 585	7 753 487
Autres (3)	3 160	3 034
Capitaux propres - Part du groupe	**24 098 645**	**26 715 421**
Intérêts minoritaires	**80 388**	**9 299 103**
Provisions	**185 828**	**126 529**
Emprunts et dettes financières	17 627 227	20 813 063
Fournisseurs et comptes rattachés	8 228 252	7 935 333
Autres dettes et comptes de régularisations (5)	14 440 465	13 405 795
Dont écart d'acquisition négatif		
Dettes	**40 295 944**	**42 154 191**
Total Passif	**64 660 805**	**78 295 244**

(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

Docusign Envelope ID: B4A73A75-021B-8CD7-81A6-8CE0D4FB0873

Comptes consolidés au 31/01/2026

Compte de résultat Consolidé

En EUR		31/01/2026	31/01/2025
Chiffre d'affaires		**53 310 060**	**54 954 740**
Autres produits d'exploitation		864 586	625 659
Achats consommés		33 396 913	35 209 024
Charges de personnel (1)		9 529 689	9 032 203
Autres charges d'exploitations		7 630 509	7 617 149
Impôts et taxes		558 279	601 405
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions		2 300 185	2 240 735
Résultat d'exploitation avant dot/rep des amort.&dépréciations des écarts d'acquisition		**759 071**	**879 883**
Dotation aux dépréciations des écarts d'acquisition		4 522	4 522
Reprise d'écarts d'acquisition négatifs			
Résultat d'exploitation après dot/rep des amort.&dépréciations des écarts d'acquisition		**754 549**	**875 361**
Produits et charges financières		247 879	4 618 835
Produits et charges exceptionnelles			5 810 675
Impôts sur les résultats		442 825	600 638
Liaisons résultat			2
Résultat net des entités intégrées		**559 603**	**10 704 231**
Quote-part dans les résultats des entités mis en équivalence			
Résultat net d'ensemble consolidé		**559 603**	**10 704 231**
Intérêts minoritaires		**-8 392**	**2 810 945**
Résultat net (Part du groupe)		**567 995**	**7 893 286**
Résultat par action		0,30693	4,26528
Résultat dilué par action		0,30693	4,26528

(1) Y compris participation des salariés

Docusign Envelope ID: B4A73A75-021B-8CD7-81A6-8CE0D4FB0873

Tableau de flux de trésorerie consolidé

En EUR	31/01/2026	31/01/2025
Résultat net consolidé	**559 603**	**10 704 231**
Résultat net lié aux entités mises en équivalence		
Amortissements et provisions	2 154 443	1 957 080
Variation des impôts différés	-9 898	-25 410
Plus-values de cession, nettes d'impôt	-11 560	-5 992 634
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	**2 692 588**	**6 643 267**
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	6 348 819	-7 132 789
Dont stocks	*-1 866 310*	*872 005*
Dont créances d'exploitation	*24 036 531*	*-10 477 615*
Dont dettes d'exploitation	*-15 821 401*	*2 472 822*
Dont Intra-groupe	*-1*	*-1*
Flux net de trésorerie généré par l'activité	**9 041 407**	**-489 522**
Acquisition d'immobilisations	-599 338	-1 106 622
Cession d'immobilisations, nettes d'impôt	95 791	307 003
Incidence des variations de périmètres	-11 113 439	27 974 665
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	**-11 616 986**	**27 175 046**
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-1 017 825	-3 535 651
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-14 840	-1 008 386
Dividendes en intragroupe	1	4
Augmentations ou diminutions de capital en numéraire	3 000	
Emissions d'emprunts	5 664 730	2 946 551
Remboursements d'emprunts	-8 839 915	-2 904 817
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	**-4 204 849**	**-4 502 299**
Incidence des variations de cours des devises		
Variations de trésorerie	**-6 780 428**	**22 183 225**
Trésorerie d'ouverture	29 370 105	7 186 878
Trésorerie de clôture	22 588 775	29 370 105
Ecart	902	-2

Docusign Envelope ID: B4A73A75-021B-8CD7-81A6-8CE0D4FB0873

Comptes consolidés au 31/01/2026

Tableau de variation des capitaux propres

En EUR	Capital	Réserves	Résultats	Autres	Total part groupe	Intérêts minoritaires
Capitaux propres N-2	**18 505 910**	**1 615 326**	**2 208 884**	**13 094**	**17 200 593**	**5 142 621**
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-1			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
Capitaux propres N-1	**18 505 910**	**6 800 279**	**10 704 231**	**4 104**	**26 715 421**	**9 299 103**
Correction des A nouveaux		-1			**-1**	
Affectation en réserves		10 704 231	-10 704 231			
Distributions de dividendes		-1 032 664			**-771 764**	-260 900
Variation de capital		3 000		-896	**647**	1 457
Résultat N			559 603		**567 995**	-8 392
Variations des écarts de conversion						
Incidence des réévaluations						
Entrée de périmètre						
Sortie de périmètre						
Changement de méthode						
Restructuration fusion		-9 214 215			**737 378**	-9 951 593
Changement d'intérêts					**-1 000 713**	1 000 713
Variation de périmètre						
Autres variations		-2 150 318			**-2 150 318**	
Capitaux propres N	**18 505 910**	**5 110 312**	**559 603**	**3 208**	**24 098 645**	**80 388**

Docusign Envelope ID: B4A73A75-021B-8CD7-81A6-8CE0D4FB0873

Preuve d'impôt consolidée

En EUR

PREUVE DE L'IMPOT	TOTAL
Résultat consolidé après impôt	559 603
Résulat des sociétés mises en équivalence	
Résultat net consolidé après impôt des sociétés intégrées	**559 603**
Impôt réel	**442 823**
Impôt différé changement de taux au résultat (CRC-99-02)	2
Résultat reconstitué avant impôt des sociétés intégrées	**1 002 428**
IMPOT THEORIQUE GROUPE	250 607
ECART ENTRE IMPOT THEORIQUE GROUPE ET IMPOT REEL	**192 216**
JUSTIFICATION DE L'ECART	
Ecart sur base imposées à taux diffrenciés	-443
Produits (minoration) d'impôts des autres éléments que l'impôts société	-118 989
Charges (Majoration) d'impôts des autres éléments que l'impôts société	10 599
Justification de l'écart lié au calcul de l'impôt	**-108 833**
Ecarts permanents (Résultat non imposé hors dividendes internes)	75 862
Ecarts entre Variation bilancielle et Résultat	
Ecarts temporaires	1 726
Déficit exercice non activé	
Utilisation déficit antérieur	
Imposition plus-values antérieures	
Résultat fiscal transféré ou attribué	257 921
Résultat imposé ultérieurement	
Dividendes reçus non imposés ou imposés partiellement	3 451
Résultat sociétés transparente fiscalement	
Autres bases	
Résultat et corrections intégration fiscale	-37 909
Justification de l'écart lié aux bases fiscales	**301 051**
JUSTIFICATION GLOBALE DE L'ECART ENTRE IMPOT THEORIQUE ET IMPOT REEL	**192 218**

