Docusign Envelope ID: 219D2473-1DB4-4152-8A39-507C88C561B0

EPHIGEA
Société par actions simplifiée au capital social de 11.789.800 euros
Siège social : 1, rue de la Couture – Le Hub Bâtiment A – Zone de la Pilaterie
59700 Marcq-en-Barœul
475 483 319 R.C.S. Lille Métropole

(la « **Société** »)

DÉCISIONS DE L'ASSOCIÉ UNIQUE
PAR ACTE ÉCRIT EN DATE DU 30 AVRIL 2025

EXTRAIT

…/…

DEUXIÈME DECISION

Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2024

L'Associé Unique, après avoir pris connaissance du rapport de gestion du Président, décide d'affecter le bénéfice net comptable de l'exercice clos le 31 décembre 2024 d'un montant de 7.501.359 €, diminué du Report à nouveau antérieur débiteur de (1.730.232) €, soit un bénéfice disponible de 5.771.127 €, comme suit :

- A la dotation de la Réserve légale pour ..... 288.557 €
- A la distribution à l'Associé Unique d'un dividende de ..... 3.000.000 €
- Le solde au poste Autres réserves, soit ..... 2.482.570 €

Le dividende global versé au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2024 ressort à 23,41 € (23,41006632 €) pour chacune des 128.150 actions et est mis en paiement au siège social à compter du 1er mai 2025 et au plus tard le 31 mai 2025.

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code général des impôts, l'Associé Unique prend acte qu'aucun dividende n'a été distribué au titre des trois exercices précédents.

Cette décision est prise par l'Associé Unique.

…/…

De convention expresse valant convention sur la preuve, il a été convenu de signer électroniquement le présent acte écrit, conformément aux dispositions des articles 1366 et suivants du Code civil, par le biais du service www.docusign.com.

Signé par :
Jean-Christophe GARBINO
F39F469381D540F...

Extrait certifié conforme,
Cent-Six, Président
représentée par Jean-Christophe Garbino

Docusign Envelope ID: 219D2473-1DB4-4152-8A39-507C88C561B0

1

BILAN - ACTIF

DGFiP N° 2050 2025

Formulaire obligatoire (article 53 A du Code général des impôts)

Désignation de l'entreprise : SAS EPHIGEA — Durée de l'exercice exprimée en nombre de mois* 12

Adresse de l'entreprise 1 Rue rue de la Couture 59700 MARCQ-EN-BAROEUL — Durée de l'exercice précédent* 12

Numéro SIRET* 4 7 5 4 8 3 3 1 9 0 3 6 8 5 — Néant ☐ *

			Brut 1	Amortissements, provisions 2	Exercice N clos le, 31122024 Net 3	N-1 31122023 Net 4
	Capital souscrit non appelé (I)	AA				
ACTIF IMMOBILISÉ* — IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	Frais d'établissement *	AB		AC		
	Frais de développement *	CX		CQ		
	Concessions, brevets et droits similaires	AF	1 723 728	AG 941 937	781 790	620 876
	Fonds commercial (1)	AH	20 329 244	AI 11 358 414	8 970 830	9 204 793
	Autres immobilisations incorporelles	AJ	172 571	AK 153 860	18 710	12 096
	Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles	AL	64 425	AM	64 425	85 290
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	Terrains	AN	27 974	AO	27 974	27 974
	Constructions	AP	2 289 267	AQ 1 976 372	312 895	296 262
	Installations techniques, matériel et outillage industriels	AR	608 496	AS 440 102	168 394	154 239
	Autres immobilisations corporelles	AT	24 889 950	AU 20 049 333	4 840 617	4 878 870
	Immobilisations en cours	AV		AW		
	Avances et acomptes	AX	14 783	AY	14 783	28 944
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (2)	Participations évaluées selon la méthode de mise en équivalence	CS		CT		
	Autres participations	CU		CV		
	Créances rattachées à des participations	BB		BC		
	Autres titres immobilisés	BD		BE		
	Prêts	BF		BG		
	Autres immobilisations financières*	BH	1 503 860	BI	1 503 860	1 427 390
	TOTAL (II)	BJ	51 624 302	BK 34 920 020	16 704 281	16 736 737
ACTIF CIRCULANT — STOCKS *	Matières premières, approvisionnements	BL	72 942	BM 61 279	11 662	41 157
	En cours de production de biens	BN		BO		
	En cours de production de services	BP		BQ		
	Produits intermédiaires et finis	BR		BS		
	Marchandises	BT	19 190 410	BU 1 708 690	17 481 719	13 637 917
	Avances et acomptes versés sur commandes	BV	23 765	BW	23 765	44 432
CRÉANCES	Clients et comptes rattachés (3)*	BX	4 204 862	BY 181 863	4 022 999	3 832 122
	Autres créances (3)	BZ	2 516 787	CA 10 451	2 506 335	951 939
	Capital souscrit et appelé, non versé	CB		CC		
DIVERS	Valeurs mobilières de placement (dont actions propres : .....)	CD		CE		
	Disponibilités	CF	13 655 442	CG 5 826	13 649 615	11 473 595
Comptes de régularisation	Charges constatées d'avance (3)*	CH	2 147 706	CI	2 147 706	2 238 974
	TOTAL (III)	CJ	41 811 917	CK 1 968 111	39 843 805	32 220 137
	Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)	CW				
	Primes de remboursement des obligations (V)	CM				
	Ecarts de conversion actif* (VI)	CN	387 305		387 305	
	TOTAL GÉNÉRAL (I à VI)	CO	93 823 525	1A 36 888 132	56 935 392	48 956 874

Renvois : (1) Dont droit au bail : 7 712 013 — (2) part à moins d'un an des immobilisations financières nettes : CP 117 779 — (3) Part à plus d'un an CR 54 828

Clause de réserve de propriété :* Immobilisations : — Stocks : — Créances :

Copie certifiée conforme,
Cent-Six, Président

Signé par : Jean-Christophe GARBINO
F39F469381D540F...

* Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2032

mardi 11 mars 2025 à 11h12

Cegid Group

Docusign Envelope ID: 219D2473-1DB4-4152-8A39-507C88C561B0

2 **BILAN - PASSIF avant répartition**

DGFiP **N° 2051 2025**

Formulaire obligatoire (article 53 A du Code général des impôts)

Désignation de l'entreprise SAS EPHIGEA — Néant ☐ *

			Exercice N	Exercice N – 1
CAPITAUX PROPRES	Capital social ou individuel (1)* (Dont versé : 11 789 800)	DA	11 789 800	11 789 800
	Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	DB		
	Ecarts de réévaluation (2)* (dont écart d'équivalence EK)	DC		
	Réserve légale (3)	DD	843 647	843 647
	Réserves statutaires ou contractuelles	DE		
	Réserves réglementées (3)* (Dont réserve spéciale des provisions pour fluctuation des cours B1)	DF		
	Autres réserves (Dont réserve relative à l'achat d'oeuvres originales d'artistes vivants* EJ)	DG		
	Report à nouveau	DH	(1 730 232)	1 982 880
	RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	DI	7 501 359	(3 713 112)
	Subventions d'investissement	DJ		
	Provisions réglementées *	DK	865 416	875 025
	TOTAL (I)	DL	19 269 991	11 778 240
Autres fonds propres	Produit des émissions de titres participatifs	DM		
	Avances conditionnées	DN		
	TOTAL (II)	DO		
Provisions pour risques et charges	Provisions pour risques	DP	522 401	721 324
	Provisions pour charges	DQ	1 005 450	1 187 397
	TOTAL (III)	DR	1 527 851	1 908 721
DETTES (4)	Emprunts obligataires convertibles	DS		
	Autres emprunts obligataires	DT		
	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (5)	DU	6 121 627	11 333 128
	Emprunts et dettes financières divers (Dont emprunts participatifs EI)	DV	120 530	80 530
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	DW		
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	DX	18 019 360	14 581 757
	Dettes fiscales et sociales	DY	7 860 048	6 635 176
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	DZ		
	Autres dettes	EA	3 583 305	2 639 321
Compte régul.	Produits constatés d'avance (4)	EB		
	TOTAL (IV)	EC	35 704 871	35 269 913
	Ecarts de conversion passif* **(V)**	ED	432 678	
	TOTAL GÉNÉRAL (I à V)	EE	56 935 392	48 956 874

RENVOIS				
(1)	Écart de réévaluation incorporé au capital	1B		
(2)	Dont — Réserve spéciale de réévaluation (1959)	1C		
	Dont — Ecart de réévaluation libre	1D		
	Dont — Réserve de réévaluation (1976)	1E		
(3)	Dont réserve spéciale des plus–values à long terme *	EF		
(4)	Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an	EG	32 746 413	30 371 480
(5)	Dont concours bancaires courants, et soldes créditeurs de banques et CCP	EH	500 000	4 000 000

* Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2032

Docusign Envelope ID: 219D2473-1DB4-4152-8A39-507C88C561B0

3 COMPTE DE RÉSULTAT DE L'EXERCICE (En liste)

DGFiP N° 2052 2025

Formulaire obligatoire (article 53 A du Code général des impôts)

Désignation de l'entreprise : SAS EPHIGEA — Néant ☐ *

			Exercice N						Exercice (N – 1)
			France		Exportations et livraisons intracommunautaires		Total		
PRODUITS D'EXPLOITATION	Ventes de marchandises*	FA	112 026 396	FB	91 783	FC	112 118 179		100 952 761
	Production vendue biens *	FD		FE		FF			
	Production vendue services *	FG	4 141 421	FH	6 583	FI	4 148 004		3 757 952
	Chiffres d'affaires nets *	FJ	116 167 817	FK	98 366	FL	116 266 184		104 710 714
	Production stockée*					FM			
	Production immobilisée*					FN			
	Subventions d'exploitation					FO	19 880		13 753
	Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges* (9)					FP	765 761		149 457
	Autres produits (1) (11)					FQ	2 214 827		1 687 482
	Total des produits d'exploitation (2) (I)					FR	119 266 653		106 561 408
CHARGES D'EXPLOITATION	Achats de marchandises (y compris droits de douane)*					FS	53 311 903		47 892 428
	Variation de stock (marchandises)*					FT	(4 294 357)		(723 371)
	Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)*					FU	559 277		554 306
	Variation de stock (matières premières et approvisionnements)*					FV	24 081		115 248
	Autres achats et charges externes (3) (6 bis)*					FW	34 807 979		28 421 250
	Impôts, taxes et versements assimilés*					FX	1 297 737		1 354 026
	Salaires et traitements*					FY	16 417 692		15 821 634
	Charges sociales (10)					FZ	5 555 033		5 334 117
	DOTATIONS D'EXPLOITATION — Sur immobilisations – dotations aux amortissements (14)					GA	1 641 854		1 395 051
	DOTATIONS D'EXPLOITATION — Sur immobilisations – dotations aux provisions*					GB			
	DOTATIONS D'EXPLOITATION — Sur actif circulant : dotations aux provisions*					GC	664 534		385 442
	DOTATIONS D'EXPLOITATION — Pour risques et charges : dotations aux provisions					GD	224 336		889 333
	Autres charges (12)					GE	113 485		153 193
	Total des charges d'exploitation (4) (II)					GF	110 323 560		101 592 662
1 - RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)						GG	8 943 093		4 968 746
opérations en commun	Bénéfice attribué ou perte transférée* (III)					GH			26 276
	Perte supportée ou bénéfice transféré* (IV)					GI			
PRODUITS FINANCIERS	Produits financiers de participations (5)					GJ			
	Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (5)					GK			
	Autres intérêts et produits assimilés (5)					GL	80 216		76 668
	Reprises sur provisions et transferts de charges					GM	866		607
	Différences positives de change					GN	123 770		1 917
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement					GO			
	Total des produits financiers (V)					GP	204 853		79 193
CHARGES FINANCIERES	Dotations financières aux amortissements et provisions*					GQ	1 847		4 466
	Intérêts et charges assimilées (6)					GR	193 679		390 050
	Différences négatives de change					GS			126 468
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement					GT			
	Total des charges financières (VI)					GU	195 526		520 984
2 - RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)						GV	9 326		(441 790)
3 - RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I - II + III - IV + V - VI)						GW	8 952 419		4 553 231

