



COMPTES ANNUELS

ETAM SAS

Société par actions simplifiée

57 59-61 rue Henri Barbusse 92110 Clichy

DATE DE CLOTURE : 31/12/2024

Sommaire

COMPTES ANNUELS

<u>Bilan actif.....</u>	<u>5</u>
<u>Bilan passif.....</u>	<u>6</u>
<u>Compte de résultat.....</u>	<u>7</u>
<u>Compte de résultat (suite).....</u>	<u>8</u>

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS.....

ANNEXE AUX COMPTES INDIVIDUELS.....

<u>Immobilisations.....</u>	<u>18</u>
<u>Amortissements.....</u>	<u>19</u>
<u>Provisions inscrites au Bilan.....</u>	<u>20</u>
<u>Etats des échéances des créances et des dettes.....</u>	<u>21</u>
<u>Liste des filiales et participations.....</u>	<u>22</u>
<u>Détail du Bilan actif.....</u>	<u>23</u>
<u>Détail du bilan Passif.....</u>	<u>25</u>
<u>Compte de résultat - Détail des comptes.....</u>	<u>27</u>

COMPTES ANNUELS

Bilan actif

BILAN-ACTIF	Exercice 31/12/2024			31/12/2023
	Brut	Amort.	Net	Net
Capital souscrit non appelé (I)	0		0	0
Frais d'établissement	0	0	0	0
Frais de développement	0	0	0	0
Concessions,brevets et droits similaires	1 050 163	28 028	1 022 135	1 022 135
Fonds commercial	449 725	0	449 725	449 725
Autres immobilisations incorporelles	0	0	0	0
Avances sur immobilisations incorporelles	0	0	0	0
TOTAL immobilisations incorporelles	1 499 888	28 028	1 471 859	1 471 859
Terrains	17 500 000	0	17 500 000	17 500 000
Constructions	52 500 000	5 662 692	46 837 308	48 252 981
Installations techniques, matériel	0	0	0	0
Autres immobilisations corporelles	110 140	110 140	0	0
Immobilisations en cours	0	0	0	0
Avances et acomptes	0	0	0	0
TOTAL immobilisations corporelles	70 110 140	5 772 832	64 337 308	65 752 981
Participations selon la méthode de meq	0	0	0	0
Autres participations	1 333 356	1 302 442	30 914	30 914
Créances rattachées à des participations	0	0	0	0
Autres titres immobilisés	0	0	0	0
Prêts	0	0	0	0
Autres immobilisations financières	953	0	953	953
TOTAL immobilisations financières	1 334 308	1 302 442	31 867	31 867
Total Actif Immobilisé (II)	72 944 336	7 103 302	65 841 034	67 256 707
Matières premières, approvisionnements	0	0	0	0
En cours de production de biens	0	0	0	0
En cours de production de services	0	0	0	0
Produits intermédiaires et finis	0	0	0	0
Marchandises	0	0	0	0
TOTAL Stock	0	0	0	0
Avances et acomptes versés sur commandes	25 341	0	25 341	23 557
Clients et comptes rattachés	2 621 428	251 021	2 370 407	2 333 583
Autres créances	42 465 243	0	42 465 243	24 810 172
Capital souscrit et appelé, non versé	0	0	0	0
TOTAL Créances	45 086 671	251 021	44 835 650	27 143 755
Valeurs mobilières de placement	0	0	0	0
dont actions propres:				
Disponibilités	142 843	0	142 843	4 324 261
TOTAL Disponibilités	142 843	0	142 843	4 324 261
Charges constatées d'avance	0	0	0	0
Total Actif Circulant (III)	45 254 855	251 021	45 003 834	31 491 573
Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)	0		0	0
Prime de remboursement des obligations (V)	0		0	0
Ecart de conversion actif (VI)	17		17	390
Total Général (I à VI)	118 199 208	7 354 324	110 844 885	98 748 670

Bilan passif

BILAN-PASSIF		31/12/2024	31/12/2023
Capital social ou individuel	dont versé : 2 524 388	2 524 388	2 524 388
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...		0	0
Ecart de réévaluation	dont écart d'équivalence 0	53 892 583	53 892 583
Réserve légale		252 439	252 439
Réserve statutaires ou contractuelles		0	0
Réserves réglementées	dont réserve des prov. fluctuation des cours : 0	0	0
Autres réserves	dont réserve achat d'œuvres originales d'artistes : 0	5 206 979	5 206 979
TOTAL Réserves		5 459 418	5 459 418
Report à nouveau		31 916 003	25 537 616
RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)		11 732 862	6 378 387
Subventions d'investissement		0	0
Provisions réglementées		0	0
TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)		105 525 255	93 792 392
Produit des émissions de titres participatifs		0	0
Avances conditionnées		0	0
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES (II)		0	0
Provisions pour risques		74 878	75 251
Provisions pour charges		0	0
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (III)		74 878	75 251
Emprunts obligataires convertibles		0	0
Autres emprunts obligataires		0	0
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		0	274
Emprunts et dettes financières divers	dont emprunts participatifs : 0	0	0
TOTAL Dettes financières		0	274
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		0	0
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		153 214	2 801 292
Dettes fiscales et sociales		4 316 932	1 323 427
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		0	0
Autres dettes		735 092	735 092
TOTAL Dettes d'exploitation		5 205 238	4 859 811
Produits constatés d'avance		0	0
TOTAL DETTES (IV)		5 205 238	4 860 085
Ecart de conversion Passif (V)		39 514	20 942
TOTAL GENERAL - PASSIF (I à V)		110 844 885	98 748 670

Compte de résultat

COMPTE DE RESULTAT	31/12/2024			31/12/2023
	France	Exportation	Total	
Ventes de marchandises	0	0	0	0
Production vendue biens	0	0	0	0
Production vendue services	17 533 289	85 000	17 618 289	10 723 608
Chiffres d'affaires nets	17 533 289	85 000	17 618 289	10 723 608
Production stockée			0	0
Production immobilisée			0	0
Subventions d'exploitation			0	0
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges			0	0
Autres produits			1	38 378
Total des produits d'exploitation (I)			17 618 291	10 761 985
Achats de marchandises (y compris droits de douane)			0	0
Variation de stock (marchandises)			0	0
Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)			0	0
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)			0	0
Autres achats et charges externes			951 488	979 318
Impôts, taxes et versements assimilés			986 686	995 998
Salaires et traitements			125 000	0
Charges sociales			46 170	0
Dotations d'exploitation	sur	Dotations aux amortissements	1 415 673	1 415 673
	immobilisations	Dotations aux provisions	0	0
	Sur actif circulant :	dotations aux provisions	0	0
	Pour risques et charges :	dotations aux provisions	0	0
Autres charges			5	832
Total des charges d'exploitation (II)			3 525 023	3 391 821
RÉSULTAT D'EXPLOITATION			14 093 268	7 370 164
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)			0	0
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)			0	0
Produits financiers de participations			0	0
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			0	0
Autres intérêts et produits assimilés			1 775 018	1 156 107
Reprises sur provisions et transferts de charges			390	221 467
Différences positives de change			610	451
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			0	0
Total des produits financiers (V)			1 776 017	1 378 026
Dotations financières aux amortissements et provisions			17	390
Intérêts et charges assimilées			53	2
Différences négatives de change			2 716	883
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			0	0
Total des charges financières (VI)			2 786	1 274
RÉSULTAT FINANCIER			1 773 231	1 376 751
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I-II+III-IV+V-VI)			15 866 499	8 746 916

Compte de résultat (suite)

COMPTE DE RESULTAT (suite)	31/12/2024	31/12/2023
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	0	71
Produits exceptionnels sur opérations en capital	18 031	190 005
Reprises sur provisions et transferts de charges	0	0
Total des produits exceptionnels (VII)	18 031	190 076
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	-70	85
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	0	297 120
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	0	0
Total des charges exceptionnelles (VIII)	-70	297 205
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)	18 101	-107 129
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)	0	0
Impôts sur les bénéfices (X)	4 151 737	2 261 400
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)	19 412 338	12 330 087
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)	7 679 476	5 951 701
BÉNÉFICE OU PERTE (total des produits - total des charges)	11 732 862	6 378 387

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS ETAM SAS

**ANNEXE AUX COMPTES INDIVIDUELS
AU 31 DECEMBRE 2024**

Les comptes annuels sont établis selon les principes, normes et méthodes comptables découlant du plan comptable général telles que décrites dans le règlement ANC N° 2018-07 du 10 décembre 2018, modifiant le règlement ANC n°2014-03, ainsi qu'aux avis et recommandations ultérieurs du Conseil national de la Comptabilité et du Comité de Réglementation Comptable.

Les informations ci-après constituent l'Annexe au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31 décembre 2024, dont le total est de 110 844 885 euros et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégageant un bénéfice de 11 732 862 euros.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 1er janvier au 31 décembre 2024

I FAITS CARACTERISTIQUES

La Société est titulaire des droits de propriété intellectuelle sur de nombreuses marques françaises et étrangères telles Etam, Maison 123 et Undiz et qu'elle licencie aux filiales du groupe Etam.

En 2024, la Société a facturé 12,124 M€ au titre des redevances de marques avec la répartition suivante :

- Maison 123 : 1,303 M€,
- Etam Lingerie : 9,316 M€,
- Undiz : 1,504 M€.

La Société est également propriétaire d'un immeuble de bureaux au 53-57 rue Henri Darbusse à Cluliy dont elle a confié à la gestion à la société Nortex et qui abrite notamment le siège du Groupe Etam.

Nous vous rappelons qu'en date du 31 mai 2024, l'Associé unique a pris acte de la démission des fonctions de Président de la Société de M. Pierre Milchior avec effet au 1er juillet 2024.

Par conséquent, il a été décidé de nommer Mme Marie-Claire Tarica en remplacement, avec effet à compter du 1er juillet 2024.

II PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices,

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La société applique depuis le 01 janvier 2017 les dispositions relatives aux instruments financiers à termes et aux options de couvertures en conformité avec le règlement ANC N° 2015-05. S'agissant des contrats qualifiés d'instruments de couverture, les gains et pertes sont constatés au compte de résultat d'exploitation de façon symétrique à la reconnaissance en compte de résultat des transactions couvertes.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques. Seules sont exprimées les informations significatives.