Docusign Envelope ID: B4A73A75-021B-8CD7-81A6-8CE0D4FB0873

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES CLOS LE 31 JANVIER 2026
SAS 2MAGAJON

I/ ACTIVITE DU GROUPE 2MAGAJON

Le groupe 2MAGAJON est spécialisé dans la distribution de matériel de sport en France (87,20 % du CA) et en Espagne (12,80 % 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 2026 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 2025-2026.

La SAS 2MAGAJON a absorbé la SAS ANBISO après avoir procédé à une réduction de capital dans cette dernière pour acter la sortie des actionnaires minoritaires.

Par ailleurs, la société PHIJEAN a créé une filiale OUTLETMENDE qu'elle détient à 100%.

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 2026 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.*

Docusign Envelope ID: B4A73A75-021B-8CD7-81A6-8CE0D4FB0873

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 :	6.601.662 €.
- 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 sur titres CANAL BAB parts de marché reclassées en écart d'acquisition à la clôture des comptes 2017-01	259.753 €. 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	756.517 €.
- 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	172.325 €.

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 étant comparable à celles constatées dans des magasins similaires.

Les fonds de commerce sont analysés comme suit en valeur brute :	3.118.280 €.
- INTERMOREA (déprécié de 576.417 €.)	2.134.723 €.
- MILABIA	5.932 €.
- DONIBANE SPORT	300.000 €.
- CANAL BIDART	195.279 €.
- CANAL PMI	306.000 €.
- BS 64	166.346 €.
- OUTLETMENDE (déprécié de 447 €.)	10.000 €.

Docusign Envelope ID: B4A73A75-021B-8CD7-81A6-8CE0D4FB0873

III/ REGLES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION

Changement de méthode :

Première application du règlement de l'Autorité des Normes Comptables N°2022-06 du 4 novembre 2022 sur les comptes sociaux et du règlement N°2024-05 du 3 octobre 2024 sur les comptes consolidés.
Ces nouveaux règlements n'ont entraîné aucune modification des méthodes d'évaluation ni d'impact significatif sur les postes du bilan, du compte de résultat et des capitaux propres consolidés.

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 CANAL BIDART (195 K€.).

Le fonds de commerce des sociétés INTERMOREA (2.134.723 €.) et OUTLETMENDE (10.000 €.) sont amortis 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 progiciels 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 magasins d'articles de sport, 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.

Docusign Envelope ID: B4A73A75-021B-8CD7-81A6-8CE0D4FB0873

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 2026 s'établissent comme suit. Ils sont comptabilisés en consolidation.

	N	N-1
CANAL BAB	20 059	15 125
CANAL PMI	18 304	29 209
	38 363	**44 334**

H/ Provisions pour risques et charges

Elles sont destinées à couvrir des risques et des charges que des évènements 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 d'exploitation et résultat exceptionnel

Le résultat d'exploitation 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.

Le résultat exceptionnel regroupe les produits et charges directement liés à un événement majeur et inhabituel, qui n'auraient pas eu lieu en l'absence de cet événement, ainsi que les corrections d'erreurs.

Le caractère majeur et inhabituel des événements ayant généré les charges et produits enregistrés en résultat exceptionnel dans les comptes individuels des entités intégrées ainsi que dans ceux de la société mère consolidante est réapprécié au niveau du Groupe. Il en résulte que certains événements, initialement considérés comme majeurs et inhabituels dans les comptes individuels, peuvent ne pas être considérés comme tels dans les comptes consolidés. Ainsi, cette analyse peut conduire à une classification différente desdits produits et charges dans les comptes consolidés par rapport à celle retenue dans les comptes individuels.

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, INTERMOREA et OUTMENDE) 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 16.547.798 €.

Docusign Envelope ID: B4A73A75-021B-8CD7-81A6-8CE0D4FB0873

La société cautionne des dettes financières de ses filiales à hauteur de 10.416.293 €.

M/ Effectif salarié du groupe

Le groupe a un effectif salarié au 31 janvier 2026 de 251 personnes se répartissant comme suit

-	cadres	16
-	agents de maîtrise	43
-	employés	192

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 2026, l'IS total du résultat consolidé est de 442.825 €. Il se ventile comme suit :

-	impôts sur les bénéfices	452.723 €.
-	impôts différés sur les bénéfices	-9.898 €.

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

Docusign Envelope ID: B4A73A75-021B-8CD7-81A6-8CE0D4FB0873

Liste des entités consolidées

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

Phase - période : RS - Réel statutaire janv. 2026

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
BS40 SAS 1, rue Raoul PERPERE N° Siret 84426255000016 64100 Bayonne	Pas de changement	100,00	98,51679	IG
BS 64 SAR 1, rue Raoul PERPERE N° Siret 84764908400013 64100 BAYONNE	Pas de changement	99,90	99,90	IG
ITS PRO SAS 1, rue Raoul PERPERE N° Siret 97813586100018 64100 BAYONNE	Pas de changement	100,00	98,51679	IG
CANAL PMI SAS N° Siret 44488266600043 40000 MONT DE MARSAN	Pas de changement	100,00	98,51679	IG
CANAL BAB SSU Quartier les Pontots N° Siret 45119332000012 64100 Bayonne	Pas de changement	98,51679	98,51679	IG
CANAL BIDART SAS 1 RUE RAOUL PERPERE N° Siret 88456678700013 64100 BAYONNE	Pas de changement	100,00	98,51679	IG
DONIBANE SPORT SAS RD 10 - LIEU DIT SOUHARA N° Siret 52799440400020 64122 URRUGNE	Pas de changement	100,00	100,00	IG

