

**miliboo.com**

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

AU 31 OCTOBRE 2024

<b>1</b>	<b>EVENEMENTS SIGNIFICATIFS DE LA PERIODE.....</b>	<b>5</b>
<b>2</b>	<b>RESULTATS D'ACTIVITE SUR LA PERIODE.....</b>	<b>6</b>
2.1	COMPTE DE RESULTAT SEMESTRIEL SIMPLIFIE.....	6
2.2	COMMENTAIRES SUR L'ACTIVITE DE LA SOCIETE SUR LA PERIODE .....	8
2.2.1	Chiffre d'affaires .....	8
2.2.2	Marge brute.....	8
2.2.3	Charges et produits d'exploitation.....	8
2.2.4	Ebitda retraite.....	9
2.2.5	Ebitda.....	9
2.2.6	Ebit retraite.....	9
2.2.7	Résultat d'exploitation.....	9
2.2.8	Résultat financier, résultat exceptionnel .....	9
2.2.9	Résultat net .....	10
2.3	FLUX DE TRESORERIE RETRAITES .....	11
	analyse du tableau de flux de trésorerie retraité.....	12
<b>3</b>	<b>ETATS FINANCIERS COMPTABLES AU 31 OCTOBRE 2024 .....</b>	<b>13</b>
3.1	COMPTE DE RESULTAT .....	13
3.2	BILAN .....	14
3.3	TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE .....	15
3.4	VARIATION DES CAPITAUX PROPRES .....	15
3.5	RECONCILIATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION ET DE L'EBITDA RETRAITE .....	16
<b>4</b>	<b>PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES.....</b>	<b>17</b>
4.1	REFERENTIEL COMPTABLE DE LA SOCIETE.....	17
4.2	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES.....	17
4.3	IMMOBILISATIONS CORPORELLES .....	18
4.4	IMMOBILISATIONS FINANCIERES.....	18
4.5	DEPRECIATION DES ACTIFS .....	18
4.6	PROVISION POUR RISQUES ET CHARGES.....	19
4.7	STOCKS.....	19
4.8	CREANCES .....	19
4.9	OPERATIONS EN DEVISES ETRANGERES.....	19
4.10	ENGAGEMENTS DE RETRAITE .....	20
4.11	CHIFFRE D'AFFAIRES .....	20
4.12	FRANCHISES DE LOYER.....	20
4.13	PARTICIPATION DES BAILLEURS AUX TRAVAUX D'AMENAGEMENT DES BOUTIQUES .....	20
4.14	RESULTAT EXCEPTIONNEL .....	20
4.15	RESULTAT PAR ACTION .....	21
<b>5</b>	<b>NOTES SUR LES COMPTES INTERMEDIAIRES.....</b>	<b>22</b>
5.1	CHIFFRE D'AFFAIRES .....	22
5.2	AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION .....	22
5.3	AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES .....	22
5.4	CHARGES DE PERSONNEL .....	23
5.5	DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS, DEPRECIATIONS ET PROVISIONS.....	23

5.6	RESULTAT FINANCIER .....	23
5.7	RESULTAT EXCEPTIONNEL .....	24
5.8	IMPOT SUR LE RESULTAT .....	24
5.9	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES.....	24
5.10	IMMOBILISATIONS CORPORELLES .....	25
5.11	IMMOBILISATIONS FINANCIERES.....	25
5.12	STOCKS ET EN-COURS.....	25
5.13	CLIENTS ET COMPTES RATTACHES.....	26
5.14	AUTRES CREANCES, COMPTES DE REGULARISATION ET ECARTS DE CONVERSION ACTIF.....	26
5.15	COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL.....	26
5.16	PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES .....	27
5.17	EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES.....	27
5.18	FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES.....	31
5.19	AUTRES DETTES, COMPTES DE REGULARISATION ET ECARTS DE CONVERSION PASSIF .....	31
5.20	PRODUITS A RECEVOIR .....	32
5.21	CHARGES A PAYER .....	32
5.22	ENGAGEMENTS HORS BILAN .....	32
5.22.1	Immobilisations financées en Crédit-Bail.....	32
5.22.2	Engagements en matière de location immobilière.....	33
5.22.3	Engagements de retraite .....	34
5.22.4	Couverture de Change .....	35
5.22.5	Engagements Crédit Documentaire.....	35
5.22.6	Covenant Bancaires .....	35
5.22.7	Dettes Garanties par des suretés réelles .....	35
<b>6</b>	<b>EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE .....</b>	<b>36</b>
6.1	contrôle fiscal .....	36

Créé en 2005, Miliboo est un acteur majeur de la conception et de la vente de mobilier « tendance », modulable et personnalisable sur Internet, avec la particularité de garantir une expédition sous 24 à 72h en France.

Avec plus de 2 500 références essentiellement vendues sur son site [www.miliboo.com](http://www.miliboo.com) et dans ses quatre « Milibootik », points de vente physiques situés à Paris et à Lyon, la société propose des gammes complètes de meubles pour toute la maison.

Miliboo contrôle l'ensemble de la chaîne de valeur : conception/design, contrôle qualité (filiale en Chine), outils logistiques, marketing et relations clients (filiale en Espagne pour une partie du Service Client en langues étrangères) sont internalisés. Basée à Chavanod (74) et disposant de son propre entrepôt, Milistock, à Saint-Martin-de-Crau (13), la société commercialise principalement dans 6 pays d'Europe.

La société a été immatriculée le 14 septembre 2006. Depuis le 15 décembre 2015, Miliboo est cotée sur le marché Euronext Growth à Paris (code ISIN : FR0013053535 ; code mnémonique : ALMLB).

Miliboo publie ses informations sur un site internet à l'adresse suivante : <http://www.miliboo-bourse.com>.

## 1 EVENEMENTS SIGNIFICATIFS DE LA PERIODE

---

Il n'y a aucun évènement significatif.

## 2 RESULTATS D'ACTIVITE SUR LA PERIODE

### 2.1 COMPTE DE RESULTAT SEMESTRIEL SIMPLIFIE

<i>En milliers d'euros</i>	31/10/2024 - 6 Mois -	31/10/2023 - 6 Mois -	Variation K€	% Variation
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>18 968</b>	<b>21 736</b>	<b>(2 768)</b>	<b>-13%</b>
Coût des produits vendus	(7 483)	(8 506)		-12%
<b>MARGE BRUTE</b> <i>en % du Chiffre d'Affaires</i>	<b>11 485</b> <b>60,5%</b>	<b>13 231</b> <b>60,9%</b>	<b>(1 746)</b>	<b>-13%</b>
Charges d'exploitation (hors provisions)	(11 558)	(11 709)	150	-1%
Autres produits et produits d'exploitation (hors provisions)	48	40	8	19%
<b>EBITDA <sup>(1)</sup></b>	<b>(25)</b>	<b>1 562</b>	<b>(1 588)</b>	<b>-102%</b>
<i>en % du Chiffre d'Affaires</i>	-0,1%	7,2%		
<b>Retraitements des charges d'exploitation :</b>				
Diffusions Spots TV-Radio-Web rémunérées en OCA <sup>(2)</sup>	-	-	-	
Franchises de loyer des boutiques <sup>(3)</sup>	(116)	(59)	(57)	
Charges de plan de rémunération en actions <sup>(4)</sup>	-	-	-	
Autres charges retraitées <sup>(5)</sup>	-	-	-	
<b>Total Retraitements des charges d'exploitation</b>	<b>(116)</b>	<b>(59)</b>	<b>(57)</b>	
<b>EBITDA RETRAITE <sup>(1)</sup></b>	<b>(142)</b>	<b>1 503</b>	<b>(1 645)</b>	<b>-109%</b>
<i>en % du Chiffre d'Affaires</i>	-0,7%	6,9%		
Dotations et reprises aux provisions et aux amortissements	(254)	(173)	(81)	47%
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>(280)</b>	<b>1 389</b>	<b>(1 669)</b>	<b>-120%</b>
<i>en % du Chiffre d'Affaires</i>	-1,5%	6,4%		
<b>EBIT RETRAITE <sup>(1)</sup></b>	<b>(396)</b>	<b>1 330</b>	<b>(1 726)</b>	<b>-130%</b>
<i>en % du Chiffre d'Affaires</i>	-2,1%	6,1%		
Résultat Financier	15	(92)	107	116%
Résultat Exceptionnel	274	(5)	279	5578%
Impôts	125	(90)	215	239%
<b>RESULTAT NET</b>	<b>134</b>	<b>1 202</b>	<b>(1 068)</b>	<b>-89%</b>
<i>en % du Chiffre d'Affaires</i>	0,7%	5,5%		

(1) **EBITDA**: Earnings before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization. Cet indicateur correspond au résultat d'exploitation avant dotation aux amortissements et aux provisions (hors exceptionnel). L'EBITDA ne constitue pas un agrégat financier défini par les normes comptables françaises et n'est pas directement comparable aux indicateurs ainsi dénommés par d'autres entreprises.

(2) La couverture médiatique (espaces publicitaires télé, radio et digital) mise à disposition par le Groupe M6 est rémunérée sous forme d'obligations convertibles en actions (« OCA » ci-après), émises et souscrites en deux tranches successives, respectivement le 2 mai 2019 et le 4 juillet 2020. Bien que non consommatrice de trésorerie (« charge non-cash » ci-après), elle est reconnue comme une charge dans le résultat opérationnel au fur et à mesure de son utilisation.