Tous les tableaux de cette annexe sont exprimés en Euro sauf indication contraire. Les principales règles d'évaluation sont les suivantes :

II-1 Notes concernant le bilan

II-1-1 Immobilisations : Options comptables

- a) Coût d'acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles (droits de mutations, honoraires, commissions et frais d'actes liés à l'acquisition) : la société a opté pour leur comptabilisation en charges.
- b) Les coûts d'emprunts sont comptabilisés immédiatement en charges lorsqu'ils sont encourus.
- c) Amortissements dérogatoires :

Depuis le 1er janvier 2005, les biens amortissables sont amortis selon leur durée d'utilisation. Un amortissement dérogatoire vient compléter l'amortissement comptable afin de prendre en compte, d'un point de vue fiscal, la durée d'usage.

II-1-2 Immobilisations incorporelles

Les fonds de commerce et les droits au bail qui figurent à l'actif à leur coût d'acquisition ne sont pas amortis. Une provision pour dépréciation est constituée lorsque leur valeur d'inventaire est inférieure à leur coût d'acquisition. La valeur d'inventaire est déterminée par la direction du Développement de la société selon des méthodes couramment utilisées par la profession et faisant référence aux valeurs locatives au m² pondérées, publiées régulièrement par différentes revues spécialisées. Compte tenu des possibles fluctuations du marché, ces évaluations sont effectuées annuellement. Des expertises externes sont effectuées par sondage pour s'assurer de la fiabilité des méthodes utilisées. Des critères de rentabilité tels que les cash-flows peuvent être également pris en compte pour l'évaluation de la valeur d'inventaire.

Les logiciels informatiques sont amortis en linéaire sur une durée allant de 3 à 7 ans.

II-1-3 Immobilisations corporelles

Les amortissements économiquement justifiés sont déterminés en fonction de la durée de vie prévue, en mode linéaire. Les durées d'amortissement généralement pratiquées sont les suivantes :

Immobilisations	Durée d'amortissement
Agencements divers et aménagements	6 à 10 ans
Installations techniques - Mat et out.	5 à 10 ans
Matériel de protection et sécurité	10 ans
Matériel de bureau	3 à 5 ans
Matériel informatique	3 à 7 ans
Mobilier de bureau	6 à 10 ans

Un amortissement ou une dépréciation exceptionnel(le), de tout ou partie des immobilisations d'un magasin, est constaté(e) en cas de perte de valeur ou de modification de durée d'utilité. La valeur d'utilité est la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs estimés attendus de l'utilisation continue d'un actif et de sa sortie à la fin de sa durée d'utilité.

Afin de déterminer la valeur d'utilité d'un actif, la société s'appuie sur des estimations de flux de trésorerie futurs avant impôt générés par l'actif sur une période de sept ans « (la durée d'amortissement des agencements est de 6 ans 2/3) ». Les flux de trésorerie au-delà de la cinquième année sont calculés en appliquant un taux de croissance stable ou décroissant aux flux de la cinquième année. Les flux de trésorerie estimés sont actualisés en prenant des taux du marché long terme avant impôt qui reflètent les estimations de la société de la valeur temps, de l'argent et les risques spécifiques des actifs.

La valeur recouvrable est estimée par magasin.

II-1-4 Immobilisations financières

Les titres sont évalués à leur valeur historique hors frais accessoires.

La valeur d'inventaire est déterminée en fonction de la situation de l'actif net et des perspectives d'évolution économique de la filiale. Pour les filiales consolidées, la valeur d'inventaire est généralement fondée sur la quote-part d'actif net retraité conformément aux principes comptables du groupe.

Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée.

Les dépôts de garantie versés aux propriétaires au titre de loyer d'avance figurent à l'actif en autres immobilisations financières. Si leur recouvrement s'avère douteux, une provision pour dépréciation est constatée.

II-1-5 Stocks

Néant.

II-1-6 Créances et dettes

Les créances et dettes sont valorisées à leur valeur nominale.

Une provision pour dépréciation pour les créances est constatée lorsqu'il existe un risque de non recouvrement. La méthode utilisée pour la dépréciation des créances est la suivante :

- dépréciation à 100% pour toute créance identifiée comme douteuse pour la partie non couverte par la garantie bancaire,
- dépréciation à 100% des créances diverses avec une antériorité supérieure à 1 an.

II-1-7 Charges à payer, produits à recevoir

II-1-7-1 Charges à payer

Les charges à payer sont constituées comme suit :

Charges à payer	Montant
Emprunts obligataires convertibles	0
Autres emprunts obligataires	0
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	0
Emprunts et dettes financières divers	0
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	0
Dettes Fournisseurs et Comptes rattachés	9 075
Dettes fiscales et sociales	26 474
Dettes sur immobilisations et Comptes rattachés	0
Autres dettes	626 637
Total	662 186

II-1-7-2 Produits à recevoir

Les produits à recevoir sont constitués comme suit :

Produits à recevoir	Montant
Créances rattachées à des participations	0
Autres immobilisations financières	0
Créances clients et comptes rattachés	452 591
Personnel et comptes rattachés	0
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	0
Etat et autres collectivités publiques	138 734
Autres créances	1 775 018
Disponibilités	0
Total	2 366 343

II-1-8 Provisions réglementées

Néant.

II-1-9 Opérations en devises

Les charges et produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur à la date de l'opération. En fin d'exercice, la différence résultant de l'actualisation des dettes et créances en devises au cours de clôture est portée au bilan en écart de conversion. La perte de change latente est provisionnée.

II-1-10 Trésorerie

Le 17 décembre 2018, ETAM SAS a cédé la totalité de ses parts sociales dans le capital de la Société Etam Finances SNC. En conséquence de cette cession, Etam SAS s'est retirée de la convention de trésorerie du Groupe Etam conclue avec la société Etam Finances le 12 novembre 2012.

II-1-11 Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières sont évaluées au prix d'achat ou au prix du marché du dernier mois, si ce dernier est inférieur. Pour les titres non cotés, si la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur probable de négociation, une provision pour dépréciation est constatée.

II-1-12 Charges constatées d'avance

Les charges constatées d'avance comprennent essentiellement :

Charges constatées d'avance	Montant
	0
TOTAL	0

II-1-13 Provisions pour risques et charges

Toute obligation de la société à l'égard d'un tiers, susceptible d'être estimée avec une fiabilité suffisante et donnant lieu à une sortie probable de ressources sans contrepartie équivalente fait l'objet d'une comptabilisation au titre d'une provision, conformément au règlement n° 2000-06 du Comité de Réglementation Comptable relatif aux passifs.

II-1-14 Produits constatés d'avance

Les produits constatés d'avance comprennent essentiellement :

Produits constatées d'avance	Montant
	0
TOTAL	0

II-1-15 Tableau de variation des capitaux propres

CAPITAUX PROPRES	Ouverture	Augment.	Diminut.	Distribut. Dividendes	Affectation du résultat N-1	Apports et fusions	Clôture
Capital social ou individuel	2 524 388						2 524 388
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	0						0
Ecart de réévaluation	53 892 583						53 892 583
Réserve légale	252 439						252 439
Réserves statutaires ou contractuelles	0						0
Réserves réglementées	0						0
Autres réserves	5 206 979						5 206 979
Report à nouveau	25 537 616				6 378 387		31 916 003
Résultat de l'exercice	6 378 387	11 732 862			-6 378 387		11 732 862
Subventions d'investissement	0						0
Provisions réglementées	0						0
TOTAL CAPITAUX PROPRES	93 792 392	11 732 862	0	0	0	0	105 525 255

Au 31/12/2024, le capital social est composé de 165 589 actions d'une valeur nominale de 15,24 €.

II-2 Notes concernant le compte de résultat

II-2-1 Chiffre d'affaires

Les ventes de marchandises sont principalement constituées :

- Licences facturées aux sociétés du groupe exploitant les différentes marques de la société,
- Commissions facturées aux sociétés du groupe dans le cadre de leur activité internationale de franchise.

Le chiffre d'affaires est évalué suivant les contrats :

- Selon le prix de vente des marchandises vendues,
- Selon le chiffre d'affaire réalisé,
- Selon les frais réels.

Les prestations de services sont comptabilisées lorsque le service est rendu.

Ventilation du chiffre d'affaires	2024	2023
Ventes de marchandises	0	0
Ventes de marchandises- France	0	0
Ventes de marchandises-Export	0	0
Production de services	17 618 289	10 723 608
Production vendue services-France	17 533 289	10 702 375
Production vendue services-Export	85 000	21 233
Chiffres d'affaires nets	17 618 289	10 723 608

II-2-2 Résultat exceptionnel

Tous les éléments exceptionnels par leur fréquence et leur montant se rattachant aux activités ordinaires de la société sont comptabilisés en résultat exceptionnel.

Le résultat exceptionnel s'élève à 18 101, il est essentiellement composé de :

Libellé	Charges exceptionnelles	Produits exceptionnels
Amendes	-70	0
Pdt cession immobilisations incorporelles	0	18 031
	0	0
	0	0
TOTAL	-70	18 031

II-2-3 Ventilation de l'impôt sur les sociétés

Impôts	Résultat avant impôt	Impôt
Résultat courant	15 866 499	4 147 230
Résultat exceptionnel (hors participation)	18 101	4 507
Imputation des déficits antérieurs	0	
IS sur résultats antérieurs		
Réduction crédits d'impôt		
TOTAL	15 884 599	4 151 737

II-2-4 Médailles du travail

Néant.

II-3 Autres informations

II-3-1 Exemption de consolidation

Suite à une réorganisation juridique du Groupe Etam Développement intervenue en 2022, la société Etam SAS n'est plus contrôlée par Etam Développement, et un rapport sur la gestion du groupe.

II-3-2 Identité de la société mère consolidante

Néant.

II-3-3 Intégration fiscale

Néant.