© Copyright CEGID

Docusign Envelope ID: B4A73A75-021B-8CD7-81A6-8CE0D4FB0873

Liste des entités consolidées

Groupe
2MAG

Phase - période : RS - Réel statutaire janv. 2026

Périmètre **2MAG**
Type entité Lié(e): Juridique

Dénomination sociale et siège	Statuts Entité	Contrôle	Intérêt	Méthode
OUTLETMENDE SA Calle Benjamin de TUDELA 31008 PAMPLONA	Entrée en début d'exercice	100,00	51,00	IG
SAS MILABIA SAS AV. MILADY N° Siret 34122246100012 64200 BIARRITZ	Pas de changement	100,00	98,51679	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	100,00	98,51827	IG
SCI NGM SCI Rue du Bois Belin N° Siret 4424814100028 64600 ANGLET	Pas de changement	100,00	98,51728	IG
SL PHIJEAN SA CENTRO COMMERCIAL LA MOREA - H14 31191 CORDOVILLA	Pas de changement	51,00	51,00	IG
ECO MONTOIS SAS 1, rue Raoul ERPERE N° Siret 52523832500019 64100 BAYONNE	Pas de changement	100,00	100,00	IG

© Copyright CEGID

Docusign Envelope ID: B4A73A75-021B-8CD7-81A6-8CE0D4FB0873

Immobilisations incorporelles

En EUR

Valeurs brutes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Marques						
Concessions, brevets et droits similaires	152 639	4 867				157 506
Immobilisations incorporelles en crédit bail et contrats assimilés						
Autres immobilisations incorporelles	43 244					43 244
Ecarts d'acquisition	9 709 942	20 000	10 000			9 719 942
Immobilisations incorporelles en cours						
Avances, acomptes sur immo. incorporelles						
Immobilisations Incorporelles brutes	**9 905 825**	**24 867**	**10 000**			**9 920 692**

Amortissements et provisions	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Marques						
Concessions, brevets et droits similaires	137 024	12 302				149 326
Immobilisations incorporelles en crédit bail et contrats assimilés						
Autres immobilisations incorporelles	43 244					43 244
Ecarts d'acquisition	1 187 981	145 985	585			1 333 381
Immobilisations incorporelles en cours						
Avances, acomptes sur immo. incorporelles						
Amortissements et provisions	**1 368 249**	**158 287**	**585**			**1 525 951**

Valeurs nettes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Marques						
Frais de développement						
Concessions, brevets et droits similaires	15 615	-7 435				8 180
Immobilisations incorporelles en crédit bail et contrats assimilés						
Autres immobilisations incorporelles						
Ecarts d'acquisition	8 521 961	-125 985	9 415			8 386 561
Immobilisations incorporelles en cours						
Avances, acomptes sur immo. incorporelles						
Valeurs nettes	**8 537 576**	**-133 420**	**9 415**			**8 394 741**

Docusign Envelope ID: B4A73A75-021B-8CD7-81A6-8CE0D4FB0873

Immobilisations corporelles

En EUR

Valeurs brutes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Terrains	3 117 680					3 117 680
Constructions	18 324 926	50 890			-14 164	18 361 652
Installations techniques, matériel, outillage	887 615	57 240	1 045		14 164	957 974
Immobilisations corporelles en crédit bail et contrats assimilés						
Autres immobilisations corporelles	7 013 927	401 144	69 001		48 138	7 394 208
Immobilisations en cours	48 138				-48 138	
Avances et acomptes						
Valeurs brutes	**29 392 286**	**509 274**	**70 046**			**29 831 514**

Amortissements et provisions	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Terrains	864 251	30 777				895 028
Constructions	6 842 815	958 036				7 800 851
Installations techniques, matériel, outillage	495 593	80 174	1 045			574 722
Immobilisations corporelles en crédit bail et contrats assimilés						
Autres immobilisations corporelles	4 219 052	782 492	20 930			4 980 614
Immobilisations en cours						
Avances et acomptes						
Amortissements et provisions	**12 421 711**	**1 851 479**	**21 975**			**14 251 215**

Valeurs nettes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Terrains	2 253 429	-30 777				2 222 652
Constructions	11 482 111	-907 146			-14 164	10 560 801
Installations techniques, matériel, outillage	392 022	-22 934			14 164	383 252
Immobilisations corporelles en crédit bail et contrats assimilés						
Autres immobilisations corporelles	2 794 875	-381 348	48 071		48 138	2 413 594
Immobilisations en cours	48 138				-48 138	
Avances et acomptes						
Valeurs nettes	**16 970 575**	**-1 342 205**	**48 071**			**15 580 299**

Docusign Envelope ID: B4A73A75-021B-8CD7-81A6-8CE0D4FB0873

Immobilisations financières

En EUR

Valeurs brutes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Titres de participations	634 280	3 113	99	1 899 226	-2 150 316	386 204
Créances rattachées à des participations	280 270	-270				280 000
Autres titres immobilisés	126 400	6				126 406
Prêts						
Autres immobilisations financières	229 589	22 819	26 647			225 761
Titres mis en équivalence						
Valeurs brutes	**1 270 539**	**25 668**	**26 746**	**1 899 226**	**-2 150 316**	**1 018 371**

Provisions	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Titres de participations	181 856	85 378				267 234
Créances rattachées à des participations	280 000					280 000
Autres titres immobilisés						
Prêts						
Autres immobilisations financières						
Titres mis en équivalence						
Provisions	**461 856**	**85 378**				**547 234**

Valeurs nettes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Titres de participations	452 424	-82 265	99	1 899 226	-2 150 316	118 970
Créances rattachées à des participations	270	-270				
Autres titres immobilisés	126 400	6				126 406
Prêts						
Autres immobilisations financières	229 589	22 819	26 647			225 761
Titres mis en équivalence						
Valeurs nettes	**808 683**	**-59 710**	**26 746**	**1 899 226**	**-2 150 316**	**471 137**