Le retraitement consiste à exclure du résultat opérationnel les charges non-cash rémunérées en OCA de consommation des espaces publicitaires mis à disposition par le Groupe M6. Ce retraitement fait ainsi ressortir l'essence de l'accord *media-for-equity*, conclu avec M6 Interactions en mars 2019 pour une durée maximale de 3 ans. Etant précisé que ces OCA ont été intégralement converties en actions ordinaires de la Société par décision du Conseil d'administration du 1<sup>er</sup> juillet 2022.

- (3) Des allègements de loyers, au cours des premières années de bail, ont été obtenus pour les boutiques parisiennes. Par conséquent ces allègements entraînent un loyer inégal au cours du bail, rendant moins lisibles les comparaisons d'un exercice à l'autre ou d'une situation intermédiaire à l'autre.

L'avis OEC N°29 de 1995 sur la comptabilisation des contrats de location préconise de linéariser les loyers sur la durée du contrat, de manière à traduire les avantages économiques procurés par le bien de période en période.

Ce faisant, une charge de loyer est comptabilisée pour des périodes où aucun loyer n'est décaissé, ni décaissable.

Le retraitement opéré vise à ne retenir au résultat opérationnel que le loyer réellement facturé par le bailleur. Ce retraitement fait ainsi ressortir le résultat des négociations commerciales entre la Société et le bailleur.

- (4) Retraitement des impacts comptables des actions gratuites attribuées par la Société, afin de refléter sa performance opérationnelle indépendamment de sa politique d'attraction et de rétention de ses cadres clés.

- (5) Concerne l'étalement des coûts de la réalisation des spots publicitaires, confiée au Groupe M6, sur leur période d'utilisation effective.

- (6) EBITDA RETRAITE : Cet indicateur correspond à l'EBITDA (cf. note (1) ci-dessus) duquel sont soustraites les charges détaillées en notes 2 à 5 ci-dessus, s'agissant principalement de charges non-cash.

Il ne constitue pas un agrégat financier défini par les normes comptables françaises et n'est pas directement comparable aux indicateurs ainsi dénommés par d'autres entreprises.

L'Ebitda retraité constitue une mesure de performance opérationnelle suivie par la Société, permettant à sa direction d'appréhender les activités et les tendances opérationnelles en cours. Son évolution est commentée dans la section 2.2 du présent rapport.

- (7) EBIT RETRAITE : Cet indicateur correspond au Résultat d'Exploitation duquel sont soustraites les charges détaillées en notes 2 à 5 ci-dessus.

Il ne constitue pas un agrégat financier défini par les normes comptables françaises et n'est pas directement comparable aux indicateurs ainsi dénommés par d'autres entreprises

L'Ebit retraité constitue une mesure de performance opérationnelle prenant en compte les dotations et reprises de provisions et d'amortissement, permettant à la direction de la Société d'appréhender les activités et les tendances opérationnelles en cours.

## 2.2 COMMENTAIRES SUR L'ACTIVITE DE LA SOCIETE SUR LA PERIODE

### 2.2.1 CHIFFRE D'AFFAIRES

La période s'inscrit dans une conjoncture difficile, mêlant inflation et crise du logement. Le chiffre d'affaires ressort à 18.968 K€, en baisse de 12,73% par rapport à la même période l'année passée (21.736 K€).

La baisse du chiffre d'affaires provient essentiellement des ventes en ligne et sur les places de marché, les boutiques résistant bien et limitant leur impact grâce notamment à l'ouverture de la boutique d'Annecy.

Les ventes en France reculent de 16.4% mais l'international est bien orienté avec des croissances intéressantes pour l'Allemagne, l'Italie et la Belgique notamment.

Pour rappel le 1er trimestre est traditionnellement le moins élevé de l'année en termes de chiffre d'affaires, et l'exercice 2023-24 présente une base de comparaison élevée, du fait de son record en termes d'activité.

Miliboo a réalisé au 1<sup>er</sup> trimestre 2024-25 (mai à juillet 24) un chiffre d'affaires de 9.280 K€, en diminution de 1.408 K€ (-13%). C'est la France (83% des ventes totales) qui porte cette baisse, avec un mois de juin particulièrement en recul, notamment dû à la dissolution et l'instabilité politique.

Au second trimestre, Miliboo a réalisé un chiffre d'affaires de 9.688 K€, en recul de 12% par rapport à la même période l'an passé. Le constat étant le même que sur le premier trimestre avec un marché français atone et des marchés européens mieux orientés. Le mois d'août a particulièrement souffert, les ventes n'étant pas encouragées par l'effet JO.

### 2.2.2 MARGE BRUTE

La marge brute <sup>1</sup> s'est établie à 11.485 K€ pour la période à comparer à 13.231 K€ pour la même période l'an passé (-13%). Le taux de marge brute <sup>1</sup> s'établit à 60,5% sur la période, à comparer à un taux de 60,9% sur la même période l'an passé.

La diminution du chiffre d'affaires a un effet mécanique sur la marge.

### 2.2.3 CHARGES ET PRODUITS D'EXPLOITATION

Les charges et produits d'exploitation <sup>2</sup> détaillés ci-dessous s'entendent hors tout retraitement explicite en notes 2 à 5 du paragraphe 2.1 du présent rapport, ainsi que hors dotation et reprises de provisions d'amortissements.

Les charges et produits d'exploitation <sup>2</sup> sont stables et s'élèvent à 11.558 K€ pour la période, contre 11.709K€ pour la même période l'an passé, soit une diminution de 150 K€ (-1.3%).

Les principales évolutions <sup>3</sup> portent sur les postes de coûts variables suivants :

- Les dépenses de « Publicité, relations publiques, marketing » ont diminué de 89 K€, dans un souci d'optimisation des coûts d'acquisition et en suivant la tendance baissière des ventes ;
- Les coûts de « Transport de biens » (i.e. coût de livraison aux clients) ont diminué de 306 K€, comme conséquence mécanique de la baisse du volume d'activité.

---

<sup>1</sup> Soit la marge brute (i.e. Chiffre d'affaires – achats de marchandises + ou – variation de stocks, y compris de matières premières) rapportée au Chiffre d'affaires.

<sup>2</sup> Autres qu'achats de marchandises et matières premières, variation de stock, dotation aux amortissements et provisions, mais comprenant les transferts de charges et la production immobilisée

<sup>3</sup> Se reporter aux notes 5.3 et 5.4 sur les comptes intermédiaires.



- Les couts de Locations et crédit-bail ont augmenté de 201 K€, avec la prise en compte des nouveaux locaux du siège ainsi que le studio photo (prise en compte pleine sur le semestre).

Au sein de l'agrégat « Charges d'exploitation (hors provisions) » du compte de résultat semestriel simplifié, des reclassements au sein des postes suivants ont été réalisés « Frais de stockage », « Rémunérations d'intermédiaires », « Honoraires » et « Sous-traitance générale » - note 5.3 Autres achats et charges externes. Ces reclassements n'ont pas d'impact sur la formation du Résultat d'exploitation.

#### **2.2.4 EBITDA RETRAITE**

Les charges et produits d'exploitation retraités <sup>4</sup> restent quasi stables et ressortent à 11.675 K€ à comparer à 11.768 K€ pour la même période l'an passé, soit une diminution de 93 K€ (-1%).

L'Ebitda retraité, qui est une mesure de performance opérationnelle suivie par la Société, ressort négatif à hauteur de 142 K€ (-0.7% du CA) à comparer à un Ebitda retraité positif de 1.503 K€ (6.9% du CA) pour la même période l'an passé, soit une diminution de 1.645 K€. Cette diminution est imputable à la diminution de l'activité (se reporter au paragraphes 2.2.1 et 2.2.2 du présent rapport), les charges d'exploitation restant quant à elles quasiment stables.

#### **2.2.5 EBITDA**

L'EBITDA est quasiment à l'équilibre et ressort négatif à -25 K€, soit une diminution de 1.588 K€ par rapport à la même période l'année passée, où l'EBITDA ressortait positif à 1.562 K€.

Le ratio EBITDA / CA s'établit à -0.1% du chiffre d'affaires, à comparer à 7.2% pour la période comparative passée. Cette diminution est directement due à la baisse de l'activité et de la marge brute.

#### **2.2.6 EBIT RETRAITE**

L'Ebit retraité, qui s'apparente au résultat d'exploitation retraité des charges non cash et/ou non récurrentes détaillées dans la section 2.1 du présent rapport, ressort négatif à hauteur de 396 K€ (-2.1% du chiffre d'affaires) à comparer à 1.330 K€ sur la période comparative passée. Les dotations et reprises aux provisions et aux amortissements sont passées de -173 K€ à -254 K€ cette année.

#### **2.2.7 RESULTAT D'EXPLOITATION**

Le résultat d'exploitation ressort négatif à 280 K€, à comparer à 1.389 K€ pour la même période l'an passé, soit une diminution de 120% (-1.669 K€).

Cela s'explique par la diminution de l'activité (point 2.2.1 du présent rapport) et la diminution mécanique de la marge brute (point 2.2.2 de ce rapport).

Le ratio Résultat d'Exploitation/CA ressort à -1.5% contre 6.4% pour la même période l'an passés.