II-3-4 Effectifs moyens

Effectif	Effectif moyen salarié	
	2024	2023
Cadres	0,5	0
Agents de maîtrise		
Employés		
TOTAL	1	0

II-3-5 Situation fiscale différée et latente

Libellé	31/12/2024
Bases d'accroissement de la dette future d'impôt	
Provisions réglementées	0
Subventions d'investissement	0
Ecart d'évaluation négatif des titres d'O.P.V.C.M	
Ecart de conversion Actif	17
Autres charges déduites d'avance	
Plus values à long terme en sursis d'imposition	
Total bases d'accroissement de la dette future d'impôt	17
Total passif d'impôt futur	4
Bases d'allègement de la dette future d'impôt	
Amortissements des logiciels	
Pertes potentielles sur contrat à long terme	
Provisions pour retraites et obligations similaires	0
Autres risques et charges provisionnés	
Charges à payer	
Ecart d'évaluation positif des titres d'O.P.V.C.M	
Ecart de conversion Passif	39 514
Autres produits taxés d'avance	
Déficits reportables fiscalement	
Total bases d'allègement de la dette future d'impôt	39 514
Total actif d'impôt futur	10 205
Situation nette	10 209

(1) Taux d'impôt : 25,83%
Dont taux normal d'impôt sur les sociétés : 25,00%
Contribution sociale sur l'impôt : 3,30%

II-3-6 Incidence des situations fiscales dérogatoires

Néant.

III ENGAGEMENTS HORS BILAN

III-1 Autres engagements hors bilan

Catégorie d'engagement	2024	2023
Engagements donnés (à détailler)		
I. Total engagements donnés	0	0
Engagements reçus (à détailler)		
- Remise exceptionnelle accordée à Etam Lingerie avec clause de retour à meilleure fortune	5 700 000	5 700 000
- Remise exceptionnelle accordée à UNDIZ avec clause de retour à meilleure fortune	1 300 000	1 300 000
II. Total engagements reçus	7 000 000	7 000 000

III-4 Engagements Crédit Bail

Néant.

IV EVENEMENTS SIGNIFICATIFS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Néant.

Immobilisations

Cadre A	IMMOBILISATIONS	Valeur brute au début de l'exercice	Augmentations	
			Réévaluation	Acqu. et apports
	Frais d'établissement et de développement (I)	0	0	0
	Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)	1 499 888	0	0
	Terrains	17 500 000	0	0
Constructions	Sur sol propre	52 500 000	0	0
	Sur sol d'autrui	0	0	0
	Installations générales, agencements et aménagements des constructions	0	0	0
	Installations techniques, matériel et outillage industriels	0	0	0
Autres immobilisations corporelles	Installations générales, agencements, aménagements divers	0	0	0
	Matériel de transport	0	0	0
	Matériel de bureau et mobilier informatique	110 140	0	0
	Emballages récupérables et divers	0	0	0
	Immobilisations corporelles en cours	0	0	0
	Avances et acomptes	0	0	0
	TOTAL (III)	70 110 140	0	0
	Participations évaluées par mise en équivalence	0	0	0
	Autres participations	1 333 356	0	0
	Autres titres immobilisés	0	0	0
	Prêts et autres immobilisations financières	953	0	0
	TOTAL (IV)	1 334 308	0	0
	TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)	72 944 336	0	0
Cadre B	IMMOBILISATIONS	Diminutions		Réévaluation
		Virement	Cession	
	Frais d'établissement et de développement (I)	0	0	0
	Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)	0	0	1 499 888
	Terrains	0	0	17 500 000
Constructions	Sur sol propre	0	0	52 500 000
	Sur sol d'autrui	0	0	0
	agencements et aménagements des	0	0	0
	Installations techniques, matériel et outillage industriels	0	0	0
Autres immobilisations corporelles	Installations générales, agencements, ..	0	0	0
	Matériel de transport	0	0	0
	Matériel de bureau et mobilier informatique	0	0	110 140
	Emballages récupérables et divers	0	0	0
	Immobilisations corporelles en cours	0	0	0
	Avances et acomptes	0	0	0
	TOTAL (III)	0	0	70 110 140
	Participations évaluées par mise en équivalence	0	0	0
	Autres participations	0	0	1 333 356
	Autres titres immobilisés	0	0	0
	Prêts et autres immobilisations financières	0	0	953
	TOTAL (IV)	0	0	1 334 308
	TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)	0	0	72 944 336

Amortissements

Cadre A		SITUATION ET MOUVEMENTS DES AMORTISSEMENTS DE L'EXERCICE					
Immobilisations amortissables				Début d'exercice	Augment.	Diminutions	Fin de l'exercice
Frais d'établissement et de développement (I)				0	0	0	0
Fonds commercial				0	0	0	0
Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)				28 028	0	0	28 028
TOTAL I				28 028	0	0	28 028
Terrains				0	0	0	0
Constructions	Sur sol propre			4 247 019	1 415 673	0	5 662 692
	Sur sol d'autrui			0	0	0	0
	Installations générales, agencements			0	0	0	0
Installations techniques, matériels et outillages				0	0	0	0
Autres immo. corporelles	Installations générales, agencements divers			0	0	0	0
	Matériel de transport			0	0	0	0
	Matériel de bureau, informatique et mobilier			110 140	0	0	110 140
	Emballages récupérables et divers			0	0	0	0
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES (II)				4 357 159	1 415 673	0	5 772 832
TOTAL GENERAL (I + II)				4 385 187	1 415 673	0	5 800 861

Cadre B		VENTILATION DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES					
Immos	DOTATIONS			REPRISES			Fin de l'exercice
	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort fiscal exception-ne I	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort fiscal exceptionnel	
Frais étab	0	0	0	0	0	0	0
Fonds comm.	0	0	0	0	0	0	0
Autres	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL I	0	0	0	0	0	0	0
Terrains	0	0	0	0	0	0	0
Constructions :							
sol propre	0	0	0	0	0	0	0
sol autrui	0	0	0	0	0	0	0
install.	0	0	0	0	0	0	0
Autres immobilisations :							
Inst. techn.	0	0	0	0	0	0	0
Inst gén.	0	0	0	0	0	0	0
M.Transport	0	0	0	0	0	0	0
Mat bureau.	0	0	0	0	0	0	0
Emball.	0	0	0	0	0	0	0
CORPO.	0	0	0	0	0	0	0
Acquis. de titres	0			0			0
TOTAL	0	0	0	0	0	0	0

Cadre C		Début de l'exercice	Augment.	Diminutions	Fin de l'exercice
Frais d'émission d'emprunt à étaler		0	0	0	0
Primes de remboursement des obligations		0	0	0	0

Provisions inscrites au Bilan

Nature des provisions	Début de l'exercice	Dotations	Reprises	Fin de l'exercice
Provisions qisements miniers et pétroliers	0	0	0	0
Provisions investissements	0	0	0	0
Provisions pour hausse des prix	0	0	0	0
Amortissements dérogatoires	0	0	0	0
- Dont majorations exceptionnelles de 30%	0	0	0	0
Provisions implantation étranger avant 1.1.1992	0	0	0	0
Provisions implantation étranger après 1.1.1992	0	0	0	0
Provisions pour prêts d'installation	0	0	0	0
Autres provisions réglementées	0	0	0	0
TOTAL (I)	0	0	0	0
Provisions pour litige	74 861	0	0	74 861
Provisions pour garanties	0	0	0	0
Provisions pour pertes sur marchés à terme	0	0	0	0
Provisions pour amendes et pénalités	0	0	0	0
Provisions pour pertes de change	390	17	390	17
Provisions pour pensions	0	0	0	0
Provisions pour impôts	0	0	0	0
Provisions pour renouvellement des immobilisations	0	0	0	0
Provisions pour gros entretien	0	0	0	0
Provisions pour charges soc et fisc sur congés à payer	0	0	0	0
Autres provisions pour risques et charges	0	0	0	0
TOTAL (II)	75 251	17	390	74 878
Provisions sur immos incorporelles	0	0	0	0
Provisions sur immos corporelles	0	0	0	0
Provisions sur titres mis en équivalence	0	0	0	0
Provisions sur titres de participations	1 158 860	0	0	1 158 860
Provisions sur autres immos financières	143 582	0	0	143 582
Provisions sur stocks	0	0	0	0
Provisions sur comptes clients	251 021	0	0	251 021
Autres provisions pour dépréciations	0	0	0	0
TOTAL (III)	1 553 463	0	0	1 553 463
TOTAL GENERAL (I + II + III)	1 628 714	17	390	1 628 341
Dont dotations et reprises d'exploitation		0	0	
Dont dotations et reprises financières		17	390	
Dont dotations et reprises exceptionnelles		0	0	
dépréciations des titres mis en équivalence				0

Etats des échéances des créances et des dettes

Cadre A		Etat des créances	Montant brut	A un an au plus	A plus d'un an	
Créances rattachées à des participations			0	0	0	
Prêts			0	0	0	
Autres immos financières			953	0	953	
TOTAL DES CREANCES LIEES A L'ACTIF IMMOBILISE			953	0	953	
Clients douteux ou litigieux			251 021	251 021	0	
Autres créances clients			2 370 407	2 370 407	0	
Créances représentatives de titres prêtés			0	0	0	
Personnel et comptes rattachés			0	0	0	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux			0	0	0	
Impôts sur les bénéfices			0	0	0	
Taxe sur la valeur ajoutée			49 107	49 107	0	
Etat et autres collectivités			138 734	138 734	0	
Autres impôts						
Etat - divers			0	0	0	
Groupes et associés			41 971 306	41 971 306	0	
Débiteurs divers			306 096	306 096	0	
TOTAL CREANCES LIEES A L'ACTIF CIRCULANT			45 086 671	45 086 671	0	
Charges constatées d'avance			0	0	0	
TOTAL DES CREANCES			45 087 624	45 086 671	953	
Prêts accordés en cours d'exercice			0			
Remboursements obtenus en cours d'exercice			0			
Prêts et avances consentis aux associés			0			
Cadre B	Etat des dettes		Montant brut	A un an au plus	A plus d'un an et - de cinq ans	A plus de cinq ans
Emprunts obligataires convertibles			0	0	0	0
Autres emprunts obligataires			0	0	0	0
Emprunts auprès des établissements de crédits moins de 1 an à l'origine			0	0	0	0
Emprunts auprès des établissements de crédits plus de 1 an à l'origine			0	0	0	0
Emprunts et dettes financières divers			0	0	0	0
Fournisseurs et comptes rattachés			153 214	153 214	0	0
Personnel et comptes rattachés			0	0	0	0
Sécurité sociale et autres organismes sociaux			16 402	16 402	0	0
Impôts sur les bénéfices			1 890 337	1 890 337	0	0
Taxe sur la valeur ajoutée			2 377 226	2 377 226	0	0
Etat et autres collectivités publiques			0	0	0	0
Obligations cautionnées						
Autres impôts			32 967	32 967	0	0
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			0	0	0	0
Groupes et associés			1 285	1 285	0	0
Autres dettes			733 807	733 807	0	0
Dette représentative de titres empruntés			0	0	0	0
Produits constatés d'avance			0	0	0	0
TOTAL DES DETTES			5 205 238	5 205 238	0	0
Emprunts souscrits en cours d'exercice			0	Emprunts auprès des associés personnes physiques		0
Emprunts remboursés en cours d'exercice			0			