Rubriques	Ouverture	Correction à nouveaux	Dotations	Reprises	Réévaluations	Virement	Apports, Fusions, Scissions	Variation de périmètre	Variation du taux de change	Autres mouvements	Clôture
Provisions capital appelé non versé			**(62 127)**	**(62 127)**							
AUTRES PROVISIONS REGLEMENTEES											
Provisions pour perte de change											
Provisions pour pensions et obligations similaires	44 334			5 971							38 363
Provisions pour restructuration											
Provisions pour risques			64 335								64 335
Provisions pour litige	82 196		57 626	56 691							83 131
PROV. POUR RISQUES ET CHARGES	**126 530**		**121 961**	**62 662**							**185 829**
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											
PROV. SUR IMMO INCORPORELLES											
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											
PROV. SUR IMMO CORPORELLES	**748 839**										**748 839**
Provisions sur titres de participation	181 856		85 378								267 234
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 immobilis. financières											
PROV. SUR IMMO FINANCIERES	**461 856**		**85 378**								**547 234**
Provisions sur stocks matières premières											
Provisions sur en cours de biens											
Provisions sur en cours de services											
Provisions sur stocks produits finis											
Provisions sur stocks marchandises	147 899		120 683	127 667							140 915
PROV. SUR STOCKS ET EN-COURS	**147 899**		**120 683**	**127 667**							**140 915**
Prov. sur avances et acptes versés sur cmdes											
Provisions sur comptes clients	47 662		1 626								49 288
Provision dépreciation clients douteux											
Provisions sur autres créances											
Provisions charges constatées avan.											
Prov. sur valeurs mobilières de placement	60 000										60 000
Provisions sur actions propres											
PROVISIONS POUR DEPRECIATION	**107 662**		**1 626**								**109 288**
TOTAL GENERAL	**1 592 786**		**267 521**	**128 202**							**1 732 105**

Docusign Envelope ID: B4A73A75-021B-8CD7-81A6-8CE0D4FB0873

Docusign Envelope ID: B4A73A75-021B-8CD7-81A6-8CE0D4FB0873

Impôts différés - Synthese

Variations de l'impôt différé Actif	TOTAL	Social	Ajustement	Retraitement	Elimination	Autres	Netting
Ouverture	56 201			205 703			-149 502
Variations de base	813			9 899			-9 086
Variations de périmètre							
Autres							
Clôture	**57 014**			**215 602**			**-158 588**

Variations de l'impôt différé Passif	TOTAL	Social	Ajustement	Retraitement	Elimination	Autres	Netting
Ouverture	-372 639			-522 141			149 502
Variations de base	9 085			-1			9 086
Variations de périmètre							
Autres							
Clôture	**-363 554**			**-522 142**			**158 588**

Docusign Envelope ID: B4A73A75-021B-8CD7-81A6-8CE0D4FB0873

Créances par échéances

Groupe :	2MAGAJON	Périmètre :	LEGAL
Devise :	EUR	Phase :	RS
Scénario :	1	Période :	31/01/2026

ETAT DES CREANCES	Montant brut	1 an au plus	plus d'1 an,-5 ans	plus de 5 ans
		Montant	Montant	Montant
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés	126 400			126 400
Prêts				
Autres immobilisations financières	225 761			229 589
Créances clients et comptes rattachés	1 164 505	1 164 505		
Clients douteux	2 540		2 540	
Avances et acomptes versés sur commandes	230 074	230 074		
Actif d' impôt différé	57 014	57 014		
Autres créances	2 119 609	2 119 609		
Charges constatées d'avance	1 058 680	1 058 680		
Capital souscrit et appelé, non versé				
TOTAL GENERAL	**4 984 583**	**4 629 882**	**2 540**	**355 989**

Docusign Envelope ID: B4A73A75-021B-8CD7-81A6-8CE0D4FB0873

Dettes par échéance

Groupe :	2MAGAJON	Périmètre :	LEGAL
Devise :	EUR	Phase :	RS
Scénario :	1	Période :	31/01/2026

ETAT DES DETTES	Montant brut	1 an au plus	plus d'1 an,-5 ans	plus de 5 ans
		Montant	Montant	Montant
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	17 603 885	3 101 213	9 370 226	5 132 445
Concours bancaires courants	5 448	5 448		
Emprunts et dettes financières divers	17 894	17 894		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	8 141 735	8 141 735		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	62 797	62 797		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	23 720	23 720		
Dettes fiscales et sociales	2 765 465	2 765 465		
Impôts différs passif	363 554	363 554		
Autres dettes	11 311 448	11 311 448		
Produits constatés d'avance				
TOTAL GENERAL	**40 295 946**	**25 793 274**	**9 370 226**	**5 132 445**

Dettes garanties par des sûretés réelles

Groupe :	2MAGAJON	Périmètre :	LEGAL
Devise :	EUR	Phase :	RS
Scénario :	1	Période :	31/01/2026

Rubriques	Montant garanti		Prestataire
	31/01/2025	31/01/2024	
Emprunts obligataires convertibles			
Autres emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	16 547 798	19 079 378	
Concours bancaires courants			
Emprunts en crédit bail			
Emprunts et dettes financières divers			
TOTAL	**16 547 798**	**19 079 378**	

Docusign Envelope ID: B4A73A75-021B-8CD7-81A6-8CE0D4FB0873

Docusign Envelope ID: B4A73A75-021B-8CD7-81A6-8CE0D4FB0873

Engagements hors-bilan

Groupe : 2MAGAJON
Devise : EUR
Scénario : 1
Périmètre : LEGAL
Phase : RS
Période : 31/01/2026

Rubriques	Montant hors bilan 31/01/2025	Montant hors bilan 31/01/2024	Motif	Organisme / Beneficiaire
Avals et cautions	10 416 293	13 550 815	Banque	
Engagements en matière de pensions et retraites	38 363	44 334	Comptabilisés en consolidation	
TOTAL	**10 454 656**	**13 595 149**		

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

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

2Magajon
SASU 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 31/01/2026

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

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

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés Exercice clos le 31/01/2026

A l'assemblée générale des actionnaires de la société
2Magajon
SASU 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 31/01/2026, 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 01/02/2025 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 8,38 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.

