Docusign Envelope ID: 75003150-F642-4D2B-AB8C-7A5F3D50BB8E

GROUPE E.J.E.

Société par Actions Simplifiée

Au capital de 9 910,00 Euros

Siège social : Route de Lyon
71100 LUX

R.C.S. :820 195 873 RCS CHALON SUR SAONE
SIRET : 820 195 873 00030

RAPPORT SUR LA GESTION

DU GROUPE CONSOLIDÉ

A L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE

DU 26 MARS 2026

EXERCICE CLOS LE
30 SEPTEMBRE 2025

Docusign Envelope ID: 75003150-F642-4D2B-AB8C-7A5F3D50BB8E

Mesdames, Messieurs,

Nous vous communiquons le présent rapport pour vous présenter les comptes consolidés du groupe constitué par notre société E.J.E. et les sociétés ci-après :

- DM DIS,
- VAULX DISTRIBUTION,
- LUXDIS,
- SCI LUX-PERROUZE.

Ont été élaborés pour cet exercice, en conformité des textes en vigueur, les documents de synthèse prescrits par la loi, savoir : le bilan, le compte de résultat et l'annexe.

Le présent rapport est, conformément à la loi, destiné à vous rendre compte de la marche du groupe durant l'exercice écoulé et à vous faire part tant des événements particuliers survenus depuis la date de clôture dudit exercice que des perspectives d'avenir.

Il comporte en outre les indications et informations prescrites par les textes en vigueur.

Nous sommes bien entendu, à votre disposition, pour vous apporter toutes précisions utiles, et vous donner tous les renseignements complémentaires.

Nous examinerons successivement tous les points ci-après, nécessaires à votre information :

ACTIVITÉ DE L'EXERCICE

RÉSULTATS

STRUCTURE FINANCIÈRE

ÉVÈNEMENTS PARTICULIERS

EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

ÉVOLUTION PRÉVISIBLE ET PERSPECTIVES D'AVENIR

INDICATIONS LÉGALES ET DIVERSES

Docusign Envelope ID: 75003150-F642-4D2B-AB8C-7A5F3D50BB8E

ACTIVITÉ DE L'EXERCICE

Le chiffre d'affaires net hors taxes du groupe a atteint 123 998 861 Euros. Vous pouvez ainsi constater une variation de – 250 154 Euros par rapport à l'exercice précédent.

Les autres produits s'établissent à 3 222 871 Euros.

Le total des produits d'exploitation du groupe s'est donc élevé au cours de l'exercice à 127 221 732 Euros.

La variation constatée au titre des deux exercices successifs ressort à + 318 124 Euros.

Cette variation appelle les commentaires suivants :

- Concernant E.J.E.

Comme vous le savez, la société E.J.E. a été activée sur cet exercice. La société a ainsi été positionnée comme une société holding opérationnelle rendant des prestations de services et animant ses filiales, les sociétés DM DIS, LUXDIS, SCI LUX-PERROUZE et VAULX DISTRIBUTION, au travers, des instructions et directives.

Le montant des prestations de managements facturé par la société à ses filiales sur cet exercice s'élève à 184 500 euros.

La société supporte des frais de structure d'un montant de 79 K€, en hausse de 30 K€ par rapport à N-1 en raison de l'augmentation des honoraires de conseils et de frais bancaires.

Compte tenu de l'animation de la société, elle enregistre en charges des frais de personnels pour un montant de 135 K€ sur l'exercice, outre charges sociales de 57 K€.

La société a perçu des produits financiers mis en paiement sous forme de dividendes par sa filiale VAULX DISTRIBUTION, d'un montant de 2 445 K€, lui permettant d'honorer les échéances bancaires de la dette d'acquisition des titres VAULX DISTRIBUTION.

La société E.J.E. a supporté sur cet exercice des charges financières d'un montant de 445 K€ (en baisse de 157 K€ par rapport à N-1).

Le résultat net de l'exercice s'élève à 2 059 K€ en hausse de 288 K€ par rapport à N-1.

- Concernant VAULX DISTRIBUTION

Comme vous pouvez le constater, la société enregistre une légère baisse de son chiffre d'affaires de 1% environ par rapport à l'exercice précédent. Cette baisse s'explique par la concurrence sur sa zone de chalandise (réouverture du magasin Aldi, franchisé Carrefour) qui impacte ses ventes de marchandises, avec une inflation contenue par l'Enseigne. Les achats de marchandises suivent la même tendance (-0,7 %).

Docusign Envelope ID: 75003150-F642-4D2B-AB8C-7A5F3D50BB8E

S'agissant du poste « Autres achats et charges externes », il y a lieu de noter les principales variations suivantes :

- Baisse des frais d'électricité (-65 K€), du crédit-bail véhicule (-30 K€), de l'entretien générale (-26 K€) et de l'entretien matériel (-87 K€) ;
- Hausse des frais de fourniture magasin (+29 K€), des frais d'études (+35 K€), des management fees EJE (90 K€) et des cotisations Galec (+15 K€).

Compte tenu de l'augmentation du Smic, les frais de personnels progressent de +3,53 %.

Les charges financières sur les emprunts en cours s'inscrivent en baisse de 13 K€ par rapport à N-1, tandis que les produits financiers progressent de 43 K€, contribuant à la réalisation d'un résultat financier en hausse à 56 K€.

Compte tenu des bons résultats, la société a versé une participation et un intéressement à ses salariés d'un montant de 483 K€ (contre 509 K€ en N-1), avant IS de 899 K€ (déduction faite du crédit impôt famille).

➢ <u>Concernant DM DIS</u>

La société DM DIS est une société holding dont l'activité consiste dans la gestion des titres de participations inscrits à l'actif du bilan, et plus particulièrement les titres de la société LUXDIS exploitant le point de vente sous l'enseigne E. Leclerc à Lux.

En tant qu'holding pure et simple, elle n'a pas réalisé de chiffre d'affaires sur l'exercice clos.

Depuis l'exercice ouvert le 1er janvier 2020, elle est comprise dans le périmètre d'intégration fiscale du groupe E.J.E.

En outre, à l'exception des intérêts financiers perçus au titre de comptes courant ouverts dans les comptes de ses filiales (s'élevant à 40 K€ sur l'exercice), elle n'a pas reçu de produits financiers mis en distribution sous forme de dividendes.

Les charges de l'exercice sont limitées à celles afférentes au fonctionnement de la société (assurance, honoraires CAC, expert-comptable, juridique, services bancaires) d'un montant de 11 884 euros. A cela s'ajoutent les charges financières liées aux engagements financiers en cours d'un montant de 90 592 euros, incluant les intérêts sur emprunts obligataires (de 62 550 €) et des intérêts sur emprunt Edel (passant de 28 042 €).

➢ <u>Concernant LUXDIS</u>

Comme vous pouvez le constater, la société enregistre une progression de son chiffre d'affaires de +0,7 % environ par rapport à l'exercice précédent. Toutefois, il est à noter une concurrence plus accrue sur sa zone de chalandise.

Cette tendance s'explique par une bonne dynamique et par la progression des ventes de marchandises, tandis que les ventes de production vendues s'inscrivent en retrait.

Le poste salaires et traitements progresse de 87 K€ et la taxe foncière de +53 K€.

La société a réalisé un résultat net de 1 560 K€, portant ses capitaux propres à 2 786 K€.

Docusign Envelope ID: 75003150-F642-4D2B-AB8C-7A5F3D50BB8E

➢ Concernant SCI LUX-PERROUZE

Au cours de l'exercice, la société a été marqué par les éléments suivants :
- Prestation de management fees d'un montant de 4 500 euros ;
- Frais d'actes et contentieux pour 8 378 euros ;
- Charges de dotation aux amortissements s'élevant à 118 K€ ;
- Acquisition d'un terrain pour 72 600 euros, outre installations de 8 130 euros ;
- Projet de construction un bâtiment pour 1,6 M€, après purge des délais de recours sur le permis de construire en attente le 26 février 2026 ; bail pour janvier 2027.

RÉSULTATS

Le total de nos produits d'exploitation s'élevant à 127 221 732 Euros, celui des charges de même nature s'établissant à 121 772 437 Euros, l'exercice se solde par un résultat d'exploitation du groupe bénéficiaire de 5 449 295 Euros.

Les charges et les produits financiers ont quant à eux généré un résultat financier de – 824 423 Euros.

Ces deux stades de résultat ont concouru à un résultat courant avant impôt de 4 397 603 Euros.

Des éléments d'ordre exceptionnel ont encore influencé ce résultat. Les produits et les charges de cette nature ont en effet généré un résultat exceptionnel de 129 341 Euros.

Il y a lieu de noter que l'impôt sur les sociétés tel qu'il résulte de la détermination de notre résultat fiscal apparaît pour – 1 057 619 Euros. Le montant des impôts différés s'élève à – 73 306 Euros.

L'exercice se solde en définitive par un **bénéfice d'ensemble consolidé de 3 394 749 Euros.**

STRUCTURE FINANCIÈRE

L'annexe comptable vous permet de prendre connaissance des règles et méthodes ayant concouru à l'élaboration des comptes consolidés, ainsi que des compléments d'information sur le bilan et le compte de résultat du groupe.

Nous nous bornerons par conséquent à vous indiquer les principales variations intervenues dans la situation active et passive de l'exercice écoulé.

Docusign Envelope ID: 75003150-F642-4D2B-AB8C-7A5F3D50BB8E

a) Actif du bilan

Les valeurs immobilisées nettes passent de 36 428 105 Euros à 35 005 133 Euros par l'effet des amortissements de l'exercice et du solde des acquisitions par rapport aux sorties d'immobilisations.

L'actif circulant figurant pour 21 183 052 Euros dans le bilan précédent apparaît pour 23 269 804 Euros. Cette différence s'explique par la variation des valeurs stockées et des valeurs réalisables et disponibles.

b) Passif du bilan

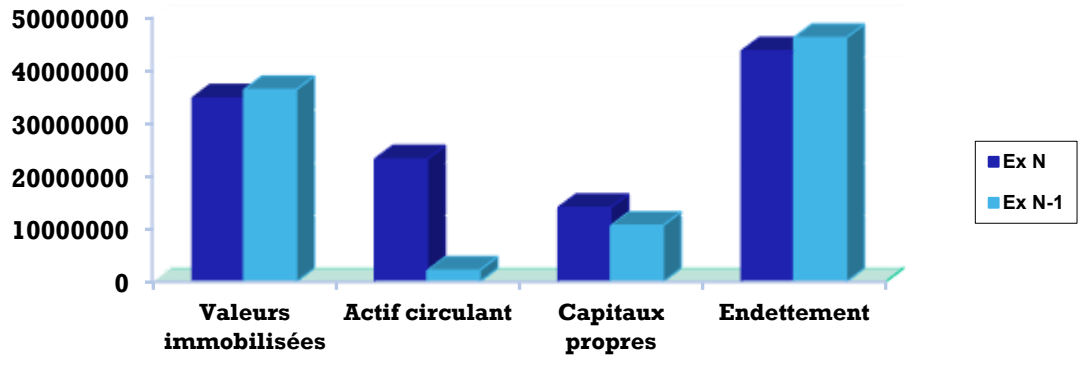
Les capitaux propres du groupe après résultat de la période passent de 10 678 850 Euros à 14 071 797 Euros.

Les intérêts minoritaires apparaissent pour 24 532 Euros contre 110 408 Euros au titre de l'exercice précédent.

Les provisions pour risques et charges dont le solde à l'ouverture de l'exercice était de 533 288 Euros, apparaissent après les augmentations et diminutions de l'exercice indiquées dans l'annexe, pour 401 075 Euros.

L'endettement à court, moyen et long terme apparaît pour 43 777 534 Euros, il figurait au bilan de l'exercice précédent pour 46 288 609 Euros. Il comprend les charges à payer dont vous pourrez prendre connaissance dans l'annexe.

La variation des principales valeurs apparaissant dans le bilan de nos deux derniers exercices sociaux peut être représentée comme suit :



Docusign Envelope ID: 75003150-F642-4D2B-AB8C-7A5F3D50BB8E

ÉVÈNEMENTS PARTICULIERS

Nous portons à votre connaissance les principaux évènements suivants intervenus aux cours de l'exercice clos :

- Concernant E.J.E.

Nous portons à votre connaissance les principaux évènements suivants intervenus au cours de l'exercice clos :

- La société s'est animée sur cet exercice ce qui s'est traduit par l'embauche de 3 salariés, l'acquisition de moyens d'exploitation tels que des véhicules de transport, la conclusion d'une convention d'animation de ses filiales, assortie également d'une convention de prestations de services ;
- La société a acquis des titres complémentaires au capital de la société VAULX DISTRIBUTION à la faveur d'une opération de division de la valeur nominale ;
- D'un exercice à l'autre, l'endettement bancaire est passé de 8 820 K€ à 7 596 K€ (intérêts courus compris), outre comptes courant d'un montant total de 3 231 K€ à la clôture, en faveur principalement des associés de la société ;
- La société a perçu des produits financiers de sa filiale VAULX DISTRIBUTION d'un montant de 2 445 K€ sur l'exercice outre intérêts de comptes courants pour 7 K€ ; les charges d'intérêts d'emprunt s'élèvent à 288 K€ et les intérêts de compte courant à 154 K€ ;
- Les disponibilités s'élèvent à 101 K€ en fin d'exercice.

- Concernant VAULX DISTRIBUTION

Nous portons à votre connaissance les principaux évènements suivants intervenus au cours de l'exercice clos :

- La société a procédé à des acquisitions d'un montant de 135 K€ sur l'exercice correspondant à des installations et agencements pour 41K€, du matériel de transport pour 40 K€, du matériel de bureau pour 13 K€, et des immobilisations en cours pour 31 K€ ;
- D'un exercice à l'autre, l'endettement bancaire est passé de 1 102 K€ à 1 156 K€ (intérêts courus compris) tenant compte d'un nouvel emprunt de 500 K€ souscrit auprès du LCL ; l'emprunt BECM de 400 K€ a été complètement amorti sur l'exercice ;
- Les dettes fournisseurs et comptes rattachés passent d'un exercice à l'autre de 2 970 K€ à 3 074 K€ ;
- Par le jeu des dotations, la provision sur créance et titres de la société SNC CENTR'EST est passée en fin d'exercice à 234 K€ ; la société a repris la provision pour litige Galec à hauteur de 60 K€, faisant passer la ligne à 0 en fin d'exercice ;
- Les disponibilités s'élevaient à 1 179 k€ en fin d'exercice ; avec des VMP portées à 6 403 K€ dont CAT mutuel de 2 500 K€ et CAT Caisse d'Epargne de 1 000 K€.

Docusign Envelope ID: 75003150-F642-4D2B-AB8C-7A5F3D50BB8E

➢ Concernant DM DIS

Nous portons à votre connaissance les principaux évènements suivants intervenus au cours de l'exercice clos :

- Les encours de compte courant d'associés sont passés d'un exercice sur l'autre de 4 624 K€ à 4 289 K€, intérêts à payer inclus ; la trésorerie s'élève en outre à 31 K€ en fin d'exercice ;
- Le montant d'emprunt obligataire figurant au passif du bilan demeure fixé à 6 950 K€, en l'absence de remboursement intervenu sur l'exercice ;
- Le montant de l'emprunt EDEL a été amorti d'environ 100 K€ sur l'exercice, passant de 807 K€ à 707 K€, les intérêts courus sur emprunt s'élèvent à 80 k€.