Liste des filiales et participations

[illegible]

Détail du Bilan actif

Rubriques	Libellés	31/12/2024	31/12/2023
2050 AFNet	Concessions,brevets et droits similaires	1 022 134,83	1 022 134,83
	20500001 Brevets HM	1 022 134,83	1 022 134,83
	20510000 Logiciels M	11 834,00	11 834,00
	20510001 Logiciels HM	16 194,09	16 194,09
	28051000 Am Logiciels M	-11 834,00	-11 834,00
	28051001 Am Logiciels HM	-16 194,09	-16 194,09
2050 AHNet	Fonds commercialnet	449 724,60	449 724,60
	20700000 Fd Co M	449 724,60	449 724,60
2050 ANNet	Terrains	17 500 000,00	17 500 000,00
	21150001 Terrain HM	17 500 000,00	17 500 000,00
2050 APNet	Constructions	46 837 307,88	48 252 980,91
	21310001 Construction HM	52 500 000,00	52 500 000,00
	28130001 Am Construc. HM	-5 662 692,12	-4 247 019,09
2050 ATNet	Autres immobilisations corporelles	0,00	0,00
	21830001 Mat. de bureau HM	15 188,00	15 188,00
	21831000 Mat. info M	3 196,00	3 196,00
	21831001 Mat. info HM	56 512,22	56 512,22
	21840001 Mob. Bureau HM	35 244,09	35 244,09
	28183001 Am Mat.bureau HM	-15 188,00	-15 188,00
	28183100 Am Mat. info M	-3 196,00	-3 196,00
	28183101 Am Mat. info HM	-56 512,22	-56 512,22
	28184001 Am Mob.Bureau HM	-35 244,09	-35 244,09
2050 CUNet	Autres participations	30 914,00	30 914,00
	26111000 Titres de particip.	1 188 524,00	1 188 524,00
	26180000 Part.entr.lien: acq.	144 831,80	144 831,80
	29610000 Prov.dép.tit.fil.	-1 158 860,00	-1 158 860,00
	29660000 Prov.dép.aut.tit.	-143 581,80	-143 581,80
2050 BHNet	Autres immobilisations financières	952,55	952,55
	27550000 Caut.versés en num.	952,55	952,55
2050 TOTIINet	Total Actif Immobilisé	65 841 033,86	67 256 706,89
2050 BVNet	Avances et acomptes versés sur commandes	25 341,38	23 557,40
	40911000 Acptes versés	25 341,38	23 557,40
2050 BXNet	Clients et comptes rattachés (3)*	2 370 406,53	2 333 583,02
	41111000 Clients	4 000,00	
	41111010 Clients Groupe	1 875 530,90	1 877 163,43
	41112001 Clts Ecart de conv.	38 284,38	20 862,75
	41610000 Créances douteuses	251 021,31	251 021,31

	41811000 FAE - Clients	452 591,25	435 556,84
	49100000 Prov.dep.cli.douteux	-251 021,31	-251 021,31
2050 BZNet	Autres créances	42 465 243,22	24 810 171,68
	40971000 Fournisseur débiteur	774,81	774,81
	43110010 URSSAF sécurité soc		53 531,00
	44400000 Impôts res. à payer		109 464,00
	44566030 TVA Ded s/ENC	44 402,15	51 890,06
	44586000 TVA sur FNP Fourn.	4 705,07	1 093,66
	44870000 PAR Etat	138 734,20	161 860,20
	45100005 C.C. NORTEX	40 181 252,39	22 955 738,43
	45100090 C.C. MODASIA	15 035,38	15 035,38
	45187600 PAR int/C.C. débit	1 775 017,90	1 156 107,44
	46710000 Débiteurs divers	300 000,00	300 000,00
	47100000 Comptes d'attente	5 321,32	4 676,70
2050 CFNet	Disponibilités	142 843,02	4 324 261,26
	51210100 LCL	134 027,37	4 319 058,30
	51210200 BNP	7 748,64	884,45
	51210300 SG	1 067,01	4 318,51
2050 CJNet	TOTAL Actif circulant	45 003 834,15	31 491 573,36
2050 CNNet	Écarts de conversion actif	16,59	389,52
	47620000 Ec.conv.(+)dev.dette	16,59	389,52
2050 CONet	Total Général	110 844 884,60	98 748 669,77

Détail du bilan Passif

Rubriques	Libellés	31/12/2024	31/12/2023
2051 DA	Capital social ou individuel	2 524 388,28	2 524 388,28
	10130000 Capital souscrit	2 524 388,28	2 524 388,28
2051 DAV	dont versé	2 524 388,28	2 524 388,28
	10130000 Capital souscrit	2 524 388,28	2 524 388,28
2051 DC	Ecart de réévaluation	53 892 583,36	53 892 583,36
	10510000 RES.SPECIALE REEVAL.	53 892 583,36	53 892 583,36
2051 DD	Réserve légale	252 438,80	252 438,80
	10611000 Réserves indisponibles	252 438,80	252 438,80
2051 DG	Autres réserves	5 206 979,18	5 206 979,18
	10680000 Réserves disponibles	5 206 979,18	5 206 979,18
2051 DH	Report à nouveau	31 916 002,62	25 537 615,81
	11000000 Rep.à nouveau crédit	31 916 002,62	25 537 615,81
2051 DI	RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	11 732 862,48	6 378 386,81
2051 DL	TOTAL CAPITAUX PROPRES	105 525 254,72	93 792 392,24
2051 DP	Provisions pour risques	74 877,59	75 250,52
	15110000 Prov.pour litige	74 861,00	74 861,00
	15150000 Prov.perte change	16,59	389,52
2051 DR	TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	74 877,59	75 250,52
2051 DU	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		274,00
	51860000 CAP sur op.bancair		274,00
2051 DX	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	153 213,84	2 801 291,50
	40111000 Fournis.FGX locaux	120 448,45	148 550,95
	40111500 Fournis.Groupe	14 512,64	2 641 517,99
	40112000 Fournis.FGX U.E.	8 901,38	
	40113000 Fournis.FGX imp.	276,30	4 350,80
	40113001 Fournis.Mar.Im.		309,78
	40810000 FNP Fourn Frx Gen	9 075,07	6 561,98
2051 DY	Dettes fiscales et sociales	4 316 932,32	1 323 427,32
	43110010 URSSAF sécurité soc	11 777,58	
	43731000 Cais.retr.CAVIC	4 624,48	
	44210000 Retenue à la source	6 492,56	
	44400000 Impôts res. à payer	1 890 337,00	
	44551000 TVA à Décaisser	2 068 192,00	1 019 936,00

	44571010 TVA Coll s/ENC	309 034,48	295 905,32
	44860000 CAP - Autres impôts	26 361,00	7 586,00
	44863000 CAP -Taxe apprent.	113,22	
2051 EA	Autres dettes	735 091,70	735 091,70
	45700000 Divid/tant.exerc.ant	1 284,84	1 284,84
	46751000 Créiteurs divers	108 454,98	108 454,98
	46860000 CAP diverses	625 351,88	625 351,88
2051 EC	TOTAL DETTES	5 205 237,86	4 860 084,52
2051 ED	Ecarts de conversion passif	39 514,43	20 942,49
	47710000 Ec.conv.(+)dev.créan	38 284,38	20 862,75
	47720000 Ec.conv.(-)dev.dette	1 230,05	79,74
2051 EE	TOTAL GÉNÉRAL - PASSIF	110 844 884,60	98 748 669,77

Compte de résultat - Détail des comptes

Rubriques	Libellés	31/12/2024	31/12/2023
2052 FI	Production vendue services	17 618 289,16	10 723 607,70
2052 FG	Production vendue services-France	17 533 289,16	10 702 374,70
	70611000 Fact.frais format.		36 050,00
	70821000 Prod exploit div.roy	12 123 605,22	5 078 033,55
	70831000 Prod.ana.Loyer vac.	5 409 683,94	5 588 291,15
2052 FH	Production vendue services-Export	85 000,00	21 233,00
	70885000 Production services export	85 000,00	21 233,00
2052 FL	Chiffres d'affaires nets	17 618 289,16	10 723 607,70
2052 FQ	Autres produits	1,42	38 377,67
	75800000 Prod d'exploitation	1,42	1,47
	75810000 Rembt.assurances		38 376,20
2052 FW	Autres achats et charges externes	951 488,21	979 318,00
	60630000 Ach.pté.fourn.matér.	2 310,34	
	61131200 Prest.mise en serv.		141 488,90
	61132000 Prestation serv.dive	149 617,00	15 481,27
	61156000 Prestations services	113 364,00	114 148,00
	61600000 Assurance Resp.civ.	24 970,16	24 734,89
	62260000 Honoraires autres	655 626,36	643 939,02
	62267260 Honor. S/ex.ant	182,75	167,54
	62270000 Frais acte/content.	642,38	
	62310000 Pub.Force de vente		35 000,00
	62340000 Cadeaux clientèle		-145,60
	62510050 Frs dépl.formation	273,82	227,46
	62780000 Commissions bancaire	4 501,40	4 276,52
2052 FX	Impôts, taxes et versements assimilés	986 686,46	995 998,00
	63120000 Taxe d'apprentissage	855,48	
	63130000 Formation prof.cont.	691,98	
	63511000 Taxe professionnelle	58 313,00	51 180,00
	63512000 Taxes foncières	921 072,00	890 059,00
	63567211 Taxe prof.s/ex.ant	5 754,00	47 173,00
	63767280 Taxes div.s/ex.ant		7 586,00
2052 FY	Salaires et traitements	124 999,98	
	64110010 Rémun.autres membres	124 999,98	
	64190000 AVANT.NATURE DEBIT	809,82	
	64199000 AVANT.NATURE CREDIT	-809,82	
2052 FZ	Charges sociales	46 169,79	
	64510010 Urssaf ouvriers	29 526,27	
	64530010 Cotis.retraite	16 643,52	