***

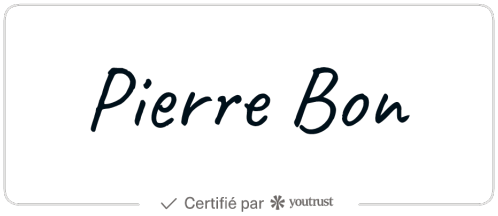
Fait à Libourne et à Artigues Près Bordeaux, le 07/09/2026

Les commissaires aux comptes
Signature électronique

SCP Rivière Grizel & autres
Frédéric Grizel
Associé



GFA Aquitaine
Pierre Bon
Associé



P TOSSUT
EXPERT-COMPTABLE

SAS 2MAGAJON

-

COMPTES CONSOLIDES AU 31 JANVIER 2026

C G F T
SAS au capital de 30.000 €
7, rue du Tilleul – 17200 St Sulpice de Royan
Tél. : 06-83-82-82-30 – E-mail : **ptossut@ec-tossut.fr**
RCS Saintes 843.762.220
Inscrit au tableau de l'Ordre des Experts-comptables de Nouvelle Aquitaine

- 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 2026-01 — 7
Liste des entités consolidées — 12
Immobilisations incorporelles — 14
Immobilisations corporelles — 15
Immobilisations financières — 16
Provisions — 17
Impôts différés - Synthese — 18
Créances par échéances — 19
Dettes par échéances — 20
Dettes garanties par des sûretés réelles — 21
Engagements hors bilan — 22

Comptes consolidés au 31/01/2026

Bilan Consolidé

Actif en EUR	31/01/2026	31/01/2025
Immobilisations incorporelles	8 394 741	8 537 576
Dont écart d'acquisition positif	8 386 561	8 521 961
Immobilisations corporelles	15 580 299	16 970 575
Immobilisations financières	471 137	808 683
Titres mis en équivalence		
Actif immobilisé	24 446 177	26 316 834
Stocks et en-cours	12 987 986	11 121 676
Clients et comptes rattachés	1 167 045	601 829
Autres créances et comptes de régularisation (4)	3 465 374	10 868 701
Valeurs mobilières de placement	289 699	1 783 260
Disponibilités	22 304 524	27 602 944
Actif circulant	40 214 628	51 978 410
Total Actif	**64 660 805**	**78 295 244**

Passif	31/01/2026	31/01/2025
Capital (1)	18 505 910	18 505 910
Primes (1)	452 990	452 990
Réserves et résultat consolidés (2)	5 136 585	7 753 487
Autres (3)	3 160	3 034
Capitaux propres - Part du groupe	**24 098 645**	**26 715 421**
Intérêts minoritaires	**80 388**	**9 299 103**
Provisions	**185 828**	**126 529**
Emprunts et dettes financières	17 627 227	20 813 063
Fournisseurs et comptes rattachés	8 228 252	7 935 333
Autres dettes et comptes de régularisations (5)	14 440 465	13 405 795
Dont écart d'acquisition négatif		
Dettes	**40 295 944**	**42 154 191**
Total Passif	**64 660 805**	**78 295 244**

(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 31/01/2026

Compte de résultat Consolidé

En EUR		31/01/2026	31/01/2025
Chiffre d'affaires		**53 310 060**	**54 954 740**
Autres produits d'exploitation		864 586	625 659
Achats consommés		33 396 913	35 209 024
Charges de personnel (1)		9 529 689	9 032 203
Autres charges d'exploitations		7 630 509	7 617 149
Impôts et taxes		558 279	601 405
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions		2 300 185	2 240 735
Résultat d'exploitation avant dot/rep des amort.&dépréciations des écarts d'acquisition		**759 071**	**879 883**
Dotation aux dépréciations des écarts d'acquisition		4 522	4 522
Reprise d'écarts d'acquisition négatifs			
Résultat d'exploitation après dot/rep des amort.&dépréciations des écarts d'acquisition		**754 549**	**875 361**
Produits et charges financières		247 879	4 618 835
Produits et charges exceptionnelles			5 810 675
Impôts sur les résultats		442 825	600 638
Liaisons résultat			2
Résultat net des entités intégrées		**559 603**	**10 704 231**
Quote-part dans les résultats des entités mis en équivalence			
Résultat net d'ensemble consolidé		**559 603**	**10 704 231**
Intérêts minoritaires		**-8 392**	**2 810 945**
Résultat net (Part du groupe)		**567 995**	**7 893 286**
Résultat par action		0,30693	4,26528
Résultat dilué par action		0,30693	4,26528

(1) Y compris participation des salariés

Tableau de flux de trésorerie consolidé

En EUR	31/01/2026	31/01/2025
Résultat net consolidé	**559 603**	**10 704 231**
Résultat net lié aux entités mises en équivalence		
Amortissements et provisions	2 154 443	1 957 080
Variation des impôts différés	-9 898	-25 410
Plus-values de cession, nettes d'impôt	-11 560	-5 992 634
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	**2 692 588**	**6 643 267**
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	6 348 819	-7 132 789
Dont stocks	*-1 866 310*	*872 005*
Dont créances d'exploitation	*24 036 531*	*-10 477 615*
Dont dettes d'exploitation	*-15 821 401*	*2 472 822*
Dont Intra-groupe	*-1*	*-1*
Flux net de trésorerie généré par l'activité	**9 041 407**	**-489 522**
Acquisition d'immobilisations	-599 338	-1 106 622
Cession d'immobilisations, nettes d'impôt	95 791	307 003
Incidence des variations de périmètres	-11 113 439	27 974 665
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	**-11 616 986**	**27 175 046**
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-1 017 825	-3 535 651
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-14 840	-1 008 386
Dividendes en intragroupe	1	4
Augmentations ou diminutions de capital en numéraire	3 000	
Emissions d'emprunts	5 664 730	2 946 551
Remboursements d'emprunts	-8 839 915	-2 904 817
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	**-4 204 849**	**-4 502 299**
Incidence des variations de cours des devises		
Variations de trésorerie	**-6 780 428**	**22 183 225**
Trésorerie d'ouverture	29 370 105	7 186 878
Trésorerie de clôture	22 588 775	29 370 105
Ecart	902	-2