➢ Concernant LUXDIS

Nous portons à votre connaissance les principaux évènements suivants intervenus au cours de l'exercice clos :

- L'endettement bancaire passe d'un exercice à l'autre de 10 087 K€ à 8 716 K€, outre découvert de 45 K€ ;
- Les encours en comptes courant figurant au passif passent d'un exercice à l'autre de 4 862 K€ à 4 851 K€, incluant le compte courant DM DIS de 4 250 K€ ;
- Les dettes fournisseurs progressent de 327 K€ pour s'établir à 5 106 K€ ;
- Le poste « Autres achats et charges externes » baissent de 4,66 % par rapport à N-1, grâce à la baisse des frais d'électricité (–284 K€), des frais de publicité catalogue (-71 K€) et de distribution (-79 K€) ;
- La société a réalisé des investissements d'un montant de 341 K€ sur l'exercice, essentiellement tournés vers des installations techniques et agencements ;
- Les dotations aux amortissements de l'exercice sont venues impactées ses charges d'exploitation pour un montant de 1 019 K€ ;
- La société a repris la provision pour litige remise Galec pour 76 K€ sur cet exercice.

ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS A LA DATE DE CLÔTURE ÉVOLUTION PRÉVISIBLE ET PERSPECTIVES D'AVENIR

➢ Concernant E.J.E.

L'activité dépend de celle de ses filiales et sous filiales et en particulier de celles des sociétés LUXDIS et VAULX DISTRIBUTION.

Depuis l'ouverture de l'exercice en cours, celles-ci enregistrent une stabilisation de leur chiffre d'affaires liée au ralentissement de l'inflation mais aussi en raison de la progression de la concurrence sur notre zone de chalandise, au sujet de laquelle nous restons très vigilants.

Docusign Envelope ID: 75003150-F642-4D2B-AB8C-7A5F3D50BB8E

- Concernant VAULX DISTRIBUTION

La société pense réaliser un chiffre d'affaires étale par rapport à N-1.

En termes d'investissements, la société prévoit un budget investissement de 300 K€, pour rénover notamment le système de chauffage.

La société réalise enfin des études pour équiper ses parkings de panneaux photovoltaïques.

- Concernant DM DIS

L'activité de la société dépend de celle de ses filiales et en particulier de celles des sociétés LUXDIS et LUX-PERROUZE.

Depuis l'ouverture de l'exercice en cours, l'activité de ses filiales se porte bien.

La société envisage sur le prochain exercice social de fusionner avec la société E.J.E. La société DM DIS sera dissoute ; la fusion aura un effet rétroactif au 1er jour de l'exercice en cours. Le remboursement de la dette obligataire sera opéré dorénavant par la société E.J.E., en faveur de la société Luxinvest, tout comme le prêt EDEL en cours.

- Concernant LUXDIS

Depuis l'ouverture de l'exercice en cours, compte tenu des travaux en cours jusqu'à avril 2026, la société envisage de réaliser un chiffre d'affaires étale par rapport à N-1 ; même si actuellement la tendance est baissière.

La jardinerie suit la même tendance.

En termes d'investissement, le budget travaux s'élève à environ 2 650 K€, avec un emprunt de 1 600 K€ et aide CPE de 1 090 K€.

INDICATIONS LÉGALES DIVERSES

Activités en matière de recherche et de développement

Nous vous indiquons à ce titre s'agissant du groupe E.J.E. que l'ensemble des informations données ci-dessus traduisent les actions menées à ce titre, et qu'il a été maintenu la politique antérieurement mise en œuvre pour développer de nouvelles actions dans ce domaine.

❖ ❖
❖

Nous espérons que les informations contenues dans le présent rapport vous auront permis d'obtenir la meilleure connaissance possible de la marche de notre groupe au cours du dernier exercice, de sa situation économique et financière et de son évolution prévisible.

Docusign Envelope ID: 75003150-F642-4D2B-AB8C-7A5F3D50BB8E

Nous restons bien entendu, préalablement à la mise aux voix des résolutions inscrites à l'ordre du jour, à votre disposition pour vous apporter tous éclaircissements, et répondre à vos éventuelles questions.

Le Président
Monsieur Jérôme ECHEVERRIA

DocuSigned by:
Jérôme ECHEVERRIA
E87B0CDB586B404...

Docusign Envelope ID: 75003150-F642-4D2B-AB8C-7A5F3D50BB8E

GROUPE COGEPARC

BLANCHARD
BOULON
COGEPARC
EFFINANCE

Comptes Consolidés

Période du 01/10/2024 au 30/09/2025

DocuSigned by:
Jérôme ECHEVERRIA
E87B0CDB586B404...

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 30/09/2025

GROUPE EJE

COGEPARC
Société d'Expertise Comptable
& de Commissariat aux Comptes
Inscrite à l'Ordre des Experts-comptables et à la Compagnie Régionale de Lyon

LYON
Le Thelemos - CP 202
12, quai du Commerce
69336 Lyon Cedex 09
Tél. +33 (0)4 72 53 25 50
Fax. +33 (0)4 72 53 25 51

LAGNIEU
56, avenue de l'Etraz
01150 Lagnieu
Tél. +33 (0)4 74 40 32 32
Fax. +33 (0)4 74 40 32 33

CRÉMIEU
19, cours Baron Raverat
38460 Crémieu
Tél. +33 (0)4 74 92 43 74
Fax. +33 (0)4 72 53 25 51

cabinet@cogeparc.com
www.cogeparc.com

SA au capital de 205 500 €
RCS Lyon B 964 501 308
TVA NII FR47964501308

Responsable du dossier : Chantal SOPENA

Docusign Envelope ID: 75003150-F642-4D2B-AB8C-7A5F3D50BB8E

Sommaire

Etats financiers consolidés ____ 3

1. Bilan consolidé ____ 4
2. Compte de résultat consolidé ____ 6
3. Tableau de flux de trésorerie consolidé ____ 8

Règles et méthodes de consolidation ____ 9

1. Faits majeurs de l'exercice ____ 10
2. Principes et méthodes de consolidation ____ 10
3. Périmètre de consolidation ____ 11
4. Méthode et règles d'évaluation ____ 14

Notes relatives au Bilan Consolidé ____ 17

1. Ecarts d'acquisition ____ 18
2. Immo bilisations ____ 19
3. Stocks et en-cours ____ 21
4. Capitaux propres et intérêts minoritaires ____ 22
5. Provisions pour risques et charges ____ 22
6. Créances et dettes ____ 23

Notes relatives au Compte de Résultat Consolidé ____ 24

1. Résultat exceptionnel ____ 25
2. Impôts sur les résultats ____ 26

Engagements et Autres informations ____ 28

1. Autres informations ____ 29
2. Effectif ____ 30

Docusign Envelope ID: 75003150-F642-4D2B-AB8C-7A5F3D50BB8E

Etats financiers consolidés

Docusign Envelope ID: 75003150-F642-4D2B-AB8C-7A5F3D50BB8E

1. Bilan consolidé

Actif en €	Valeurs brutes	Dépréciations	30/09/2025	30/09/2024
Immobilisations incorporelles	**13 631 438**	**(2 161 695)**	**11 469 743**	**11 747 389**
Ecart d'acquisition	13 423 930	(2 045 421)	11 378 509	11 663 753
Fonds commercial	75 001	-	75 001	75 001
Frais d'établissement	-	-	-	-
Frais de recherche et développement	-	-	-	-
Concessions, brevets et droits similaires, brevets, licences	132 507	(116 274)	16 233	8 635
Droit au bail	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-
Immobilisations incorporelles en cours	-	-	-	-
Avances et acomptes s/immo. incorp.	-	-	-	-
Immobilisations corporelles	**47 601 047**	**(25 297 817)**	**22 303 230**	**23 414 763**
Terrains	3 644 497	(181 192)	3 463 304	3 464 230
Constructions	31 577 373	(16 330 233)	15 247 140	16 655 260
Installations techniques, matériel & outillage	4 611 959	(3 910 387)	701 572	626 397
Autres immobilisations corporelles	7 370 456	(4 876 006)	2 494 450	2 668 876
Immobilisations corporelles en cours	396 764	-	396 764	-
Avances et acomptes s/immo. corp.	-	-	-	-
Immobilisations financières	**1 232 161**	**-**	**1 232 161**	**1 265 953**
Titres de participations	-	-	-	-
Titres mis en équivalence	-	-	-	-
Créances rattachées à des titres de participations	-	-	-	-
Actions propres	-	-	-	-
Autres titres immobilisés	1 229 097	-	1 229 097	1 230 136
Prêts	2 250	-	2 250	676
Autres immobilisations financières	813	-	813	35 141
Actif immobilisé	**62 464 646**	**(27 459 512)**	**35 005 133**	**36 428 105**
Stocks et en-cours	**6 955 550**	**-**	**6 955 550**	**6 437 188**
Stocks matières, fournitures et autres appro.	52 671	-	52 671	56 945
Stocks de marchandises	6 902 879	-	6 902 879	6 380 243
Clients et comptes rattachés	**259 113**	**(68 463)**	**190 650**	**257 233**
Autres créances et comptes de régularisation	**4 969 951**	**-**	**4 969 951**	**5 042 213**
Capital souscrit non appelé	-	-	-	-
Avances et acomptes versés sur commandes	17 004	-	17 004	23 532
Créances sociales	2 536	-	2 536	1 775
Créances fiscales	338 492	-	338 492	342 354
Impôts différés - actif	207 988	-	207 988	358 246
Autres créances	4 252 003	-	4 252 003	4 136 462
Charges constatées d'avance	148 193	-	148 193	175 411
Charges à répartir	3 733	-	3 733	4 433
Trésorerie et équivalents	**11 153 653**	**-**	**11 153 653**	**9 446 418**
Valeurs mobilières de placement	7 754 415	-	7 754 415	-
Actions propres	-	-	-	-
Disponibilités	3 399 238	-	3 399 238	9 446 418
Actif circulant	**23 338 267**	**(68 463)**	**23 269 804**	**21 183 052**
Total Actif	**85 802 912**	**(27 527 975)**	**58 274 937**	**57 611 157**

Docusign Envelope ID: 75003150-F642-4D2B-AB8C-7A5F3D50BB8E

PASSIF en €	30/09/2025	30/09/2024
Capitaux propres part du groupe	**14 071 797**	**10 678 850**
Capital	9 910	9 910
Primes liées au capital	-	-
Ecart de réévaluation	-	-
Réserves	10 652 319	6 899 968
Subventions d'investissement	4 372	46 695
Résultat net (Part du groupe)	**3 405 196**	**3 722 277**
Capitaux propres hors groupe (intérêts minoritaires)	**24 532**	**110 408**
Intérêts minoritaires - Réserves	34 967	80 791
Intérêts minoritaires - Ecart de conversion	-	-
Intérêts minoritaires - Résultat	(10 447)	29 215
Subventions d'investissement	12	402
Autres fonds propres	**-**	**-**
Total des capitaux propres	**14 096 328**	**10 789 259**
Ecart d'acquisition passif	**-**	**-**
Provisions pour risques et charges	**401 075**	**533 288**
Provisions pour risques	232 834	367 806
Provisions pour pensions et retraites	168 241	165 482
Provisions pour charges	-	-
Provisions	**401 075**	**533 288**
Dettes financières	**30 242 790**	**33 178 855**
Emprunts obligataires convertibles	6 950 000	6 950 000
Emprunts auprès des établissements de crédit	19 936 720	22 649 195
Concours bancaires courants	45 111	28 442
Emprunts en crédit bail	161 453	247 777
Emprunts et dettes financières diverses	3 149 505	3 303 440
Fournisseurs et comptes rattachés	**7 765 585**	**7 644 885**
Autres dettes et comptes de régularisation	**5 769 159**	**5 464 870**
Avances, acomptes reçus sur commandes	35 583	36 208
Dettes sociales	2 920 289	2 686 570
Dettes fiscales	938 046	764 955
Impôts différés - passif	944 937	1 011 741
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	172 441	106 036
Autres dettes	712 776	805 890
Produits constatés d'avance	45 086	53 471
Dettes	**43 777 534**	**46 288 609**
Total Passif	**58 274 937**	**57 611 157**

Docusign Envelope ID: 75003150-F642-4D2B-AB8C-7A5F3D50BB8E

2. Compte de résultat consolidé

COMPTE DE RESULTAT en €	30/09/2025	%	30/09/2024	%	Variation en valeur	Var. en %
Ventes de marchandises	125 083 489	100,9%	124 992 141	100,6%	91 347	0,1%
Rabais, remises, ristournes	(1 084 628)	-0,9%	(743 126)	-0,6%	(341 501)	-46,0%
Ventes totales	**123 998 861**	100,0%	**124 249 015**	100,0%	**(250 154)**	**-0,2%**
Achats de marchandises	(102 313 846)	-82,5%	(101 020 776)	-81,3%	(1 293 070)	-1,3%
Stock initial de marchandises	(6 380 243)	-5,1%	(7 074 087)	-5,7%	693 843	9,8%
Stock final de marchandises	6 902 879	5,6%	6 380 243	5,1%	522 636	8,2%
Rétrocessions de marchandises	126 228	0,1%	161 842	0,1%	(35 614)	-22,0%
Variation des provisions pour dépréciation des stocks	-	0,0%	-	0,0%	-	
Prix achat marchandises vendues	**(101 664 982)**	**-82,0%**	**(101 552 777)**	**-81,7%**	**(112 205)**	**-0,1%**
Marge sur achats	**22 333 879**	**18,0%**	**22 696 238**	**18,3%**	**(362 359)**	**-1,6%**
Redevance Centrale	(2 672 990)	-2,2%	(2 636 871)	-2,1%	(36 119)	-1,4%
Transports et frais sur achats	(403 429)	-0,3%	(363 967)	-0,3%	(39 462)	-10,8%
Emballages	(179 832)	-0,1%	(209 396)	-0,2%	29 564	14,1%
Variation des stocks d'emballages	(4 274)	0,0%	12 004	0,0%	(16 278)	-135,6%
Marge brute	**19 073 355**	**15,4%**	**19 498 008**	**15,7%**	**(424 654)**	**-2,2%**
Ristournes sur achats	2 587 129	2,1%	2 482 268	2,0%	- 104 861	4,2%
Prestations de service	2 718 384	2,2%	2 373 575	1,9%	344 809	14,5%
Total marges arrières	**5 305 513**	**4,3%**	**4 855 843**	**3,9%**	**449 671**	**9,3%**
Marge commerciale	**24 378 868**	**19,7%**	**24 353 851**	**19,6%**	**25 017**	**0,1%**
Autres achats	(1 133 030)	-0,9%	(1 219 301)	-1,0%	- 86 270	7,1%
Charges externes sur investissements	(109 635)	-0,1%	(133 990)	-0,1%	24 355	18,2%
Autres charges externes	(2 756 627)	-2,2%	(2 683 584)	-2,2%	(73 043)	-2,7%
Publicité	(729 976)	-0,6%	(710 791)	-0,6%	(19 185)	-2,7%
Personnel extérieur	(3 204)	0,0%	(17 010)	0,0%	13 806	81,2%
Salaires et appointements	(8 774 978)	-7,1%	(8 276 674)	-6,7%	(498 305)	-6,0%
Charges sociales et fiscales sur salaires	(2 648 968)	-2,1%	(2 552 309)	-2,1%	(96 660)	-3,8%
Autres impôts et taxes	(1 178 322)	-1,0%	(1 138 218)	-0,9%	(40 104)	-3,5%
Autres charges de gestion courante	(24 092)	0,0%	(17 309)	0,0%	(6 783)	-39,2%
Dotations aux amortissements	(2 060 951)	-1,7%	(2 086 627)	-1,7%	25 676	1,2%
Dotations aux provisions d'exploitation	(18 446)	0,0%	(26 552)	0,0%	8 106	30,5%
Reprises sur amortissements et provisions	4 078	0,0%	3 324	0,0%	753	22,7%
Transferts de charges	93	0,0%	95	0,0%	(2)	-2,2%
Charges d'exploitation	**(19 434 059)**	**-15,7%**	**(18 858 945)**	**-15,2%**	**(575 115)**	**-3,0%**
Autres produits	504 487	0,4%	281 018	0,2%	223 469	79,5%
Autres produits	**504 487**	**0,4%**	**281 018**	**0,2%**	**223 469**	**79,5%**
Résultat d'exploitation avant amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition	**5 449 295**	**4,4%**	**5 775 924**	**4,6%**	**(326 628)**	**-5,7%**
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	(227 269)	-0,2%	(227 269)	-0,2%	- -	0,0%
Résultat d'exploitation après amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition	**5 222 026**	**4,2%**	**5 548 655**	**4,5%**	**(326 628)**	**-5,9%**