#### **2.2.8 RESULTAT FINANCIER, RESULTAT EXCEPTIONNEL**

Le résultat financier ressort positif de 15 K€, à comparer à une perte de 92 K€ pour la même période l'an passé, résultant d'un effort sur la gestion de la trésorerie notamment.

---

<sup>4</sup> I.e. autres qu'achats de marchandises et matières premières, variation de stock, dotation aux amortissements et provisions, mais comprenant les transferts de charges et la production immobilisée et retraitées des éléments décrits aux notes 2 à 6 de la section 2.1 du présent rapport

Le résultat exceptionnel ressort positif de 274 K€, à comparer à une perte de 5 K€ pour la même période l'an passé, expliqué principalement par un produit exceptionnel sur une dette de TVA prescrite.

### **2.2.9 RESULTAT NET**

Le Résultat Net ressort positif à 134 K€ à comparer à 1.202 K€ pour la même période l'an passé. Cette diminution de 1.068 K€ (-89%) est principalement due à une baisse du résultat d'exploitation de 1.669 K€ liée au ralentissement de l'activité mais compensée en partie par un résultat exceptionnel positif de 274 K€ soit une variation de +279 K€ par rapport à la période comparative. On note également l'impact positif de la variation de l'impôt sur les bénéfices de 215 K€.

## 2.3 FLUX DE TRESORERIE RETRAITES

En milliers d'euros	Notes	31/10/2024 - 6 Mois -	Reclassement OCA M6	Retraitements (1) (2)	31/10/2024 - 6 Mois - Retraité	31/10/2023 - 6 Mois -	Reclassement OCA M6	Retraitements (1) (2)	31/10/2023 - 6 Mois - Retraité
<b>OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>									
<b>Résultat net</b>		<b>134</b>			<b>134</b>	<b>1 202</b>			<b>1 202</b>
- Amortissements	5.5	239			239	191			191
- Provisions	5.5 & 5.16	82			82	49			49
- Plus-values de cession, nettes d'impôts		(7)			(7)	-			-
- Production immobilisée	5.2	-			-	-			-
- Subvention	5.2	-			-	-			-
- Autre	5.2	-			-	-			-
- Produits & Charges sans contrepartie en trésorerie <sup>(1)</sup>		-		(116)	(116)	-		(59)	(59)
<b>Total Variation de Trésorerie issue du Résultat de la période</b>		<b>448</b>	-	<b>(116)</b>	<b>332</b>	<b>1 443</b>	-	<b>(59)</b>	<b>1 383</b>
- Variations de stock	5.12	(188)			(188)	740			740
- Variation des créances d'exploitation ou liées à l'activité	5.13 & 5.14	20			20	(542)			(542)
- Variation des dettes d'exploitation ou liées à l'activité	5.18 & 5.19	(202)		116	(86)	46		59	106
<b>Variation du besoin en fonds de roulement liée à l'activité</b>		<b>(370)</b>	-	<b>116</b>	<b>(253)</b>	<b>245</b>	-	<b>59</b>	<b>304</b>
<b>FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES OPERATIONNELLES</b>		<b>79</b>	-	-	<b>79</b>	<b>1 688</b>	-	-	<b>1 688</b>
<b>OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>									
Acquisitions d'immobilisations	5.9 & 5.10	(571)			(571)	(606)			(606)
Cessions d'immobilisations	5.9 & 5.10	9			9	-			-
(Augmentations) / Réductions d'immobilisations financières	5.11	(38)			(38)	44			44
<b>FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>		<b>(599)</b>	-	-	<b>(599)</b>	<b>(562)</b>	-	-	<b>(562)</b>
<b>OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>									
Augmentations de capital en numéraire (dont prime d'émission)		-			-	-			-
Emission d'Obligations Convertibles en Actions		-			-	-			-
Souscription d'emprunts bancaires	5.17	280			280	-			-
Remboursements d'emprunts	5.17	(895)			(895)	(854)			(854)
Subvention d'investissement reçue		-			-	-			-
Variation des comptes courants		1			1	(1)			(1)
<b>FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>		<b>(614)</b>	-	-	<b>(614)</b>	<b>(855)</b>	-	-	<b>(855)</b>
<b>VARIATION NETTE DE TRESORERIE ET DES EQUIVALENTS DE TRESORERIE</b>		<b>(1 135)</b>	-	-	<b>(1 135)</b>	<b>271</b>	-	-	<b>271</b>
<b>TRESORERIE &amp; EQUIVALENTS DE TRESORERIE A L'OUVERTURE</b>		<b>5 515</b>			<b>5 515</b>	<b>5 656</b>			<b>5 656</b>
<b>TRESORERIE &amp; EQUIVALENTS DE TRESORERIE A LA CLOTURE</b>		<b>4 380</b>			<b>4 380</b>	<b>5 927</b>			<b>5 927</b>
<i>Dont Concours bancaires courants</i>		(1)			(1)	(8)			(8)

Le tableau de flux de trésorerie standard est établi par différence de soldes de différents postes comptables, principalement de bilan, entre le 31 octobre Année N et le 30 avril Année N-1. Cependant, certains postes de bilan peuvent avoir varié sans aucun effet sur la trésorerie réelle de la société.

Ainsi, afin de refléter la réalité de la consommation ou de la génération de trésorerie sur la période, la présentation dans le tableau de flux de trésorerie a été retraitée des éléments suivants :

- (1) « Allègements de Loyers » : La Société bénéficie d'allègements de loyers au cours des premières années de bail. Cependant, par application de l'avis de l'OEC n°29 de 1995 sur les contrats de location, même non décaissée et non décaissable, une charge de loyer doit être enregistrée comptablement tout au long des exercices, y compris pour les mois en franchise totale (se reporter à la note 3 du paragraphe 2.1 du présent rapport). Le retraitement consiste à exclure cette charge non-cash du résultat opérationnel et sa contrepartie présentée initialement en besoin en fonds de roulement.

#### ANALYSE DU TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE RETRAITE

Le résultat net, exclusion faite des charges comptables sans effet sur la trésorerie, a généré 332 K€ de trésorerie à comparer à une génération de 1.383 K€ sur la même période l'an passé.

Le besoin en fonds de roulement lié à l'activité a augmenté de 253 K€, principalement expliqué par une augmentation des stocks bruts de 188 K€.

La société a procédé à 571 K€ d'investissements matériels et immatériels, principalement dévolus à la poursuite de la construction d'une nouvelle plate-forme informatique pour la partie immatérielle, mais également à l'agencement et l'équipement du nouveau studio photo.

La société n'a pas souscrit à de nouveaux emprunts bancaires mais a augmenté l'encourt du prêt conclu avec la banque Palatine sur la période précédente de 70 k€ à 350 K€<sup>5</sup> et a procédé à 895 K€ de remboursements de prêts moyen et long terme contre 854 K€ sur la période comparative l'année passée.

Au 31 octobre 2024, la trésorerie disponible s'élève à 4.301 K€ auxquels s'ajoutent 79 K€ de valeurs mobilières de placement, contre respectivement 5.855 K€ de disponibilités et 79 K€ de valeurs mobilières de placement à la clôture de la période précédente.

L'endettement bancaire seul s'établit à 3.431 K€ au 31 octobre 2024 contre 4.345 K€ à la clôture de la période précédente, en recul de 914 K€.

---

<sup>5</sup> Se reporter à la note 5.17.n sur les comptes intermédiaires

### 3 ETATS FINANCIERS COMPTABLES AU 31 OCTOBRE 2024

#### 3.1 COMPTE DE RESULTAT

En milliers d'euros	Notes	31/10/2024 - 6 Mois -	31/10/2023 - 6 Mois -
Chiffre d'affaires	5.1	18 968	21 736
Production immobilisée	5.2	-	-
Subvention d'exploitation	5.2	-	2
Autres produits d'exploitation		88	75
<b>Produits d'exploitation</b>		<b>19 056</b>	<b>21 813</b>
Achats de marchandises et matières premières		(7 671)	(7 765)
Variation de stocks de marchandises et matières premières		188	(740)
Autres coûts accessoires		-	-
Autres achats et charges externes	5.3	(9 769)	(9 847)
Impôts, taxes et versements assimilés		(116)	(172)
Salaires et traitements	5.4	(1 222)	(1 193)
Charges sociales	5.4	(424)	(458)
Dotations aux amortissements et provisions	5.5	(294)	(209)
Autres charges		(27)	(39)
<b>Charges d'exploitation</b>		<b>(19 336)</b>	<b>(20 423)</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>(280)</b>	<b>1 389</b>
Produits financiers		59	19
Charges financières		(44)	(111)
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	5.6	<b>15</b>	<b>(92)</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPÔTS</b>		<b>(265)</b>	<b>1 297</b>
Produits exceptionnels		364	16
Charges exceptionnelles		(90)	(21)
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	5.7	<b>274</b>	<b>(5)</b>
Impôt sur les bénéfices	5.8	125	(90)
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>		<b>134</b>	<b>1 202</b>
Nombre d'actions existantes à date de clôture <sup>(1)</sup>		6 930 904	6 930 904
Résultat de base par actions (hors actions propres)		0,020	0,175
Nombre d'actions maximales (i.e. incluant les émissions potentielles)		6 930 904	6 930 904
Résultat dilué par actions (hors actions propres)		0,020	0,175
<sup>(1)</sup> dont Nombre d'actions propres		58 183	55 535