Tableau de variation des capitaux propres

En EUR	Capital	Réserves	Résultats	Autres	Total part groupe	Intérêts minoritaires
Capitaux propres N-2	**18 505 910**	**1 615 326**	**2 208 884**	**13 094**	**17 200 593**	**5 142 621**
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-1			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
Capitaux propres N-1	**18 505 910**	**6 800 279**	**10 704 231**	**4 104**	**26 715 421**	**9 299 103**
Correction des A nouveaux		-1			**-1**	
Affectation en réserves		10 704 231	-10 704 231			
Distributions de dividendes		-1 032 664			**-771 764**	-260 900
Variation de capital		3 000		-896	**647**	1 457
Résultat N			559 603		**567 995**	-8 392
Variations des écarts de conversion						
Incidence des réévaluations						
Entrée de périmètre						
Sortie de périmètre						
Changement de méthode						
Restructuration fusion		-9 214 215			**737 378**	-9 951 593
Changement d'intérêts					**-1 000 713**	1 000 713
Variation de périmètre						
Autres variations		-2 150 318			**-2 150 318**	
Capitaux propres N	**18 505 910**	**5 110 312**	**559 603**	**3 208**	**24 098 645**	**80 388**

Preuve d'impôt consolidée

En EUR

PREUVE DE L'IMPOT	TOTAL
Résultat consolidé après impôt	559 603
Résulat des sociétés mises en équivalence	
Résultat net consolidé après impôt des sociétés intégrées	**559 603**
Impôt réel	**442 823**
Impôt différé changement de taux au résultat (CRC-99-02)	2
Résultat reconstitué avant impôt des sociétés intégrées	**1 002 428**
IMPOT THEORIQUE GROUPE	250 607
ECART ENTRE IMPOT THEORIQUE GROUPE ET IMPOT REEL	**192 216**
JUSTIFICATION DE L'ECART	
Ecart sur base imposées à taux diffrenciés	-443
Produits (minoration) d'impôts des autres éléments que l'impôts société	-118 989
Charges (Majoration) d'impôts des autres éléments que l'impôts société	10 599
Justification de l'écart lié au calcul de l'impôt	**-108 833**
Ecarts permanents (Résultat non imposé hors dividendes internes)	75 862
Ecarts entre Variation bilancielle et Résultat	
Ecarts temporaires	1 726
Déficit exercice non activé	
Utilisation déficit antérieur	
Imposition plus-values antérieures	
Résultat fiscal transféré ou attribué	257 921
Résultat imposé ultérieurement	
Dividendes reçus non imposés ou imposés partiellement	3 451
Résultat sociétés transparente fiscalement	
Autres bases	
Résultat et corrections intégration fiscale	-37 909
Justification de l'écart lié aux bases fiscales	**301 051**
JUSTIFICATION GLOBALE DE L'ECART ENTRE IMPOT THEORIQUE ET IMPOT REEL	**192 218**

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES CLOS LE 31 JANVIER 2026
SAS 2MAGAJON

I/ ACTIVITE DU GROUPE 2MAGAJON

Le groupe 2MAGAJON est spécialisé dans la distribution de matériel de sport en France (87,20 % du CA) et en Espagne (12,80 % 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 2026 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 2025-2026.

La SAS 2MAGAJON a absorbé la SAS ANBISO après avoir procédé à une réduction de capital dans cette dernière pour acter la sortie des actionnaires minoritaires.

Par ailleurs, la société PHIJEAN a créé une filiale OUTLETMENDE qu'elle détient à 100%.

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 2026 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 :	6.601.662 €.
- 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 sur titres CANAL BAB	259.753 €. 2.140.756 €.
parts de marché reclassées en écart d'acquisition à la clôture des comptes 2017-01	
- 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	756.517 €.
- 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	172.325 €.

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 étant comparable à celles constatées dans des magasins similaires.

Les fonds de commerce sont analysés comme suit en valeur brute :	3.118.280 €.
- INTERMOREA (déprécié de 576.417 €.)	2.134.723 €.
- MILABIA	5.932 €.
- DONIBANE SPORT	300.000 €.
- CANAL BIDART	195.279 €.
- CANAL PMI	306.000 €.
- BS 64	166.346 €.
- OUTLETMENDE (déprécié de 447 €.)	10.000 €.

III/ REGLES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION

Changement de méthode :

Première application du règlement de l'Autorité des Normes Comptables N°2022-06 du 4 novembre 2022 sur les comptes sociaux et du règlement N°2024-05 du 3 octobre 2024 sur les comptes consolidés.
Ces nouveaux règlements n'ont entraîné aucune modification des méthodes d'évaluation ni d'impact significatif sur les postes du bilan, du compte de résultat et des capitaux propres consolidés.

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 CANAL BIDART (195 K€.).

Le fonds de commerce des sociétés INTERMOREA (2.134.723 €.) et OUTLETMENDE (10.000 €.) sont amortis 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 progiciels 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 magasins d'articles de sport, 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 2026 s'établissent comme suit. Ils sont comptabilisés en consolidation.

	N	N-1
CANAL BAB	20 059	15 125
CANAL PMI	18 304	29 209
	38 363	**44 334**

H/ Provisions pour risques et charges

Elles sont destinées à couvrir des risques et des charges que des évènements 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 d'exploitation et résultat exceptionnel

Le résultat d'exploitation 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.

Le résultat exceptionnel regroupe les produits et charges directement liés à un événement majeur et inhabituel, qui n'auraient pas eu lieu en l'absence de cet événement, ainsi que les corrections d'erreurs.

Le caractère majeur et inhabituel des événements ayant généré les charges et produits enregistrés en résultat exceptionnel dans les comptes individuels des entités intégrées ainsi que dans ceux de la société mère consolidante est réapprécié au niveau du Groupe. Il en résulte que certains événements, initialement considérés comme majeurs et inhabituels dans les comptes individuels, peuvent ne pas être considérés comme tels dans les comptes consolidés. Ainsi, cette analyse peut conduire à une classification différente desdits produits et charges dans les comptes consolidés par rapport à celle retenue dans les comptes individuels.

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, INTERMOREA et OUTMENDE) 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 16.547.798 €.

La société cautionne des dettes financières de ses filiales à hauteur de 10.416.293 €.