Docusign Envelope ID: 75003150-F642-4D2B-AB8C-7A5F3D50BB8E

COMPTE DE RESULTAT en € (suite)	30/09/2025	%	30/09/2024	%	Variation en valeur	Var. en %
Produits financiers	183 858	0,1%	130 741	0,1%	53 116	40,6%
Charges financières sur emprunts	(790 384)	-0,6%	(1 175 058)	-0,9%	384 675	32,7%
Autres charges financières	(217 897)	-0,2%	(132 106)	-0,1%	(85 791)	-64,9%
Résultat financier	**(824 423)**	**-0,7%**	**(1 176 423)**	**-0,9%**	**352 000**	**29,9%**
Résultat courant avant impôts	**4 397 603**	**3,5%**	**4 372 232**	**3,5%**	**25 372**	**0,6%**
Produits exceptionnels	217 615	0,2%	155 208	0,1%	- 62 407	40,2%
Charges exceptionnelles	(88 274)	-0,1%	(92 826)	-0,1%	4 552	4,9%
Résultat exceptionnel	**129 341**	**0,1%**	**62 383**	**0,1%**	**66 959**	**107,3%**
Impôts dus sur les bénéfices	(1 057 619)	-0,9%	(663 764)	-0,5%	- (393 855)	-59,3%
Impôts différés	(73 306)	-0,1%	(18 386)	0,0%	(54 919)	-298,7%
Résultat des sociétés intégrées	**3 396 020**	**2,7%**	**3 752 464**	**3,0%**	**(356 444)**	**-9,5%**
Quote part résultat des sociétés mises en équivalence	(1 272)	0,0%	(972)	0,0%	(300)	-30,9%
Résultat net de l'ensemble consolidé	**3 394 749**	**2,7%**	**3 751 493**	**3,0%**	**(356 744)**	**-9,5%**
Résultat net hors groupe (intérêts minoritaires)	(10 447)	0,0%	29 215	0,0%	(39 663)	-135,8%
Résultat net part du Groupe	**3 405 196**	**2,7%**	**3 722 277**	**3,0%**	**(317 081)**	**-8,5%**
Résultat par action	**344**		**376**			
Résultat dilué par action	**344**		**376**			

Docusign Envelope ID: 75003150-F642-4D2B-AB8C-7A5F3D50BB8E

3. Tableau de flux de trésorerie consolidé

(Montants exprimés en euros)	30/09/2025	30/09/2024
Résultat net de l'ensemble consolidé	**3 394 749**	**3 751 493**
Amortissements et provisions (hors provisions sur actif circulant)	2 159 206	2 273 363
Variation de l'impôt différé	73 306	18 386
Eléments calculés ou gains/pertes liés aux var. de juste valeur	-	-
Élimination des plus ou moins values de cessions d'actifs	6 658	(11)
Élimination de la quote-part de résultat des sociétés MEE	1 272	972
Autres éléments sans incidence sur la trésorerie	(2 117)	(4 265)
Marge brute d'autofinancement	**5 633 073**	**6 039 938**
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	-	-
Variation du BFR lié à l'activité (provisions incluses)		
Variation nette des stocks	(518 362)	681 839
Variation nette des créances d'exploitation	(7 913)	(118 137)
Variation nette des dettes d'exploitation	425 387	(807 664)
Variation du besoin en fonds de roulement	**(100 888)**	**(243 962)**
Flux net de trésorerie généré par l'exploitation	**5 532 185**	**5 795 976**
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles (*)	(997 460)	(556 153)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	14 989	-
Variations des immobilisations financières	44 535	(39 532)
Variations des dettes sur immobilisations	66 406	(51 358)
Incidence des variations de périmètre	(12 962)	-
Flux net de trésorerie généré par l'investissement	**(884 493)**	**(647 043)**
Augmentations / réductions de capital	-	(7 200)
Actionnaires : capital appelé non versé	-	-
Cessions (acq.) nettes d'actions propres	-	-
Souscriptions d'emprunts	3 105 080	391 253
Remboursements d'emprunts	(5 903 879)	(3 868 653)
Dividendes versés au hors groupe (intérêts minoritaires)	(4 391)	(21 227)
Dividendes versés par la société mère	-	(1 500 000)
Variation des autres dettes financières	(153 936)	909 826
Variation nette des placements à court terme	(7 754 415)	-
Flux net de trésorerie généré par les opérations de financement	**(10 711 540)**	**(4 096 000)**
Incidence des variations de change	-	-
Variation de trésorerie	**(6 063 849)**	**1 052 933**
Trésorerie en début d'exercice	**9 417 976**	**8 365 043**
Trésorerie en fin d'exercice	**3 354 127**	**9 417 976**

Détail de la Trésorerie	30/09/2025	30/09/2024
Valeurs mobilières de placement	7 754 415	-
Disponibilités	3 399 238	9 446 418
- Concours bancaires (trésorerie passive)	(45 111)	(28 442)
Total Trésorerie brute	**11 108 542**	**9 417 976**
- Valeurs mobilières de placement et comptes à terme à plus de trois mois	(7 754 415)	-
Total Trésorerie	**3 354 127**	**9 417 976**

(*) diminuées de la subvention acquise sur l'exercice 30/09/2024 pour 43 K€

Docusign Envelope ID: 75003150-F642-4D2B-AB8C-7A5F3D50BB8E

Règles et méthodes de consolidation

Docusign Envelope ID: 75003150-F642-4D2B-AB8C-7A5F3D50BB8E

1. Faits majeurs de l'exercice

Il n'y a pas eu d'évènements majeurs sur l'exercice devant faire l'objet d'une information spécifique.

2. Principes et méthodes de consolidation

2.1 Référentiel comptable

Les comptes consolidés du Groupe sont établis conformément aux dispositions légales et règlementaires en vigueur en France. Il a été fait application du règlement ANC 2020-01 relatif aux comptes consolidés des sociétés commerciales.

2.2 Règles de présentation

Les états financiers consolidés, présentés en euros, ont été établis selon le principe du coût historique.

2.3 Changements de méthode

Les méthodes comptables appliquées par le Groupe dans les états financiers consolidés sont identiques à celles utilisées dans les états financiers consolidés de l'exercice clos le 30 septembre 2024.

Toutefois, les capitaux propres de l'exercice clos au 30 septembre 2025 inclus un changement de méthode provenant des comptes individuels, et qui concerne les certificats d'économies d'énergie enregistrés dans les comptes N-1 en subvention d'investissements et réaffectés en N en report à nouveau conformément au règlement ANC n°2024-02.

2.4 Date de clôture

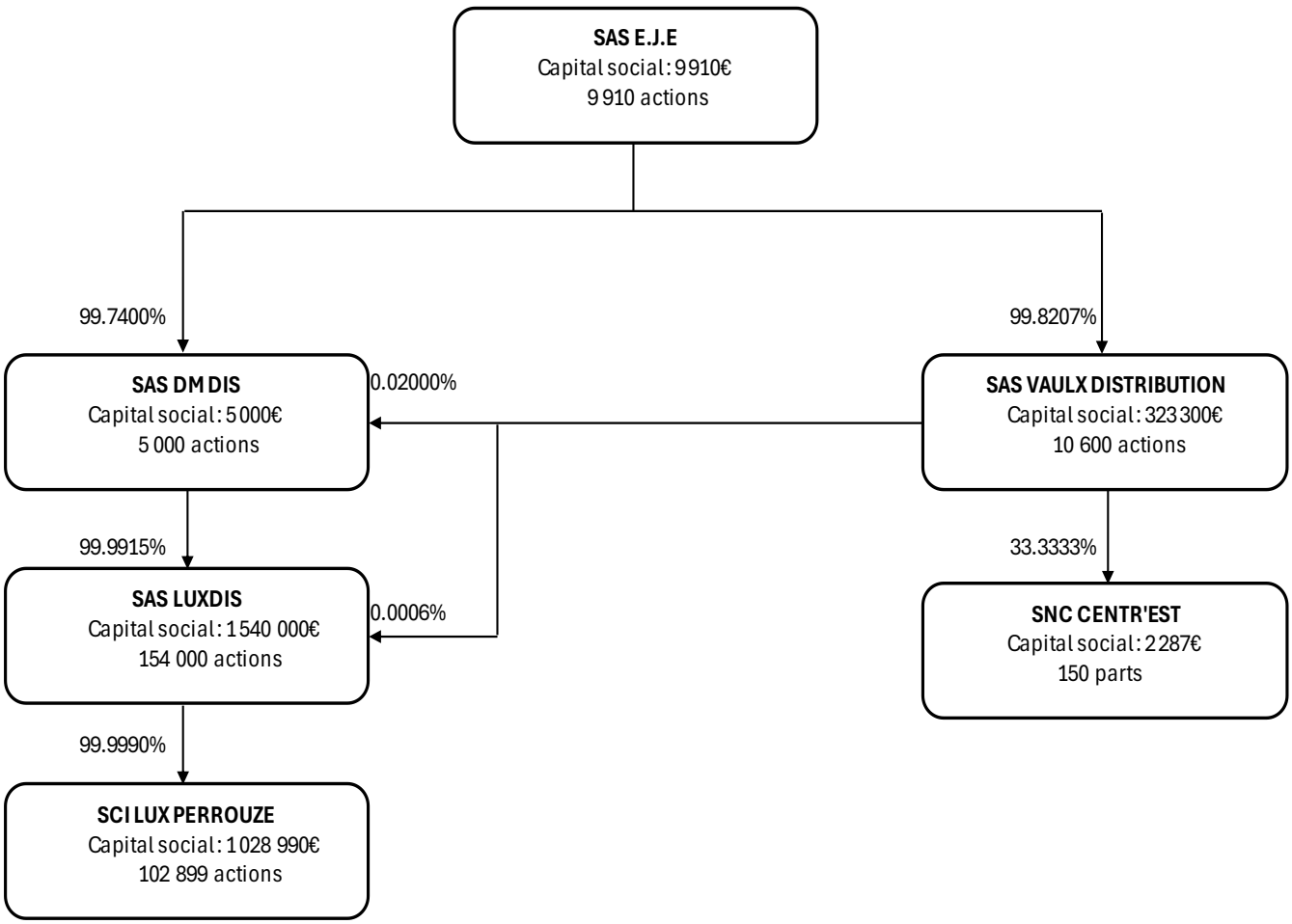
Toutes les sociétés consolidées ont établi des comptes sociaux d'une durée de douze mois arrêtés au 30 septembre 2025.

La société CENTR'EST clôture ses comptes sociaux le 31 décembre mais réalise également un arrêté intermédiaire au 30 septembre pour les besoins du Groupe.

Docusign Envelope ID: 75003150-F642-4D2B-AB8C-7A5F3D50BB8E

3. Périmètre de consolidation

3.1 Organigramme



Docusign Envelope ID: 75003150-F642-4D2B-AB8C-7A5F3D50BB8E

3.2 Entreprises incluses dans le périmètre de consolidation

Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce, directement ou indirectement, un contrôle exclusif sont consolidées par intégration globale.
Les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation sont les suivantes :

Sociétés	Siège social	SIRET	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode de consolidation
SAS E.J.E	Route Nationale 396 La Varenne 71500 LOUHANS	82019587300022	100.000	100.000	Société Mère
SAS VAULX DISTRIBUTION	92 rue des Bordes La Varenne RN396 71500 LOUHANS	97250899800028	99.821	99.821	Intégration globale
SNC CENTR'EST	6 rue du Marais 38280 VILLETTE D'ANTHON	38221362700013	33.333	33.273	Mise en équivalence
SAS DM DIS	Route de Lyon 71100 LUX	53748356200022	99.740	99.740	Intégration globale
SAS LUXDIS	Route de Lyon 71100 LUX	45154934900046	99.991	99.731	Intégration globale
SCI LUX PERROUZE	Route de Lyon 71100 LUX	5325486800018	99.999	99.730	Intégration globale

3.3 Variations de périmètre et des pourcentages d'intérêts

Il n'y a pas eu de variation de périmètre au cours de l'exercice clos le 30 septembre 2025.
Toutefois, les opérations suivantes ont eu lieu sur l'exercice entrainant une modification non significative des taux d'intérêt dans l'ensemble des filiales du Groupe :

- La holding EJE a racheté une action de la filiale DM DIS,
- La holding EJE a racheté 81 actions de la filiale VAULX DISTRIBUTION,
- La filiale DM DIS a racheté une action de la filiale LUXDIS.

Docusign Envelope ID: 75003150-F642-4D2B-AB8C-7A5F3D50BB8E

3.4 Liste des entreprises non consolidées

Sociétés	Siège social	% de contrôle
SOCARA	6 rue du Marais 38280 Villette d'Anthon	1.46
APRAL	6 rue du Marais 38280 Villette d'Anthon	4.76
SOFILEC RHONE ALPES	6 rue du Marais 38280 Villette d'Anthon	1.46

Ces sociétés n'entrent pas dans le périmètre de consolidation car la prise de décision ne se fait pas en fonction du pourcentage de détention dans le capital mais selon le principe 1 magasin = 1 voix. De plus, le résultat des centrales est enregistré en cours d'exercice en redevance dans les sociétés.

Docusign Envelope ID: 75003150-F642-4D2B-AB8C-7A5F3D50BB8E

4. Méthode et règles d'évaluation

4.1 Utilisation d'estimations

L'établissement des états financiers consolidés nécessite l'utilisation d'estimations et d'hypothèses pour l'évaluation de certains actifs et passifs, de produits et charges ainsi que d'engagements mentionnés en annexe. Ces estimations et hypothèses sont établies sur la base d'informations connues à la date d'établissement des comptes.

4.2 Écarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition correspondent à la différence, lors de l'entrée dans le périmètre de consolidation, entre le coût d'acquisition des titres et la quote-part acquise dans les justes valeurs des actifs et passifs à la date d'acquisition.

Les écarts d'acquisition positifs qui n'ont pas été affectés à des éléments identifiables sont inscrits à l'actif du bilan et sont amortis linéairement sur vingt ans s'ils sont antérieurs au 1er janvier 2016.
Les écarts d'acquisition négatifs sont comptabilisés en provision pour risques et charges, et repris en résultat sur une durée de cinq années.

Conformément aux règles comptables introduites par les règlements n°2015-06 et 2015-07 de l'Autorité des Normes Comptables applicables pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2016, le Groupe a procédé à une revue des écarts d'acquisition inscrits au bilan et décidé de poursuivre ses plans d'amortissement antérieurs.