(RENVOIS : voir tableau n° 2053) * Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2032.

mardi 11 mars 2025 à 11h12

Cegid Group

Docusign Envelope ID: 219D2473-1DB4-4152-8A39-507C88C561B0

Formulaire obligatoire (article 53 A du Code général des impôts)

4 **COMPTE DE RÉSULTAT DE L'EXERCICE (suite)**

DGFiP N° 2053 2025

Désignation de l'entreprise SAS EPHIGEA — Néant ☐ *

			Exercice N	Exercice N - 1
PRODUITS EXCEPTIONNELS	Produits exceptionnels sur opérations de gestion	HA	112 736	4 700
	Produits exceptionnels sur opérations en capital *	HB	1 458	202 005
	Reprises sur provisions et transferts de charges	HC	226 611	1 467 853
	Total des produits exceptionnels (7) (VII)	HD	340 806	1 674 558
CHARGES EXCEPTIONNELLES	Charges exceptionnelles sur opérations de gestion (6 bis)	HE	37 756	37 933
	Charges exceptionnelles sur opérations en capital *	HF	4 704	1 844 902
	Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	HG	416 783	7 445 339
	Total des charges exceptionnelles (7) (VIII)	HH	459 243	9 328 176
4 - RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)		HI	(118 437)	(7 653 618)
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	(IX)	HJ	446 070	139 170
Impôts sur les bénéfices *	(X)	HK	886 552	473 556
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)		HL	119 812 313	108 341 436
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)		HM	112 310 953	112 054 549
5 - BÉNÉFICE OU PERTE (Total des produits - total des charges)		HN	7 501 359	(3 713 112)

RENVOIS

(1)	Dont produits nets partiels sur opérations à long terme	HO		
(2) Dont	produits de locations immobilières	HY	5 765	5 571
(2) Dont	produits d'exploitation afférents à des exercices antérieurs (à détailler au (8) ci–dessous)	1G	4 746	213 736
(3) Dont	– Crédit–bail mobilier *	HP		
(3) Dont	– Crédit–bail immobilier	HQ		
(4)	Dont charges d'exploitation afférentes à des exercices antérieurs (à détailler au (8) ci–dessous)	1H		
(5)	Dont produits concernant les entreprises liées	1J	34 683	
(6)	Dont intérêts concernant les entreprises liées	1K		
(6bis)	Dont dons faits aux organismes d'intérêt général (art.238 bis du C.G.I.)	HX	185 962	61 392
(6ter)	Dont amortissements des souscriptions dans des PME innovantes (art. 217 octies)	RC		
	Dont amortissements exceptionnel de 25% des constructions nouvelles (art. 39 quinquies D)	RD		
(9)	Dont transferts de charges	A1	73 844	99 883
(10)	Dont cotisations personnelles de l'exploitant (13)	A2		
	Dont montant des cotisations sociales obligatoires hors CSG–CRDS A5			
(11)	Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (produits)	A3		
(12)	Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (charges)	A4		
(13)	Dont primes et cotisations complémentaires personnelles : facultatives A6	A9		
	obligatoires A9			
	Dont cotisations facultatives Madelin A7			
	Dont cotisations facultatives aux nouveaux plans d'épargne retraite A8			
(14)	Dont montant de l'amortissement du fonds de commerce (en application de l'article 39, 1–2°, al.3)	HS		

(7) Détail des produits et charges exceptionnels (Si le nombre de lignes est insuffisant, reproduire le cadre (7) et le joindre en annexe) :

	Exercice N	
	Charges exceptionnelles	Produits exceptionnels
Provisions pour dépréciation des actifs	416 783	182 820
Amortissements dérogatoires		9 608
Valeur nette des actifs cédés	4 704	
Produits de cessions d'immobilisations		1 458
Provision restructuration		34 183

(8) Détail des produits et charges sur exercices antérieurs :

	Exercice N	
	Charges antérieures	Produits antérieurs
Reprise provision charges sociales		4 746

Cegid Group

mardi 11 mars 2025 à 11h12

* Des applications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2032

Docusign Envelope ID: 219D2473-1DB4-4152-8A39-507C88C561B0

Annexe aux comptes annuels
EPHIGEA SAS
31.12.2024

Docusign Envelope ID: 219D2473-1DB4-4152-8A39-507C88C561B0

Sommaire

Sommaire 2
Renseignements divers 3
Principes généraux 3
Faits significatifs 4
Notes sur le bilan 5
Liste des filiales et participations 16
Effectifs 16
Notes sur le compte de résultat 17
Autres informations 20

Docusign Envelope ID: 219D2473-1DB4-4152-8A39-507C88C561B0

Renseignements divers

Exercice du 01 janvier au 31 décembre	2024
SAS au capital fixe de	11 789 800 €
Chiffre d'affaires HT	116 266 184 €
Total du bilan	56 935 392 €
Résultat comptable de l'exercice	7 501 359 €
Effectif *(*)*	527

(*) ETP moyens mensuels, hors intérim

Principes généraux

Les comptes sociaux sont établis dans le cadre des dispositions légales et réglementaires actuellement en vigueur en France (Règlement ANC n° 2018-07 du 10 décembre 2018 modifiant le règlement ANC n° 2014-03 du 5 juin 2014 relatif au plan comptable général modifié)

Les principes et méthodes comptables retenus sont :

- Continuité de l'exploitation
- Permanence des méthodes d'évaluation
- Indépendance des exercices
- Evaluation des éléments par référence à la méthode des coûts historiques (valeur d'apport ou d'acquisition)

Aucune dérogation significative aux principes, règles et méthodes de base de la comptabilité ne mérite d'être signalée.

Changement de méthode de présentation

Aucun changement de méthode de présentation n'est intervenu au cours de l'exercice

Provision pour retours clientes

La société a choisi de comptabiliser une provision pour retour de marchandise résultant de ses obligations légales et contractuelles données aux clientes de pouvoir retourner un ou plusieurs articles achetés.

Son estimation est basée sur les historiques de retours de ventes de marchandise. Compte tenu de la précision du calcul, un avoir à établir et une augmentation du stock sont constatés en contrepartie d'une réduction du chiffre d'affaires.

Au 31/12/24, l'impact sur le compte de résultat est de 165 K€

Docusign Envelope ID: 219D2473-1DB4-4152-8A39-507C88C561B0

Faits significatifs

Activité de l'exercice

L'année 2024 constitue, de nouveau, un bon exercice pour la société, avec une dynamique commerciale forte, au-dessus de la tendance du marché, qui s'est traduite au final par une année record en termes de résultat.

Le chiffre d'affaires à périmètre comparable est en progression de +8% tous canaux de vente confondus. Le marché, sur les magasins uniquement, ne croit lui que de 1%.

A la croissance comparable s'ajoute le développement du parc magasins avec 8 nouvelles ouvertures en affiliation et 1 en succursales En comptant les fermetures (2 en affiliation), le nombre total de magasins (hors les 2 magasins de type Outlet) s'établit à fin d'année à 222 (135 affiliés et 87 succursales)

Les ventes de marchandise, en normes françaises, ont atteint 112 M€ contre 101 M€ en 2023, en progression de +11%.

Le taux de marge s'est amélioré par rapport à l'historique : le taux de décote a baissé et les conditions d'achat se sont encore améliorées grâce à de bonnes négociations et plus globalement une bonne relation de long terme avec nos fournisseurs. Il faudra toutefois surveiller l'évolution du stock qui augmente de l'ordre de 30% du fait des anticipations de commandes de marchandise pour pallier les délais d'approvisionnement qui s'allongent concernant le grand import.

Les frais de dépenses courantes sont maîtrisés mais en augmentation concernant en particulier certains postes (informatique, ressources humaines, marketing & communication) pour soutenir les nombreux projets de l'entreprise.

Le résultat d'exploitation est en forte augmentation à 8,9 M€ (+4M€ vs historique).

Docusign Envelope ID: 219D2473-1DB4-4152-8A39-507C88C561B0

Notes sur le bilan

Actif (56 935 K€)

Immobilisations nettes (16 704 K€)

Immobilisations incorporelles nettes (9 836 K€)

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition. Les principaux taux d'amortissement pratiqués (en linéaire) sont les suivants :

- Les immobilisations incorporelles amortissables (valeur brute de 1 897 K€) le sont sur une durée moyenne de 4 ans et correspondent en grande partie aux logiciels ;
- Les immobilisations incorporelles non amortissables (fonds de commerce, droit au bail, droit d'entrée et mali de fusion) sont valorisées en valeur brute à 20 330 K€.

Chaque année, un test de dépréciation est réalisé. Si la valeur actuelle est inférieure à la valeur nette comptable une dépréciation est constatée pour les ramener à la valeur actuelle. La valeur actuelle des actifs est déterminée par référence à la plus élevée de :

- La valeur actuelle basée sur la rentabilité et les perspectives futures (méthode des DCF)
- La valeur vénale : celle-ci correspondant à une évaluation externe dans une optique de revente.

La méthodologie est décrite en partie suivante « dépréciation des immobilisations »

Les mouvements sur les valeurs brutes et amortissements d'immobilisations incorporelles peuvent être résumés comme suit :

Mouvements sur les immobilisations incorporelles brutes (K€)

Désignation	31/12/2023	Acquisitions	Cessions	Apports	31/12/2024
Logiciels	1 342	382			1 724
Fonds commercial	20 330				20 330
Autres immobilisations	156	17			173
Avances et acomptes	85	64	85		64
TOTAL	21 913	463	85	0	22 291

Mouvements sur les amortissements (K€)

Désignation	31/12/2023	Augmentation	Diminution	Apports	31/12/2024
Logiciels	722	221			943
Fonds commercial	387				387
Autres immobilisations	144	10			154
TOTAL	1 253	231	0	0	1 484

Docusign Envelope ID: 219D2473-1DB4-4152-8A39-507C88C561B0

Immobilisations corporelles nettes (5 365 K€)

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition. Les principaux taux d'amortissements pratiqués sont les suivants :

Libellé	Taux durée d'amortissement
Construction / gros œuvre	5,0%
Toiture	5,0%
Matériel & outillage	20,0%
Matériel informatique	25,0%
Agencements, aménagements	15 à 25%
Agencements spécifiques	15 à 25%

La différence d'amortissement entre l'amortissement économique et l'amortissement fiscal génère un amortissement dérogatoire.