2052 GA	Dotations aux amortissements	1 415 673,03	1 415 673,03
68112000	DA corporelle HM	1 415 673,03	1 415 673,03
2052 GE	Autres charges	5,15	831,98
65800000	FraisPteDiff.Entr.F.	3,15	1,58
65820000	Ecarts/rem.magasin		520,00
65830000	Ecarts s/rendu Euro	2,00	-0,60
65867200	Ch.div.gest.s/ex.ant		311,00
2052 GG	RÉSULTAT D'EXPLOITATION	14 093 267,96	7 370 164,36
2052 GL	Autres intérêts et produits assimilés	1 775 017,90	1 156 107,44
76816000	Rev.autr.for.part.	1 775 017,90	1 156 107,44
2052 GM	Reprises sur provisions et transferts de charges	389,52	221 466,99
78650000	Rep.prov.ris.fi	389,52	
78660000	Repr. réd. immo fin.		221 466,99
2052 GN	Différences positives de change	609,65	451,36
76600000	Diff de change	609,65	451,36
2052 GQ	Dotations financières aux amortissements et provisions	16,59	389,52
68650000	Dot.prov.ris.ch.fin.	16,59	389,52
2052 GR	Intérêts et charges assimilées	53,25	1,95
66116000	Intérêts/dett.ass.LT	53,25	1,95
2052 GS	Différences négatives de change	2 716,33	883,02
66600000	Diff. de change	2 716,33	883,02
2052 GU	Total des charges financières	2 786,17	1 274,49
2052 GV	RÉSULTAT FINANCIER	1 773 230,90	1 376 751,30
2052 GW	RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS	15 866 498,86	8 746 915,66
2053 HA	Produits exceptionnels sur opérations de gestion		71,07
77180000	Autres prod.except.		71,07
2053 HB	Produits exceptionnels sur opérations en capital	18 030,62	190 005,17
77510000	Pdt inco.gpe HM	18 030,62	
77560000	PV immo financières		190 005,17
2053 HE	Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	-70,00	85,00
67120000	Amende pén.fisc.ND	-70,00	85,00
2053 HF	Charges exceptionnelles sur opérations en capital		297 120,09
67560000	VNC immo.fina.cédées		297 120,09

2053 HI	RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	18 100,62	-107 128,85
2053 HK	Impôts sur les bénéfices	4 151 737,00	2 261 400,00
	69810000 Int.fisc.charge	4 151 737,00	2 261 400,00
2053 HN	BÉNÉFICE OU PERTE (total des produits - total des charges)	11 732 862,48	6 378 386,81

ETAM

Société par Actions Simplifiée au capital de 2.524.388 euros
Siège Social : 57/59, rue Henri Barbusse - 92110 Clichy
552 015 307 RCS Nanterre

(Ci-après la « **Société** »)

PROCES-VERBAL DES DECISIONS DE L'ASSOCIE UNIQUE EN DATE DU 30 JUIN 2025

L'an deux mille vingt-cinq,
Le trente juin,

A 18 heures, au siège social,

La soussignée, NORTEX, société par actions simplifiée au capital de 389.473 euros, dont le siège social est situé au 6, rue Castérès – 92110 Clichy, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Nanterre sous le numéro 552 036 121, représentée par Madame Vanessa Milchior, en sa qualité de Président,

Associé Unique de la Société (**l'Associé Unique**),

Monsieur Pierre Milchior préside la séance en sa qualité de Directeur Général Délégué de la Société,

Le cabinet Deloitte & Associés, Commissaire aux comptes, ayant été régulièrement informée, est absente et excusée.

I - A préalablement exposé ce qui suit :

Madame Vanessa Milchior, Président non associé a établi et arrêté les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2024 ainsi que le rapport de gestion sur les opérations de l'exercice écoulé.

Ces documents ont été tenus, au siège social, à la disposition du Commissaire aux Comptes.

Les comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2024, le rapport de gestion du Président et le rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels ont été tenus à disposition de l'Associé unique.

II - A pris les décisions suivantes :

- Approbation des comptes de l'exercice social clos le 31 décembre 2024 et quitus au Président et aux Directeurs Généraux Délégués,
- Approbation des charges non déductibles,
- Affectation du résultat,
- Conventions visées à l'article L. 227-10 du Code de commerce,
- Délégation de pouvoirs pour l'accomplissement des formalités.

L'ordre du jour étant épuisé et personne ne demandant plus la parole, le Président déclare la séance levée.

PREMIERE DECISION
Approbation des comptes annuels et des opérations de l'exercice 2024
Quitus au Président et aux Directeurs Généraux Délégués

L'Associé unique, après avoir entendu la lecture des rapports du Président et du Commissaire aux comptes sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2024, approuve les comptes annuels tels qu'ils lui ont été présentés, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes ou résumées dans ces rapports.

En conséquence, l'Associé unique donne au Président et aux Directeurs Généraux Délégués quitus entier et sans réserve de l'exercice de leurs mandats pour l'exercice clos le 31 décembre 2024.

DEUXIEME DECISION
Affectation du résultat

L'Associé unique constate que les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2024 font apparaître un bénéfice de 11 732 862,48 euros, et décide de l'affecter de la manière suivante :

1) ORIGINE DU RESULTAT A AFFECTER

Report à nouveau antérieur	31 916 002,62
Résultat de l'exercice	11 732 862,48
Bénéfice distribuable	<u>43 648 865,10</u>

2) AFFECTATION

Réserve légale	
Dividendes par action	
Report à nouveau	43 648 865,10
	<u>43 648 865,10</u>

Compte tenu de cette affectation, les capitaux propres de la Société passeront de 93 792 392 euros à 105 525 255 euros.

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du code général des impôts, l'Associé unique rappelle qu'il n'a été distribué aucun dividende au titre des trois derniers exercices.

TROISIEME DECISION
Approbation des dépenses non déductibles

L'Associé unique prend acte que la Société a pris en charge au cours de l'exercice écoulé un montant global de dépenses non déductibles des résultats soumis à l'I.S. visées aux articles 39-4 et 223 quater du Code Général des Impôts s'élevant à la somme de 316 625 euros. L'impôt est égal à 79 156 euros.

QUATRIEME DECISION
Conventions réglementées

Conformément aux dispositions de l'article L. 227-10 du Code de commerce, l'Associé unique prend acte de la poursuite de l'avenant à la licence de marques conclu entre la Société et la société ETAM LINGERIE et du second avenant à la licence de marques conclu entre la Société et la société UNDIZ.

L'Associé unique, après avoir pris connaissance des différentes conventions d'hébergement conclues entre la Société et les sociétés H.A.H. SAS, MILINVEST SAS, SETGER SAS, LMAG INVEST SC et IMMINVEST SAS, constate que ces conventions ont été transférées sous la gestion d'ETAM DEVELOPPEMENT SCA, avec effet à compter du 31 décembre 2024. En conséquence, les conventions d'hébergement antérieurement conclues entre la Société et les sociétés susmentionnées sont caduques et sans effet à compter de la présente décision.

CINQUIEME DECISION

Pouvoirs aux fins de formalités légales

L'Associé unique donne tous pouvoirs au porteur de copies ou d'extraits du présent procès-verbal pour remplir toutes formalités nécessaires, notamment de dépôt.

De tout ce que dessus, il a été dressé le présent procès-verbal qui, après lecture, a été signé par l'Associé unique.



NORTEX

Représentée par Madame Vanessa Milchior
Associé unique

ETAM

Société par actions simplifiée

57-59 rue Henri Barbusse

92110 Clichy

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2024

ETAM

Société par actions simplifiée

57-59 rue Henri Barbusse

92110 Clichy

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2024

À l'associé unique de la société ETAM

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société ETAM 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 vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes

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

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 :

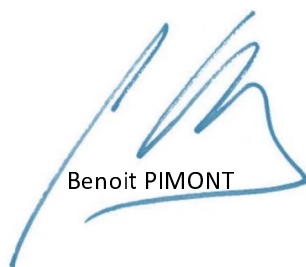
- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder 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.

Paris-La Défense, le 13 juin 2025

Le commissaire aux comptes

Deloitte & Associés



Benoit PIMONT

COMPTES ANNUELS

ETAM SAS

Société par actions simplifiée

57 59-61 rue Henri Barbusse 92110 Clichy

DATE DE CLOTURE : 31/12/2024

COMPTES ANNUELS

Bilan actif

BILAN-ACTIF	Exercice 31/12/2024			31/12/2023
	Brut	Amort.	Net	Net
Capital souscrit non appelé (I)	0		0	0
Frais d'établissement	0	0	0	0
Frais de développement	0	0	0	0
Concessions,brevets et droits similaires	1 050 163	28 028	1 022 135	1 022 135
Fonds commercial	449 725	0	449 725	449 725
Autres immobilisations incorporelles	0	0	0	0
Avances sur immobilisations incorporelles	0	0	0	0
TOTAL immobilisations incorporelles	1 499 888	28 028	1 471 859	1 471 859
Terrains	17 500 000	0	17 500 000	17 500 000
Constructions	52 500 000	5 662 692	46 837 308	48 252 981
Installations techniques, matériel	0	0	0	0
Autres immobilisations corporelles	110 140	110 140	0	0
Immobilisations en cours	0	0	0	0
Avances et acomptes	0	0	0	0
TOTAL immobilisations corporelles	70 110 140	5 772 832	64 337 308	65 752 981
Participations selon la méthode de meq	0	0	0	0
Autres participations	1 333 356	1 302 442	30 914	30 914
Créances rattachées à des participations	0	0	0	0
Autres titres immobilisés	0	0	0	0
Prêts	0	0	0	0
Autres immobilisations financières	953	0	953	953
TOTAL immobilisations financières	1 334 308	1 302 442	31 867	31 867
Total Actif Immobilisé (II)	72 944 336	7 103 302	65 841 034	67 256 707
Matières premières, approvisionnements	0	0	0	0
En cours de production de biens	0	0	0	0
En cours de production de services	0	0	0	0
Produits intermédiaires et finis	0	0	0	0
Marchandises	0	0	0	0
TOTAL Stock	0	0	0	0
Avances et acomptes versés sur commandes	25 341	0	25 341	23 557
Clients et comptes rattachés	2 621 428	251 021	2 370 407	2 333 583
Autres créances	42 465 243	0	42 465 243	24 810 172
Capital souscrit et appelé, non versé	0	0	0	0
TOTAL Créances	45 086 671	251 021	44 835 650	27 143 755
Valeurs mobilières de placement	0	0	0	0
dont actions propres:				
Disponibilités	142 843	0	142 843	4 324 261
TOTAL Disponibilités	142 843	0	142 843	4 324 261
Charges constatées d'avance	0	0	0	0
Total Actif Circulant (III)	45 254 855	251 021	45 003 834	31 491 573
Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)	0		0	0
Prime de remboursement des obligations (V)	0		0	0
Ecart de conversion actif (VI)	17		17	390
Total Général (I à VI)	118 199 208	7 354 324	110 844 885	98 748 670