## 3.2 BILAN

En milliers d'euros	Notes	31/10/2024		30/04/24	
		Brut	Amort. / Prov.	Net	Net
Immobilisations incorporelles	5.9	3 685	1 599	2 087	1 910
Immobilisations corporelles	5.10	3 613	2 181	1 432	1 279
Immobilisations financières	5.11	1 258	372	886	858
<b>TOTAL ACTIF IMMOBILISE</b>		<b>8 557</b>	<b>4 151</b>	<b>4 405</b>	<b>4 047</b>
Stocks	5.12	6 732	226	6 505	6 287
Clients et comptes rattachés	5.13	683	31	652	619
Autres créances	5.14	2 518	785	1 733	1 846
Valeurs mobilières de placement		79	-	79	79
Disponibilités		4 302	-	4 302	5 436
Comptes de régularisation	5.14	450	-	450	392
<b>TOTAL ACTIF CIRCULANT</b>		<b>14 763</b>	<b>1 042</b>	<b>13 721</b>	<b>14 658</b>
Ecart de conversion actif	5.14	3	-	3	2
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>23 323</b>	<b>5 194</b>	<b>18 129</b>	<b>18 707</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>					
Capital social	5.15			693	693
Primes d'émission				6 106	6 106
Réserve légale				10	10
Autres réserves				-	-
Report à nouveau				(31)	(2 412)
Résultat exercice				134	2 381
Subventions d'investissement				-	-
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>				<b>6 912</b>	<b>6 778</b>
Provisions pour risques et charges	5.16			315	203
Emprunts obligataires convertibles				-	-
Emprunts et dettes établissements de crédit	5.17			3 431	4 046
Emprunts et dettes financières divers	5.17			51	51
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	5.18			4 336	3 658
Dettes fiscales et sociales	5.19			1 063	1 598
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	5.19			-	-
Autres dettes	5.19			1 707	2 019
Comptes de régularisation	5.19			305	345
<b>TOTAL DETTES</b>				<b>11 208</b>	<b>11 921</b>
Ecart de conversion passif	5.19			9	9
<b>TOTAL PASSIF</b>				<b>18 129</b>	<b>18 707</b>

### 3.3 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

En milliers d'euros	Notes	31/10/2024 - 6 Mois -	31/10/2023 - 6 Mois -
<b><u>OPERATIONS D'EXPLOITATION</u></b>			
<b>Résultat net</b>		<b>134</b>	<b>1 202</b>
- Amortissements	5.5	239	191
- Provisions	5.5 & 5.16	82	49
- Plus-values de cession, nettes d'impôts		(7)	-
- Production immobilisée	5.2	-	-
- Subvention	5.2	-	-
- Autre	5.2	-	-
<b>Total Variation de Trésorerie issue du Résultat de la période</b>		<b>448</b>	<b>1 443</b>
- Variations de stock	5.12	(188)	740
- Variation des créances d'exploitation ou liées à l'activité	5.13 & 5.14	20	(542)
- Variation des dettes d'exploitation ou liées à l'activité	5.18 & 5.19	(202)	46
<b>Variation du besoin en fonds de roulement liée à l'activité</b>		<b>(370)</b>	<b>245</b>
<b>FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES OPERATIONNELLES</b>		<b>79</b>	<b>1 688</b>
<b><u>OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</u></b>			
Acquisitions d'immobilisations	5.9 & 5.10	(571)	(606)
Cessions d'immobilisations	5.9 & 5.10	9	-
(Augmentations) / Réductions d'immobilisations financières	5.11	(38)	44
<b>FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>		<b>(599)</b>	<b>(562)</b>
<b><u>OPERATIONS DE FINANCEMENT</u></b>			
Augmentations de capital en numéraire (dont prime d'émission)		-	-
Emission d'Obligations Convertibles en Actions		-	-
Souscription d'emprunts bancaires	5.17	280	-
Remboursements d'emprunts	5.17	(895)	(854)
Subvention d'investissement reçue		-	-
Variation des comptes courants		1	( )
<b>FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>		<b>(614)</b>	<b>(855)</b>
<b>VARIATION NETTE DE TRESORERIE ET DES EQUIVALENTS DE TRESORERIE</b>		<b>(1 135)</b>	<b>271</b>
<b>TRESORERIE &amp; EQUIVALENTS DE TRESORERIE A L'OUVERTURE</b>		<b>5 515</b>	<b>5 656</b>
<b>TRESORERIE &amp; EQUIVALENTS DE TRESORERIE A LA CLOTURE</b>		<b>4 380</b>	<b>5 927</b>
<i>Dont Concours bancaires courants</i>		( )	(8)

### 3.4 VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

En milliers d'euros	Capital social	Primes d'émission	Réserves	Report à nouveau	Résultat	Autres	Total
<b>Situation au 30/04/2024</b>	<b>693</b>	<b>6 106</b>	<b>10</b>	<b>(2 412)</b>	<b>2 381</b>	<b>-</b>	<b>6 778</b>
Affectation du résultat <sup>(1)</sup>				2 381	(2 381)		-
Résultat de la période					134		134
Augmentations de capital							-
Autres variations							-
<b>Situation au 31/10/2024</b>	<b>693</b>	<b>6 106</b>	<b>10</b>	<b>(31)</b>	<b>134</b>	<b>-</b>	<b>6 912</b>

(1) Par décision de l'Assemblée Générale Mixte du 17 octobre 2024 d'affecter le bénéfice au report à nouveau.

### 3.5 RECONCILIATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION ET DE L'EBITDA RETRAITE

<i>En milliers d'euros</i>	31/10/2024 - 6 Mois -	31/10/2023 - 6 Mois -	% Variation
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>(280)</b>	<b>1 389</b>	<b>-120%</b>
Diffusions Spots TV-Radio-Web rémunérées en OCA	-	-	0%
Franchises de loyer des boutiques	(116)	(59)	-96%
Charges de plan de rémunération en actions	-	-	0%
Autres charges retraitées	-	-	
<b>EBIT RETRAITE</b>	<b>(396)</b>	<b>1 330</b>	<b>-130%</b>
+ Dotations aux amortissements et provisions	294	209	41%
- Reprises sur amortissements et provisions	(40)	(36)	-10%
<b>EBITDA RETRAITE</b>	<b>(142)</b>	<b>1 503</b>	<b>-109%</b>



## 4 PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES

---

### 4.1 REFERENTIEL COMPTABLE DE LA SOCIETE

Les comptes intermédiaires résumés de la Société ont été établis en conformité avec les principes généraux d'établissement et de présentation des comptes semestriels (recommandation CNC 99R01 et règlement ANC n°16-07 du Code du Commerce du 4 novembre 2016), relatifs au PCG, modifiés par les règlements du Comité de la Réglementation Comptable et de l'Autorité des Normes Comptables.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

La Société ne remplissant pas les critères définis par le règlement R.233-16, elle n'est pas dans l'obligation d'établir des comptes consolidés. Les comptes sociaux sont clôturés au 30 avril de chaque année, les comptes intermédiaires sont établis au 31 octobre de chaque année.

Les états financiers sont présentés en milliers d'euros.

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

- Continuité de l'exploitation ;
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre ;
- Indépendance des exercices.

La préparation des états financiers nécessite de la part de la Direction l'exercice du jugement, l'utilisation d'estimations et d'hypothèses qui ont un impact sur les montants d'actif et de passif à la clôture ainsi que sur les éléments de résultat de la période. Ces estimations tiennent compte de données économiques susceptibles de variations dans le temps et comportent des aléas.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réalisées à partir de l'expérience passée et d'autres facteurs considérés comme raisonnables. Elles servent ainsi de base à l'exercice du jugement rendu nécessaire à la détermination des valeurs comptables d'actifs et de passifs, qui ne peuvent être obtenues directement à partir d'autres sources. Les valeurs réelles peuvent être différentes des valeurs estimées.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réexaminées de façon continue.

L'impact des changements d'estimation comptable est comptabilisé au cours de la période du changement.

### 4.2 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

#### Généralités

Les immobilisations incorporelles correspondent principalement à des logiciels, des applications, ou plus généralement à des évolutions de son système d'information propriétaire.

Les immobilisations incorporelles sont également constituées des marques et noms de domaine acquis, comptabilisés à leur coût d'acquisition, comprenant le prix d'achat et les frais accessoires.

Ces immobilisations incorporelles sont amorties selon le mode linéaire sur des périodes qui correspondent à leur durée d'utilité prévue, à savoir :

- Pour les logiciels : 1 an à 3 ans ;
- Pour les noms de domaine : 1 à 10 ans.

Les dotations aux amortissements sont comptabilisées au compte de résultat dans le poste « dotations aux amortissements et provisions ».

### Frais de développement informatique

Les frais de développement informatique sont comptabilisés en charge de la période au cours de laquelle ils sont engagés.

Les frais de développement informatique relatifs à des projets répondant aux critères d'activation sont comptabilisés en immobilisations incorporelles et amortis linéairement sur 3 ans à compter de leur date de début d'utilisation.

Les dotations aux amortissements sont comptabilisées au compte de résultat dans le poste « dotations aux amortissements et provisions ».