Les mouvements sur les valeurs brutes et amortissements d'immobilisations corporelles peuvent être résumés comme suit :

Mouvements sur les immobilisations corporelles brutes (K€)

Désignation	31/12/2023	Acquisitions	Cessions	Apports	31/12/2024
Terrains	28				28
Aménagement extérieur		52			52
Constructions	2 208	31	1		2 238
Installations techniques et outillages	576	37	4		609
Agencement, aménagement	23 077	959	700		23 336
Matériel bureau et informatique	1 349	330	127		1 552
Avances et acomptes	29	15	29		15
TOTAL	27 267	1 424	861	0	27 830

Mouvements sur les amortissements (K€)

Désignation	31/12/2023	Augmentation	Diminution	Apports	31/12/2024
Terrains	0				0
Aménagement extérieur	0	1			1
Constructions	1 911	65	1		1 975
Installations techniques et outillages	422	23	4		441
Agencement, aménagement	18 602	1 159	699		19 062
Matériel bureau et informatique	946	164	123		987
TOTAL	21 881	1 412	827	0	22 466

Docusign Envelope ID: 219D2473-1DB4-4152-8A39-507C88C561B0

Dépréciation des immobilisations

Sur les actifs commerciaux (magasins), incorporels et corporels, une provision pour dépréciation a été constatée dès lors que la valeur comptable de l'actif était supérieure à la valeur actuelle attendue (la valeur actuelle correspondant à la plus élevée des deux entre la valeur actualisée des flux de cash-flow futurs dégagés par l'actif concerné et la valeur de marché de l'actif incorporel)

Pour la réalisation de ce test, les actifs sont regroupés en Unités Génératrices de Trésorerie (UGT). L'UGT est le plus petit groupe d'actifs dont l'utilisation continue génère des entrées de trésorerie indépendante de celles générées par d'autres actifs ou groupe d'actifs. L'UGT retenue est donc le magasin détenu en propre par Ephigea. L'UGT est testé après une ouverture de 2 ans, correspondant à une période d'observation.

Sur les exercices précédents, l'ensemble des magasins a fait l'objet d'une expertise réalisée par un expert indépendant permettant d'identifier la valeur de marché des actifs incorporels. Celle-ci prend habituellement en compte l'emplacement, son environnement marchand, du loyer et des performances économiques du magasin. La valeur actuelle est déterminée sur base de budgets établis sur 3 ans assortis d'une valeur terminale par application d'un taux de croissance constant à l'infini. La prise en compte d'une quote-part des fonctions supports est intégrée aux magasins sur le principe que les fonctions supports participent à la création de valeur au sein des UGT.

Les principales hypothèses retenues dans le calcul de la valeur d'usage sont :

- Taux de croissance à l'infini : 0,5% (Iso 2023)
- Taux WACC (coût moyen pondéré du capital) : 13% (Iso 2023)

Au 31.12.2024, la provision pour dépréciation est passée de 10 737 K€ à 10 971 K€, avec une dotation de 417 K€, dont 315 K€ sur nos deux magasins de Hyères et Bourg-en-Bresse qui doivent se déplacer sur un autre emplacement en 2025, et une reprise de 183 K€, le tout avec une contrepartie en charge exceptionnelle.

Mouvements sur les provisions (K€)

Désignation	31/12/2023	Augmentation	Diminution	Apports	31/12/2024
Fonds commercial	10 737	417	183	0	10 971

Docusign Envelope ID: 219D2473-1DB4-4152-8A39-507C88C561B0

Immobilisations financières nettes (1 503 K€)

Les immobilisations financières sont évaluées à leur coût d'acquisition :

K€	31/12/2023	Acquisitions	Cessions	Apports	31/12/2024
Titres	0				0
Autres immobilisations financières	1 427	105	29	0	1 503
TOTAL	1 427	105	29	0	1 503

Concernant les titres, une dépréciation est constituée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur d'acquisition. La valeur d'inventaire est déterminée en tenant compte notamment des perspectives de rentabilité et de la quote-part du groupe dans la situation nette.

Suite au changement d'actionnaire en 2023, EPHIGEA a cédé tous ses titres dans les sociétés issues de son ancien Groupe / ensemble actionnarial. Il n'y a donc pas eu de mouvements sur les titres en 2024.

Mouvements sur les provisions sur titres et autres immobilisations financières (en K€) :

Désignation	31/12/2023	Augmentation	Diminution	Apports	31/12/2024
Titres	0	0	0	0	0

Les autres immobilisations financières sont essentiellement composées des dépôts et cautionnements sur loyers.

Docusign Envelope ID: 219D2473-1DB4-4152-8A39-507C88C561B0

Actif circulant (37 696 K€)

Les stocks (17 494 K€)

Les stocks marchandises sont valorisés en prix de revient moyen pondéré à la référence Taille Coloris. Ce PRMP est constitué du prix d'achat auprès du fournisseur auquel sont ajoutés les frais annexes à l'achat : droit de douane, provision de frais de transport vers l'entrepôt, contrôle qualité, commission d'agent, taxe écoemballage et taxe parafiscale.

Les dépréciations sont calculées à partir du potentiel de perte lors de la revente des stocks restants après soldes (résiduel fin de collection). Le potentiel retenu (valeur et quantités) provient des constatations historiques et de la stratégie d'écoulement envisagée.

	31/12/2024			
K€	Brut	Dépréc.	Net	% Dépréc.
Stock Marchandise	18 524	-1 683	16 840	-9%
Stock Tissu	73	-61	12	-84%
Stock Matériel	667	-25	642	-4%
Total Stock	**19 263**	**-1 770**	**17 493**	**-9%**

Les créances (6 530 K€)

K€	2024		
	Brut	Dépréc.	Net
Clients douteux	218	182	36
Autres créances clients	3 987		3 987
Personnel et comptes rattachés	27		27
TVA	1 020		1 020
Autres impôts, taxes	0		0
Groupe & associés	1 385		1 385
Débiteurs divers	85	10	75
Total créances	**6 722**	**192**	**6 530**

Les créances sont valorisées à leurs valeurs nominales.

Les autres créances clients (3 987 K€) correspondent à nos créances avec nos partenaires affiliés. Les créances commerciales qui présentent un risque de non-recouvrement font l'objet d'une dépréciation à 100% directement. Le total des dépréciations des créances commerciales est de 182 K€.

Les créances Groupe (1 385 K€) correspondent au compte courant avec Cent-Six.

Les autres créances sont dépréciées en fonction du risque encouru.

Les créances autres que financières représentent des échéances à moins d'un an.

Docusign Envelope ID: 219D2473-1DB4-4152-8A39-507C88C561B0

Les produits à recevoir sont constitués par :

K€	Montant
INTERETS COURUS	-
Associés	0
Participation groupe	0
AUTRES PRODUITS	
Factures à établir	122
Avoirs à recevoir	0
Personnel	0
Etat	0
Divers	31
Total	**153**

Les factures à établir correspondent principalement à la facturation des bons cadeaux dans nos magasins.

Les valeurs mobilières et liquidités (13 650 K€)

Les liquidités en caisse et banques ont été évaluées pour leur valeur nominale Une dépréciation est constatée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à leur valeur vénale.

Comptes de régularisation (2 535 K€)

Le comptes de régularisation sont décomposés comme suit :

K€	Montant
Charges constatées d'avances	2 148
dont locatif	956
dont maintenance	682
dont honoraire	10
autres CCA	500
Ecart de conversion actif	387
Total	**2 535**

Charges constatées d'avance (2 148 K€)

Elles sont constituées principalement des loyers payés d'avance et des contrats annuels de maintenance informatique.

Ecart de conversion actif (387 K€)

Cf. paragraphe dédié au passif.

Docusign Envelope ID: 219D2473-1DB4-4152-8A39-507C88C561B0

Passif (56 935 K€)

Capitaux propres (19 270 K€)

Le capital social est constitué par 128 150 actions d'une valeur de 92€ et toutes les actions confèrent des droits identiques.

K€	31/12/2023	Augmentation	Diminution	Apport	31/12/2024	Variation
Capital social	11 790				11 790	0
Primes d'émission et de fusion	0				0	0
Réserve légale	844	0			844	0
Autres réserves	0				0	0
Report à nouveau	1 983	-3 713			-1 730	-3 713
Résultat de l'exercice	-3 713	7 501	3 713		7 501	11 214
Provisions réglementées	875		-10		865	-10
Total	**11 778**	**3 788**	**3 704**	**0**	**19 270**	**7 492**

Les capitaux propres sont impactés cette année par le résultat net positif de l'exercice.

Provisions réglementées (865 K€)

Au 31 décembre les provisions réglementées se décomposaient comme suit :

Amortissements dérogatoires

31/12/2023	Dotations	Reprises	Apports	31/12/2024
875	0	10	0	865

Docusign Envelope ID: 219D2473-1DB4-4152-8A39-507C88C561B0

Provisions pour risques et charges (1 528 K€)

Une provision pour risques et charges est constituée dès qu'apparaît un risque ou une charge probable. Ces provisions sont nettement individualisées et résultent d'événements en cours à la clôture de l'exercice.

Les dotations aux provisions pour risques et charges sont inscrites au débit du compte de résultat.

Ces provisions sont rapportées au résultat quand les raisons qui les ont motivées ont cessées d'exister. Les reprises de provisions sont inscrites au crédit du compte de résultat.