Bilan passif

BILAN-PASSIF		31/12/2024	31/12/2023
Capital social ou individuel	dont versé : 2 524 388	2 524 388	2 524 388
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...		0	0
Ecart de réévaluation	dont écart d'équivalence 0	53 892 583	53 892 583
Réserve légale		252 439	252 439
Réserves statutaires ou contractuelles		0	0
Réserves réglementées	dont réserve des prov. fluctuation des cours : 0	0	0
Autres réserves	dont réserve achat d'œuvres originales d'artistes : 0	5 206 979	5 206 979
TOTAL Réserves		5 459 418	5 459 418
Report à nouveau		31 916 003	25 537 616
RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)		11 732 862	6 378 387
Subventions d'investissement		0	0
Provisions réglementées		0	0
TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)		105 525 255	93 792 392
Produit des émissions de titres participatifs		0	0
Avances conditionnées		0	0
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES (II)		0	0
Provisions pour risques		74 878	75 251
Provisions pour charges		0	0
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (III)		74 878	75 251
Emprunts obligataires convertibles		0	0
Autres emprunts obligataires		0	0
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		0	274
Emprunts et dettes financières divers	dont emprunts participatifs : 0	0	0
TOTAL Dettes financières		0	274
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		0	0
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		153 214	2 801 292
Dettes fiscales et sociales		4 316 932	1 323 427
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		0	0
Autres dettes		735 092	735 092
TOTAL Dettes d'exploitation		5 205 238	4 859 811
Produits constatés d'avance		0	0
TOTAL DETTES (IV)		5 205 238	4 860 085
Ecart de conversion Passif (V)		39 514	20 942
TOTAL GENERAL - PASSIF (I à V)		110 844 885	98 748 670

Compte de résultat

COMPTE DE RESULTAT	31/12/2024			31/12/2023
	France	Exportation	Total	
Ventes de marchandises	0	0	0	0
Production vendue biens	0	0	0	0
Production vendue services	17 533 289	85 000	17 618 289	10 723 608
Chiffres d'affaires nets	17 533 289	85 000	17 618 289	10 723 608
Production stockée			0	0
Production immobilisée			0	0
Subventions d'exploitation			0	0
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges			0	0
Autres produits			1	38 378
Total des produits d'exploitation (I)			17 618 291	10 761 985
Achats de marchandises (y compris droits de douane)			0	0
Variation de stock (marchandises)			0	0
Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)			0	0
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)			0	0
Autres achats et charges externes			951 488	979 318
Impôts, taxes et versements assimilés			986 686	995 998
Salaires et traitements			125 000	0
Charges sociales			46 170	0
Dotations d'exploitation	sur immobilisations	Dotations aux amortissements	1 415 673	1 415 673
		Dotations aux provisions	0	0
		Sur actif circulant : dotations aux provisions	0	0
		Pour risques et charges : dotations aux provisions	0	0
Autres charges			5	832
Total des charges d'exploitation (II)			3 525 023	3 391 821
RÉSULTAT D'EXPLOITATION			14 093 268	7 370 164
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)			0	0
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)			0	0
Produits financiers de participations			0	0
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			0	0
Autres intérêts et produits assimilés			1 775 018	1 156 107
Reprises sur provisions et transferts de charges			390	221 467
Différences positives de change			610	451
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			0	0
Total des produits financiers (V)			1 776 017	1 378 026
Dotations financières aux amortissements et provisions			17	390
Intérêts et charges assimilées			53	2
Différences négatives de change			2 716	883
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			0	0
Total des charges financières (VI)			2 786	1 274
RÉSULTAT FINANCIER			1 773 231	1 376 751
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I-II+III-IV+V-VI)			15 866 499	8 746 916

Compte de résultat (suite)

COMPTE DE RESULTAT (suite)	31/12/2024	31/12/2023
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	0	71
Produits exceptionnels sur opérations en capital	18 031	190 005
Reprises sur provisions et transferts de charges	0	0
Total des produits exceptionnels (VII)	18 031	190 076
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	-70	85
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	0	297 120
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	0	0
Total des charges exceptionnelles (VIII)	-70	297 205
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)	18 101	-107 129
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)	0	0
Impôts sur les bénéfices (X)	4 151 737	2 261 400
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)	19 412 338	12 330 087
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)	7 679 476	5 951 701
BÉNÉFICE OU PERTE (total des produits - total des charges)	11 732 862	6 378 387

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS ETAM SAS

ANNEXE AUX COMPTES INDIVIDUELS
AU 31 DECEMBRE 2024

Les comptes annuels sont établis selon les principes, normes et méthodes comptables découlant du plan comptable général telles que décrites dans le règlement ANC N° 2018-07 du 10 décembre 2018, modifiant le règlement ANC n°2014-03 , ainsi qu'aux avis et recommandations ultérieurs du Conseil national de la Comptabilité et du Comité de Réglementation Comptable.

Les informations ci-après constituent l'Annexe au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31 décembre 2024, dont le total est de 110 844 885 euros et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégageant un bénéfice de 11 732 862 euros.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 1er janvier au 31 décembre 2024

I FAITS CARACTERISTIQUES

La Société est titulaire des droits de propriété intellectuelle sur de nombreuses marques françaises et étrangères telles Etam, Maison 123 et Undiz et qu'elle licencie aux filiales du groupe Etam.

En 2024, la Société a facturé 12,124 M€ au titre des redevances de marques avec la répartition suivante :

- Maison 123 : 1,303 M€,
- Etam Lingerie : 9,316 M€,
- Undiz : 1,504 M€.

La Société est également propriétaire d'un immeuble de bureaux au 53-57 rue Henri Barbusse à Clichy dont elle a confié à la gestion à la société Nortex et qui abrite notamment le siège du Groupe Etam.

Nous vous rappelons qu'en date du 31 mai 2024, l'Associé unique a pris acte de la démission des fonctions de Président de la Société de M. Pierre Milchior avec effet au 1er juillet 2024.

Par conséquent, il a été décidé de nommer Mme Marie-Claire Tarica en remplacement, avec effet à compter du 1er juillet 2024.

II PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices,

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La société applique depuis le 01 janvier 2017 les dispositions relatives aux instruments financiers à termes et aux options de couvertures en conformité avec le règlement ANC N° 2015-05. S'agissant des contrats qualifiés d'instruments de couverture, les gains et pertes sont constatés au compte de résultat d'exploitation de façon symétrique à la reconnaissance en compte de résultat des transactions couvertes.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques. Seules sont exprimées les informations significatives.

Tous les tableaux de cette annexe sont exprimés en Euro sauf indication contraire. Les principales règles d'évaluation sont les suivantes :

II-1 Notes concernant le bilan

II-1-1 Immobilisations : Options comptables

a) Coût d'acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles (droits de mutations, honoraires, commissions et frais d'actes liés à l'acquisition) : la société a opté pour leur comptabilisation en charges.

b) Les coûts d'emprunts sont comptabilisés immédiatement en charges lorsqu'ils sont encourus.

c) Amortissements dérogatoires :

Depuis le 1er janvier 2005, les biens amortissables sont amortis selon leur durée d'utilisation. Un amortissement dérogatoire vient compléter l'amortissement comptable afin de prendre en compte, d'un point de vue fiscal, la durée d'usage.

II-1-2 Immobilisations incorporelles

Les fonds de commerce et les droits au bail qui figurent à l'actif à leur coût d'acquisition ne sont pas amortis. Une provision pour dépréciation est constituée lorsque leur valeur d'inventaire est inférieure à leur coût d'acquisition. La valeur d'inventaire est déterminée par la direction du Développement de la société selon des méthodes couramment utilisées par la profession et faisant référence aux valeurs locatives au m² pondérées, publiées régulièrement par différentes revues spécialisées. Compte tenu des possibles fluctuations du marché, ces évaluations sont effectuées annuellement. Des expertises externes sont effectuées par sondage pour s'assurer de la fiabilité des méthodes utilisées. Des critères de rentabilité tels que les cash-flows peuvent être également pris en compte pour l'évaluation de la valeur d'inventaire.

Les logiciels informatiques sont amortis en linéaire sur une durée allant de 3 à 7 ans.

II-1-3 Immobilisations corporelles

Les amortissements économiquement justifiés sont déterminés en fonction de la durée de vie prévue, en mode linéaire.

Les durées d'amortissement généralement pratiquées sont les suivantes :

Immobilisations	Durée d'amortissement
Agencements divers et aménagements	6 à 10 ans
Installations techniques - Mat et out.	5 à 10 ans
Matériel de protection et sécurité	10 ans
Matériel de bureau	3 à 5 ans
Matériel informatique	3 à 7 ans
Mobilier de bureau	6 à 10 ans

Un amortissement ou une dépréciation exceptionnel(le), de tout ou partie des immobilisations d'un magasin, est constaté(e) en cas de perte de valeur ou de modification de durée d'utilité. La valeur d'utilité est la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs estimés attendus de l'utilisation continue d'un actif et de sa sortie à la fin de sa durée d'utilité.