Les écarts d'acquisition ultérieurs dont la durée d'utilisation n'est pas limitée ne sont pas amortis. Ceux dont la durée d'utilisation est limitée sont amortis sur cette durée d'utilisation.

Des tests de perte de valeur sont réalisés pour les actifs incorporels non amortis au moins une fois par an. Lorsque la valeur nette comptable de ces actifs devient supérieure à leur valeur actuelle, déterminée sur la base de flux de trésorerie futurs actualisés ou de la valeur vénale, le Groupe constate une dépréciation, imputée en priorité sur les écarts d'acquisition.

Concernant les écarts d'acquisition amortis, un test de dépréciation est pratiqué uniquement en cas d'indice de perte de valeur.

4.3 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition. Elles sont amorties selon leur durée d'utilisation en linéaire sur les durées suivantes :

Concessions, Brevets, Marques	1 à 4 ans
Fonds commerciaux	Non amortis
Autres immobilisations incorporelles	1 à 4 ans

Les fonds commerciaux non amortis sont soumis à un test de dépréciation effectué au moins une fois par an.

4.4 Frais de recherche et de développement

Néant.

4.5 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires). Les frais d'acquisition ainsi que les coûts d'emprunts sont comptabilisés en charges.

Docusign Envelope ID: 75003150-F642-4D2B-AB8C-7A5F3D50BB8E

Les éléments principaux d'une immobilisation corporelle sont comptabilisés séparément lorsque leur durée d'utilité estimée est significativement différente. Ils sont amortis selon leur durée d'utilisation en linéaire sur les durées suivantes :

Terrains	Non amortis
Constructions	5 à 20 ans
Installations techniques, matériel et outillage	2 à 10 ans
Autres immobilisations corporelles	2 à 10 ans

Dépréciation des immobilisations corporelles :
Conformément aux principes comptables en vigueur, la société réalise des tests de dépréciation dès qu'il existe un indice de perte de valeur. Lorsque la valeur nette comptable de l'actif excède sa valeur recouvrable, une dépréciation est comptabilisée en charges.

4.6 Contrats en crédit-bail et contrats assimilés

Les contrats de location rentrant dans cette catégorie remplissent au moins l'une des conditions suivantes :

- Le contrat prévoit le transfert de propriété au terme de la durée du bail sur option et les conditions d'exercice de l'option sont telles que le transfert de propriété paraît hautement probable ;

Ou bien

- La durée du bail recouvre l'essentiel de la durée de vie du bien dans les conditions d'utilisation du preneur ;

Ou bien

- La valeur actualisée des paiements minimaux est proche de la valeur vénale du bien loué à la date de signature du bail.

Ces contrats sont retraités de la façon suivante :

- Les actifs sont immobilisés à leur valeur d'origine ;
- La dette correspondante est identifiée sur une ligne séparée du bilan ;
- Les paiements minimaux au titre de la location sont ventilés entre la charge financière et l'amortissement du solde de la dette ;
- La charge financière est répartie sur les différentes périodes couvertes par le contrat de location de manière à obtenir un taux d'intérêt périodique constant sur le solde restant dû au passif au titre de chaque exercice.

4.7 Participations non consolidées

Les titres de participation des entreprises non consolidées sont évalués à leur coût d'acquisition, sous déduction éventuelle de dépréciations. Ces dernières tiennent compte de la quote-part des capitaux propres détenue.

4.8 Stocks et travaux en cours

Dans l'activité de distribution, les stocks sont valorisés au prix d'achat net de toutes conditions négociées avec les fournisseurs.
Une dépréciation des stocks est constatée quand la valeur de réalisation est inférieure à la valeur brute des stocks.

4.9 Créances

Les créances sont évaluées selon leur valeur nominale. Elles sont, le cas échéant, dépréciées pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles seraient susceptibles de donner lieu.

Docusign Envelope ID: 75003150-F642-4D2B-AB8C-7A5F3D50BB8E

4.10 Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont comptabilisées à leur coût d'acquisition. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une dépréciation est constatée du montant de la différence. Pour les titres cotés, la valeur d'inventaire est comparée au cours de bourse à la clôture.

4.11 Subventions d'investissement

Le groupe a opté pour l'étalement des subventions d'investissement conduisant à leur inscription dans les capitaux propres. Aucune fiscalité différée n'a été constatée.

4.12 Provisions

Des provisions sont comptabilisées lorsque, à la clôture de l'exercice, le groupe a une obligation à l'égard d'un tiers qui résulte d'un fait générateur passé et dont il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers, sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci. Cette obligation peut être d'ordre légal, réglementaire, contractuel ou implicite. Ces provisions sont estimées selon leur nature en tenant compte des hypothèses les plus probables.

4.13 Engagements de retraite

Le Groupe évalue une provision au titre de l'engagement en matière d'indemnités de départ à la retraite. Cet engagement de retraite est estimé selon la méthode ANC qui s'appuie sur des statistiques d'espérance de vie, des probabilités de turn-over et sur des hypothèses actuarielles. Le passif net déterminé est provisionné.

Paramètres utilisés :

- Age de la retraite :	67 ans
- Taux de revalorisation annuel des salaires :	2.20 %
- Taux d'actualisation :	3.2 %
- Table de mortalité :	INSEE 2018-2020
- Conventions collectives appliquées :	Convention du commerce de détail et de gros à prédominance alimentaire.

4.14 Impôts différés

Le montant des impôts effectivement dus à la clôture de l'exercice est corrigé des impôts différés, calculés selon la méthode du report variable sur les retraitements pratiqués en consolidation, ainsi que sur les différences temporaires existant entre le résultat comptable et le résultat fiscal. L'excédent des impôts différés actifs, y compris ceux se rapportant aux déficits reportables, sur les impôts différés passifs, déterminé par entité fiscale, est constaté dès lors que la probabilité de sa réalisation est établie.

Le taux d'impôt et les règles fiscales retenues sont celles qui résultent des textes fiscaux en vigueur à la clôture de l'exercice et qui seront applicables lorsque la différence temporaire se réalisera. Le taux d'impôt sur les sociétés appliqué en France est de 25%.

4.15 Résultat par action

Le résultat par action est déterminé conformément à l'avis 27 de l'OEC. En l'absence d'instruments dilutifs, il représente la quote-part du Résultat net pour une action.

Docusign Envelope ID: 75003150-F642-4D2B-AB8C-7A5F3D50BB8E

Notes relatives au Bilan Consolidé

Docusign Envelope ID: 75003150-F642-4D2B-AB8C-7A5F3D50BB8E

1. Ecarts d'acquisition

La SAS E.J.E. a fait l'acquisition, le 30 septembre 2016 de 3 990 actions représentant 99,75% de la SAS FINANVAL pour 18 067 K€, dont 112 K€ de frais d'acquisition. L'écart d'acquisition résiduel, après inscription à l'actif de la juste valeur du fonds de commerce de la SAS VAULX DISTRIBUTION pour 5 312 K€, s'élève à 2 273 K€ et est amorti sur dix ans.

Au cours de l'exercice clos le 30 septembre 2017, conformément aux règles comptables introduites par les règlements n°2015-06 et n°2015-07 de l'Autorité des Normes Comptables, applicables pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2016, il avait été établi ce qui suit :

- A la date de première application de ces nouvelles dispositions, le Groupe avait procédé à une nouvelle analyse de ses écarts d'acquisition et avait maintenu ses plans d'amortissement antérieurs.
- Le fonds de commerce de la SAS VAULX DISTRIBUTION, valorisé à sa juste valeur pour 5 312 K€, net des intérêts minoritaires, avait été reclassé en écarts d'acquisition. Il avait alors estimé que ce fonds de commerce n'avait pas de durée de vie limitée et qu'à ce titre, il continuait à ne pas faire l'objet d'amortissement.

Au cours de l'exercice clos le 30 septembre 2020, la SAS E.J.E a acquis 4 986 actions de la SAS DM DIS. L'écart d'acquisition résiduel, après inscription à l'actif de la juste valeur des actifs et passifs du Groupe DM DIS a été inscrit à l'actif du bilan consolidé pour 5 896 873 EUR.

Au cours de l'exercice clos le 30 septembre 2025, par suite des opérations de rachat de titres des filiales aux minoritaires, des écarts d'acquisition complémentaires ont été calculés dont principalement celui de la filiale Vaulx Distribution : un écart d'acquisition négatif de 58K€ qui a été imputé sur l'écart d'acquisition positif de 1ère consolidation.
Ces écarts d'acquisition n'ont pas de durée d'utilisation limitée et ne sont, par conséquents, pas amortis.

Les tests de dépréciation réalisés à la clôture de l'exercice indiquent que la valeur actuelle du fonds de commerce est au moins égale à sa valeur comptable figurant à l'actif du bilan. En conséquence, aucune dépréciation du fonds de commerce n'a été constatée à la clôture de l'exercice au 30 septembre 2025.

Ecarts d'acquisition positifs	Durée d'amortissement	Valeur Brute	Cumul des amortissements antérieurs	Dotation de l'exercice	Valeur nette
SAS Vaulx Distribution (Ecart d'acquisition)	20 ans	2 272 688	1 818 152	227 269	227 267
SAS Vaulx Distribution (Fonds de commerce)	Non amorti	5 252 480	-	-	5 252 480
			-	-	-
CENTR'EST	Non amorti	1 770	-	-	1 770
SAS DM DIS	Non amorti	5 896 992	-	-	5 896 992
Total		**13 423 930**	**1 818 152**	**227 269**	**11 378 509**

Ecarts d'acquisition positifs	2024-09	Dotations	Dépréciations	Variations de périmètre	2025-09
Valeur brute	13 481 905	-	-	(57 975)	13 423 930
Amortissements	(1 818 152)	(227 269)	-	-	(2 045 421)
Dépréciations	-	-	-	-	-
Valeur nette comptable	**11 663 753**	**(227 269)**	**-**	**(57 975)**	**11 378 509**

Docusign Envelope ID: 75003150-F642-4D2B-AB8C-7A5F3D50BB8E

2. Immobilisations

2.1 Valeurs brutes

Montants en €	30/09/2024	Augmentation (Inv,Emp)	Diminution (Cess, Remb.)	Ecart de conversion	Variations de périmètre	Autres variations	30/09/2025
Ecart d'acquisition	13 481 905	-	-	-	(57 975)	-	13 423 930
Fonds commercial	75 001	-	-	-	-	-	75 001
Frais d'établissement	-	-	-	-	-	-	-
Frais de développement	-	-	-	-	-	-	-
Concessions, brevets et droits similaires	134 294	10 500	(12 287)	-	-	-	132 507
Droit au bail	-	-	-	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-	-	-	-
Immobilisations incorporelles en cours	-	-	-	-	-	-	-
Avances et acomptes s/immo. incorp.	-	-	-	-	-	-	-
Immobilisations incorporelles	**13 691 200**	**10 500**	**(12 287)**	**-**	**(57 975)**	**-**	**13 631 438**
Terrains	3 644 497	-	-	-	-	-	3 644 497
Constructions	31 569 243	8 130	-	-	-	-	31 577 373
Inst. techniques, matériel & outillage	4 451 525	297 714	(137 280)	-	-	-	4 611 959
Autres immobilisations corporelles	7 213 395	284 353	(127 292)	-	-	-	7 370 456
Immobilisations corporelles en cours	-	396 764	-	-	-	-	396 764
Avances et acomptes s/immo. corp.	-	-	-	-	-	-	-
Immobilisations corporelles	**46 878 659**	**986 960**	**(264 572)**	**-**	**-**	**-**	**47 601 047**
Titres de participation	-	12 962	-	-	(12 962)	-	-
Titres mis en équivalence	-	-	-	-	-	-	-
Créances rattachées à des titres de participations	-	-	-	-	-	-	-
Autres titres immobilisés	1 230 147	3 828	(1 367)	-	-	(3 500)	1 229 108
Prêts	676	3 000	(1 426)	-	-	-	2 250
Autres immobilisations financières	35 130	-	(34 328)	-	-	-	802
Immobilisations financières	**1 265 953**	**19 790**	**(37 120)**	**-**	**(12 962)**	**(3 500)**	**1 232 161**
Total	**61 835 812**	**1 017 250**	**(313 979)**	**-**	**(70 937)**	**(3 500)**	**62 464 646**
Dont immobilisations en crédit-bail :							
Immobilisations incorporelles	-	-	-	-	-	-	-
Immobilisations corporelles	*431 776*	-	*(97 500)*	-	-	-	*334 276*

Docusign Envelope ID: 75003150-F642-4D2B-AB8C-7A5F3D50BB8E

2.2 Amortissements

Montants en €	30/09/2024	Dotation	Diminution (Cess, Remb.)	Ecart de conversion	Variations de périmètre	Autres variations	30/09/2025
Amortissements des écarts d'acquisition	(1 818 152)	(227 269)	-	-	-	-	(2 045 421)
Fonds commercial	-	-	-	-	-	-	-
Frais d'établissement	-	-	-	-	-	-	-
Frais de développement	-	-	-	-	-	-	-
Concessions, brevets et droits similaires	(125 659)	(2 902)	12 287	-	-	-	(116 274)
Droit au bail	-	-	-	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-	-	-	-
Amortissements immobilisations incorporelles	**(1 943 811)**	**(230 171)**	**12 287**	**-**	**-**	**-**	**(2 161 695)**
Agencements et aménagements de terrains	(180 267)	(926)	-	-	-	-	(181 192)
Constructions	(14 913 982)	(1 416 250)	-	-	-	-	(16 330 233)
Inst. techniques, matériel & outillage	(3 825 128)	(222 539)	137 281	-	-	-	(3 910 387)
Autres immobilisations corporelles	(4 544 519)	(423 219)	91 733	-	-	-	(4 876 006)
Amortissements immobilisations corporelles	**(23 463 896)**	**(2 062 935)**	**229 013**	**-**	**-**	**-**	**(25 297 817)**
Amortissements sur actif immobilisé	**(25 407 707)**	**(2 293 106)**	**241 301**	**-**	**-**	**-**	**(27 459 512)**
Dont immobilisations en crédit-bail :							
Immobilisations incorporelles	-	-	-	-	-	-	-
Immobilisations corporelles	*(94 958)*	*(64 660)*	*61 941*	-	-	-	*(97 677)*

2.3 Dépréciations

Montants en €	30/09/2024	Dotation	Reprise	Ecart de conversion	Variations de périmètre	Autres variations	30/09/2025
Ecart d'acquisition	-	-	-	-	-	-	-
Fonds commercial	-	-	-	-	-	-	-
Frais d'établissement	-	-	-	-	-	-	-
Frais de développement	-	-	-	-	-	-	-
Concessions, brevets et droits similaires	-	-	-	-	-	-	-
Droit au bail	-	-	-	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-	-	-	-
Immobilisations incorporelles en cours	-	-	-	-	-	-	-
Avances et acomptes s/immo. incorp.	-	-	-	-	-	-	-
Dépréciations des immobilisations incorporelles	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Terrains	-	-	-	-	-	-	-
Constructions	-	-	-	-	-	-	-
Inst. techniques, matériel & outillage	-	-	-	-	-	-	-
Autres immobilisations corporelles	-	-	-	-	-	-	-
Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-	-	-	-
Avances et acomptes s/immo. corp.	-	-	-	-	-	-	-
Dépréciations des immobilisations corporelles	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Titres de participation	-	-		-	-	-	-
Titres mis en équivalence	-	-		-	-	-	-
Créances rattachées à des titres de participations	-	-	-	-	-	-	-
Autres titres immobilisés	-	-	-	-	-	-	-
Prêts	-	-		-	-	-	-
Autres immobilisations financières	-	-	-	-	-	-	-
Dépréciations sur actif financier	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Total général	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**