K€	31/12/2023	Augmentation	Diminution	Apport	31/12/2024
Provisions pour litiges personnel	169	88	163		95
Provisions pour pertes de change	-				-
Provision retraites (1)	1 187		182		1 005
Autres provisions	552	136	260		428
Total	**1 909**	**224**	**605**	**-**	**1 528**

(1) hypothèses de calcul : Méthode linéaire depuis le 01/01/2021
Age de départ en retraite : 64 ans pour les cadres, employés et agents de maîtrise
Taux d'actualisation : 3.38%
Taux d'évolution des salaires : 3.00%
Taux de charges : 52.35% pour les cadres, 39.53% pour les agents de maîtrise et 26.44% pour les employés
Table de mortalité : TFV02 (féminine) et THV02 (masculine)
Taux de rotation du personnel dissocié par catégorie (magasins vendeuses, responsables – siège –logistique)

Docusign Envelope ID: 219D2473-1DB4-4152-8A39-507C88C561B0

Dettes (35 705 K€)

Répartition des dettes selon leur durée :

K€	Montant brut	< 1 an	de 1 an à 5 ans	> 5 ans
Dettes financières (< 1 an à l'origine)	1 298	658	640	0
Dettes financières (> 1 an à l'origine)	4 824	2 628	2 196	
Dettes financières diverses	121	121		
Dettes commerciales	18 019	18 019		
Dettes fiscales & sociales	7 860	7 860		
dont personnel	3 582	3 582		
dont organismes sociaux	2 367	2 367		
dont impôt sur les bénéfices	0	0		
dont TVA	1 666	1 666		
dont autres impôts	245	245		
Dettes Groupe et Associés	374	374		
Autres dettes (dettes envers clients)	3 209	3 209		
dont acompte Carte cadeaux	2 508	2 508		
dont avoir à utiliser	180	180		
dont clients : avoirs à établir	458	458		
dont clients créditeurs	62	62		
Produits constatés d'avance	0	0		
Total	**35 705**	**32 869**	**2 836**	

Dettes financières

Elles sont constituées de :

- Dettes financières (< 1 an à l'origine) :
  - Ligne RCF à tirage variable (500 K€ au 31.12.24)
  - Ligne de Capex (800 K€)
- Dettes financières (> 1 an à l'origine) :
  - PGE (prêts garantis par l'Etat) (4 318 K€)
  - Ligne de Capex (500 K€)

Les mouvements sur les emprunts sont les suivants :

Mouvements sur les emprunts

31/12/2023	Augmentations	Diminutions	prov.intérêts	31/12/2024
7 330	800	2 505	-2	5 624

L'augmentation correspond à la ligne Capex nouvelle souscrite et les diminutions aux remboursements du PGE.

Dettes commerciales

Elles sont constituées de :

- Factures fournisseurs (marchandise et frais généraux) non échues : 7 769 K€
- Charges à payer / provisions pour factures non parvenues : 10 250 K€ (dont 7 901 K€ pour la marchandise, principalement le stock en transit)

Docusign Envelope ID: 219D2473-1DB4-4152-8A39-507C88C561B0

Les dettes fournisseurs en devises sont revalorisées au taux banque de France. Les paiements en devises font l'objet d'un instrument de couverture.

Autres dettes (3 209 K€)

Elles sont constituées de :

- Cartes cadeaux Clientes et avoirs pour remboursement : 2 689 K€
- Compte client créditeur (E-commerce : paiement à la commande, encaissement avant facturation) : 62 K€
- Avoirs à établir (458 K€) :
    - Provision de la commission sur les ventes du site internet attribuées aux affiliés, due au décalage de facturation et conforme au contrat d'affiliation (87 K€)
    - Provision pour retours clientes (371 K€)

Détail des charges à payer

Au sein de l'ensemble des dettes (financières, commerciales, sociales, fiscales), les charges à payer sont détaillées comme suit :

K€	**Montant**
Congés à payer	
Congés provisionnées	1 281
Charges sociales provisionnées	483
Intérêts courus	
Emprunts et dettes assimilées	6
Autres charges	
Factures à recevoir	10 250
Participation des salariés	446
Personnel	1 833
Charges sociales	1 001
Autres charges fiscales	367
Divers	0
Total	**15 667**

Les factures à recevoir sont majoritairement des factures d'achat de marchandise.

Les charges à payer « Personnel » incluent notamment la prime de rendement collectif (703 K€) et l'intéressement (693 K€).

Les autres charges fiscales sont composées essentiellement de la taxe ORGANIC (159 K€) et de la TASCOM (153 K€)

Docusign Envelope ID: 219D2473-1DB4-4152-8A39-507C88C561B0

Evaluation créances et dettes en devises

Le solde des comptes bancaires en devises est calculé à partir du taux fin de mois de la Banque de France.

Les créances et dettes en devises sont converties en euros sur la base du dernier cours de change en vigueur à la date de clôture de l'exercice.

Ces fluctuations du taux de change donnent naissance à des écarts de conversion actif ou passif au bilan.

Les achats de marchandise en devises sont couverts par la signature de contrats à terme. Ces opérations d'instruments de couverture auprès des banques font l'objet d'une évaluation à la clôture et génèrent un actif ou un passif dans la limite des dettes constatées à la fin de l'exercice.

Ces différences de conversion n'ont pas d'impact sur le résultat comptable. Seuls les pertes et gains définitifs sont enregistrés au règlement dans les comptes de charge ou produit, en résultat d'exploitation.

Un écart de conversion actif de 387 K€ est ainsi constaté en contrepartie des dettes fournisseurs au 31/12/2024. De façon parallèle, un écart de conversion passif de 433 K€ est comptabilisé en contrepartie d'un instrument financier de couverture.

Docusign Envelope ID: 219D2473-1DB4-4152-8A39-507C88C561B0

Liste des filiales et participations

Néant.

Effectifs

Les effectifs de l'exercice sont :

	Ex.2024	Ex.2023
Total	**527**	**511**
Cadres	83	83
Agents de maîtrise	149	156
Employés	295	272

Docusign Envelope ID: 219D2473-1DB4-4152-8A39-507C88C561B0

Notes sur le compte de résultat

Produits d'exploitation (119 267 K€)

K€	France	Export	31/12/2024 Total	31/12/2023 Total	*Var. K€ Total*	*Var. % Total*
Ventes de marchandises	112 026	92	112 118	100 953	*11 165*	*11%*
Production vendue de biens	0	0	**0**	0		
Production vendue de services	4 141	7	4 148	3 758	*390*	*10%*
Chiffre d'affaires nets	**116 168**	**98**	**116 266**	**104 711**	***11 555***	***11%***
Subventions			20	14	*6*	*45%*
Transferts de charge			74	100	*-26*	*-26%*
Reprise dotations provisions			692	50	*642*	*1296%*
Autres produits			2 215	1 687	*527*	*31%*
Autres produits d'exploitation			**3 000**	**1 851**	***1 150***	***62%***
Total des produits d'exploitation			**119 267**	**106 561**	***12 705***	***12%***

Les Ventes de marchandises correspondent majoritairement aux ventes en France (112 026 K€), tous canaux de vente confondus. Une toute petite partie des ventes (92 K) se fait en Belgique, au travers de notre site internet français. A noter que, de ces ventes de marchandises, sont déduites les commissions versées aux affiliés et aux places de marché.

La Production vendue de services correspond principalement aux facturations liées à la prestation logistique pour les enseignes Rougegorge et BZB, ainsi qu'à la facturation de la redevance informatique pour les affiliés.

Les transferts de charges sont essentiellement composés de remboursement d'assurances, de remboursements de congés individuels à la formation et de remboursements de la prévoyance.

Les autres produits comprennent principalement la redevance publicité pour les affiliés et la participation forfaitaire aux frais digitaux.

Docusign Envelope ID: 219D2473-1DB4-4152-8A39-507C88C561B0

Détail du résultat financier (9 K€)

détail du résultat financier :	**31/12/2024**	**31/12/2023**	**Var. K€**
Revenus des participations	0	0	0
Revenus des comptes courants & intérêts bancaires	80	77	4
Reprises sur provisions	1	1	0
Gains de changes	124	2	122
Produits financiers	**205**	**79**	**126**
Dotations sur provisions	2	4	-3
Intérêts	194	390	-196
Pertes de change	0	126	-126
Charges financières	**196**	**521**	-325
Résultat financier	***9***	***-442***	**451**

Les revenus financiers correspondent à la rémunération des comptes en devises (44 K€) et des comptes courants (35 K€)

Les intérêts payés sur emprunts augmentent de 34 K€, à l'inverse les intérêts sur tirage baissent de 230 K€.

Détail du résultat exceptionnel (-118 K€)

K€	**31/12/2024**	**31/12/2023**	***Var. K€***
Prod. Excep. Op. Gestion	113	5	*108*
Prod. Excep. Op. Capital	1	202	*-201*
Rep. Prov. Transferts de charges	227	1 468	*-1 241*
Total des produits exceptionnels	**341**	**1 675**	***-1 334***
Ch. Excep. Op. Gestion	38	38	*0*
Ch. Excep. Op. Capital	5	1 845	*-1 840*
Dot. Excep. Amort. &. Prov.	417	7 445	*-7 029*
Total des Charges Exceptionnelles	**459**	**9 328**	***-8 869***
Résultat exceptionnel	**-118**	**-7 654**	***7 535***

Au niveau des Impairments, des dotations supplémentaires pour dépréciation des actifs ont été passées pour 417 K€ dont 315 K€ sur les magasins de Hyères et Bourg-en-Bresse qui seront déplacés sur 2025 (simples résiliations des baux, pas de cessions). Des reprises ont par ailleurs été réalisées pour 183 K€.

En produit, nous retrouvons aussi une indemnité d'assurance pour 108 K€

Docusign Envelope ID: 219D2473-1DB4-4152-8A39-507C88C561B0

Ventilation de l'impôt

en K€	Résultat avant impôt	Impôts dû	Résultat après impôt
Résultat d'exploitation	8 497	-915	7 582
Résultat financier	9	-2	7
Résultat exceptionnel	-118	31	-88
Résultat net	**8 388**	**-887**	**7 501**

Accroissement et allègement de la dette future d'impôt

en K€	**2024**	**2023**	**Variation**
- Congés payés	1 764	1 643	121
- Participations	446	139	307
- Impairment	417	7 445	-7 028
- Provision PIDR		519	-519
- Organic	159	140	19
- Tascom	144	153	-9
- Autres taxes (eco)	336	274	62
- Ecart de conversion passif	433		433
* A déduire ultérieurement			
- Provision		209	-209
- Autres			
*** Charges non déductibles temporairement (A)**	**3 698**	**10 520**	**-6 822**
- Ecart de conversion actif	387		387
- Reprise provision PIDR	183		183
*** Produits non taxables temporairement (B)**	**570**	**0**	**183**
TOTAL Décalage temporaire : (C = A - B)	**3 128**	**10 520**	**-7 393**
Déficits reportables	10 416	15 378	-4 962
Différentiel	**13 544**	**25 898**	**-12 355**
taux impôt retenu	**25.83%**	**25.83%**	
Variation de l'impôt	**3 498**	**6 690**	**-3 191**

Docusign Envelope ID: 219D2473-1DB4-4152-8A39-507C88C561B0

Autres informations

Eléments sur les entreprises liées et les participations

Ephigea ne détient plus de participation à la fin de cet exercice.

Elle est liée à la société Cent-Six qui facture ses prestations.

Les transactions sont réalisées à un cours normal de marché.

Eléments concernant les entreprises liées et les participations	
en K€ **(actif = + / passif = -) (pdt = + / charges = -)**	**Montant des entreprises avec lien de participation**
Postes	**EPHIGEA**
Avances et acomptes sur immobilisation	
Dépréciation participations	
Prêts	
Avances et acomptes versés sur commandes	
Créances clients	386
Autres créances	
Comptes courants	-1 010
Capital souscrit appelé non versé	
Emprunts et dettes financières diverses	
Dettes fournisseurs	
Autres dettes	
Produits de prestations & redevances	1 366
Produits de ventes de marchandise	
Achats (+) / Avoirs (-)	
Autres achats et charges externes	1
Produits financiers	
Charges financières	-35

Engagements hors bilan

K€

Cautions bancaires	**397**
Loyers :	**10 690**
< 1 an	5 546
de 1 à 5 ans	5 144
> 5 ans	-
Locations financières	**692**
< 1 an	212
> 1 an	480
Crédits documentaires	4 254
Achats de devises à terme	20 984

Docusign Envelope ID: 219D2473-1DB4-4152-8A39-507C88C561B0

Rémunération des dirigeants

Compte tenu du caractère confidentiel, aucune information n'est reprise à ce sujet.