Afin de déterminer la valeur d'utilité d'un actif, la société s'appuie sur des estimations de flux de trésorerie futurs avant impôt générés par l'actif sur une période de sept ans « (la durée d'amortissement des agencements est de 6 ans 2/3) ». Les flux de trésorerie au-delà de la cinquième année sont calculés en appliquant un taux de croissance stable ou décroissant aux flux de la cinquième année. Les flux de trésorerie estimés sont actualisés en prenant des taux du marché long terme avant impôt qui reflètent les estimations de la société de la valeur temps, de l'argent et les risques spécifiques des actifs.

La valeur recouvrable est estimée par magasin.

II-1-4 Immobilisations financières

Les titres sont évalués à leur valeur historique hors frais accessoires.

La valeur d'inventaire est déterminée en fonction de la situation de l'actif net et des perspectives d'évolution économique de la filiale. Pour les filiales consolidées, la valeur d'inventaire est généralement fondée sur la quote-part d'actif net retraité conformément aux principes comptables du groupe.

Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée.

Les dépôts de garantie versés aux propriétaires au titre de loyer d'avance figurent à l'actif en autres immobilisations financières. Si leur recouvrement s'avère douteux, une provision pour dépréciation est constatée.

II-1-5 Stocks

Néant.

II-1-6 Créances et dettes

Les créances et dettes sont valorisées à leur valeur nominale.

Une provision pour dépréciation pour les créances est constatée lorsqu'il existe un risque de non recouvrement. La méthode utilisée pour la dépréciation des créances est la suivante :

- dépréciation à 100% pour toute créance identifiée comme douteuse pour la partie non couverte par la garantie bancaire,
- dépréciation à 100% des créances diverses avec une antériorité supérieure à 1 an.

II-1-7 Charges à payer, produits à recevoir

II-1-7-1 Charges à payer

Les charges à payer sont constituées comme suit :

Charges à payer	Montant
Emprunts obligataires convertibles	0
Autres emprunts obligataires	0
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	0
Emprunts et dettes financières divers	0
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	0
Dettes Fournisseurs et Comptes rattachés	9 075
Dettes fiscales et sociales	26 474
Dettes sur immobilisations et Comptes rattachés	0
Autres dettes	626 637
Total	662 186

II-1-7-2 Produits à recevoir

Les produits à recevoir sont constitués comme suit :

Produits à recevoir	Montant
Créances rattachées à des participations	0
Autres immobilisations financières	0
Créances clients et comptes rattachés	452 591
Personnel et comptes rattachés	0
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	0
Etat et autres collectivités publiques	138 734
Autres créances	1 775 018
Disponibilités	0
Total	2 366 343

II-1-8 Provisions réglementées

Néant.

II-1-9 Opérations en devises

Les charges et produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur à la date de l'opération. En fin d'exercice, la différence résultant de l'actualisation des dettes et créances en devises au cours de clôture est portée au bilan en écart de conversion. La perte de change latente est provisionnée.

II-1-10 Trésorerie

Le 17 décembre 2018, ETAM SAS a cédé la totalité de ses parts sociales dans le capital de la Société Etam Finances SNC. En conséquence de cette cession, Etam SAS s'est retirée de la convention de trésorerie du Groupe Etam conclue avec la société Etam Finances le 12 novembre 2012.

II-1-11 Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières sont évaluées au prix d'achat ou au prix du marché du dernier mois, si ce dernier est inférieur. Pour les titres non cotés, si la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur probable de négociation, une provision pour dépréciation est constatée.

II-1-12 Charges constatées d'avance

Les charges constatées d'avance comprennent essentiellement :

Charges constatées d'avance	Montant
	0
TOTAL	0

II-1-13 Provisions pour risques et charges

Toute obligation de la société à l'égard d'un tiers, susceptible d'être estimée avec une fiabilité suffisante et donnant lieu à une sortie probable de ressources sans contrepartie équivalente fait l'objet d'une comptabilisation au titre d'une provision, conformément au règlement n° 2000-06 du Comité de Réglementation Comptable relatif aux passifs.

II-1-14 Produits constatés d'avance

Les produits constatés d'avance comprennent essentiellement :

Produits constatés d'avance	Montant
	0
TOTAL	0

II-1-15 Tableau de variation des capitaux propres

CAPITAUX PROPRES	Ouverture	Augment.	Diminut.	Distribut. Dividendes	Affectation du résultat N-1	Apports et fusions	Clôture
Capital social ou individuel	2 524 388						2 524 388
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	0						0
Ecart de réévaluation	53 892 583						53 892 583
Réserve légale	252 439						252 439
Réserves statutaires ou contractuelles	0						0
Réserves réglementées	0						0
Autres réserves	5 206 979						5 206 979
Report à nouveau	25 537 616				6 378 387		31 916 003
Résultat de l'exercice	6 378 387	11 732 862			-6 378 387		11 732 862
Subventions d'investissement	0						0
Provisions réglementées	0						0
TOTAL CAPITAUX PROPRES	93 792 392	11 732 862	0	0	0	0	105 525 255

Au 31/12/2024 , le capital social est composé de 165 589 actions d'une valeur nominale de 15,24 € .

II-2 Notes concernant le compte de résultat

II-2-1 Chiffre d'affaires

Les ventes de marchandises sont principalement constituées :

- Licences facturées aux sociétés du groupe exploitant les différentes marques de la société,
- Commissions facturées aux sociétés du groupe dans le cadre de leur activité internationale de franchise.

Le chiffre d'affaires est évalué suivant les contrats :

- Selon le prix de vente des marchandises vendues,
- Selon le chiffre d'affaire réalisé,
- Selon les frais réels.

Les prestations de services sont comptabilisées lorsque le service est rendu.

Ventilation du chiffre d'affaires	2024	2023
Ventes de marchandises	0	0
Ventes de marchandises- France	0	0
Ventes de marchandises-Export	0	0
Production de services	17 618 289	10 723 608
Production vendue services-France	17 533 289	10 702 375
Production vendue services-Export	85 000	21 233
Chiffres d'affaires nets	17 618 289	10 723 608

II-2-2 Résultat exceptionnel

Tous les éléments exceptionnels par leur fréquence et leur montant se rattachant aux activités ordinaires de la société sont comptabilisés en résultat exceptionnel.

Le résultat exceptionnel s'élève à 18 101, il est essentiellement composé de :

Libellé	Charges exceptionnelles	Produits exceptionnels
Amendes	-70	0
Pdt cession immobilisations incorporelles	0	18 031
	0	0
	0	0
TOTAL	-70	18 031

II-2-3 Ventilation de l'impôt sur les sociétés

Impôts	Résultat avant impôt	Impôt
Résultat courant	15 866 499	4 147 230
Résultat exceptionnel (hors participation)	18 101	4 507
Imputation des déficits antérieurs	0	
IS sur résultats antérieurs		
Réduction crédits d'impôt		
TOTAL	15 884 599	4 151 737

II-2-4 Médailles du travail

Néant.

II-3 Autres informations

II-3-1 Exemption de consolidation

Suite à une réorganisation juridique du Groupe Etam Développement intervenue en 2022, la société Etam SAS n'est plus contrôlée par Etam Développement, et un rapport sur la gestion du groupe.

II-3-2 Identité de la société mère consolidante

Néant.

II-3-3 Intégration fiscale

Néant.

II-3-4 Effectifs moyens

Effectif	Effectif moyen salarié	
	2024	2023
Cadres	0,5	0
Agents de maîtrise		
Employés		
TOTAL	1	0

II-3-5 Situation fiscale différée et latente

Libellé	31/12/2024
Bases d'accroissement de la dette future d'impôt	
Provisions réglementées	0
Subventions d'investissement	0
Ecart d'évaluation négatif des titres d'O.P.V.C.M	
Ecart de conversion Actif	17
Autres charges déduites d'avance	
Plus values à long terme en sursis d'imposition	
Total bases d'accroissement de la dette future d'impôt	17
Total passif d'impôt futur	4
Bases d'allègement de la dette future d'impôt	
Amortissements des logiciels	
Pertes potentielles sur contrat à long terme	
Provisions pour retraites et obligations similaires	0
Autres risques et charges provisionnés	
Charges à payer	
Ecart d'évaluation positif des titres d'O.P.V.C.M	
Ecart de conversion Passif	39 514
Autres produits taxés d'avance	
Déficits reportables fiscalement	
Total bases d'allègement de la dette future d'impôt	39 514
Total actif d'impôt futur	10 205
Situation nette	10 209

(1) Taux d'impôt : 25,83%
Dont taux normal d'impôt sur les sociétés : 25,00%
Contribution sociale sur l'impôt : 3,30%

II-3-6 Incidence des situations fiscales dérogatoires

Néant.

III ENGAGEMENTS HORS BILAN**III-1 Autres engagements hors bilan**

Catégorie d'engagement	2024	2023
Engagements donnés (à détailler)		
I. Total engagements donnés	0	0
Engagements reçus (à détailler)		
- Remise exceptionnelle accordée à Etam Lingerie avec clause de retour à meilleure fortune	5 700 000	5 700 000
- Remise exceptionnelle accordée à UNDIZ avec clause de retour à meilleure fortune	1 300 000	1 300 000
II. Total engagements reçus	7 000 000	7 000 000

III-4 Engagements Crédit Bail

Néant.

IV EVENEMENTS SIGNIFICATIFS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Néant.