M/ Effectif salarié du groupe

Le groupe a un effectif salarié au 31 janvier 2026 de 251 personnes se répartissant comme suit

-	cadres	16
-	agents de maîtrise	43
-	employés	192

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 2026, l'IS total du résultat consolidé est de 442.825 €. Il se ventile comme suit :

-	impôts sur les bénéfices	452.723 €.
-	impôts différés sur les bénéfices	-9.898 €.

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. 2026

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
BS40 SAS 1, rue Raoul PERPERE N° Siret 84426255000016 64100 Bayonne	Pas de changement	100,00	98,51679	IG
BS 64 SAR 1, rue Raoul PERPERE N° Siret 84764908400013 64100 BAYONNE	Pas de changement	99,90	99,90	IG
ITS PRO SAS 1, rue Raoul PERPERE N° Siret 97813586100018 64100 BAYONNE	Pas de changement	100,00	98,51679	IG
CANAL PMI SAS N° Siret 44488266600043 40000 MONT DE MARSAN	Pas de changement	100,00	98,51679	IG
CANAL BAB SSU Quartier les Pontots N° Siret 45119332000012 64100 Bayonne	Pas de changement	98,51679	98,51679	IG
CANAL BIDART SAS 1 RUE RAOUL PERPERE N° Siret 88456678700013 64100 BAYONNE	Pas de changement	100,00	98,51679	IG
DONIBANE SPORT SAS RD 10 - LIEU DIT SOUHARA N° Siret 52799440400020 64122 URRUGNE	Pas de changement	100,00	100,00	IG

© Copyright CEGID

Liste des entités consolidées

Groupe
2MAG

Phase - période : RS - Réel statutaire janv. 2026

Périmètre **2MAG**
Type entité Lié(e): Juridique

Dénomination sociale et siège	Statuts Entité	Contrôle	Intérêt	Méthode
OUTLETMENDE SA Calle Benjamin de TUDELA 31008 PAMPLONA	Entrée en début d'exercice	100,00	51,00	IG
SAS MILABIA SAS AV. MILADY N° Siret 34122246100012 64200 BIARRITZ	Pas de changement	100,00	98,51679	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	100,00	98,51827	IG
SCI NGM SCI Rue du Bois Belin N° Siret 4424814100028 64600 ANGLET	Pas de changement	100,00	98,51728	IG
SL PHIJEAN SA CENTRO COMMERCIAL LA MOREA - H14 31191 CORDOVILLA	Pas de changement	51,00	51,00	IG
ECO MONTOIS SAS 1, rue Raoul ERPERE N° Siret 52523832500019 64100 BAYONNE	Pas de changement	100,00	100,00	IG

© Copyright CEGID

Immobilisations incorporelles

En EUR

Valeurs brutes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Marques						
Concessions, brevets et droits similaires	152 639	4 867				157 506
Immobilisations incorporelles en crédit bail et contrats assimilés						
Autres immobilisations incorporelles	43 244					43 244
Ecarts d'acquisition	9 709 942	20 000	10 000			9 719 942
Immobilisations incorporelles en cours						
Avances, acomptes sur immo. incorporelles						
Immobilisations Incorporelles brutes	**9 905 825**	**24 867**	**10 000**			**9 920 692**

Amortissements et provisions	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Marques						
Concessions, brevets et droits similaires	137 024	12 302				149 326
Immobilisations incorporelles en crédit bail et contrats assimilés						
Autres immobilisations incorporelles	43 244					43 244
Ecarts d'acquisition	1 187 981	145 985	585			1 333 381
Immobilisations incorporelles en cours						
Avances, acomptes sur immo. incorporelles						
Amortissements et provisions	**1 368 249**	**158 287**	**585**			**1 525 951**

Valeurs nettes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Marques						
Frais de développement						
Concessions, brevets et droits similaires	15 615	-7 435				8 180
Immobilisations incorporelles en crédit bail et contrats assimilés						
Autres immobilisations incorporelles						
Ecarts d'acquisition	8 521 961	-125 985	9 415			8 386 561
Immobilisations incorporelles en cours						
Avances, acomptes sur immo. incorporelles						
Valeurs nettes	**8 537 576**	**-133 420**	**9 415**			**8 394 741**

Immobilisations corporelles

En EUR

Valeurs brutes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Terrains	3 117 680					3 117 680
Constructions	18 324 926	50 890			-14 164	18 361 652
Installations techniques, matériel, outillage	887 615	57 240	1 045		14 164	957 974
Immobilisations corporelles en crédit bail et contrats assimilés						
Autres immobilisations corporelles	7 013 927	401 144	69 001		48 138	7 394 208
Immobilisations en cours	48 138				-48 138	
Avances et acomptes						
Valeurs brutes	**29 392 286**	**509 274**	**70 046**			**29 831 514**

Amortissements et provisions	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Terrains	864 251	30 777				895 028
Constructions	6 842 815	958 036				7 800 851
Installations techniques, matériel, outillage	495 593	80 174	1 045			574 722
Immobilisations corporelles en crédit bail et contrats assimilés						
Autres immobilisations corporelles	4 219 052	782 492	20 930			4 980 614
Immobilisations en cours						
Avances et acomptes						
Amortissements et provisions	**12 421 711**	**1 851 479**	**21 975**			**14 251 215**

Valeurs nettes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Terrains	2 253 429	-30 777				2 222 652
Constructions	11 482 111	-907 146			-14 164	10 560 801
Installations techniques, matériel, outillage	392 022	-22 934			14 164	383 252
Immobilisations corporelles en crédit bail et contrats assimilés						
Autres immobilisations corporelles	2 794 875	-381 348	48 071		48 138	2 413 594
Immobilisations en cours	48 138				-48 138	
Avances et acomptes						
Valeurs nettes	**16 970 575**	**-1 342 205**	**48 071**			**15 580 299**

Immobilisations financières

En EUR

Valeurs brutes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Titres de participations	634 280	3 113	99	1 899 226	-2 150 316	386 204
Créances rattachées à des participations	280 270	-270				280 000
Autres titres immobilisés	126 400	6				126 406
Prêts						
Autres immobilisations financières	229 589	22 819	26 647			225 761
Titres mis en équivalence						
Valeurs brutes	**1 270 539**	**25 668**	**26 746**	**1 899 226**	**-2 150 316**	**1 018 371**