Société mère consolidante

Cent-Six SAS, RCS Lille Métropole, Siren 949 713 457, France au capital de 6 265 000€

Intégration fiscale

Le Régime d'intégration fiscale a été mis en place entre Cent-Six et sa filiale à compter du 01/01/2024 par signature d'une convention d'intégration fiscale le 19/04/2024.

Selon cette convention, la différence d'impôt liée à l'intégration fiscale, calculée par différence entre l'impôt réellement payé dans le cadre du résultat fiscal groupe et la somme des impôts payables individuellement, est imputable à Cent-Six, société tête de groupe.

En cas de sortie du groupe d'intégration fiscale, la filiale sortante sera indemnisée par Cent-Six selon les modalités appréciées d'un commun accord, lors de la sortie au vu des éléments de faits constatés à cette date.

Eléments postérieurs à la clôture

Aucun évènement post-clôture notable n'est à déclarer en ce début d'exercice suivant.



Ephigea

Exercice clos le 31 décembre 2024

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

ERNST & YOUNG Audit

ERNST & YOUNG Audit
14, rue du Vieux Faubourg
59042 Lille cedex

Tél. : +33 (0) 3 28 04 35 00
www.ey.com/fr

Ephigea

Exercice clos le 31 décembre 2024

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

A l'Associé Unique de la société Ephigea,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par décision de l'associé unique, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société Ephigea relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels 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 de la société à la fin de cet exercice.

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 du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » 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 1er janvier 2024 à la date d'émission de notre rapport.

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 annuels de l'exercice.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels 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 annuels pris isolément.

Comme décrit dans la note « Immobilisations nettes » de l'annexe aux comptes annuels, votre société teste chaque année la valeur de ses actifs commerciaux incorporels et corporels.

Nous avons procédé à l'appréciation des approches retenues par votre société, décrites dans la note de l'annexe sur la base des éléments disponibles à ce jour, et apprécié les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent ces estimations. Dans le cadre de nos appréciations, nous avons examiné le caractère raisonnable de ces estimations.

Par ailleurs, dans le cadre de notre appréciation des règles et des principes comptables suivis par votre société, nous avons apprécié le caractère approprié des méthodes comptables appliquées ci-dessus et leur correcte application.

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.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du président et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés à l'associé unique.

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D. 441-6 du Code de commerce.

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

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels 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 annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, 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 annuels ont été arrêtés par le président.

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

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

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

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

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

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Lille, le 22 avril 2025

Le Commissaire aux Comptes
ERNST & YOUNG Audit



Antoine Moittié

(1) **BILAN - ACTIF**

DGFiP **N° 2050 2025**

Formulaire obligatoire (article 53 A du Code général des impôts)

Désignation de l'entreprise : SAS EPHIGEA — Durée de l'exercice exprimée en nombre de mois* 12

Adresse de l'entreprise 1 Rue rue de la Couture 59700 MARCQ-EN-BAROEUL — Durée de l'exercice précédent* 12

Numéro SIRET* 4 7 5 4 8 3 3 1 9 0 3 6 8 5 — Néant ☐ *

				Brut 1		Amortissements, provisions 2	Exercice N clos le, 31122024 Net 3	N-1 31122023 Net 4
		Capital souscrit non appelé (I)	AA					
ACTIF IMMOBILISÉ*	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	Frais d'établissement *	AB		AC			
		Frais de développement *	CX		CQ			
		Concessions, brevets et droits similaires	AF	1 723 728	AG	941 937	781 790	620 876
		Fonds commercial (1)	AH	20 329 244	AI	11 358 414	8 970 830	9 204 793
		Autres immobilisations incorporelles	AJ	172 571	AK	153 860	18 710	12 096
		Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles	AL	64 425	AM		64 425	85 290
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES	Terrains	AN	27 974	AO		27 974	27 974
		Constructions	AP	2 289 267	AQ	1 976 372	312 895	296 262
		Installations techniques, matériel et outillage industriels	AR	608 496	AS	440 102	168 394	154 239
		Autres immobilisations corporelles	AT	24 889 950	AU	20 049 333	4 840 617	4 878 870
		Immobilisations en cours	AV		AW			
		Avances et acomptes	AX	14 783	AY		14 783	28 944
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (2)	Participations évaluées selon la méthode de mise en équivalence	CS		CT			
		Autres participations	CU		CV			
		Créances rattachées à des participations	BB		BC			
		Autres titres immobilisés	BD		BE			
		Prêts	BF		BG			
		Autres immobilisations financières*	BH	1 503 860	BI		1 503 860	1 427 390
		TOTAL (II)	BJ	51 624 302	BK	34 920 020	16 704 281	16 736 737
ACTIF CIRCULANT	STOCKS *	Matières premières, approvisionnements	BL	72 942	BM	61 279	11 662	41 157
		En cours de production de biens	BN		BO			
		En cours de production de services	BP		BQ			
		Produits intermédiaires et finis	BR		BS			
		Marchandises	BT	19 190 410	BU	1 708 690	17 481 719	13 637 917
		Avances et acomptes versés sur commandes	BV	23 765	BW		23 765	44 432
	CRÉANCES	Clients et comptes rattachés (3)*	BX	4 204 862	BY	181 863	4 022 999	3 832 122
		Autres créances (3)	BZ	2 516 787	CA	10 451	2 506 335	951 939
		Capital souscrit et appelé, non versé	CB		CC			
	DIVERS	Valeurs mobilières de placement (dont actions propres : .....)	CD		CE			
		Disponibilités	CF	13 655 442	CG	5 826	13 649 615	11 473 595
Comptes de régularisation		Charges constatées d'avance (3)*	CH	2 147 706	CI		2 147 706	2 238 974
		TOTAL (III)	CJ	41 811 917	CK	1 968 111	39 843 805	32 220 137
		Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)	CW					
		Primes de remboursement des obligations (V)	CM					
		Ecarts de conversion actif* (VI)	CN	387 305			387 305	
		TOTAL GÉNÉRAL (I à VI)	CO	93 823 525	1A	36 888 132	56 935 392	48 956 874

Renvois : (1) Dont droit au bail : 7 712 013 — (2) part à moins d'un an des immobilisations financières nettes : CP 117 779 — (3) Part à plus d'un an CR 54 828

Clause de réserve de propriété :* Immobilisations : — Stocks : — Créances :

* Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2032

mardi 11 mars 2025 à 11h12

Cegid Group

BILAN - PASSIF avant répartition

DGFiP N° 2051 2025

Formulaire obligatoire (article 53 A du Code général des impôts)

Désignation de l'entreprise SAS EPHIGEA — Néant ☐ *

			Exercice N	Exercice N – 1
CAPITAUX PROPRES	Capital social ou individuel (1)* (Dont versé : 11 789 800)	DA	11 789 800	11 789 800
	Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	DB		
	Ecarts de réévaluation (2)* (dont écart d'équivalence EK)	DC		
	Réserve légale (3)	DD	843 647	843 647
	Réserves statutaires ou contractuelles	DE		
	Réserves réglementées (3)* (Dont réserve spéciale des provisions pour fluctuation des cours B1)	DF		
	Autres réserves (Dont réserve relative à l'achat d'oeuvres originales d'artistes vivants* EJ)	DG		
	Report à nouveau	DH	(1 730 232)	1 982 880
	RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	DI	7 501 359	(3 713 112)
	Subventions d'investissement	DJ		
	Provisions réglementées *	DK	865 416	875 025
	TOTAL (I)	DL	19 269 991	11 778 240
Autres fonds propres	Produit des émissions de titres participatifs	DM		
	Avances conditionnées	DN		
	TOTAL (II)	DO		
Provisions pour risques et charges	Provisions pour risques	DP	522 401	721 324
	Provisions pour charges	DQ	1 005 450	1 187 397
	TOTAL (III)	DR	1 527 851	1 908 721
DETTES (4)	Emprunts obligataires convertibles	DS		
	Autres emprunts obligataires	DT		
	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (5)	DU	6 121 627	11 333 128
	Emprunts et dettes financières divers (Dont emprunts participatifs EI)	DV	120 530	80 530
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	DW		
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	DX	18 019 360	14 581 757
	Dettes fiscales et sociales	DY	7 860 048	6 635 176
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	DZ		
	Autres dettes	EA	3 583 305	2 639 321
Compte régul.	Produits constatés d'avance (4)	EB		
	TOTAL (IV)	EC	35 704 871	35 269 913
	Ecarts de conversion passif* **(V)**	ED	432 678	
	TOTAL GÉNÉRAL (I à V)	EE	56 935 392	48 956 874

RENVOIS

(1)	Écart de réévaluation incorporé au capital	1B		
(2)	Dont Réserve spéciale de réévaluation (1959)	1C		
	Dont Ecart de réévaluation libre	1D		
	Dont Réserve de réévaluation (1976)	1E		
(3)	Dont réserve spéciale des plus–values à long terme *	EF		
(4)	Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an	EG	32 746 413	30 371 480
(5)	Dont concours bancaires courants, et soldes créditeurs de banques et CCP	EH	500 000	4 000 000

* Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2032

3 **COMPTE DE RÉSULTAT DE L'EXERCICE (En liste)** DGFiP **N° 2052 2025**

Formulaire obligatoire (article 53 A du Code général des impôts)