Docusign Envelope ID: 75003150-F642-4D2B-AB8C-7A5F3D50BB8E

3. Stocks et en-cours

Montants en €	30/09/2025 Brut	Dépréciation	Net	30/09/2024 Brut	Dépréciation	Net
Stocks matières, fournitures et aut. appro.	52 671	-	52 671	56 945	-	56 945
En-cours de biens	-	-	-	-	-	-
En-cours de services	-	-	-	-	-	-
Produits intermédiaires finis	-	-	-	-	-	-
Stocks de marchandises	6 902 879	-	6 902 879	6 380 243	-	6 380 243
Stocks et en-cours	**6 955 550**	**-**	**6 955 550**	**6 437 188**	**-**	**6 437 188**

Docusign Envelope ID: 75003150-F642-4D2B-AB8C-7A5F3D50BB8E

4. Capitaux propres et intérêts minoritaires

Montants en €	Part du groupe	Intérêts minoritaires	Total
Capitaux propres au 30/09/2023	**8 425 695**	**102 455**	**8 528 150**
Résultat de l'exercice	3 722 277	29 215	3 751 493
Dividendes versés	(1 500 000)	(21 227)	(1 521 227)
Variation de capital en numéraire et souscription	(7 200)	-	(7 200)
Autres augmentations, diminutions	-	-	-
Reclassement, restructuration et changement de méthode	-	-	-
Subventions d'investissement	38 078	402	38 480
Ecart de conversion, effet de change	-	-	-
Variations de périmètre	-	(437)	(437)
Autres	-	-	-
Arrondis	-	-	-
Capitaux propres au 30/09/2024	**10 678 850**	**110 408**	**10 789 259**
Résultat de l'exercice	3 405 196	(10 447)	3 394 749
Dividendes versés	-	(4 391)	(4 391)
Variation de capital en numéraire et souscription	-	-	-
Autres augmentations, diminutions	-	-	-
Reclassement, restructuration et changement de méthode [(1)]	30 082	365	30 447
Subventions d'investissement	(42 324)	(389)	(42 713)
Ecart de conversion, effet de change	-	-	-
Variations de périmètre	(9)	(71 013)	(71 022)
Autres	-	-	-
Arrondis	-	-	-
Capitaux propres au 30/09/2025	**14 071 797**	**24 532**	**14 096 328**

(1) Changement de méthode, net d'impôts différés, provenant des comptes individuels et qui concerne les certificats d'économie d'énergie enregistrés dans les comptes N-1 en subvention d'investissements et réaffectés en N en report à nouveau conformément au règlement ANC n°2024-02.

5. Provisions pour risques et charges

Montants en €	30/09/2024	Dotation	Reprise	Ecart de conversion	Variations de périmètre	Autres variations	30/09/2025
Provisions pour risques	367 806	-	(136 244)	-	-	1 272	232 834
Provisions pour pensions et retraites	165 482	3 060	(301)	-	-	-	168 241
Provisions pour charges	-	-	-	-	-	-	-
Total général	**533 288**	**3 060**	**(136 545)**	**-**	**-**	**1 272**	**401 075**

Docusign Envelope ID: 75003150-F642-4D2B-AB8C-7A5F3D50BB8E

6. Créances et dettes

Etat des créances en €	Montant brut	1 an au plus	plus d'1 an, moins de 5 ans	plus de 5 ans
Créances rattachées à des titres de participations	-	-	-	-
Prêts	2 250	1 800	450	-
Autres immobilisations financières	813	-	-	813
Clients et comptes rattachés	259 113	259 113	-	-
Avances et acomptes versés sur commandes	17 004	17 004	-	-
Créances sociales	2 536	2 536	-	-
Créances fiscales	338 492	338 492	-	-
Autres créances	4 252 003	4 231 003	-	21 000
Charges constatées d'avance	148 193	148 193	-	-
Charges à répartir	3 733	3 733	-	-
Total	**5 024 138**	**5 001 875**	**450**	**21 813**

Etat des dettes en €	Montant brut	1 an au plus	plus d'1 an, moins de 5 ans	plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles	6 950 000	-	-	6 950 000
Emprunts auprès des établissements de crédit	19 936 720	3 620 986	12 389 043	3 926 691
Intérêts courus sur emprunts	115 492	115 492	-	-
Concours bancaires courants	45 111	45 111	-	-
Emprunts en crédit bail	161 453	110 628	50 825	-
Emprunts et dettes financières diverses	3 034 013	2 964 476	-	69 537
Fournisseurs et comptes rattachés	7 765 585	7 765 585	-	-
Avances, acomptes reçus sur commandes	35 583	35 583	-	-
Dettes sociales	2 920 289	2 920 289	-	-
Dettes fiscales	938 046	938 046	-	-
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	172 441	172 441	-	-
Autres dettes	712 776	712 776	-	-
Produits constatés d'avance	45 086	45 086	-	-
	42 832 597	**19 446 501**	**12 439 868**	**10 946 227**

Docusign Envelope ID: 75003150-F642-4D2B-AB8C-7A5F3D50BB8E

Notes relatives au Compte de Résultat Consolidé

Docusign Envelope ID: 75003150-F642-4D2B-AB8C-7A5F3D50BB8E

1. Résultat exceptionnel

Montants en €	30/09/2025	30/09/2024
Produits de cession des éléments d'actifs corporels	14 989	
Produits de cession des éléments d'actifs financiers	15 609	111
Produits de cession des éléments d'actifs	**30 598**	**111**
Reprises de provisions ltige	136 244	2 289
Reprises de provisions	**136 244**	**2 289**
Régularisation tiers	47 553	70 268
Différences de règlement		919
Perte CI Mécénat		42 466
Remboursement sinistre		17 352
Régularisations, remboursements, dégrèvements	**47 553**	**131 005**
Quote part de subvention virée au résultat	**2 117**	**4 265**
Autres produits exceptionnels	**1 103**	**17 538**
Total produits exceptionnels	**217 615**	**155 208**
Valeur nette comptable des éléments d'actifs corporels	35 559	
Valeur nette comptable des éléments d'actifs financiers	1 697	100
Valeur nette comptable des actifs corporels cédés ou mis au rebut		
Valeur nette comptable des éléments d'actifs cédés ou mis au rebut	**37 256**	**100**
Dotations aux amortissements des immobilisations	4 886	
Dotations aux amortissements et aux provisions	**4 886**	**-**
Amendes et pénalités	454	1 690
Différences de règlement	100	4 052
Régularisation des comptes de tiers	4 247	5 683
Perte CI Mécénat		59 480
Régularisation TF	26 925	
Régularisation charges sociales	14 406	
Régularisations, amendes & pénalités	**46 132**	**70 905**
Charges sur exercices antérieurs		19 785
Autres		2 036
Autres charges exceptionnelles	**-**	**21 821**
Total charges exceptionnelles	**88 274**	**92 826**
Résultat exceptionnel	**129 341**	**62 383**

Docusign Envelope ID: 75003150-F642-4D2B-AB8C-7A5F3D50BB8E

2. Impôts sur les résultats

2.1 Ventilation des actifs et passifs d'impôts différés

	Actifs	Passifs	Solde
Différences temporaires	325 014	53 908	271 106
Crédits d'impôts ou reports fiscaux déficitaires	-	-	-
Ecritures de consolidation			
- retraites	42 060	-	42 060
- contrats de crédit-bail	827	19 014	(18 187)
- provisions réglementées	-	53 263	(53 263)
- réévaluation d'actifs	37 027	1 015 692	(978 665)
- autres	-	-	-
Compensation par entité des actifs et passifs d'impôts différés	(196 940)	(196 940)	-
Total	**207 988**	**944 937**	**(736 949)**

2.2 Impôts différés actifs non comptabilisés

	Montant	Impôt différé Actif potentiel (1)	Date expiration
Déficits reportables	35 665	8 916	report indéfini
Total	**35 665**	**8 916**	

(1) au taux de 25%

Le taux d'impôt sur les sociétés applicable en France est de 25%.

Docusign Envelope ID: 75003150-F642-4D2B-AB8C-7A5F3D50BB8E

2.3 Rapprochement de la charge totale d'impôt et de la charge théorique

Résultat avant impôt	**4 526 945**
Impôt théorique à 25,0%	**1 131 736**
Différences de taux	**-**
Effet des taux différents	
Impact de l'impôt applicable au taux réduit	
Plus-values à long-terme taxées à 0%, nettes de la quote-part de frais de 12%	
Plus-values en sursis d'imposition	
Ecritures de consolidation non imposables	**56 796**
Amortissement des écarts d'acquisition	56 817
Autres	(21)
Charges définitivement non déductibles et produits non taxables	**106 196**
Quote-part de Frais & Charges	6 114
Dépenses de mécénat	70 331
Quote-part de sociétés de personnes	6 967
Amortissements excédentaires	18 465
Autres charges	4 319
Autres produits	
Contributions additionnelles	**15 023**
Contribution de 3,3%	15 023
Mesures incitatives et crédits d'impôt	**(178 827)**
Suramortissement - Loi Macron	(3 183)
Crédit d'impôt pour la compétitivité et l'emploi	
Crédit d'impôt mécénat	(168 794)
Crédit d'impôt famille	(6 850)
Crédit d'impôt abandons de loyers	
Déficits fiscaux reportables	**-**
Déficits fiscaux non activés	
Utilisation de déficits fiscaux reportables non activés	
Impôt effectif	**1 130 924**

Docusign Envelope ID: 75003150-F642-4D2B-AB8C-7A5F3D50BB8E

Engagements et Autres informations

Docusign Envelope ID: 75003150-F642-4D2B-AB8C-7A5F3D50BB8E

1. Autres informations

1.1 Engagements donnés

(Montants exprimés en euros)	30/09/2025	30/09/2024
Effets non echus		
Avals et cautions	16 453 466	13 839 417
Engagements liés à la responsabilité des associés	46 398	17 407
Total engagements donnés	**16 499 864**	**13 856 824**

1.2 Dettes garanties par des suretés réelles

(Montants exprimés en euros)	30/09/2025	30/09/2024
Emprunts à taux fixes	3 129 296	4 247 902
Emprunts à taux variables	17 410 465	20 639 448
Total dettes garanties par des sûretés réelles	**20 539 761**	**24 887 350**

1.3 Nantissements

Nantissement des titres VAULX DISTRIBUTION au profit de banques partenaires à hauteur de 8 787 199€ et 7 578 595€ au 30 septembre 2024 et 2025 respectivement.

Nantissement de fonds de commerce.

1.4 Information sur les parties liées

Aucune information significative n'est à mentionner concernant les transactions avec des entreprises liées non consolidées par intégration globale ou proportionnelle.

1.5 Evénements postérieurs à la clôture

Il n'y a pas d'évènements postérieurs à la clôture devant faire l'objet d'une information spécifique.

Docusign Envelope ID: 75003150-F642-4D2B-AB8C-7A5F3D50BB8E

2. Effectif

2.1 Effectif moyen

	30/09/2025	30/09/2024
Cadres	30	29
Agents de maîtrise et techniciens	22	22
Employés	195	184
Ouvriers	27	19
Total effectif moyen	**274**	**254**

2.2 Rémunération des dirigeants

La rémunération des dirigeants n'est pas mentionnée car elle ferait état de salaires individualisés.

ORIAL
Le Thelemos - CP 50203
12-15 Quai du Commerce
9336 LYON CEDEX 09

CABINET MICHEL BAIZET
58 Avenue Debourg
69007 LYON

E.J.E.

Société par actions simplifiée au capital de 9.910 euros
Siège social : Route de Lyon
71100 LUX
820 195 873 RCS LOUHANS

Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 30 septembre 2025

Ce document contient 30 pages

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES

Exercice clos le 30 septembre 2025

A l'assemblée générale,

I - Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société E.J.E. relatifs à l'exercice clos le 30 septembre 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

II - Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le Code de Commerce et par le Code de Déontologie de la profession de Commissaire aux comptes, de l'ouverture de l'exercice à la date d'émission de notre rapport.

III - 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 consolidés pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes consolidés pris isolément.

IV - Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi des informations relatives au Groupe, données dans le rapport de gestion du Président.

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

V - Responsabilités de la Direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes consolidés

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

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

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Président.

VI - Responsabilités des Commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés

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

Comme précisé par l'article L. 821-55 du Code de Commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société. Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- Il identifie et évalue les risques que les comptes consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne,

- Il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne,
- Il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la Direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes consolidés,
- Il apprécie le caractère approprié de l'application par la Direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des évènements 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 évènements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier,
- Il apprécie la présentation d'ensemble des comptes consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et évènements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.
- Concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

Fait à LYON, le 17 mars 2026

Pour la société ORIAL
Co-Commissaire aux comptes

Jean-Paul BOUVARD
Fondé de pouvoirs

Signé par Jean-Paul Bouvard
Le 17 mars 2026

Orial doc_n7AI tx_MO8X8K69BJLQ

Pour le CABINET MICHEL BAIZET
Co-Commissaire aux comptes

Nicolas PRIEST
Président

Signé par Nicolas Priest
Le 17 mars 2026

jesignexpert.com doc_n7AI tx_MO8X8K69BJLQ

1. Bilan consolidé

Actif en €	Valeurs brutes	Dépréciations	30/09/2025	30/09/2024
Immobilisations incorporelles	**13 631 438**	**(2 161 695)**	**11 469 743**	**11 747 389**
Ecart d'acquisition	13 423 930	(2 045 421)	11 378 509	11 663 753
Fonds commercial	75 001	-	75 001	75 001
Frais d'établissement	-	-	-	-
Frais de recherche et développement	-	-	-	-
Concessions, brevets et droits similaires, brevets, licences	132 507	(116 274)	16 233	8 635
Droit au bail	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-
Immobilisations incorporelles en cours	-	-	-	-
Avances et acomptes s/immo. incorp.	-	-	-	-
Immobilisations corporelles	**47 601 047**	**(25 297 817)**	**22 303 230**	**23 414 763**
Terrains	3 644 497	(181 192)	3 463 304	3 464 230
Constructions	31 577 373	(16 330 233)	15 247 140	16 655 260
Installations techniques, matériel & outillage	4 611 959	(3 910 387)	701 572	626 397
Autres immobilisations corporelles	7 370 456	(4 876 006)	2 494 450	2 668 876
Immobilisations corporelles en cours	396 764	-	396 764	-
Avances et acomptes s/immo. corp.	-	-	-	-
Immobilisations financières	**1 232 161**	**-**	**1 232 161**	**1 265 953**
Titres de participations	-	-	-	-
Titres mis en équivalence	-	-	-	-
Créances rattachées à des titres de participations	-	-	-	-
Actions propres	-	-	-	-
Autres titres immobilisés	1 229 097	-	1 229 097	1 230 136
Prêts	2 250	-	2 250	676
Autres immobilisations financières	813	-	813	35 141
Actif immobilisé	**62 464 646**	**(27 459 512)**	**35 005 133**	**36 428 105**
Stocks et en-cours	**6 955 550**	**-**	**6 955 550**	**6 437 188**
Stocks matières, fournitures et autres appro.	52 671	-	52 671	56 945
Stocks de marchandises	6 902 879	-	6 902 879	6 380 243
Clients et comptes rattachés	**259 113**	**(68 463)**	**190 650**	**257 233**
Autres créances et comptes de régularisation	**4 969 951**	**-**	**4 969 951**	**5 042 213**
Capital souscrit non appelé	-	-	-	-
Avances et acomptes versés sur commandes	17 004	-	17 004	23 532
Créances sociales	2 536	-	2 536	1 775
Créances fiscales	338 492	-	338 492	342 354
Impôts différés - actif	207 988	-	207 988	358 246
Autres créances	4 252 003	-	4 252 003	4 136 462
Charges constatées d'avance	148 193	-	148 193	175 411
Charges à répartir	3 733	-	3 733	4 433
Trésorerie et équivalents	**11 153 653**	**-**	**11 153 653**	**9 446 418**
Valeurs mobilières de placement	7 754 415	-	7 754 415	-
Actions propres	-	-	-	-
Disponibilités	3 399 238	-	3 399 238	9 446 418
Actif circulant	**23 338 267**	**(68 463)**	**23 269 804**	**21 183 052**
Total Actif	**85 802 912**	**(27 527 975)**	**58 274 937**	**57 611 157**