Provisions	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Titres de participations	181 856	85 378				267 234
Créances rattachées à des participations	280 000					280 000
Autres titres immobilisés						
Prêts						
Autres immobilisations financières						
Titres mis en équivalence						
Provisions	**461 856**	**85 378**				**547 234**

Valeurs nettes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Titres de participations	452 424	-82 265	99	1 899 226	-2 150 316	118 970
Créances rattachées à des participations	270	-270				
Autres titres immobilisés	126 400	6				126 406
Prêts						
Autres immobilisations financières	229 589	22 819	26 647			225 761
Titres mis en équivalence						
Valeurs nettes	**808 683**	**-59 710**	**26 746**	**1 899 226**	**-2 150 316**	**471 137**

Rubriques	Ouverture	Correction à nouveaux	Dotations	Reprises	Réévaluations	Virement	Apports, Fusions, Scissions	Variation de périmètre	Variation du taux de change	Autres mouvements	Clôture
Provisions capital appelé non versé			**(62 127)**	**(62 127)**							
AUTRES PROVISIONS REGLEMENTEES											
Provisions pour perte de change											
Provisions pour pensions et obligations similaires	44 334			5 971							38 363
Provisions pour restructuration											
Provisions pour risques			64 335								64 335
Provisions pour litige	82 196		57 626	56 691							83 131
PROV. POUR RISQUES ET CHARGES	**126 530**		**121 961**	**62 662**							**185 829**
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											
PROV. SUR IMMO INCORPORELLES											
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											
PROV. SUR IMMO CORPORELLES	**748 839**										**748 839**
Provisions sur titres de participation	181 856		85 378								267 234
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 immobilis. financières											
PROV. SUR IMMO FINANCIERES	**461 856**		**85 378**								**547 234**
Provisions sur stocks matières premières											
Provisions sur en cours de biens											
Provisions sur en cours de services											
Provisions sur stocks produits finis											
Provisions sur stocks marchandises	147 899		120 683	127 667							140 915
PROV. SUR STOCKS ET EN-COURS	**147 899**		**120 683**	**127 667**							**140 915**
Prov. sur avances et acptes versés sur cmdes											
Provisions sur comptes clients	47 662		1 626								49 288
Provision dépreciation clients douteux											
Provisions sur autres créances											
Provisions charges constatées avan.											
Prov. sur valeurs mobilières de placement	60 000										60 000
Provisions sur actions propres											
PROVISIONS POUR DEPRECIATION	**107 662**		**1 626**								**109 288**
TOTAL GENERAL	**1 592 786**		**267 521**	**128 202**							**1 732 105**

Impôts différés - Synthese

Variations de l'impôt différé Actif	TOTAL	Social	Ajustement	Retraitement	Elimination	Autres	Netting
Ouverture	56 201			205 703			-149 502
Variations de base	813			9 899			-9 086
Variations de périmètre							
Autres							
Clôture	**57 014**			**215 602**			**-158 588**

Variations de l'impôt différé Passif	TOTAL	Social	Ajustement	Retraitement	Elimination	Autres	Netting
Ouverture	-372 639			-522 141			149 502
Variations de base	9 085			-1			9 086
Variations de périmètre							
Autres							
Clôture	**-363 554**			**-522 142**			**158 588**

Créances par échéances

Groupe :	2MAGAJON	Périmètre :	LEGAL
Devise :	EUR	Phase :	RS
Scénario :	1	Période :	31/01/2026

ETAT DES CREANCES	Montant brut	1 an au plus	plus d'1 an,-5 ans	plus de 5 ans
		Montant	Montant	Montant
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés	126 400			126 400
Prêts				
Autres immobilisations financières	225 761			229 589
Créances clients et comptes rattachés	1 164 505	1 164 505		
Clients douteux	2 540		2 540	
Avances et acomptes versés sur commandes	230 074	230 074		
Actif d' impôt différé	57 014	57 014		
Autres créances	2 119 609	2 119 609		
Charges constatées d'avance	1 058 680	1 058 680		
Capital souscrit et appelé, non versé				
TOTAL GENERAL	**4 984 583**	**4 629 882**	**2 540**	**355 989**

Dettes par échéance

Groupe :	2MAGAJON	Périmètre :	LEGAL
Devise :	EUR	Phase :	RS
Scénario :	1	Période :	31/01/2026

ETAT DES DETTES	Montant brut	1 an au plus	plus d'1 an,-5 ans	plus de 5 ans
		Montant	Montant	Montant
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	17 603 885	3 101 213	9 370 226	5 132 445
Concours bancaires courants	5 448	5 448		
Emprunts et dettes financières divers	17 894	17 894		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	8 141 735	8 141 735		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	62 797	62 797		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	23 720	23 720		
Dettes fiscales et sociales	2 765 465	2 765 465		
Impôts différs passif	363 554	363 554		
Autres dettes	11 311 448	11 311 448		
Produits constatés d'avance				
TOTAL GENERAL	**40 295 946**	**25 793 274**	**9 370 226**	**5 132 445**

Dettes garanties par des sûretés réelles

Groupe :	2MAGAJON	Périmètre :	LEGAL
Devise :	EUR	Phase :	RS
Scénario :	1	Période :	31/01/2026

Rubriques	Montant garanti		Prestataire
	31/01/2025	31/01/2024	
Emprunts obligataires convertibles			
Autres emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	16 547 798	19 079 378	
Concours bancaires courants			
Emprunts en crédit bail			
Emprunts et dettes financières divers			
TOTAL	**16 547 798**	**19 079 378**	

Engagements hors-bilan

Groupe : 2MAGAJON
Devise : EUR
Scénario : 1
Périmètre : LEGAL
Phase : RS
Période : 31/01/2026

Rubriques	Montant hors bilan 31/01/2025	Montant hors bilan 31/01/2024	Motif	Organisme / Beneficiaire
Avals et cautions	10 416 293	13 550 815	Banque	
Engagements en matière de pensions et retraites	38 363	44 334	Comptabilisés en consolidation	
TOTAL	**10 454 656**	**13 595 149**		