Désignation de l'entreprise : SAS EPHIGEA — Néant ☐ *

			Exercice N					Exercice (N – 1)
			France		Exportations et livraisons intracommunautaires		Total	
PRODUITS D'EXPLOITATION	Ventes de marchandises*	FA	112 026 396	FB	91 783	FC	112 118 179	100 952 761
	Production vendue biens *	FD		FE		FF		
	Production vendue services *	FG	4 141 421	FH	6 583	FI	4 148 004	3 757 952
	Chiffres d'affaires nets *	FJ	116 167 817	FK	98 366	FL	116 266 184	104 710 714
	Production stockée*					FM		
	Production immobilisée*					FN		
	Subventions d'exploitation					FO	19 880	13 753
	Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges* (9)					FP	765 761	149 457
	Autres produits (1) (11)					FQ	2 214 827	1 687 482
	Total des produits d'exploitation (2) (I)					FR	119 266 653	106 561 408
CHARGES D'EXPLOITATION	Achats de marchandises (y compris droits de douane)*					FS	53 311 903	47 892 428
	Variation de stock (marchandises)*					FT	(4 294 357)	(723 371)
	Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)*					FU	559 277	554 306
	Variation de stock (matières premières et approvisionnements)*					FV	24 081	115 248
	Autres achats et charges externes (3) (6 bis)*					FW	34 807 979	28 421 250
	Impôts, taxes et versements assimilés*					FX	1 297 737	1 354 026
	Salaires et traitements*					FY	16 417 692	15 821 634
	Charges sociales (10)					FZ	5 555 033	5 334 117
	DOTATIONS D'EXPLOITATION — Sur immobilisations – dotations aux amortissements (14)					GA	1 641 854	1 395 051
	DOTATIONS D'EXPLOITATION — Sur immobilisations – dotations aux provisions*					GB		
	DOTATIONS D'EXPLOITATION — Sur actif circulant : dotations aux provisions*					GC	664 534	385 442
	DOTATIONS D'EXPLOITATION — Pour risques et charges : dotations aux provisions					GD	224 336	889 333
	Autres charges (12)					GE	113 485	153 193
	Total des charges d'exploitation (4) (II)					GF	110 323 560	101 592 662
1 - RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)						GG	8 943 093	4 968 746
opérations en commun	Bénéfice attribué ou perte transférée* **(III)**					GH		26 276
	Perte supportée ou bénéfice transféré* **(IV)**					GI		
PRODUITS FINANCIERS	Produits financiers de participations (5)					GJ		
	Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (5)					GK		
	Autres intérêts et produits assimilés (5)					GL	80 216	76 668
	Reprises sur provisions et transferts de charges					GM	866	607
	Différences positives de change					GN	123 770	1 917
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement					GO		
	Total des produits financiers (V)					GP	204 853	79 193
CHARGES FINANCIERES	Dotations financières aux amortissements et provisions*					GQ	1 847	4 466
	Intérêts et charges assimilées (6)					GR	193 679	390 050
	Différences négatives de change					GS		126 468
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement					GT		
	Total des charges financières (VI)					GU	195 526	520 984
2 - RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)						GV	9 326	(441 790)
3 - RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I - II + III - IV + V - VI)						GW	8 952 419	4 553 231

(RENVOIS : voir tableau n° 2053) * Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2032.

Formulaire obligatoire (article 53 A du Code général des impôts)

4 **COMPTE DE RÉSULTAT DE L'EXERCICE (suite)**

DGFiP **N° 2053 2025**

Désignation de l'entreprise SAS EPHIGEA — Néant ☐ *

			Exercice N	Exercice N - 1
PRODUITS EXCEPTIONNELS	Produits exceptionnels sur opérations de gestion	HA	112 736	4 700
	Produits exceptionnels sur opérations en capital *	HB	1 458	202 005
	Reprises sur provisions et transferts de charges	HC	226 611	1 467 853
	Total des produits exceptionnels (7) (VII)	HD	340 806	1 674 558
CHARGES EXCEPTIONNELLES	Charges exceptionnelles sur opérations de gestion (6 bis)	HE	37 756	37 933
	Charges exceptionnelles sur opérations en capital *	HF	4 704	1 844 902
	Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	HG	416 783	7 445 339
	Total des charges exceptionnelles (7) (VIII)	HH	459 243	9 328 176
4 - RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)		HI	(118 437)	(7 653 618)
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise **(IX)**		HJ	446 070	139 170
Impôts sur les bénéfices * **(X)**		HK	886 552	473 556
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)		HL	119 812 313	108 341 436
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)		HM	112 310 953	112 054 549
5 - BÉNÉFICE OU PERTE (Total des produits - total des charges)		HN	7 501 359	(3 713 112)

RENVOIS

(1)	Dont produits nets partiels sur opérations à long terme	HO		
(2) Dont	produits de locations immobilières	HY	5 765	5 571
	produits d'exploitation afférents à des exercices antérieurs (à détailler au (8) ci–dessous)	1G	4 746	213 736
(3) Dont	– Crédit–bail mobilier *	HP		
	– Crédit–bail immobilier	HQ		
(4)	Dont charges d'exploitation afférentes à des exercices antérieurs (à détailler au (8) ci–dessous)	1H		
(5)	Dont produits concernant les entreprises liées	1J	34 683	
(6)	Dont intérêts concernant les entreprises liées	1K		
(6bis)	Dont dons faits aux organismes d'intérêt général (art.238 bis du C.G.I.)	HX	185 962	61 392
(6ter)	Dont amortissements des souscriptions dans des PME innovantes (art. 217 octies)	RC		
	Dont amortissements exceptionnel de 25% des constructions nouvelles (art. 39 quinquies D)	RD		
(9)	Dont transferts de charges	A1	73 844	99 883
(10)	Dont cotisations personnelles de l'exploitant (13)	A2		
	Dont montant des cotisations sociales obligatoires hors CSG–CRDS **A5**			
(11)	Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (produits)	A3		
(12)	Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (charges)	A4		
(13)	Dont primes et cotisations complémentaires personnelles : facultatives **A6**		obligatoires **A9**	
	Dont cotisations facultatives Madelin **A7**		Dont cotisations facultatives aux nouveaux plans d'épargne retraite **A8**	
(14)	Dont montant de l'amortissement du fonds de commerce (en application de l'article 39, 1–2°, al.3)		**HS**	

(7) Détail des produits et charges exceptionnels (Si le nombre de lignes est insuffisant, reproduire le cadre (7) et le joindre en annexe) :

	Exercice N – Charges exceptionnelles	Exercice N – Produits exceptionnels
Provisions pour dépréciation des actifs	416 783	182 820
Amortissements dérogatoires		9 608
Valeur nette des actifs cédés	4 704	
Produits de cessions d'immobilisations		1 458
Provision restructuration		34 183

(8) Détail des produits et charges sur exercices antérieurs :

	Exercice N – Charges antérieures	Exercice N – Produits antérieurs
Reprise provision charges sociales		4 746

mardi 11 mars 2025 à 11h12

* Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2032

Cegid Group

Annexe aux comptes annuels
EPHIGEA SAS
31.12.2024

Sommaire

Sommaire 2
Renseignements divers 3
Principes généraux 3
Faits significatifs 4
Notes sur le bilan 5
Liste des filiales et participations 16
Effectifs 16
Notes sur le compte de résultat 17
Autres informations 20

Renseignements divers

Exercice du 01 janvier au 31 décembre	2024
SAS au capital fixe de	11 789 800 €
Chiffre d'affaires HT	116 266 184 €
Total du bilan	56 935 392 €
Résultat comptable de l'exercice	7 501 359 €
Effectif *(*)*	527

(*) ETP moyens mensuels, hors intérim

Principes généraux

Les comptes sociaux sont établis dans le cadre des dispositions légales et réglementaires actuellement en vigueur en France (Règlement ANC n° 2018-07 du 10 décembre 2018 modifiant le règlement ANC n° 2014-03 du 5 juin 2014 relatif au plan comptable général modifié)

Les principes et méthodes comptables retenus sont :

- Continuité de l'exploitation
- Permanence des méthodes d'évaluation
- Indépendance des exercices
- Evaluation des éléments par référence à la méthode des coûts historiques (valeur d'apport ou d'acquisition)

Aucune dérogation significative aux principes, règles et méthodes de base de la comptabilité ne mérite d'être signalée.

Changement de méthode de présentation

Aucun changement de méthode de présentation n'est intervenu au cours de l'exercice

Provision pour retours clientes

La société a choisi de comptabiliser une provision pour retour de marchandise résultant de ses obligations légales et contractuelles données aux clientes de pouvoir retourner un ou plusieurs articles achetés.

Son estimation est basée sur les historiques de retours de ventes de marchandise. Compte tenu de la précision du calcul, un avoir à établir et une augmentation du stock sont constatés en contrepartie d'une réduction du chiffre d'affaires.

Au 31/12/24, l'impact sur le compte de résultat est de 165 K€

Faits significatifs

Activité de l'exercice

L'année 2024 constitue, de nouveau, un bon exercice pour la société, avec une dynamique commerciale forte, au-dessus de la tendance du marché, qui s'est traduite au final par une année record en termes de résultat.

Le chiffre d'affaires à périmètre comparable est en progression de +8% tous canaux de vente confondus. Le marché, sur les magasins uniquement, ne croit lui que de 1%.

A la croissance comparable s'ajoute le développement du parc magasins avec 8 nouvelles ouvertures en affiliation et 1 en succursales En comptant les fermetures (2 en affiliation), le nombre total de magasins (hors les 2 magasins de type Outlet) s'établit à fin d'année à 222 (135 affiliés et 87 succursales)

Les ventes de marchandise, en normes françaises, ont atteint 112 M€ contre 101 M€ en 2023, en progression de +11%.

Le taux de marge s'est amélioré par rapport à l'historique : le taux de décote a baissé et les conditions d'achat se sont encore améliorées grâce à de bonnes négociations et plus globalement une bonne relation de long terme avec nos fournisseurs. Il faudra toutefois surveiller l'évolution du stock qui augmente de l'ordre de 30% du fait des anticipations de commandes de marchandise pour pallier les délais d'approvisionnement qui s'allongent concernant le grand import.

Les frais de dépenses courantes sont maîtrisés mais en augmentation concernant en particulier certains postes (informatique, ressources humaines, marketing & communication) pour soutenir les nombreux projets de l'entreprise.

Le résultat d'exploitation est en forte augmentation à 8,9 M€ (+4M€ vs historique).

Notes sur le bilan

Actif (56 935 K€)

Immobilisations nettes (16 704 K€)

Immobilisations incorporelles nettes (9 836 K€)

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition. Les principaux taux d'amortissement pratiqués (en linéaire) sont les suivants :

- Les immobilisations incorporelles amortissables (valeur brute de 1 897 K€) le sont sur une durée moyenne de 4 ans et correspondent en grande partie aux logiciels ;
- Les immobilisations incorporelles non amortissables (fonds de commerce, droit au bail, droit d'entrée et mali de fusion) sont valorisées en valeur brute à 20 330 K€.

Chaque année, un test de dépréciation est réalisé. Si la valeur actuelle est inférieure à la valeur nette comptable une dépréciation est constatée pour les ramener à la valeur actuelle. La valeur actuelle des actifs est déterminée par référence à la plus élevée de :

- La valeur actuelle basée sur la rentabilité et les perspectives futures (méthode des DCF)
- La valeur vénale : celle-ci correspondant à une évaluation externe dans une optique de revente.

La méthodologie est décrite en partie suivante « dépréciation des immobilisations »

Les mouvements sur les valeurs brutes et amortissements d'immobilisations incorporelles peuvent être résumés comme suit :

Mouvements sur les immobilisations incorporelles brutes (K€)

Désignation	31/12/2023	Acquisitions	Cessions	Apports	31/12/2024
Logiciels	1 342	382			1 724
Fonds commercial	20 330				20 330
Autres immobilisations	156	17			173
Avances et acomptes	85	64	85		64
TOTAL	21 913	463	85	0	22 291

Mouvements sur les amortissements (K€)

Désignation	31/12/2023	Augmentation	Diminution	Apports	31/12/2024
Logiciels	722	221			943
Fonds commercial	387				387
Autres immobilisations	144	10			154
TOTAL	1 253	231	0	0	1 484

Immobilisations corporelles nettes (5 365 K€)

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition. Les principaux taux d'amortissements pratiqués sont les suivants :

Libellé	Taux durée d'amortissement
Construction / gros œuvre	5,0%
Toiture	5,0%
Matériel & outillage	20,0%
Matériel informatique	25,0%
Agencements, aménagements	15 à 25%
Agencements spécifiques	15 à 25%

La différence d'amortissement entre l'amortissement économique et l'amortissement fiscal génère un amortissement dérogatoire.