PASSIF en €	30/09/2025	30/09/2024
Capitaux propres part du groupe	**14 071 797**	**10 678 850**
Capital	9 910	9 910
Primes liées au capital	-	-
Ecart de réévaluation	-	-
Réserves	10 652 319	6 899 968
Subventions d'investissement	4 372	46 695
Résultat net (Part du groupe)	**3 405 196**	**3 722 277**
Capitaux propres hors groupe (intérêts minoritaires)	**24 532**	**110 408**
Intérêts minoritaires - Réserves	34 967	80 791
Intérêts minoritaires - Ecart de conversion	-	-
Intérêts minoritaires - Résultat	(10 447)	29 215
Subventions d'investissement	12	402
Autres fonds propres	**-**	**-**
Total des capitaux propres	**14 096 328**	**10 789 259**
Ecart d'acquisition passif	**-**	**-**
Provisions pour risques et charges	**401 075**	**533 288**
Provisions pour risques	232 834	367 806
Provisions pour pensions et retraites	168 241	165 482
Provisions pour charges	-	-
Provisions	**401 075**	**533 288**
Dettes financières	**30 242 790**	**33 178 855**
Emprunts obligataires convertibles	6 950 000	6 950 000
Emprunts auprès des établissements de crédit	19 936 720	22 649 195
Concours bancaires courants	45 111	28 442
Emprunts en crédit bail	161 453	247 777
Emprunts et dettes financières diverses	3 149 505	3 303 440
Fournisseurs et comptes rattachés	**7 765 585**	**7 644 885**
Autres dettes et comptes de régularisation	**5 769 159**	**5 464 870**
Avances, acomptes reçus sur commandes	35 583	36 208
Dettes sociales	2 920 289	2 686 570
Dettes fiscales	938 046	764 955
Impôts différés - passif	944 937	1 011 741
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	172 441	106 036
Autres dettes	712 776	805 890
Produits constatés d'avance	45 086	53 471
Dettes	**43 777 534**	**46 288 609**
Total Passif	**58 274 937**	**57 611 157**

2. Compte de résultat consolidé

COMPTE DE RESULTAT en €	30/09/2025	%	30/09/2024	%	Variation en valeur	Var. en %
Ventes de marchandises	125 083 489	100,9%	124 992 141	100,6%	91 347	0,1%
Rabais, remises, ristournes	(1 084 628)	-0,9%	(743 126)	-0,6%	(341 501)	-46,0%
Ventes totales	**123 998 861**	100,0%	**124 249 015**	100,0%	**(250 154)**	**-0,2%**
Achats de marchandises	(102 313 846)	-82,5%	(101 020 776)	-81,3%	(1 293 070)	-1,3%
Stock initial de marchandises	(6 380 243)	-5,1%	(7 074 087)	-5,7%	693 843	9,8%
Stock final de marchandises	6 902 879	5,6%	6 380 243	5,1%	522 636	8,2%
Rétrocessions de marchandises	126 228	0,1%	161 842	0,1%	(35 614)	-22,0%
Variation des provisions pour dépréciation des stocks	-	0,0%	-	0,0%	-	
Prix achat marchandises vendues	**(101 664 982)**	**-82,0%**	**(101 552 777)**	**-81,7%**	**(112 205)**	**-0,1%**
Marge sur achats	**22 333 879**	**18,0%**	**22 696 238**	**18,3%**	**(362 359)**	**-1,6%**
Redevance Centrale	(2 672 990)	-2,2%	(2 636 871)	-2,1%	(36 119)	-1,4%
Transports et frais sur achats	(403 429)	-0,3%	(363 967)	-0,3%	(39 462)	-10,8%
Emballages	(179 832)	-0,1%	(209 396)	-0,2%	29 564	14,1%
Variation des stocks d'emballages	(4 274)	0,0%	12 004	0,0%	(16 278)	-135,6%
Marge brute	**19 073 355**	**15,4%**	**19 498 008**	**15,7%**	**(424 654)**	**-2,2%**
Ristournes sur achats	2 587 129	2,1%	2 482 268	2,0%	- 104 861	4,2%
Prestations de service	2 718 384	2,2%	2 373 575	1,9%	344 809	14,5%
Total marges arrières	**5 305 513**	**4,3%**	**4 855 843**	**3,9%**	**449 671**	**9,3%**
Marge commerciale	**24 378 868**	**19,7%**	**24 353 851**	**19,6%**	**25 017**	**0,1%**
Autres achats	(1 133 030)	-0,9%	(1 219 301)	-1,0%	- 86 270	7,1%
Charges externes sur investissements	(109 635)	-0,1%	(133 990)	-0,1%	24 355	18,2%
Autres charges externes	(2 756 627)	-2,2%	(2 683 584)	-2,2%	(73 043)	-2,7%
Publicité	(729 976)	-0,6%	(710 791)	-0,6%	(19 185)	-2,7%
Personnel extérieur	(3 204)	0,0%	(17 010)	0,0%	13 806	81,2%
Salaires et appointements	(8 774 978)	-7,1%	(8 276 674)	-6,7%	(498 305)	-6,0%
Charges sociales et fiscales sur salaires	(2 648 968)	-2,1%	(2 552 309)	-2,1%	(96 660)	-3,8%
Autres impôts et taxes	(1 178 322)	-1,0%	(1 138 218)	-0,9%	(40 104)	-3,5%
Autres charges de gestion courante	(24 092)	0,0%	(17 309)	0,0%	(6 783)	-39,2%
Dotations aux amortissements	(2 060 951)	-1,7%	(2 086 627)	-1,7%	25 676	1,2%
Dotations aux provisions d'exploitation	(18 446)	0,0%	(26 552)	0,0%	8 106	30,5%
Reprises sur amortissements et provisions	4 078	0,0%	3 324	0,0%	753	22,7%
Transferts de charges	93	0,0%	95	0,0%	(2)	-2,2%
Charges d'exploitation	**(19 434 059)**	**-15,7%**	**(18 858 945)**	**-15,2%**	**(575 115)**	**-3,0%**
Autres produits	504 487	0,4%	281 018	0,2%	223 469	79,5%
Autres produits	**504 487**	**0,4%**	**281 018**	**0,2%**	**223 469**	**79,5%**
Résultat d'exploitation avant amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition	**5 449 295**	**4,4%**	**5 775 924**	**4,6%**	**(326 628)**	**-5,7%**
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	(227 269)	-0,2%	(227 269)	-0,2%	- -	0,0%
Résultat d'exploitation après amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition	**5 222 026**	**4,2%**	**5 548 655**	**4,5%**	**(326 628)**	**-5,9%**

COMPTE DE RESULTAT en € (suite)	30/09/2025	%	30/09/2024	%	Variation en valeur	Var. en %
Produits financiers	183 858	0,1%	130 741	0,1%	53 116	40,6%
Charges financières sur emprunts	(790 384)	-0,6%	(1 175 058)	-0,9%	384 675	32,7%
Autres charges financières	(217 897)	-0,2%	(132 106)	-0,1%	(85 791)	-64,9%
Résultat financier	**(824 423)**	**-0,7%**	**(1 176 423)**	**-0,9%**	**352 000**	**29,9%**
Résultat courant avant impôts	**4 397 603**	**3,5%**	**4 372 232**	**3,5%**	**25 372**	**0,6%**
Produits exceptionnels	217 615	0,2%	155 208	0,1%	- 62 407	40,2%
Charges exceptionnelles	(88 274)	-0,1%	(92 826)	-0,1%	4 552	4,9%
Résultat exceptionnel	**129 341**	**0,1%**	**62 383**	**0,1%**	**66 959**	**107,3%**
Impôts dus sur les bénéfices	(1 057 619)	-0,9%	(663 764)	-0,5%	- (393 855)	-59,3%
Impôts différés	(73 306)	-0,1%	(18 386)	0,0%	(54 919)	-298,7%
Résultat des sociétés intégrées	**3 396 020**	**2,7%**	**3 752 464**	**3,0%**	**(356 444)**	**-9,5%**
Quote part résultat des sociétés mises en équivalence	(1 272)	0,0%	(972)	0,0%	(300)	-30,9%
Résultat net de l'ensemble consolidé	**3 394 749**	**2,7%**	**3 751 493**	**3,0%**	**(356 744)**	**-9,5%**
Résultat net hors groupe (intérêts minoritaires)	(10 447)	0,0%	29 215	0,0%	(39 663)	-135,8%
Résultat net part du Groupe	**3 405 196**	**2,7%**	**3 722 277**	**3,0%**	**(317 081)**	**-8,5%**
Résultat par action	**344**		**376**			
Résultat dilué par action	**344**		**376**			

3. Tableau de flux de trésorerie consolidé

(Montants exprimés en euros)	30/09/2025	30/09/2024
Résultat net de l'ensemble consolidé	**3 394 749**	**3 751 493**
Amortissements et provisions (hors provisions sur actif circulant)	2 159 206	2 273 363
Variation de l'impôt différé	73 306	18 386
Eléments calculés ou gains/pertes liés aux var. de juste valeur	-	-
Élimination des plus ou moins values de cessions d'actifs	6 658	(11)
Élimination de la quote-part de résultat des sociétés MEE	1 272	972
Autres éléments sans incidence sur la trésorerie	(2 117)	(4 265)
Marge brute d'autofinancement	**5 633 073**	**6 039 938**
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	-	-
Variation du BFR lié à l'activité (provisions incluses)		
Variation nette des stocks	(518 362)	681 839
Variation nette des créances d'exploitation	(7 913)	(118 137)
Variation nette des dettes d'exploitation	425 387	(807 664)
Variation du besoin en fonds de roulement	**(100 888)**	**(243 962)**
Flux net de trésorerie généré par l'exploitation	**5 532 185**	**5 795 976**
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles (*)	(997 460)	(556 153)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	14 989	-
Variations des immobilisations financières	44 535	(39 532)
Variations des dettes sur immobilisations	66 406	(51 358)
Incidence des variations de périmètre	(12 962)	-
Flux net de trésorerie généré par l'investissement	**(884 493)**	**(647 043)**
Augmentations / réductions de capital	-	(7 200)
Actionnaires : capital appelé non versé	-	-
Cessions (acq.) nettes d'actions propres	-	-
Souscriptions d'emprunts	3 105 080	391 253
Remboursements d'emprunts	(5 903 879)	(3 868 653)
Dividendes versés au hors groupe (intérêts minoritaires)	(4 391)	(21 227)
Dividendes versés par la société mère	-	(1 500 000)
Variation des autres dettes financières	(153 936)	909 826
Variation nette des placements à court terme	(7 754 415)	-
Flux net de trésorerie généré par les opérations de financement	**(10 711 540)**	**(4 096 000)**
Incidence des variations de change	-	-
Variation de trésorerie	**(6 063 849)**	**1 052 933**
Trésorerie en début d'exercice	**9 417 976**	**8 365 043**
Trésorerie en fin d'exercice	**3 354 127**	**9 417 976**

Détail de la Trésorerie	30/09/2025	30/09/2024
Valeurs mobilières de placement	7 754 415	-
Disponibilités	3 399 238	9 446 418
- Concours bancaires (trésorerie passive)	(45 111)	(28 442)
Total Trésorerie brute	**11 108 542**	**9 417 976**
- Valeurs mobilières de placement et comptes à terme à plus de trois mois	(7 754 415)	-
Total Trésorerie	**3 354 127**	**9 417 976**

(*) diminuées de la subvention acquise sur l'exercice 30/09/2024 pour 43 K€

Règles et méthodes de consolidation

1. Faits majeurs de l'exercice

Il n'y a pas eu d'évènements majeurs sur l'exercice devant faire l'objet d'une information spécifique.

2. Principes et méthodes de consolidation

2.1 Référentiel comptable

Les comptes consolidés du Groupe sont établis conformément aux dispositions légales et règlementaires en vigueur en France. Il a été fait application du règlement ANC 2020-01 relatif aux comptes consolidés des sociétés commerciales.

2.2 Règles de présentation

Les états financiers consolidés, présentés en euros, ont été établis selon le principe du coût historique.

2.3 Changements de méthode

Les méthodes comptables appliquées par le Groupe dans les états financiers consolidés sont identiques à celles utilisées dans les états financiers consolidés de l'exercice clos le 30 septembre 2024.

Toutefois, les capitaux propres de l'exercice clos au 30 septembre 2025 inclus un changement de méthode provenant des comptes individuels, et qui concerne les certificats d'économies d'énergie enregistrés dans les comptes N-1 en subvention d'investissements et réaffectés en N en report à nouveau conformément au règlement ANC n°2024-02.