A la clôture, les projets non terminés sont comptabilisés en immobilisations incorporelles en cours.

### **4.3 IMMOBILISATIONS CORPORELLES**

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou de production et amorties selon les durées moyennes suivantes :

- Matériel : 2 à 5 ans en linéaire ;
- Agencement et installations : 4 à 10 ans en linéaire ;
- Matériel et mobilier de bureau : 5 à 10 ans en linéaire ;
- Matériel informatique : 3 à 5 ans en linéaire.

Les dotations aux amortissements sont comptabilisées au compte de résultat dans le poste « dotations aux amortissements et provisions ».

### **4.4 IMMOBILISATIONS FINANCIERES**

Les immobilisations financières figurent au bilan à leur coût d'acquisition et sont, si nécessaire, dépréciées pour tenir compte de leur valeur d'inventaire à la date de clôture.

Les immobilisations financières sont constituées de :

- Titres de Participation ;
- Créances rattachées à des participations ;
- Dépôts et cautionnements ;
- Actions propres et espèces détenues dans le cadre du contrat de liquidité.

### **4.5 DEPRECIATION DES ACTIFS**

Lorsqu'il existe un quelconque indice démontrant que la valeur des immobilisations corporelles, incorporelles ou financières est susceptible d'être remise en cause à la clôture, un test de dépréciation est effectué.

La valeur nette comptable de l'actif immobilisé est alors comparée à sa valeur actuelle et une dépréciation est comptabilisée lorsque la valeur actuelle est inférieure à la valeur nette comptable.

La valeur actuelle est la valeur la plus élevée de la valeur vénale ou de la valeur d'usage. Cette dernière est calculée en fonction des flux nets de trésorerie attendus de ces actifs.

Aucun indice de perte de valeur n'a été détecté sur la période remettant en cause la valeur des actifs corporels et incorporels.

#### **4.6 PROVISION POUR RISQUES ET CHARGES**

Les provisions sont constatées lorsque, à la date de clôture, il existe une obligation de la Société à l'égard d'un tiers résultant d'un événement passé dont le règlement devrait se traduire par une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques au bénéfice de ce tiers, sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci.

Cette obligation peut être d'ordre légal, réglementaire ou contractuel. Elle peut également découler de pratiques de la Société ou d'engagements publics ayant créé une attente légitime de tiers concernés par le fait que la Société assumera certaines responsabilités.

L'estimation du montant figurant en provision correspond à la sortie de ressources qu'il est probable que la Société doive supporter pour éteindre son obligation. Si aucune évaluation fiable ne peut être réalisée, aucune provision n'est comptabilisée. Une information est alors fournie en annexe.

#### **4.7 STOCKS**

Les stocks sont évalués selon la méthode du coût de revient réel. Le coût de la sous-activité et les intérêts sont exclus de la valeur des stocks.

Les matières et marchandises sont majoritairement achetées en devises étrangères. Les stocks ont été évalués au prix d'achat converti au jour de la lettre de connaissance majoré des coûts de transports, de douane et de contrôle qualité. Les frais de stockage n'ont pas été pris en compte pour l'évaluation des stocks.

Les stocks ont été dépréciés le cas échéant pour tenir compte de leur valeur de réalisation nette à la date d'arrêté des comptes.

Une provision pour dépréciation est constatée en fonction des perspectives de vente, des évolutions technologiques et plus généralement du risque lié à l'obsolescence.

Une dépréciation est aussi constatée lorsque la valeur de réalisation des stocks en fin de période intermédiaire ou d'exercice est inférieure à leur coût d'acquisition. Il en est de même lorsque les stocks présentent des risques de non-écoulement à des conditions normales.

#### **4.8 CREANCES**

Les créances sont évaluées à leur valeur nominale. Elles sont relatives principalement aux créances commerciales envers les places de marché. Elles sont, le cas échéant, dépréciées par voie de provision pour tenir compte des impossibilités de recouvrement auxquelles elles sont susceptibles de donner lieu. Les provisions pour dépréciation éventuelles sont déterminées par comparaison entre la valeur d'acquisition et la valeur probable de réalisation.

Les autres créances comprennent principalement les avances en compte courant ainsi que les créances fiscales, par exemple la TVA.

#### **4.9 OPERATIONS EN DEVISES ETRANGERES**

Les transactions libellées en devises – principalement USD et CNY, et le cas échéant GBP et CHF - sont converties au taux de change en vigueur au moment de la transaction.

En fin de période intermédiaire ou d'exercice, les créances et les dettes libellées en devises sont converties sur la base du taux de change de clôture. Les écarts de conversion qui en résultent sont comptabilisés en écart de conversion, actif et passif.

Les écarts de règlements des dettes et créances commerciales sont comptabilisés dans les postes d'autres charges et autres produits, partie intégrante du résultat opérationnel.

#### **4.10 ENGAGEMENTS DE RETRAITE**

Les engagements de retraite ne sont pas comptabilisés dans le compte de résultat mais sont mentionnés dans les engagements hors bilan. Le montant correspond à la valeur actualisée des engagements, diminuée de la juste valeur des actifs du régime.

La Société utilise une méthode d'évaluation actuarielle de l'engagement basée notamment sur la répartition linéaire des droits acquis par les salariés à compter de leur prise de service.

Pour rappel les critères qui ont été retenus au 30 avril 2024 par la Société étaient les suivants :

- Paramètres économiques :
  - Revalorisation annuelle des salaires de 2% ;
  - Taux d'actualisation retenu de 3.60% ;
  - Taux de rotation retenu de 1.5% ;
  - Table de mortalité : INSEE 2014-2016.
- Paramètres sociaux :
  - Départ volontaire à 65 ans ;
  - Taux de charges sociales moyen de 40%.

#### **4.11 CHIFFRE D'AFFAIRES**

La reconnaissance du chiffre d'affaires a lieu lors du transfert des risques et de propriété, à savoir lors de la livraison au client. Il est principalement constitué :

- Des ventes de marchandises,
- De la facturation d'éco-participation et de frais de port
- De la refacturation aux transporteurs de litiges sur marchandises perdues ou abimées.

#### **4.12 FRANCHISES DE LOYER**

Une franchise de loyer accordée, exceptionnelle par rapport aux conditions du marché, entraîne une variation des échéances contractuelles qui n'est justifiée ni techniquement ni économiquement. L'avis OEC N°29 de 1995 sur la comptabilisation des contrats de location préconise de linéariser les loyers sur la durée du contrat, de manière à traduire les avantages économiques procurés par le bien de période en période. Dans ce cas, le produit de la franchise est étalé sur la durée du contrat, une charge à payer étant alors comptabilisée pendant la période de franchise. Il en résulte une répartition linéaire des loyers inégalement répartie dans le temps (cas des franchises), conformément à l'utilisation réelle du bien et non à la lettre du contrat.

#### **4.13 PARTICIPATION DES BAILLEURS AUX TRAVAUX D'AMENAGEMENT DES BOUTIQUES**

Les avantages accordés par le bailleur au preneur et qui n'ont pas d'autre contrepartie pour le bailleur que de trouver un locataire constituent pour le preneur, une ristourne sur loyers qui est constatée linéairement en résultat sur la durée du bail, de manière homogène avec le traitement appliqué pour la comptabilisation des franchises.

Seul figure au bilan, dans le poste de Produits Constatés d'Avance, le montant net de la subvention non encore inscrite au compte de résultat.

#### **4.14 RESULTAT EXCEPTIONNEL**

Les produits et les charges qui, par leur nature, leur occurrence, ou leur caractère significatif, ne relèvent pas des activités courantes du groupe, sont comptabilisés en résultat exceptionnel.

#### 4.15 RESULTAT PAR ACTION

Le résultat par action est calculé en divisant le résultat net par le nombre d'actions ordinaires existant à la date de clôture.

Le résultat dilué par action est calculé en divisant le résultat net par le nombre d'actions ordinaires existantes à la date clôture, augmentée du nombre maximal d'actions à émettre eu égard aux instruments de capitaux en circulation existants alors.