Les mouvements sur les valeurs brutes et amortissements d'immobilisations corporelles peuvent être résumés comme suit :

Mouvements sur les immobilisations corporelles brutes (K€)

Désignation	31/12/2023	Acquisitions	Cessions	Apports	31/12/2024
Terrains	28				28
Aménagement extérieur		52			52
Constructions	2 208	31	1		2 238
Installations techniques et outillages	576	37	4		609
Agencement, aménagement	23 077	959	700		23 336
Matériel bureau et informatique	1 349	330	127		1 552
Avances et acomptes	29	15	29		15
TOTAL	27 267	1 424	861	0	27 830

Mouvements sur les amortissements (K€)

Désignation	31/12/2023	Augmentation	Diminution	Apports	31/12/2024
Terrains	0				0
Aménagement extérieur	0	1			1
Constructions	1 911	65	1		1 975
Installations techniques et outillages	422	23	4		441
Agencement, aménagement	18 602	1 159	699		19 062
Matériel bureau et informatique	946	164	123		987
TOTAL	21 881	1 412	827	0	22 466

Dépréciation des immobilisations

Sur les actifs commerciaux (magasins), incorporels et corporels, une provision pour dépréciation a été constatée dès lors que la valeur comptable de l'actif était supérieure à la valeur actuelle attendue (la valeur actuelle correspondant à la plus élevée des deux entre la valeur actualisée des flux de cash-flow futurs dégagés par l'actif concerné et la valeur de marché de l'actif incorporel)

Pour la réalisation de ce test, les actifs sont regroupés en Unités Génératrices de Trésorerie (UGT). L'UGT est le plus petit groupe d'actifs dont l'utilisation continue génère des entrées de trésorerie indépendante de celles générées par d'autres actifs ou groupe d'actifs. L'UGT retenue est donc le magasin détenu en propre par Ephigea. L'UGT est testé après une ouverture de 2 ans, correspondant à une période d'observation.

Sur les exercices précédents, l'ensemble des magasins a fait l'objet d'une expertise réalisée par un expert indépendant permettant d'identifier la valeur de marché des actifs incorporels. Celle-ci prend habituellement en compte l'emplacement, son environnement marchand, du loyer et des performances économiques du magasin. La valeur actuelle est déterminée sur base de budgets établis sur 3 ans assortis d'une valeur terminale par application d'un taux de croissance constant à l'infini. La prise en compte d'une quote-part des fonctions supports est intégrée aux magasins sur le principe que les fonctions supports participent à la création de valeur au sein des UGT.

Les principales hypothèses retenues dans le calcul de la valeur d'usage sont :

- Taux de croissance à l'infini : 0,5% (Iso 2023)
- Taux WACC (coût moyen pondéré du capital) : 13% (Iso 2023)

Au 31.12.2024, la provision pour dépréciation est passée de 10 737 K€ à 10 971 K€, avec une dotation de 417 K€, dont 315 K€ sur nos deux magasins de Hyères et Bourg-en-Bresse qui doivent se déplacer sur un autre emplacement en 2025, et une reprise de 183 K€, le tout avec une contrepartie en charge exceptionnelle.

Mouvements sur les provisions (K€)

Désignation	31/12/2023	Augmentation	Diminution	Apports	31/12/2024
Fonds commercial	10 737	417	183	0	10 971

Immobilisations financières nettes (1 503 K€)

Les immobilisations financières sont évaluées à leur coût d'acquisition :

K€	31/12/2023	Acquisitions	Cessions	Apports	31/12/2024
Titres	0				0
Autres immobilisations financières	1 427	105	29	0	1 503
TOTAL	1 427	105	29	0	1 503

Concernant les titres, une dépréciation est constituée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur d'acquisition. La valeur d'inventaire est déterminée en tenant compte notamment des perspectives de rentabilité et de la quote-part du groupe dans la situation nette.

Suite au changement d'actionnaire en 2023, EPHIGEA a cédé tous ses titres dans les sociétés issues de son ancien Groupe / ensemble actionnarial. Il n'y a donc pas eu de mouvements sur les titres en 2024.

Mouvements sur les provisions sur titres et autres immobilisations financières (en K€) :

Désignation	31/12/2023	Augmentation	Diminution	Apports	31/12/2024
Titres	0	0	0	0	0

Les autres immobilisations financières sont essentiellement composées des dépôts et cautionnements sur loyers.

Actif circulant (37 696 K€)

Les stocks (17 494 K€)

Les stocks marchandises sont valorisés en prix de revient moyen pondéré à la référence Taille Coloris. Ce PRMP est constitué du prix d'achat auprès du fournisseur auquel sont ajoutés les frais annexes à l'achat : droit de douane, provision de frais de transport vers l'entrepôt, contrôle qualité, commission d'agent, taxe écoemballage et taxe parafiscale.

Les dépréciations sont calculées à partir du potentiel de perte lors de la revente des stocks restants après soldes (résiduel fin de collection). Le potentiel retenu (valeur et quantités) provient des constatations historiques et de la stratégie d'écoulement envisagée.

	31/12/2024			
K€	**Brut**	**Dépréc.**	**Net**	**% Dépréc.**
Stock Marchandise	18 524	-1 683	16 840	-9%
Stock Tissu	73	-61	12	-84%
Stock Matériel	667	-25	642	-4%
Total Stock	**19 263**	**-1 770**	**17 493**	**-9%**

Les créances (6 530 K€)

K€	**2024**		
	Brut	**Dépréc.**	**Net**
Clients douteux	218	182	36
Autres créances clients	3 987		3 987
Personnel et comptes rattachés	27		27
TVA	1 020		1 020
Autres impôts, taxes	0		0
Groupe & associés	1 385		1 385
Débiteurs divers	85	10	75
Total créances	**6 722**	**192**	**6 530**

Les créances sont valorisées à leurs valeurs nominales.

Les autres créances clients (3 987 K€) correspondent à nos créances avec nos partenaires affiliés. Les créances commerciales qui présentent un risque de non-recouvrement font l'objet d'une dépréciation à 100% directement. Le total des dépréciations des créances commerciales est de 182 K€.

Les créances Groupe (1 385 K€) correspondent au compte courant avec Cent-Six.

Les autres créances sont dépréciées en fonction du risque encouru.

Les créances autres que financières représentent des échéances à moins d'un an.

Les produits à recevoir sont constitués par :

K€	Montant
INTERETS COURUS	-
Associés	0
Participation groupe	0
AUTRES PRODUITS	
Factures à établir	122
Avoirs à recevoir	0
Personnel	0
Etat	0
Divers	31
Total	**153**

Les factures à établir correspondent principalement à la facturation des bons cadeaux dans nos magasins.

Les valeurs mobilières et liquidités (13 650 K€)

Les liquidités en caisse et banques ont été évaluées pour leur valeur nominale Une dépréciation est constatée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à leur valeur vénale.

Comptes de régularisation (2 535 K€)

Le comptes de régularisation sont décomposés comme suit :

K€	Montant
Charges constatées d'avances	2 148
dont locatif	956
dont maintenance	682
dont honoraire	10
autres CCA	500
Ecart de conversion actif	387
Total	**2 535**

Charges constatées d'avance (2 148 K€)

Elles sont constituées principalement des loyers payés d'avance et des contrats annuels de maintenance informatique.

Ecart de conversion actif (387 K€)

Cf. paragraphe dédié au passif.

Passif (56 935 K€)

Capitaux propres (19 270 K€)

Le capital social est constitué par 128 150 actions d'une valeur de 92€ et toutes les actions confèrent des droits identiques.

K€	31/12/2023	Augmentation	Diminution	Apport	31/12/2024	Variation
Capital social	11 790				11 790	0
Primes d'émission et de fusion	0				0	0
Réserve légale	844	0			844	0
Autres réserves	0				0	0
Report à nouveau	1 983	-3 713			-1 730	-3 713
Résultat de l'exercice	-3 713	7 501	3 713		7 501	11 214
Provisions réglementées	875		-10		865	-10
Total	**11 778**	**3 788**	**3 704**	**0**	**19 270**	**7 492**

Les capitaux propres sont impactés cette année par le résultat net positif de l'exercice.

Provisions réglementées (865 K€)

Au 31 décembre les provisions réglementées se décomposaient comme suit :

Amortissements dérogatoires

31/12/2023	Dotations	Reprises	Apports	31/12/2024
875	0	10	0	865

Provisions pour risques et charges (1 528 K€)

Une provision pour risques et charges est constituée dès qu'apparaît un risque ou une charge probable. Ces provisions sont nettement individualisées et résultent d'événements en cours à la clôture de l'exercice.

Les dotations aux provisions pour risques et charges sont inscrites au débit du compte de résultat.

Ces provisions sont rapportées au résultat quand les raisons qui les ont motivées ont cessées d'exister. Les reprises de provisions sont inscrites au crédit du compte de résultat.

K€	31/12/2023	Augmentation	Diminution	Apport	31/12/2024
Provisions pour litiges personnel	169	88	163		95
Provisions pour pertes de change	-				-
Provision retraites (1)	1 187		182		1 005
Autres provisions	552	136	260		428
Total	**1 909**	**224**	**605**	**-**	**1 528**

(1) hypothèses de calcul : Méthode linéaire depuis le 01/01/2021
Age de départ en retraite : 64 ans pour les cadres, employés et agents de maîtrise
Taux d'actualisation : 3.38%
Taux d'évolution des salaires : 3.00%
Taux de charges : 52.35% pour les cadres, 39.53% pour les agents de maîtrise et 26.44% pour les employés
Table de mortalité : TFV02 (féminine) et THV02 (masculine)
Taux de rotation du personnel dissocié par catégorie (magasins vendeuses, responsables – siège –logistique)

Dettes (35 705 K€)

Répartition des dettes selon leur durée :

K€	Montant brut	< 1 an	de 1 an à 5 ans	> 5 ans
Dettes financières (< 1 an à l'origine)	1 298	658	640	0
Dettes financières (> 1 an à l'origine)	4 824	2 628	2 196	
Dettes financières diverses	121	121		
Dettes commerciales	18 019	18 019		
Dettes fiscales & sociales	7 860	7 860		
dont personnel	3 582	3 582		
dont organismes sociaux	2 367	2 367		
dont impôt sur les bénéfices	0	0		
dont TVA	1 666	1 666		
dont autres impôts	245	245		
Dettes Groupe et Associés	374	374		
Autres dettes (dettes envers clients)	3 209	3 209		
dont acompte Carte cadeaux	2 508	2 508		
dont avoir à utiliser	180	180		
dont clients : avoirs à établir	458	458		
dont clients créditeurs	62	62		
Produits constatés d'avance	0	0		
Total	**35 705**	**32 869**	**2 836**	

Dettes financières

Elles sont constituées de :

- Dettes financières (< 1 an à l'origine) :
  - Ligne RCF à tirage variable (500 K€ au 31.12.24)
  - Ligne de Capex (800 K€)
- Dettes financières (> 1 an à l'origine) :
  - PGE (prêts garantis par l'Etat) (4 318 K€)
  - Ligne de Capex (500 K€)

Les mouvements sur les emprunts sont les suivants :

Mouvements sur les emprunts

31/12/2023	Augmentations	Diminutions	prov.intérêts	31/12/2024
7 330	800	2 505	-2	5 624

L'augmentation correspond à la ligne Capex nouvelle souscrite et les diminutions aux remboursements du PGE.