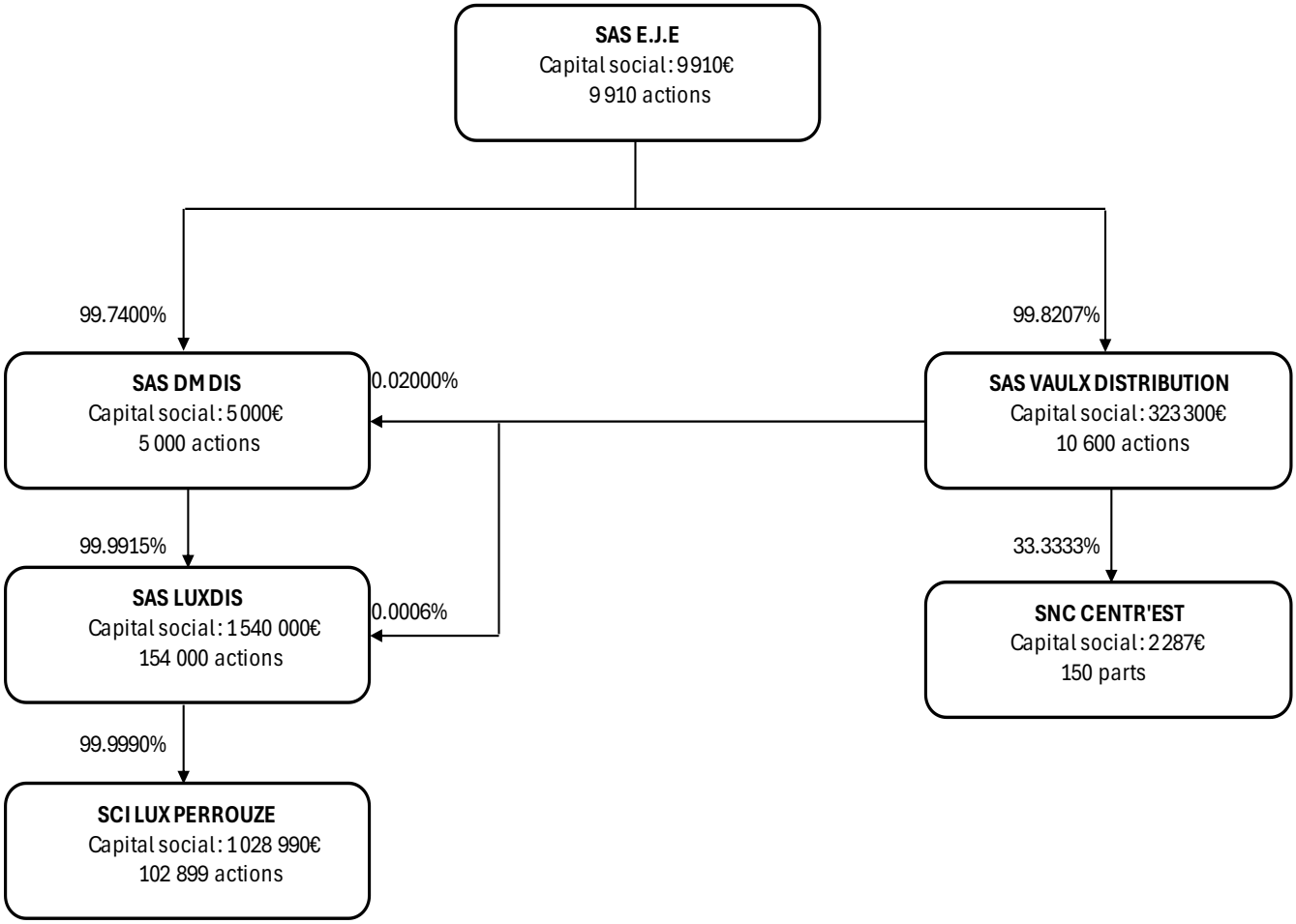
2.4 Date de clôture

Toutes les sociétés consolidées ont établi des comptes sociaux d'une durée de douze mois arrêtés au 30 septembre 2025.

La société CENTR'EST clôture ses comptes sociaux le 31 décembre mais réalise également un arrêté intermédiaire au 30 septembre pour les besoins du Groupe.

3. Périmètre de consolidation

3.1 Organigramme



3.2 Entreprises incluses dans le périmètre de consolidation

Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce, directement ou indirectement, un contrôle exclusif sont consolidées par intégration globale.
Les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation sont les suivantes :

Sociétés	Siège social	SIRET	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode de consolidation
SAS E.J.E	Route Nationale 396 La Varenne 71500 LOUHANS	82019587300022	100.000	100.000	Société Mère
SAS VAULX DISTRIBUTION	92 rue des Bordes La Varenne RN396 71500 LOUHANS	97250899800028	99.821	99.821	Intégration globale
SNC CENTR'EST	6 rue du Marais 38280 VILLETTE D'ANTHON	38221362700013	33.333	33.273	Mise en équivalence
SAS DM DIS	Route de Lyon 71100 LUX	53748356200022	99.740	99.740	Intégration globale
SAS LUXDIS	Route de Lyon 71100 LUX	45154934900046	99.991	99.731	Intégration globale
SCI LUX PERROUZE	Route de Lyon 71100 LUX	5325486800018	99.999	99.730	Intégration globale

3.3 Variations de périmètre et des pourcentages d'intérêts

Il n'y a pas eu de variation de périmètre au cours de l'exercice clos le 30 septembre 2025.
Toutefois, les opérations suivantes ont eu lieu sur l'exercice entrainant une modification non significative des taux d'intérêt dans l'ensemble des filiales du Groupe :

- La holding EJE a racheté une action de la filiale DM DIS,
- La holding EJE a racheté 81 actions de la filiale VAULX DISTRIBUTION,
- La filiale DM DIS a racheté une action de la filiale LUXDIS.

3.4 Liste des entreprises non consolidées

Sociétés	Siège social	% de contrôle
SOCARA	6 rue du Marais 38280 Villette d'Anthon	1.46
APRAL	6 rue du Marais 38280 Villette d'Anthon	4.76
SOFILEC RHONE ALPES	6 rue du Marais 38280 Villette d'Anthon	1.46

Ces sociétés n'entrent pas dans le périmètre de consolidation car la prise de décision ne se fait pas en fonction du pourcentage de détention dans le capital mais selon le principe 1 magasin = 1 voix. De plus, le résultat des centrales est enregistré en cours d'exercice en redevance dans les sociétés.

4. Méthode et règles d'évaluation

4.1 Utilisation d'estimations

L'établissement des états financiers consolidés nécessite l'utilisation d'estimations et d'hypothèses pour l'évaluation de certains actifs et passifs, de produits et charges ainsi que d'engagements mentionnés en annexe. Ces estimations et hypothèses sont établies sur la base d'informations connues à la date d'établissement des comptes.

4.2 Écarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition correspondent à la différence, lors de l'entrée dans le périmètre de consolidation, entre le coût d'acquisition des titres et la quote-part acquise dans les justes valeurs des actifs et passifs à la date d'acquisition.

Les écarts d'acquisition positifs qui n'ont pas été affectés à des éléments identifiables sont inscrits à l'actif du bilan et sont amortis linéairement sur vingt ans s'ils sont antérieurs au 1er janvier 2016.
Les écarts d'acquisition négatifs sont comptabilisés en provision pour risques et charges, et repris en résultat sur une durée de cinq années.

Conformément aux règles comptables introduites par les règlements n°2015-06 et 2015-07 de l'Autorité des Normes Comptables applicables pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2016, le Groupe a procédé à une revue des écarts d'acquisition inscrits au bilan et décidé de poursuivre ses plans d'amortissement antérieurs.

Les écarts d'acquisition ultérieurs dont la durée d'utilisation n'est pas limitée ne sont pas amortis. Ceux dont la durée d'utilisation est limitée sont amortis sur cette durée d'utilisation.

Des tests de perte de valeur sont réalisés pour les actifs incorporels non amortis au moins une fois par an. Lorsque la valeur nette comptable de ces actifs devient supérieure à leur valeur actuelle, déterminée sur la base de flux de trésorerie futurs actualisés ou de la valeur vénale, le Groupe constate une dépréciation, imputée en priorité sur les écarts d'acquisition.

Concernant les écarts d'acquisition amortis, un test de dépréciation est pratiqué uniquement en cas d'indice de perte de valeur.

4.3 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition. Elles sont amorties selon leur durée d'utilisation en linéaire sur les durées suivantes :

Concessions, Brevets, Marques	1 à 4 ans
Fonds commerciaux	Non amortis
Autres immobilisations incorporelles	1 à 4 ans

Les fonds commerciaux non amortis sont soumis à un test de dépréciation effectué au moins une fois par an.

4.4 Frais de recherche et de développement

Néant.

4.5 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires). Les frais d'acquisition ainsi que les coûts d'emprunts sont comptabilisés en charges.

Les éléments principaux d'une immobilisation corporelle sont comptabilisés séparément lorsque leur durée d'utilité estimée est significativement différente. Ils sont amortis selon leur durée d'utilisation en linéaire sur les durées suivantes :

Terrains	Non amortis
Constructions	5 à 20 ans
Installations techniques, matériel et outillage	2 à 10 ans
Autres immobilisations corporelles	2 à 10 ans

Dépréciation des immobilisations corporelles :
Conformément aux principes comptables en vigueur, la société réalise des tests de dépréciation dès qu'il existe un indice de perte de valeur. Lorsque la valeur nette comptable de l'actif excède sa valeur recouvrable, une dépréciation est comptabilisée en charges.

4.6 Contrats en crédit-bail et contrats assimilés

Les contrats de location rentrant dans cette catégorie remplissent au moins l'une des conditions suivantes :

- Le contrat prévoit le transfert de propriété au terme de la durée du bail sur option et les conditions d'exercice de l'option sont telles que le transfert de propriété paraît hautement probable ;

Ou bien

- La durée du bail recouvre l'essentiel de la durée de vie du bien dans les conditions d'utilisation du preneur ;

Ou bien

- La valeur actualisée des paiements minimaux est proche de la valeur vénale du bien loué à la date de signature du bail.

Ces contrats sont retraités de la façon suivante :

- Les actifs sont immobilisés à leur valeur d'origine ;
- La dette correspondante est identifiée sur une ligne séparée du bilan ;
- Les paiements minimaux au titre de la location sont ventilés entre la charge financière et l'amortissement du solde de la dette ;
- La charge financière est répartie sur les différentes périodes couvertes par le contrat de location de manière à obtenir un taux d'intérêt périodique constant sur le solde restant dû au passif au titre de chaque exercice.

4.7 Participations non consolidées

Les titres de participation des entreprises non consolidées sont évalués à leur coût d'acquisition, sous déduction éventuelle de dépréciations. Ces dernières tiennent compte de la quote-part des capitaux propres détenue.

4.8 Stocks et travaux en cours

Dans l'activité de distribution, les stocks sont valorisés au prix d'achat net de toutes conditions négociées avec les fournisseurs.
Une dépréciation des stocks est constatée quand la valeur de réalisation est inférieure à la valeur brute des stocks.

4.9 Créances

Les créances sont évaluées selon leur valeur nominale. Elles sont, le cas échéant, dépréciées pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles seraient susceptibles de donner lieu.

4.10 Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont comptabilisées à leur coût d'acquisition. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une dépréciation est constatée du montant de la différence. Pour les titres cotés, la valeur d'inventaire est comparée au cours de bourse à la clôture.

4.11 Subventions d'investissement

Le groupe a opté pour l'étalement des subventions d'investissement conduisant à leur inscription dans les capitaux propres. Aucune fiscalité différée n'a été constatée.

4.12 Provisions

Des provisions sont comptabilisées lorsque, à la clôture de l'exercice, le groupe a une obligation à l'égard d'un tiers qui résulte d'un fait générateur passé et dont il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers, sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci. Cette obligation peut être d'ordre légal, réglementaire, contractuel ou implicite. Ces provisions sont estimées selon leur nature en tenant compte des hypothèses les plus probables.

4.13 Engagements de retraite

Le Groupe évalue une provision au titre de l'engagement en matière d'indemnités de départ à la retraite. Cet engagement de retraite est estimé selon la méthode ANC qui s'appuie sur des statistiques d'espérance de vie, des probabilités de turn-over et sur des hypothèses actuarielles. Le passif net déterminé est provisionné.

Paramètres utilisés :

- Age de la retraite :	67 ans
- Taux de revalorisation annuel des salaires :	2.20 %
- Taux d'actualisation :	3.2 %
- Table de mortalité :	INSEE 2018-2020
- Conventions collectives appliquées :	Convention du commerce de détail et de gros à prédominance alimentaire.

4.14 Impôts différés

Le montant des impôts effectivement dus à la clôture de l'exercice est corrigé des impôts différés, calculés selon la méthode du report variable sur les retraitements pratiqués en consolidation, ainsi que sur les différences temporaires existant entre le résultat comptable et le résultat fiscal. L'excédent des impôts différés actifs, y compris ceux se rapportant aux déficits reportables, sur les impôts différés passifs, déterminé par entité fiscale, est constaté dès lors que la probabilité de sa réalisation est établie.

Le taux d'impôt et les règles fiscales retenues sont celles qui résultent des textes fiscaux en vigueur à la clôture de l'exercice et qui seront applicables lorsque la différence temporaire se réalisera. Le taux d'impôt sur les sociétés appliqué en France est de 25%.

4.15 Résultat par action

Le résultat par action est déterminé conformément à l'avis 27 de l'OEC. En l'absence d'instruments dilutifs, il représente la quote-part du Résultat net pour une action.

Notes relatives au Bilan Consolidé

1. Ecarts d'acquisition

La SAS E.J.E. a fait l'acquisition, le 30 septembre 2016 de 3 990 actions représentant 99,75% de la SAS FINANVAL pour 18 067 K€, dont 112 K€ de frais d'acquisition. L'écart d'acquisition résiduel, après inscription à l'actif de la juste valeur du fonds de commerce de la SAS VAULX DISTRIBUTION pour 5 312 K€, s'élève à 2 273 K€ et est amorti sur dix ans.

Au cours de l'exercice clos le 30 septembre 2017, conformément aux règles comptables introduites par les règlements n°2015-06 et n°2015-07 de l'Autorité des Normes Comptables, applicables pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2016, il avait été établi ce qui suit :

- A la date de première application de ces nouvelles dispositions, le Groupe avait procédé à une nouvelle analyse de ses écarts d'acquisition et avait maintenu ses plans d'amortissement antérieurs.
- Le fonds de commerce de la SAS VAULX DISTRIBUTION, valorisé à sa juste valeur pour 5 312 K€, net des intérêts minoritaires, avait été reclassé en écarts d'acquisition. Il avait alors estimé que ce fonds de commerce n'avait pas de durée de vie limitée et qu'à ce titre, il continuait à ne pas faire l'objet d'amortissement.

Au cours de l'exercice clos le 30 septembre 2020, la SAS E.J.E a acquis 4 986 actions de la SAS DM DIS. L'écart d'acquisition résiduel, après inscription à l'actif de la juste valeur des actifs et passifs du Groupe DM DIS a été inscrit à l'actif du bilan consolidé pour 5 896 873 EUR.

Au cours de l'exercice clos le 30 septembre 2025, par suite des opérations de rachat de titres des filiales aux minoritaires, des écarts d'acquisition complémentaires ont été calculés dont principalement celui de la filiale Vaulx Distribution : un écart d'acquisition négatif de 58K€ qui a été imputé sur l'écart d'acquisition positif de 1ère consolidation.
Ces écarts d'acquisition n'ont pas de durée d'utilisation limitée et ne sont, par conséquents, pas amortis.

Les tests de dépréciation réalisés à la clôture de l'exercice indiquent que la valeur actuelle du fonds de commerce est au moins égale à sa valeur comptable figurant à l'actif du bilan. En conséquence, aucune dépréciation du fonds de commerce n'a été constatée à la clôture de l'exercice au 30 septembre 2025.