Immobilisations

Cadre A	IMMOBILISATIONS		Valeur brute au début de l'exercice	Augmentations	
				Réévaluation	Acqu. et apports
Frais d'établissement et de développement (I)			0	0	0
Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)			1 499 888	0	0
Terrains			17 500 000	0	0
Constructions	Sur sol propre	52 500 000	0	0	
	Sur sol d'autrui	0	0	0	
	Installations générales, agencements et aménagements des constructions	0	0	0	
Installations techniques, matériel et outillage industriels			0	0	0
Autres immobilisations corporelles	Installations générales, agencements, aménagements divers	0	0	0	
	Matériel de transport	0	0	0	
	Matériel de bureau et mobilier informatique	110 140	0	0	
	Emballages récupérables et divers	0	0	0	
Immobilisations corporelles en cours			0	0	0
Avances et acomptes			0	0	0
TOTAL (III)			70 110 140	0	0
Participations évaluées par mise en équivalence			0	0	0
Autres participations			1 333 356	0	0
Autres titres immobilisés			0	0	0
Prêts et autres immobilisations financières			953	0	0
TOTAL (IV)			1 334 308	0	0
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)			72 944 336	0	0

Cadre B	IMMOBILISATIONS	Diminutions		Valeur brute à la fin de l'exercice	Réévaluation
		Virement	Cession		Valeur d'origine
Frais d'établissement et de développement (I)		0	0	0	0
Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)		0	0	1 499 888	0
Terrains		0	0	17 500 000	0
Constructions	Sur sol propre	0	0	52 500 000	0
	Sur sol d'autrui	0	0	0	0
	agencements et aménagements des	0	0	0	0
Installations techniques, matériel et outillage industriels		0	0	0	0
Autres immobilisations corporelles	Installations générales, agencements, aménagements divers	0	0	0	0
	Matériel de transport	0	0	0	0
	Matériel de bureau et mobilier informatique	0	0	110 140	0
	Emballages récupérables et divers	0	0	0	0
Immobilisations corporelles en cours		0	0	0	0
Avances et acomptes		0	0	0	0
TOTAL (III)		0	0	70 110 140	0
Participations évaluées par mise en équivalence		0	0	0	0
Autres participations		0	0	1 333 356	0
Autres titres immobilisés		0	0	0	0
Prêts et autres immobilisations financières		0	0	953	0
TOTAL (IV)		0	0	1 334 308	0
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)		0	0	72 944 336	0

Amortissements

Cadre A		SITUATION ET MOUVEMENTS DES AMORTISSEMENTS DE L'EXERCICE					
Immobilisations amortissables		Début d'exercice	Augment.	Diminutions	Fin de l'exercice		
Frais d'établissement et de développement (I)		0	0	0	0		
Fonds commercial		0	0	0	0		
Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)		28 028	0	0	28 028		
TOTAL I		28 028	0	0	28 028		
Terrains		0	0	0	0		
Constructions	Sur sol propre	4 247 019	1 415 673	0	5 662 692		
	Sur sol d'autrui	0	0	0	0		
	Installations générales, agencements	0	0	0	0		
Installations techniques, matériels et outillages		0	0	0	0		
Autres immo. corporelles	Installations générales, agencements divers	0	0	0	0		
	Matériel de transport	0	0	0	0		
	Matériel de bureau, informatique et mobilier	110 140	0	0	110 140		
	Emballages récupérables et divers	0	0	0	0		
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES (II)		4 357 159	1 415 673	0	5 772 832		
TOTAL GENERAL (I + II)		4 385 187	1 415 673	0	5 800 861		
Cadre B		VENTILATION DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES					
Immos	DOTATIONS			REPRISES			Fin de l'exercice
	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort fiscal exception-ne I	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort fiscal exceptionnel	
Frais étab	0	0	0	0	0	0	0
Fonds comm.	0	0	0	0	0	0	0
Autres	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL I	0	0	0	0	0	0	0
Terrains	0	0	0	0	0	0	0
Constructions :							
sol propre	0	0	0	0	0	0	0
sol autrui	0	0	0	0	0	0	0
install.	0	0	0	0	0	0	0
Autres immobilisations :							
Inst. techn.	0	0	0	0	0	0	0
Inst gén.	0	0	0	0	0	0	0
M.Transport	0	0	0	0	0	0	0
Mat bureau.	0	0	0	0	0	0	0
Emball.	0	0	0	0	0	0	0
CORPO.	0	0	0	0	0	0	0
Acquis. de titres	0			0			0
TOTAL		0	0	0	0	0	0
Cadre C		Début de l'exercice	Augment.	Diminutions	Fin de l'exercice		
Frais d'émission d'emprunt à étaler		0	0	0	0		
Primes de remboursement des obligations		0	0	0	0		

Provisions inscrites au Bilan

Nature des provisions	Début de l'exercice	Dotations	Reprises	Fin de l'exercice
Provisions gisements miniers et pétroliers	0	0	0	0
Provisions investissements	0	0	0	0
Provisions pour hausse des prix	0	0	0	0
Amortissements dérogatoires	0	0	0	0
- Dont majorations exceptionnelles de 30%	0	0	0	0
Provisions implantation étranger avant 1.1.1992	0	0	0	0
Provisions implantation étranger après 1.1.1992	0	0	0	0
Provisions pour prêts d'installation	0	0	0	0
Autres provisions réglementées	0	0	0	0
TOTAL (I)	0	0	0	0
Provisions pour litige	74 861	0	0	74 861
Provisions pour garanties	0	0	0	0
Provisions pour pertes sur marchés à terme	0	0	0	0
Provisions pour amendes et pénalités	0	0	0	0
Provisions pour pertes de change	390	17	390	17
Provisions pour pensions	0	0	0	0
Provisions pour impôts	0	0	0	0
Provisions pour renouvellement des immobilisations	0	0	0	0
Provisions pour gros entretien	0	0	0	0
Provisions pour charges soc et fisc sur congés à payer	0	0	0	0
Autres provisions pour risques et charges	0	0	0	0
TOTAL (II)	75 251	17	390	74 878
Provisions sur immos incorporelles	0	0	0	0
Provisions sur immos corporelles	0	0	0	0
Provisions sur titres mis en équivalence	0	0	0	0
Provisions sur titres de participations	1 158 860	0	0	1 158 860
Provisions sur autres immos financières	143 582	0	0	143 582
Provisions sur stocks	0	0	0	0
Provisions sur comptes clients	251 021	0	0	251 021
Autres provisions pour dépréciations	0	0	0	0
TOTAL (III)	1 553 463	0	0	1 553 463
TOTAL GENERAL (I + II + III)	1 628 714	17	390	1 628 341
Dont dotations et reprises d'exploitation		0	0	
Dont dotations et reprises financières		17	390	
Dont dotations et reprises exceptionnelles		0	0	
dépréciations des titres mis en équivalence				0

Etats des échéances des créances et des dettes

Cadre A		Etat des créances		Montant brut	A un an au plus	A plus d'un an	
Créances rattachées à des participations				0	0	0	
Prêts				0	0	0	
Autres immos financières				953	0	953	
TOTAL DES CREANCES LIEES A L'ACTIF IMMOBILISE				953	0	953	
Clients douteux ou litigieux				251 021	251 021	0	
Autres créances clients				2 370 407	2 370 407	0	
Créances représentatives de titres prêtés				0	0	0	
Personnel et comptes rattachés				0	0	0	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux				0	0	0	
Etat et autres collectivités	Impôts sur les bénéfices			0	0	0	
	Taxe sur la valeur ajoutée			49 107	49 107	0	
	Autres impôts			138 734	138 734	0	
	Etat - divers			0	0	0	
Groupes et associés				41 971 306	41 971 306	0	
Débiteurs divers				306 096	306 096	0	
TOTAL CREANCES LIEES A L'ACTIF CIRCULANT				45 086 671	45 086 671	0	
Charges constatées d'avance				0	0	0	
TOTAL DES CREANCES				45 087 624	45 086 671	953	
Prêts accordés en cours d'exercice				0			
Remboursements obtenus en cours d'exercice				0			
Prêts et avances consentis aux associés				0			
Cadre B	Etat des dettes			Montant brut	A un an au plus	A plus d'un an et - de cinq ans	A plus de cinq ans
Emprunts obligataires convertibles				0	0	0	0
Autres emprunts obligataires				0	0	0	0
Emprunts auprès des établissements de crédits moins de 1 an à l'origine				0	0	0	0
Emprunts auprès des établissements de crédits plus de 1 an à l'origine				0	0	0	0
Emprunts et dettes financières divers				0	0	0	0
Fournisseurs et comptes rattachés				153 214	153 214	0	0
Personnel et comptes rattachés				0	0	0	0
Sécurité sociale et autres organismes sociaux				16 402	16 402	0	0
Etat et autres collectivités publiques	Impôts sur les bénéfices			1 890 337	1 890 337	0	0
	Taxe sur la valeur ajoutée			2 377 226	2 377 226	0	0
	Obligations cautionnées			0	0	0	0
	Autres impôts			32 967	32 967	0	0
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				0	0	0	0
Groupes et associés				1 285	1 285	0	0
Autres dettes				733 807	733 807	0	0
Dette représentative de titres empruntés				0	0	0	0
Produits constatés d'avance				0	0	0	0
TOTAL DES DETTES				5 205 238	5 205 238	0	0
Emprunts souscrits en cours d'exercice				0	Emprunts auprès des associés personnes physiques		0
Emprunts remboursés en cours d'exercice				0			

Liste des filiales et participations										
Filiales et participations	Capital (4)	Réserves et report à nouveau avant affectations des résultats (4)	Quote-part du capital détenu (en %)	Valeurs comptables des titres détenus		Prêts et avances consentis non encore remboursés	Montant des cautions et avals donnés par la société	Chiffre d'affaires hors taxe du dernier exercice écoulé	Résultat du dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la société en cours d'exercice
				Brute	Nette					
A. Renseignements détaillés(1) (2)										
Filiales (+ de 50% du capital détenu par la société)				0	0	0	0			
Participations (10 à 50% du capital) - à détailler				0	0	0	0			
B. Renseignements globaux concernant les autres filiales et participations non reprises au A.										
Filiales françaises (ensemble)										
Filiales étrangères (ensemble) (3)										
Participations dans des sociétés françaises										
Participation dans des sociétés étrangères										
TOTAL				0	0					
(1) Dont la valeur d'inventaire excède un certain pourcentage (déterminé par la réglementation) du capital de la société astreinte à la publication. Lorsque la société a annexé à son bilan, un bilan des comptes consolidés conformément à la réglementation, cette société ne donne des renseignements que globalement (§ B) en distinguant (a) filiales françaises (ensemble) et (b) filiales étrangères (ensemble).										
(2) Pour chaque filiale et entité avec laquelle la société a un lien de participation indiquer la dénomination et le siège social.										
(3) Les filiales et participations étrangères qui, par suite d'une dérogation, ne seraient pas inscrites au § A sont inscrites sous ces rubriques.										