Dettes commerciales

Elles sont constituées de :

- Factures fournisseurs (marchandise et frais généraux) non échues : 7 769 K€
- Charges à payer / provisions pour factures non parvenues : 10 250 K€ (dont 7 901 K€ pour la marchandise, principalement le stock en transit)

Les dettes fournisseurs en devises sont revalorisées au taux banque de France. Les paiements en devises font l'objet d'un instrument de couverture.

Autres dettes (3 209 K€)

Elles sont constituées de :

- Cartes cadeaux Clientes et avoirs pour remboursement : 2 689 K€
- Compte client créditeur (E-commerce : paiement à la commande, encaissement avant facturation) : 62 K€
- Avoirs à établir (458 K€) :
    - Provision de la commission sur les ventes du site internet attribuées aux affiliés, due au décalage de facturation et conforme au contrat d'affiliation (87 K€)
    - Provision pour retours clientes (371 K€)

Détail des charges à payer

Au sein de l'ensemble des dettes (financières, commerciales, sociales, fiscales), les charges à payer sont détaillées comme suit :

K€	**Montant**
Congés à payer	
Congés provisionnées	1 281
Charges sociales provisionnées	483
Intérêts courus	
Emprunts et dettes assimilées	6
Autres charges	
Factures à recevoir	10 250
Participation des salariés	446
Personnel	1 833
Charges sociales	1 001
Autres charges fiscales	367
Divers	0
Total	**15 667**

Les factures à recevoir sont majoritairement des factures d'achat de marchandise.

Les charges à payer « Personnel » incluent notamment la prime de rendement collectif (703 K€) et l'intéressement (693 K€).

Les autres charges fiscales sont composées essentiellement de la taxe ORGANIC (159 K€) et de la TASCOM (153 K€)

Evaluation créances et dettes en devises

Le solde des comptes bancaires en devises est calculé à partir du taux fin de mois de la Banque de France.

Les créances et dettes en devises sont converties en euros sur la base du dernier cours de change en vigueur à la date de clôture de l'exercice.

Ces fluctuations du taux de change donnent naissance à des écarts de conversion actif ou passif au bilan.

Les achats de marchandise en devises sont couverts par la signature de contrats à terme. Ces opérations d'instruments de couverture auprès des banques font l'objet d'une évaluation à la clôture et génèrent un actif ou un passif dans la limite des dettes constatées à la fin de l'exercice.

Ces différences de conversion n'ont pas d'impact sur le résultat comptable. Seuls les pertes et gains définitifs sont enregistrés au règlement dans les comptes de charge ou produit, en résultat d'exploitation.

Un écart de conversion actif de 387 K€ est ainsi constaté en contrepartie des dettes fournisseurs au 31/12/2024. De façon parallèle, un écart de conversion passif de 433 K€ est comptabilisé en contrepartie d'un instrument financier de couverture.

Liste des filiales et participations

Néant.

Effectifs

Les effectifs de l'exercice sont :

	Ex.2024	Ex.2023
Total	**527**	**511**
Cadres	83	83
Agents de maîtrise	149	156
Employés	295	272

Notes sur le compte de résultat

Produits d'exploitation (119 267 K€)

			31/12/2024	31/12/2023	*Var. K€*	*Var. %*
K€	**France**	**Export**	**Total**	**Total**	***Total***	***Total***
Ventes de marchandises	112 026	92	112 118	100 953	*11 165*	*11%*
Production vendue de biens	0	0	**0**	0		
Production vendue de services	4 141	7	4 148	3 758	*390*	*10%*
Chiffre d'affaires nets	**116 168**	**98**	**116 266**	**104 711**	***11 555***	***11%***
Subventions			20	14	*6*	*45%*
Transferts de charge			74	100	*-26*	*-26%*
Reprise dotations provisions			692	50	*642*	*1296%*
Autres produits			2 215	1 687	*527*	*31%*
Autres produits d'exploitation			**3 000**	**1 851**	***1 150***	***62%***
Total des produits d'exploitation			**119 267**	**106 561**	***12 705***	***12%***

Les Ventes de marchandises correspondent majoritairement aux ventes en France (112 026 K€), tous canaux de vente confondus. Une toute petite partie des ventes (92 K) se fait en Belgique, au travers de notre site internet français. A noter que, de ces ventes de marchandises, sont déduites les commissions versées aux affiliés et aux places de marché.

La Production vendue de services correspond principalement aux facturations liées à la prestation logistique pour les enseignes Rougegorge et BZB, ainsi qu'à la facturation de la redevance informatique pour les affiliés.

Les transferts de charges sont essentiellement composés de remboursement d'assurances, de remboursements de congés individuels à la formation et de remboursements de la prévoyance.

Les autres produits comprennent principalement la redevance publicité pour les affiliés et la participation forfaitaire aux frais digitaux.

Détail du résultat financier (9 K€)

détail du résultat financier :	**31/12/2024**	**31/12/2023**	**Var. K€**
Revenus des participations	0	0	0
Revenus des comptes courants & intérêts bancaires	80	77	4
Reprises sur provisions	1	1	0
Gains de changes	124	2	122
Produits financiers	**205**	**79**	**126**
Dotations sur provisions	2	4	-3
Intérêts	194	390	-196
Pertes de change	0	126	-126
Charges financières	**196**	**521**	-325
Résultat financier	***9***	***-442***	**451**

Les revenus financiers correspondent à la rémunération des comptes en devises (44 K€) et des comptes courants (35 K€)

Les intérêts payés sur emprunts augmentent de 34 K€, à l'inverse les intérêts sur tirage baissent de 230 K€.

Détail du résultat exceptionnel (-118 K€)

K€	**31/12/2024**	**31/12/2023**	***Var. K€***
Prod. Excep. Op. Gestion	113	5	*108*
Prod. Excep. Op. Capital	1	202	*-201*
Rep. Prov. Transferts de charges	227	1 468	*-1 241*
Total des produits exceptionnels	**341**	**1 675**	***-1 334***
Ch. Excep. Op. Gestion	38	38	*0*
Ch. Excep. Op. Capital	5	1 845	*-1 840*
Dot. Excep. Amort. &. Prov.	417	7 445	*-7 029*
Total des Charges Exceptionnelles	**459**	**9 328**	***-8 869***
Résultat exceptionnel	**-118**	**-7 654**	***7 535***

Au niveau des Impairments, des dotations supplémentaires pour dépréciation des actifs ont été passées pour 417 K€ dont 315 K€ sur les magasins de Hyères et Bourg-en-Bresse qui seront déplacés sur 2025 (simples résiliations des baux, pas de cessions). Des reprises ont par ailleurs été réalisées pour 183 K€.

En produit, nous retrouvons aussi une indemnité d'assurance pour 108 K€

Ventilation de l'impôt

en K€	Résultat avant impôt	Impôts dû	Résultat après impôt
Résultat d'exploitation	8 497	-915	7 582
Résultat financier	9	-2	7
Résultat exceptionnel	-118	31	-88
Résultat net	**8 388**	**-887**	**7 501**

Accroissement et allègement de la dette future d'impôt

en K€	**2024**	**2023**	**Variation**
- Congés payés	1 764	1 643	121
- Participations	446	139	307
- Impairment	417	7 445	-7 028
- Provision PIDR		519	-519
- Organic	159	140	19
- Tascom	144	153	-9
- Autres taxes (eco)	336	274	62
- Ecart de conversion passif	433		433
* A déduire ultérieurement			
- Provision		209	-209
- Autres			
*** Charges non déductibles temporairement (A)**	**3 698**	**10 520**	**-6 822**
- Ecart de conversion actif	387		387
- Reprise provision PIDR	183		183
*** Produits non taxables temporairement (B)**	**570**	**0**	**183**
TOTAL Décalage temporaire : (C = A - B)	**3 128**	**10 520**	**-7 393**
Déficits reportables	10 416	15 378	-4 962
Différentiel	**13 544**	**25 898**	**-12 355**
taux impôt retenu	**25.83%**	**25.83%**	
Variation de l'impôt	**3 498**	**6 690**	**-3 191**

Autres informations

Eléments sur les entreprises liées et les participations

Ephigea ne détient plus de participation à la fin de cet exercice.

Elle est liée à la société Cent-Six qui facture ses prestations.

Les transactions sont réalisées à un cours normal de marché.

Eléments concernant les entreprises liées et les participations	
en K€ **(actif = + / passif = -) (pdt = + / charges = -)**	**Montant des entreprises avec lien de participation**
Postes	**EPHIGEA**
Avances et acomptes sur immobilisation	
Dépréciation participations	
Prêts	
Avances et acomptes versés sur commandes	
Créances clients	386
Autres créances	
Comptes courants	-1 010
Capital souscrit appelé non versé	
Emprunts et dettes financières diverses	
Dettes fournisseurs	
Autres dettes	
Produits de prestations & redevances	1 366
Produits de ventes de marchandise	
Achats (+) / Avoirs (-)	
Autres achats et charges externes	1
Produits financiers	
Charges financières	-35

Engagements hors bilan

K€

Cautions bancaires	**397**
Loyers :	**10 690**
< 1 an	5 546
de 1 à 5 ans	5 144
> 5 ans	-
Locations financières	**692**
< 1 an	212
> 1 an	480
Crédits documentaires	4 254
Achats de devises à terme	20 984

Rémunération des dirigeants

Compte tenu du caractère confidentiel, aucune information n'est reprise à ce sujet.

Société mère consolidante

Cent-Six SAS, RCS Lille Métropole, Siren 949 713 457, France au capital de 6 265 000€

Intégration fiscale

Le Régime d'intégration fiscale a été mis en place entre Cent-Six et sa filiale à compter du 01/01/2024 par signature d'une convention d'intégration fiscale le 19/04/2024.

Selon cette convention, la différence d'impôt liée à l'intégration fiscale, calculée par différence entre l'impôt réellement payé dans le cadre du résultat fiscal groupe et la somme des impôts payables individuellement, est imputable à Cent-Six, société tête de groupe.

En cas de sortie du groupe d'intégration fiscale, la filiale sortante sera indemnisée par Cent-Six selon les modalités appréciées d'un commun accord, lors de la sortie au vu des éléments de faits constatés à cette date.

Eléments postérieurs à la clôture

Aucun évènement post-clôture notable n'est à déclarer en ce début d'exercice suivant.