## 5 NOTES SUR LES COMPTES INTERMEDIAIRES

### 5.1 CHIFFRE D'AFFAIRES

<i>En milliers d'euros</i>	31/10/2024 - 6 Mois -	31/10/2023 - 6 Mois -
Ventes de Marchandises	18 574	21 296
Eco-Participation (Eco-Mobilier; D3E)	181	206
Participation aux frais de port	177	192
Refacturations diverses	36	42
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>18 968</b>	<b>21 736</b>
<b><u>Ventilation du poste de Ventes de Marchandises :</u></b>	<b>31/10/2024 - 6 Mois -</b>	<b>31/10/2023 - 6 Mois -</b>
France	15 336	18 354
Union Européenne	3 237	2 941
Export	1	0
<b>Ventes de Marchandises</b>	<b>18 574</b>	<b>21 296</b>

### 5.2 AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

<i>En milliers d'euros</i>	31/10/2024 - 6 Mois -	31/10/2023 - 6 Mois -
Production Immobilisée	-	-
Reprise amortissements et provisions d'exploitation	40	36
Transferts de charge d'exploitation	12	16
Subventions d'exploitation	-	2
Gain de change sur créance et dettes commerciales	36	22
Autres produits	0	0
<b>Produits d'exploitation hors Chiffre d'Affaires</b>	<b>88</b>	<b>77</b>

### 5.3 AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES

<i>En milliers d'euros</i>	31/10/2024 - 6 Mois -	31/10/2023 - 6 Mois -
Publicité, relations publiques, marketing	(2 293)	(2 382)
Transports de biens	(2 359)	(2 665)
Frais de stockage	-	(508)
Rémunérations d'intermédiaires	(617)	(1 563)
Honoraires	(2 697)	(167)
Sous-traitance générale	(239)	(1 048)
Locations et crédit bail	(1 109)	(908)
Services bancaires	(146)	(165)
Commissions sur emprunt	(7)	(8)
Déplacements	(55)	(52)
Divers	(247)	(382)
<b>Autres achats et charges externes</b>	<b>(9 769)</b>	<b>(9 847)</b>

#### 5.4 CHARGES DE PERSONNEL

<i>En milliers d'euros</i>	31/10/2024 - 6 Mois -	31/10/2023 - 6 Mois -
Salaires et traitements	(1 222)	(1 193)
Charges sociales	(424)	(458)
Attribution Gratuite d'Actions	-	-
<b>Charges de personnel</b>	<b>(1 646)</b>	<b>(1 651)</b>

#### 5.5 DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS, DEPRECIATIONS ET PROVISIONS

<i>En milliers d'euros</i>	31/10/2024 - 6 Mois -	31/10/2023 - 6 Mois -
Dotations aux amortissements	(239)	(191)
Dotations aux provisions	(55)	(18)
<b>Dotations aux amortissements et provisions</b>	<b>(294)</b>	<b>(209)</b>
<i><u>dont ventilation des dotations aux amortissements</u></i>	<u>31/10/2024 - 6 Mois -</u>	<u>31/10/2023 - 6 Mois -</u>
Sur immobilisations incorporelles	(60)	(33)
Sur immobilisations corporelles	(179)	(158)
<b>Dotations aux amortissements</b>	<b>(239)</b>	<b>(191)</b>

#### 5.6 RESULTAT FINANCIER

<i>En milliers d'euros</i>	31/10/2024 - 6 Mois -	31/10/2023 - 6 Mois -
Intérêts des comptes courants	-	8
Escomptes obtenus	1	-
Gains de change	3	11
Autres produits financiers	55	-
Reprise sur provisions financières	-	-
<b>Produits financiers</b>	<b>59</b>	<b>19</b>
Intérêts des emprunts et des dettes	(38)	(36)
Intérêts des comptes courants	-	-
Pertes de change	(6)	(7)
Pertes sur créances liées à des participations	-	-
Autres charges financières	-	-
Dotations aux provisions financières	-	(65)
Dotations aux dépréciations financières	-	(3)
<b>Charges financières</b>	<b>(44)</b>	<b>(111)</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>15</b>	<b>(92)</b>

## 5.7 RESULTAT EXCEPTIONNEL

<i>En milliers d'euros</i>	31/10/2024 - 6 Mois -	31/10/2023 - 6 Mois -
Produits de cession d'éléments d'actifs	9	-
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	352	16
Autres produits exceptionnels	3	-
Reprises de provisions exceptionnelles	-	-
<b><i>Produits exceptionnels</i></b>	<b>364</b>	<b>16</b>
VNC d'éléments d'actifs cédés ou mis au rebut	(2)	-
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	(85)	(12)
Autres charges exceptionnelles	(3)	(9)
Dotations aux provisions exceptionnelles	-	-
<b><i>Charges exceptionnelles</i></b>	<b>(90)</b>	<b>(21)</b>
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>274</b>	<b>(5)</b>

## 5.8 IMPOT SUR LE RESULTAT

<i>Ventilation de l'impôt sur les bénéfices</i>	Résultat courant	Résultat exceptionnel	Résultat net
<b><u>31/10/2024</u></b>			
Résultat avant impôts	(265)	274	10
Impôts			(125)
Résultat après impôt	(265)	274	134
<b><u>31/10/2023</u></b>			
Résultat avant impôts	1 297	(5)	1 292
Impôts	91	(1)	90
Résultat après impôt	1 206	(4)	1 202

## 5.9 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

<i>En milliers d'euros</i>	30/04/2024	Acquisitions - Dotations	Activation d'Immo en cours ou d'Avances N-1	Cessions, Mises au Rebut, Reprises	31/10/2024
<b>Valeurs brutes</b>	<b>3 449</b>	<b>236</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 685</b>
Concessions et droits	319				319
Logiciels	1 587	236	102		1 926
Autres immos incorporelles	16				16
Immobilisations incorporelles en cours	-				-
Avances sur immobilisations incorporelles	1 527		(102)		1 424
<b>Amortissements</b>	<b>1 539</b>	<b>60</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 599</b>
Concessions et droits	17	16			33
Logiciels	1 505	44			1 550
Autres immos incorporelles	16				16
Immobilisations incorporelles en cours	-				-
Avances sur immobilisations incorporelles	-				-
<b>Valeurs nettes</b>	<b>1 910</b>	<b>177</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 087</b>



## 5.10 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

En milliers d'euros	30/04/2024	Acquisitions - Dotations	Activation d'Immo en cours ou d'Avances N-1	Cessions, Mises au Rebut, Reprises	Autres	31/10/2024
<b>Valeurs brutes</b>	<b>3 282</b>	<b>334</b>	-	<b>(3)</b>	-	<b>3 613</b>
Matériel et outillage	137					137
Installations et agencements	2 126	11	250			2 388
Matériel de transport	118	75		(3)		191
Matériel de bureau et informatique	733	33				766
Avances sur Immobilisations	-					-
Immobilisations corporelles en cours	168	214	(250)			132
<b>Amortissements</b>	<b>2 003</b>	<b>179</b>	-	<b>(1)</b>	-	<b>2 181</b>
Matériel et outillage	109	6				115
Installations et agencements	1 286	116		(1)		1 402
Matériel de transport	15	17		(1)		31
Matériel de bureau et informatique	593	40				633
Avances sur Immobilisations	-					-
Immobilisations corporelles en cours	-					-
<b>Valeurs nettes</b>	<b>1 279</b>	<b>155</b>	-	<b>(2)</b>	-	<b>1 432</b>

## 5.11 IMMOBILISATIONS FINANCIERES

En milliers d'euros	30/04/2024	Acquisitions - Dotations	Cessions, Mises au Rebut, Reprises	Rebours de dépôts et cautions	31/10/2024
<b>Valeurs brutes</b>	<b>1 229</b>	<b>38</b>	-	<b>(9)</b>	<b>1 258</b>
Autres participations	551	1			552
<i>dont créances rattachées à des participations</i>	(1)				(1)
Autres titres immobilisés	-				-
Prêts au personnel	-				-
Dépôts et cautionnements	593	26			620
Contrat de liquidité - Actions auto-détenues	49	10			59
Contrat de liquidité - Espèces	36			(9)	27
<b>Provisions</b>	<b>378</b>			<b>(7)</b>	<b>372</b>
<b>Valeurs nettes</b>	<b>851</b>	<b>38</b>	-	<b>(2)</b>	<b>886</b>

## 5.12 STOCKS ET EN-COURS

En milliers d'euros	Montant brut	Dépréciation	31/10/2024
Stock de matières premières	2	(2)	-
Stock de marchandises	6 730	(225)	6 505
<b>Valeurs nettes</b>	<b>6 732</b>	<b>(226)</b>	<b>6 505</b>

En milliers d'euros	Montant brut	Dépréciation	30/04/2024
Stock de matières premières	2	(2)	-
Stock de marchandises	6 542	(255)	6 287
<b>Valeurs nettes</b>	<b>6 544</b>	<b>(257)</b>	<b>6 287</b>

### 5.13 CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

<i>En milliers d'euros</i>	< à 1 an	de 1 à 5 ans	> à 5 ans	31/10/2024
Valeurs brutes	683			683
Provison pour dépréciation	(31)			(31)
<b>Valeurs nettes</b>	<b>652</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>652</b>

<i>En milliers d'euros</i>	< à 1 an	de 1 à 5 ans	> à 5 ans	30/04/2024
Valeurs brutes	650			650
Provison pour dépréciation	(31)			(31)
<b>Valeurs nettes</b>	<b>619</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>619</b>

### 5.14 AUTRES CREANCES, COMPTES DE REGULARISATION ET ECARTS DE CONVERSION ACTIF

<i>En milliers d'euros</i>	< à 1 an	de 1 à 5 ans	> à 5 ans	31/10/2024
<b>Valeurs brutes</b>	<b>2 971</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 971</b>
Créances sociales et fiscales (hors TVA)	367			367
Fournisseurs débiteurs	98			98
Créances Intra-Groupe	1 966			1 966
Débiteurs Divers	87			87
Crédit impôt compétitivité	-			-
Charges constatées d'avance	450			450
Ecart de conversion actif	3			3
<b>Provisions</b>	<b>(785)</b>			<b>(785)</b>
<b>Valeurs nettes</b>	<b>2 186</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 186</b>

<i>En milliers d'euros</i>	< à 1 an	de 1 à 5 ans	> à 5 ans	30/04/2024
<b>Valeurs brutes</b>	<b>3 018</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 018</b>
Créances sociales et fiscales	279			279
Fournisseurs débiteurs	197			197
Créances Intra-Groupe	2 016			2 016
Débiteurs Divers	133			133
Crédit impôt compétitivité	-			-
Charges constatées d'avance	392			392
Ecart de conversion actif	2			2
<b>Provisions</b>	<b>(785)</b>			<b>(785)</b>
<b>Valeurs nettes</b>	<b>2 233</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 233</b>