Ecarts d'acquisition positifs	Durée d'amortissement	Valeur Brute	Cumul des amortissements antérieurs	Dotation de l'exercice	Valeur nette
SAS Vaulx Distribution (Ecart d'acquisition)	20 ans	2 272 688	1 818 152	227 269	227 267
SAS Vaulx Distribution (Fonds de commerce)	Non amorti	5 252 480	-	-	5 252 480
CENTR'EST	Non amorti	1 770	-	-	1 770
SAS DM DIS	Non amorti	5 896 992	-	-	5 896 992
Total		**13 423 930**	**1 818 152**	**227 269**	**11 378 509**

Ecarts d'acquisition positifs	2024-09	Dotations	Dépréciations	Variations de périmètre	2025-09
Valeur brute	13 481 905	-	-	(57 975)	13 423 930
Amortissements	(1 818 152)	(227 269)	-	-	(2 045 421)
Dépréciations	-	-	-	-	-
Valeur nette comptable	**11 663 753**	**(227 269)**	**-**	**(57 975)**	**11 378 509**

2. Immobilisations

2.1 Valeurs brutes

Montants en €	30/09/2024	Augmentation (Inv,Emp)	Diminution (Cess, Remb.)	Ecart de conversion	Variations de périmètre	Autres variations	30/09/2025
Ecart d'acquisition	13 481 905	-	-	-	(57 975)	-	13 423 930
Fonds commercial	75 001	-	-	-	-	-	75 001
Frais d'établissement	-	-	-	-	-	-	-
Frais de développement	-	-	-	-	-	-	-
Concessions, brevets et droits similaires	134 294	10 500	(12 287)	-	-	-	132 507
Droit au bail	-	-	-	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-	-	-	-
Immobilisations incorporelles en cours	-	-	-	-	-	-	-
Avances et acomptes s/immo. incorp.	-	-	-	-	-	-	-
Immobilisations incorporelles	**13 691 200**	**10 500**	**(12 287)**	**-**	**(57 975)**	**-**	**13 631 438**
Terrains	3 644 497	-	-	-	-	-	3 644 497
Constructions	31 569 243	8 130	-	-	-	-	31 577 373
Inst. techniques, matériel & outillage	4 451 525	297 714	(137 280)	-	-	-	4 611 959
Autres immobilisations corporelles	7 213 395	284 353	(127 292)	-	-	-	7 370 456
Immobilisations corporelles en cours	-	396 764	-	-	-	-	396 764
Avances et acomptes s/immo. corp.	-	-	-	-	-	-	-
Immobilisations corporelles	**46 878 659**	**986 960**	**(264 572)**	**-**	**-**	**-**	**47 601 047**
Titres de participation	-	12 962	-	-	(12 962)	-	-
Titres mis en équivalence	-	-	-	-	-	-	-
Créances rattachées à des titres de participations	-	-	-	-	-	-	-
Autres titres immobilisés	1 230 147	3 828	(1 367)	-	-	(3 500)	1 229 108
Prêts	676	3 000	(1 426)	-	-	-	2 250
Autres immobilisations financières	35 130	-	(34 328)	-	-	-	802
Immobilisations financières	**1 265 953**	**19 790**	**(37 120)**	**-**	**(12 962)**	**(3 500)**	**1 232 161**
Total	**61 835 812**	**1 017 250**	**(313 979)**	**-**	**(70 937)**	**(3 500)**	**62 464 646**
Dont immobilisations en crédit-bail :							
Immobilisations incorporelles	-	-	-	-	-	-	-
Immobilisations corporelles	*431 776*	-	*(97 500)*	-	-	-	*334 276*

2.2 Amortissements

Montants en €	30/09/2024	Dotation	Diminution (Cess, Remb.)	Ecart de conversion	Variations de périmètre	Autres variations	30/09/2025
Amortissements des écarts d'acquisition	(1 818 152)	(227 269)	-	-	-	-	(2 045 421)
Fonds commercial	-	-	-	-	-	-	-
Frais d'établissement	-	-	-	-	-	-	-
Frais de développement	-	-	-	-	-	-	-
Concessions, brevets et droits similaires	(125 659)	(2 902)	12 287	-	-	-	(116 274)
Droit au bail	-	-	-	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-	-	-	-
Amortissements immobilisations incorporelles	**(1 943 811)**	**(230 171)**	**12 287**	**-**	**-**	**-**	**(2 161 695)**
Agencements et aménagements de terrains	(180 267)	(926)	-	-	-	-	(181 192)
Constructions	(14 913 982)	(1 416 250)	-	-	-	-	(16 330 233)
Inst. techniques, matériel & outillage	(3 825 128)	(222 539)	137 281	-	-	-	(3 910 387)
Autres immobilisations corporelles	(4 544 519)	(423 219)	91 733	-	-	-	(4 876 006)
Amortissements immobilisations corporelles	**(23 463 896)**	**(2 062 935)**	**229 013**	**-**	**-**	**-**	**(25 297 817)**
Amortissements sur actif immobilisé	**(25 407 707)**	**(2 293 106)**	**241 301**	**-**	**-**	**-**	**(27 459 512)**
Dont immobilisations en crédit-bail :							
Immobilisations incorporelles	-	-	-	-	-	-	-
Immobilisations corporelles	*(94 958)*	*(64 660)*	*61 941*	-	-	-	*(97 677)*

2.3 Dépréciations

Montants en €	30/09/2024	Dotation	Reprise	Ecart de conversion	Variations de périmètre	Autres variations	30/09/2025
Ecart d'acquisition	-	-	-	-	-	-	-
Fonds commercial	-	-	-	-	-	-	-
Frais d'établissement	-	-	-	-	-	-	-
Frais de développement	-	-	-	-	-	-	-
Concessions, brevets et droits similaires	-	-	-	-	-	-	-
Droit au bail	-	-	-	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-	-	-	-
Immobilisations incorporelles en cours	-	-	-	-	-	-	-
Avances et acomptes s/immo. incorp.	-	-	-	-	-	-	-
Dépréciations des immobilisations incorporelles	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Terrains	-	-	-	-	-	-	-
Constructions	-	-	-	-	-	-	-
Inst. techniques, matériel & outillage	-	-	-	-	-	-	-
Autres immobilisations corporelles	-	-	-	-	-	-	-
Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-	-	-	-
Avances et acomptes s/immo. corp.	-	-	-	-	-	-	-
Dépréciations des immobilisations corporelles	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Titres de participation	-	-		-	-	-	-
Titres mis en équivalence	-	-		-	-	-	-
Créances rattachées à des titres de participations	-	-	-	-	-	-	-
Autres titres immobilisés	-	-	-	-	-	-	-
Prêts	-	-		-	-	-	-
Autres immobilisations financières	-	-	-	-	-	-	-
Dépréciations sur actif financier	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Total général	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**

3. Stocks et en-cours

Montants en €	30/09/2025 Brut	Dépréciation	Net	30/09/2024 Brut	Dépréciation	Net
Stocks matières, fournitures et aut. appro.	52 671	-	52 671	56 945	-	56 945
En-cours de biens	-	-	-	-	-	-
En-cours de services	-	-	-	-	-	-
Produits intermédiaires finis	-	-	-	-	-	-
Stocks de marchandises	6 902 879	-	6 902 879	6 380 243	-	6 380 243
Stocks et en-cours	**6 955 550**	**-**	**6 955 550**	**6 437 188**	**-**	**6 437 188**

4. Capitaux propres et intérêts minoritaires

Montants en €	Part du groupe	Intérêts minoritaires	Total
Capitaux propres au 30/09/2023	**8 425 695**	**102 455**	**8 528 150**
Résultat de l'exercice	3 722 277	29 215	3 751 493
Dividendes versés	(1 500 000)	(21 227)	(1 521 227)
Variation de capital en numéraire et souscription	(7 200)	-	(7 200)
Autres augmentations, diminutions	-	-	-
Reclassement, restructuration et changement de méthode	-	-	-
Subventions d'investissement	38 078	402	38 480
Ecart de conversion, effet de change	-	-	-
Variations de périmètre	-	(437)	(437)
Autres	-	-	-
Arrondis	-	-	-
Capitaux propres au 30/09/2024	**10 678 850**	**110 408**	**10 789 259**
Résultat de l'exercice	3 405 196	(10 447)	3 394 749
Dividendes versés	-	(4 391)	(4 391)
Variation de capital en numéraire et souscription	-	-	-
Autres augmentations, diminutions	-	-	-
Reclassement, restructuration et changement de méthode [(1)]	30 082	365	30 447
Subventions d'investissement	(42 324)	(389)	(42 713)
Ecart de conversion, effet de change	-	-	-
Variations de périmètre	(9)	(71 013)	(71 022)
Autres	-	-	-
Arrondis	-	-	-
Capitaux propres au 30/09/2025	**14 071 797**	**24 532**	**14 096 328**

(1) Changement de méthode, net d'impôts différés, provenant des comptes individuels et qui concerne les certificats d'économie d'énergie enregistrés dans les comptes N-1 en subvention d'investissements et réaffectés en N en report à nouveau conformément au règlement ANC n°2024-02.

5. Provisions pour risques et charges

Montants en €	30/09/2024	Dotation	Reprise	Ecart de conversion	Variations de périmètre	Autres variations	30/09/2025
Provisions pour risques	367 806	-	(136 244)	-	-	1 272	232 834
Provisions pour pensions et retraites	165 482	3 060	(301)	-	-	-	168 241
Provisions pour charges	-	-	-	-	-	-	-
Total général	**533 288**	**3 060**	**(136 545)**	**-**	**-**	**1 272**	**401 075**

6. Créances et dettes

Etat des créances en €	Montant brut	1 an au plus	plus d'1 an, moins de 5 ans	plus de 5 ans
Créances rattachées à des titres de participations	-	-	-	-
Prêts	2 250	1 800	450	-
Autres immobilisations financières	813	-	-	813
Clients et comptes rattachés	259 113	259 113	-	-
Avances et acomptes versés sur commandes	17 004	17 004	-	-
Créances sociales	2 536	2 536	-	-
Créances fiscales	338 492	338 492	-	-
Autres créances	4 252 003	4 231 003	-	21 000
Charges constatées d'avance	148 193	148 193	-	-
Charges à répartir	3 733	3 733	-	-
Total	**5 024 138**	**5 001 875**	**450**	**21 813**

Etat des dettes en €	Montant brut	1 an au plus	plus d'1 an, moins de 5 ans	plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles	6 950 000	-	-	6 950 000
Emprunts auprès des établissements de crédit	19 936 720	3 620 986	12 389 043	3 926 691
Intérêts courus sur emprunts	115 492	115 492	-	-
Concours bancaires courants	45 111	45 111	-	-
Emprunts en crédit bail	161 453	110 628	50 825	-
Emprunts et dettes financières diverses	3 034 013	2 964 476	-	69 537
Fournisseurs et comptes rattachés	7 765 585	7 765 585	-	-
Avances, acomptes reçus sur commandes	35 583	35 583	-	-
Dettes sociales	2 920 289	2 920 289	-	-
Dettes fiscales	938 046	938 046	-	-
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	172 441	172 441	-	-
Autres dettes	712 776	712 776	-	-
Produits constatés d'avance	45 086	45 086	-	-
	42 832 597	**19 446 501**	**12 439 868**	**10 946 227**

Notes relatives au Compte de Résultat Consolidé

1. Résultat exceptionnel

Montants en €	30/09/2025	30/09/2024
Produits de cession des éléments d'actifs corporels	14 989	
Produits de cession des éléments d'actifs financiers	15 609	111
Produits de cession des éléments d'actifs	**30 598**	**111**
Reprises de provisions ltige	136 244	2 289
Reprises de provisions	**136 244**	**2 289**
Régularisation tiers	47 553	70 268
Différences de règlement		919
Perte CI Mécénat		42 466
Remboursement sinistre		17 352
Régularisations, remboursements, dégrèvements	**47 553**	**131 005**
Quote part de subvention virée au résultat	**2 117**	**4 265**
Autres produits exceptionnels	**1 103**	**17 538**
Total produits exceptionnels	**217 615**	**155 208**
Valeur nette comptable des éléments d'actifs corporels	35 559	
Valeur nette comptable des éléments d'actifs financiers	1 697	100
Valeur nette comptable des actifs corporels cédés ou mis au rebut		
Valeur nette comptable des éléments d'actifs cédés ou mis au rebut	**37 256**	**100**
Dotations aux amortissements des immobilisations	4 886	
Dotations aux amortissements et aux provisions	**4 886**	**-**
Amendes et pénalités	454	1 690
Différences de règlement	100	4 052
Régularisation des comptes de tiers	4 247	5 683
Perte CI Mécénat		59 480
Régularisation TF	26 925	
Régularisation charges sociales	14 406	
Régularisations, amendes & pénalités	**46 132**	**70 905**
Charges sur exercices antérieurs		19 785
Autres		2 036
Autres charges exceptionnelles	**-**	**21 821**
Total charges exceptionnelles	**88 274**	**92 826**
Résultat exceptionnel	**129 341**	**62 383**

2. Impôts sur les résultats

2.1 Ventilation des actifs et passifs d'impôts différés

	Actifs	Passifs	Solde
Différences temporaires	325 014	53 908	271 106
Crédits d'impôts ou reports fiscaux déficitaires	-	-	-
Ecritures de consolidation			
- retraites	42 060	-	42 060
- contrats de crédit-bail	827	19 014	(18 187)
- provisions réglementées	-	53 263	(53 263)
- réévaluation d'actifs	37 027	1 015 692	(978 665)
- autres	-	-	-
Compensation par entité des actifs et passifs d'impôts différés	(196 940)	(196 940)	-
Total	**207 988**	**944 937**	**(736 949)**

2.2 Impôts différés actifs non comptabilisés

	Montant	Impôt différé Actif potentiel (1)	Date expiration
Déficits reportables	35 665	8 916	report indéfini
Total	**35 665**	**8 916**	

(1) au taux de 25%

Le taux d'impôt sur les sociétés applicable en France est de 25%.

2.3 Rapprochement de la charge totale d'impôt et de la charge théorique

Résultat avant impôt	**4 526 945**
Impôt théorique à 25,0%	**1 131 736**
Différences de taux	**-**
Effet des taux différents	
Impact de l'impôt applicable au taux réduit	
Plus-values à long-terme taxées à 0%, nettes de la quote-part de frais de 12%	
Plus-values en sursis d'imposition	
Ecritures de consolidation non imposables	**56 796**
Amortissement des écarts d'acquisition	56 817
Autres	(21)
Charges définitivement non déductibles et produits non taxables	**106 196**
Quote-part de Frais & Charges	6 114
Dépenses de mécénat	70 331
Quote-part de sociétés de personnes	6 967
Amortissements excédentaires	18 465
Autres charges	4 319
Autres produits	
Contributions additionnelles	**15 023**
Contribution de 3,3%	15 023
Mesures incitatives et crédits d'impôt	**(178 827)**
Suramortissement - Loi Macron	(3 183)
Crédit d'impôt pour la compétitivité et l'emploi	
Crédit d'impôt mécénat	(168 794)
Crédit d'impôt famille	(6 850)
Crédit d'impôt abandons de loyers	
Déficits fiscaux reportables	**-**
Déficits fiscaux non activés	
Utilisation de déficits fiscaux reportables non activés	
Impôt effectif	**1 130 924**

Engagements et Autres informations

1. Autres informations

1.1 Engagements donnés

(Montants exprimés en euros)	30/09/2025	30/09/2024
Effets non echus		
Avals et cautions	16 453 466	13 839 417
Engagements liés à la responsabilité des associés	46 398	17 407
Total engagements donnés	**16 499 864**	**13 856 824**

1.2 Dettes garanties par des suretés réelles

(Montants exprimés en euros)	30/09/2025	30/09/2024
Emprunts à taux fixes	3 129 296	4 247 902
Emprunts à taux variables	17 410 465	20 639 448
Total dettes garanties par des sûretés réelles	**20 539 761**	**24 887 350**

1.3 Nantissements

Nantissement des titres VAULX DISTRIBUTION au profit de banques partenaires à hauteur de 8 787 199€ et 7 578 595€ au 30 septembre 2024 et 2025 respectivement.

Nantissement de fonds de commerce.

1.4 Information sur les parties liées

Aucune information significative n'est à mentionner concernant les transactions avec des entreprises liées non consolidées par intégration globale ou proportionnelle.

1.5 Evénements postérieurs à la clôture

Il n'y a pas d'évènements postérieurs à la clôture devant faire l'objet d'une information spécifique.

2. Effectif

2.1 Effectif moyen

	30/09/2025	30/09/2024
Cadres	30	29
Agents de maîtrise et techniciens	22	22
Employés	195	184
Ouvriers	27	19
Total effectif moyen	**274**	**254**

2.2 Rémunération des dirigeants

La rémunération des dirigeants n'est pas mentionnée car elle ferait état de salaires individualisés.