### 5.15 COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

<i>Composition du capital social</i>	30/04/2024	Créées	Remboursées	31/10/2024
<b>31/10/2024</b>				
Actions Ordinaires	6 930 904			6 930 904
Valeur Nominale	0,10			0,10

## 5.16 PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

En milliers d'euros	30/04/2024	Dotations	Reprises	31/10/2024
Provisions pour pertes de change	-			-
Provisions pour litiges	-			-
Provision garantie clients	156	1		158
Provision pour impôts	-	114		114
Autres provisions pour risques	8			8
Autres provisions pour charges	39		(3)	37
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>203</b>	<b>115</b>	<b>(3)</b>	<b>315</b>

## 5.17 EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES

En milliers d'euros	< à 1 an	de 1 à 5 ans	> à 5 ans	31/10/2024
Emprunts auprès des établissements de crédit	1 883	1 528	20	3 431
Dettes financières diverses	51			51
Concours bancaires courants	0			0
<b>Emprunts et dettes financières</b>	<b>1 934</b>	<b>1 528</b>	<b>20</b>	<b>3 482</b>

En milliers d'euros	< à 1 an	de 1 à 5 ans	> à 5 ans	30/04/2024
Emprunts auprès des établissements de crédit	1 805	2 089	152	4 046
Dettes financières diverses	51			51
Concours bancaires courants	0			0
<b>Emprunts et dettes financières</b>	<b>1 856</b>	<b>2 089</b>	<b>152</b>	<b>4 097</b>

La société n'a contracté aucun nouvel emprunt sur la période, l'encours total du prêt contracté avec la banque Palatine (n.) sur l'exercice précédent est passé de 70 K€ à 350 K€ avec le déblocage de l'encours restant (soit +280K€).

La société ne bénéficie d'aucune ligne court-terme.

Les emprunts auprès des établissements de crédit sont composés de :

a. Un emprunt auprès de la Banque Publique d'Investissement :

- Montant : 250 K€, souscrit en euros ;
- Objet : Financement des frais de lancement industriel et commercial d'une innovation ;
- Versement des fonds : 27/07/2017 ;
- Durée : 7 ans ;
- Remboursement : 20 versements trimestriels à terme échu après une période différée de 24 mois au cours desquels seuls les intérêts seront perçus. Le premier le 31 décembre 2019, le dernier le 31 mars 2025 ;
- Taux annuel : 4,95%.

Au 31 octobre 2024, cet emprunt figure au bilan pour 25 K€.

b. Un emprunt auprès du Grand Anancy via la BPI :

- Montant : 40 K€, souscrit en euros
- Objet : Financement du développement d'une gamme de mobilier connecté
- Versement des fonds le 20/07/2017
- Durée : 8 ans,
- Remboursement : en 20 versements trimestriels, d'un montant égal, à terme échu après une période différée de 24 mois au cours desquels seuls les intérêts seront perçus. Le premier le 31 décembre 2020, le dernier le 30 septembre 2025,

- Taux annuel : 0,00%.

Au 31 octobre 2024, cet emprunt figure au bilan pour 10 K€.

**c.** Un emprunt auprès de la Caisse d'Épargne :

- Montant : 104 K€, souscrit en euros
- Objet : Matériel de climatisation et de contrôle d'accès.
- Versement des fonds : 30/04/2019 ;
- Durée : 5 ans ;
- Remboursement : 60 mensualités à échéance constante, la première intervenant le 05/06/2019 et la dernière le 05/11/2024 ;
- Taux annuel : 0,90%.

Au 31 octobre 2024, cet emprunt figure au bilan pour 2 K€.

**d.** Un emprunt auprès de la Banque Publique d'Investissement :

- Montant : 600 K€, souscrit en euros
- Objet : Lancement Industriel et Commercial
- Versement des fonds : 16 janvier 2020 ;
- Durée : 7 ans ;
- Remboursement : 20 versements trimestriels à terme échu après une période différée de 24 mois au cours de laquelle seuls les intérêts seront perçus ;
- Taux annuel : 4,56%.

Au 31 octobre 2024, cet emprunt figure au bilan pour 360 K€.

**e.** Un emprunt auprès de la Société Générale :

- Montant : 600 K€, souscrit en euros
- Objet : Aménagement Boutique Lyon
- Versement des fonds le 14/11/2017
- Durée : 7 ans,
- Remboursement : en 81 versements mensuels après une période différée de 3 mois.
- Taux annuel : 0,40%.

Au 31 octobre 2024, cet emprunt figure au bilan pour 45 K€.

**f.** Un emprunt auprès de la Société Générale :

- Montant : 600 K€, souscrit en euros
- Objet : Aménagement Boutique Madeleine.
- Versement des fonds le 15/01/2019
- Durée : 7 ans,
- Remboursement : en 84 versements mensuels après une période différée de 6 mois.
- Taux annuel : 1,10%.

Au 31 octobre 2024, cet emprunt figure au bilan pour 184 K€.

**g.** Un emprunt auprès de la Banque Populaire Auvergne Rhône Alpes :

- Montant : 600 K€, souscrit en euros
- Objet : Financement besoin en fonds de roulement
- Versement des fonds : 23 janvier 2020 ;
- Durée : 5 ans ;
- Remboursement : 60 versements mensuels à terme échu ;
- Taux annuel : 0,80%.

Au 31 octobre 2024, cet emprunt figure au bilan pour 94 K€.

**h.** Un emprunt auprès de la Société Générale

- Montant : 1 000 000 €, souscrit en euros ;
- Objet : Prêt Garanti par l'Etat

- Versement des fonds : 30/04/2020 ;
- Durée totale de prêt : 6 années dont 2 années de différé du remboursement en capital ;
- Amortissement sur 4 ans à échéances mensuelles ;
- Taux d'intérêt annuel : 0,00% pour la première année puis 0,58% hors assurance et Prime de Garantie de l'Etat ;
- Prime de Garantie de l'Etat : 0,25% du capital emprunté au titre de la première année, puis 0,50% pour respectivement la seconde et troisième année, et 1% par an jusqu'à remboursement intégral du prêt.

Au 31 octobre 2024, cet emprunt figure au bilan pour 378 K€.

**i.** Un emprunt auprès de la Banque Publique d'Investissement

- Montant : 1 000 000 €, souscrit en euros ;
- Objet : Prêt Garanti par l'Etat
- Versement des fonds : 19/05/2020 ;
- Durée totale de prêt : 6 années dont 2 années de différé du remboursement en capital ;
- Amortissement sur 4 ans à échéances trimestrielles ;
- Remboursement : 1 versement annuel principal et intérêts, à terme échu après une période différée de 12 mois, sauf activation de l'option d'amortissement additionnel.
- Taux d'intérêt annuel : fixe de 1,75% au titre de la première année, puis 2,25% pour les années suivantes.

Au 31 octobre 2024, cet emprunt figure au bilan pour 438 K€.

**j.** Un emprunt auprès de la Banque Palatine

- Montant : 1 000 000 €, souscrit en euros ;
- Objet : Prêt Garanti par l'Etat
- Versement des fonds : 12/05/2020 ;
- Durée totale de prêt : 6 années dont 2 années de différé du remboursement en capital ;
- Amortissement sur 4 ans à échéances mensuelles ;
- Taux d'intérêt annuel : 0,00% pour la première année puis 0,73% hors assurance et Prime de Garantie de l'Etat ;
- Prime de Garanties de l'Etat : 0,25% du capital emprunté au titre de la première année, puis 0,50% pour respectivement la seconde et troisième année, et 1% par an jusqu'à remboursement intégral du prêt.

Au 31 octobre 2024, cet emprunt figure au bilan pour 399 K€.

**k.** Un emprunt auprès de la Caisse d'Epargne Rhône Alpes

- Montant : 400 000 €, souscrit en euros ;
- Objet : Prêt Garanti par l'Etat
- Versement des fonds : 05/05/2020 ;
- Durée totale de prêt : 6 années dont 2 années de différé du remboursement en capital ;
- Amortissement sur 4 ans à échéances mensuelles ;
- Taux d'intérêt annuel : 0,00% pour la première année puis 0,73% hors assurance et Prime de Garantie de l'Etat ;
- Prime de Garantie de l'Etat : 0,25% du capital emprunté au titre de la première année, puis 0,50% pour respectivement la seconde et troisième année, et 1% par an jusqu'à remboursement intégral du prêt.

Au 31 octobre 2024, cet emprunt figure au bilan pour 160 K€.

**l.** Un emprunt auprès de la Banque Européenne du Crédit Mutuel

- Montant : 1 000 000 €, souscrit en euros ;
- Objet : Prêt Garanti par l'Etat
- Versement des fonds : 13/05/2020 ;
- Durée totale de prêt : 6 années dont 2 années de différé du remboursement en capital ;
- Amortissement sur 4 ans à échéances mensuelles ;

- Taux d'intérêt annuel : 0,00% pour la première année puis 0,70% hors assurance et Prime de Garantie de l'Etat ;
- Prime de Garantie de l'Etat : 0,25% du capital emprunté au titre de la première année, puis 0,50% pour respectivement la seconde et troisième année, et 1% par an jusqu'à remboursement intégral du prêt.

Au 31 octobre 2024, cet emprunt figure au bilan pour 396 K€.

**m.** Un emprunt auprès de la Banque Publique d'Investissement :

- Montant : 620 K€, souscrit en euros
- Objet : Financement du développement d'une gamme de mobilier connecté
- Versement des fonds le 20/07/2017
- Durée : 8 ans,
- Remboursement : en 20 versements trimestriels, d'un montant égal, à terme échu après une période différée de 24 mois au cours desquels seuls les intérêts seront perçus. Le premier le 30 juin 2020, le dernier le 30 septembre 2025,
- Taux annuel : 0,00%.

Au 31 octobre 2024, cet emprunt figure au bilan pour 124 K€.

**n.** Un emprunt auprès de la Banque Palatine :

- Montant : 350 000 €, souscrit en euros,
- Objet : Aménagement et équipement du Studio Photo
- Versement des fonds : déblocage total le 21 août 2024.
- Durée : 6 ans,
- Remboursement : 20 versements trimestriels à terme échu après une période de différé de 6 mois au cours de laquelle seuls les intérêts seront perçus,
- Taux annuel : 3.908 %,
- Garantie : Aucune.

Au 31 octobre 2024, cet emprunt figure au bilan pour 350 k€.

**o.** Un emprunt auprès de la Société Générale Laydernier :

- Montant : 470 000 €, souscrit en euros,
- Objet : Financement du droit au bail et de l'aménagement de la boutique d'Annecy - Epagny,
- Versement des fonds : 7 mars 2024,
- Durée : 7 ans,
- Remboursement : 28 versements trimestriels à terme échu,
- Taux annuel : 4.28 %,
- Garantie : Nantissement du fonds de commerce de la Boutique d'Epagny à hauteur de 470 K€.

Au 31 octobre 2024, cet emprunt figure au bilan pour 441 k€.

**p.** Un emprunt auprès de la Société Générale Laydernier :

- Montant : 25 000 €, souscrit en euros,
- Objet : Achat d'un véhicule hybride d'entreprise
- Versement des fonds : 17 avril 2024,
- Durée : 3 ans,
- Remboursement : 36 versements mensuels à terme échu
- Taux annuel : 4.08 %,
- Garantie : Aucune.

Au 31 octobre 2024, cet emprunt figure au bilan pour 22 k€.

## 5.18 FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

<i>En milliers d'euros</i>	< à 1 an	de 1 à 5 ans	> à 5 ans	31/10/2024
Fournisseurs et comptes rattachés	4 336	-	-	4 336
<b>Valeurs nettes</b>	<b>4 336</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 336</b>

<i>En milliers d'euros</i>	< à 1 an	de 1 à 5 ans	> à 5 ans	30/04/2024
Fournisseurs et comptes rattachés	3 658	-	-	3 658
<b>Valeurs nettes</b>	<b>3 658</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 658</b>

## 5.19 AUTRES DETTES, COMPTES DE REGULARISATION ET ECARTS DE CONVERSION PASSIF

<i>En milliers d'euros</i>	< à 1 an	de 1 à 5 ans	> à 5 ans	31/10/2024
Personnel et comptes rattachés	171	-	-	171
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	169	-	-	169
Etat (IS, TVA collectée FRANCE et UE)	723	-	-	723
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	-	-	-	-
Clients avances et avoirs à établir	628	-	-	628
Charges à Payer <sup>(1)</sup>	279	798	-	1 077
Dettes Intra-Groupe	-	-	-	-
Créditeurs divers	2	-	-	2
Produits constatés d'avance <sup>(2)</sup>	81	224	-	305
Ecart de conversion passif	9	-	-	9
<b>Valeurs nettes</b>	<b>2 062</b>	<b>1 021</b>	<b>-</b>	<b>3 083</b>

<i>En milliers d'euros</i>	< à 1 an	de 1 à 5 ans	> à 5 ans	30/04/2024
Personnel et comptes rattachés	297	-	-	297
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	211	-	-	211
Etat	1 090	-	-	1 090
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	-	-	-	-
Clients avances et avoirs à établir	825	-	-	825
Charges à Payer <sup>(1)</sup>	276	919	-	1 194
Dettes Intra-Groupe	0	-	-	0
Créditeurs divers	-	-	-	-
Produits constatés d'avance <sup>(2)</sup>	81	264	-	345
Ecart de conversion passif	9	-	-	9
<b>Valeurs nettes</b>	<b>2 788</b>	<b>1 183</b>	<b>-</b>	<b>3 971</b>

<sup>(1)</sup> : Poste constitué très majoritairement par l'étalement des franchises des Boutiques.

<sup>(2)</sup> : Poste constitué très majoritairement par l'étalement des participations aux travaux octroyées par les bailleurs des Boutiques.

## 5.20 PRODUITS A RECEVOIR

En milliers d'euros	31/10/2024	30/04/2024
Créances rattachées à des participations	-	-
Autres immobilisations financières	-	-
Créances clients et comptes rattachés	-	2
Autres créances	3	6
Valeurs mobilières de placement	-	-
Disponibilités	-	-
<b>Total produits à recevoir</b>	<b>3</b>	<b>9</b>

## 5.21 CHARGES A PAYER

En milliers d'euros	31/10/2024	30/04/2024
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	6	5
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	938	932
Dettes fiscales et sociales	410	656
Autres dettes <sup>(1)</sup>	1 077	1 193
<b>Total charges à payer</b>	<b>2 431</b>	<b>2 786</b>

<sup>(1)</sup> dont Charges à Payer issues de l'étalement des franchises des Boutiques

## 5.22 ENGAGEMENTS HORS BILAN

### 5.22.1 IMMOBILISATIONS FINANCEES EN CREDIT-BAIL

Les immobilisations financées par crédit-bail sont comptabilisées en charge en respect du Plan Comptable Général français. Il est indiqué ci-dessous :

- La valeur des biens en crédit-bail au moment de la signature du contrat ;
- Le montant des redevances (loyers) afférentes à la période ;
- Le montant cumulé des redevances (loyers) des exercices précédents ;
- L'évaluation, à la date de clôture du bilan :
  - Des redevances restant à payer,
  - Et le prix d'achat résiduel des biens en crédit-bail

En milliers d'euros	Valeur d'origine HT	Redevances payées		Redevances restant à payer				Valeur de rachat	Dotation Amort. (*)
		Exercice	Cumulées	-1 an	1 à 5 ans	+ 5 ans	Total		
<b>Matériel de transport</b>									
Véhicule société 2	98	11	102	20	-	-	20	1	10
<b>Totaux</b>	<b>98</b>	<b>11</b>	<b>102</b>	<b>20</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>20</b>	<b>1</b>	<b>10</b>

(\*) : Charge d'amortissement de la période qui aurait impacté le compte de résultat si le bien avait été acquis au lieu d'être financé par un crédit-bail. Il a été considéré un amortissement linéaire de 5 ans pour chacune des immobilisations financées en crédit-bail.



## 5.22.2 ENGAGEMENTS EN MATIERE DE LOCATION IMMOBILIERE

Le tableau ci-dessous récapitule les engagements donnés en matière de location immobilière :

En milliers d'euros	Charges de loyers comptabilisées		Charges de loyers restantes			
	Exercice	Cumulés	-1 an	1 à 5 ans	+ 5 ans	Total
Siège Social - Bâtiment Principal	135	2 410	271	372	-	643
Siège Social - Extension	40	288	81	323	101	504
Siège Social - Batiment Uranus (studio photo)	83	228	249	995	767	2 010
Boutique Lyon	89	1 048	184	200	-	384
Boutique Paris Madeleine	506	5 480	1 012	3 037	-	4 049
Boutique Paris Rivoli	143	918	286	679	-	964
Boutique Annecy Epagny	52	100	105	418	422	945
<b>Totaux</b>	<b>1 049</b>	<b>10 472</b>	<b>2 187</b>	<b>6 023</b>	<b>1 290</b>	<b>9 500</b>

### 5.22.2.1 Siège Social

Bail commercial entre la SCI AGL IMMOBILIER et MILIBOO

- Bâtiment à usage industriel, commercial et bureaux
- Situé au 17 rue Mira – 74650 CHAVANOD
- Durée : Du 16 mars 2015 au 15 mars 2027 (12 ans)
- Montant du loyer annuel : 221K€ hors taxes et hors charges
- Indexation : Réévaluation au 01/01 de chaque année et pour la première fois le 01/04/2016.  
Indice de base : 4 T 2014 (108.47)

### 5.22.2.2 Siège Social - Extension

Bail commercial entre GL IMMO et MILIBOO

- Bâtiment à usage industriel, commercial et bureaux
- Situé au 17 rue Mira – 74650 CHAVANOD
- Durée : Du 1<sup>er</sup> février 2021 au 31 janvier 2031 (10 ans)
- Montant du loyer annuel : 79 K€ hors taxes et hors charges
- Indexation : Réévaluation au 01/01 de chaque année et pour la première fois le 01/01/2022 sur la base de l'indice ILC. Indice de base : T3-2020 / 130,59

### 5.22.2.3 Siège Social – Bâtiment rue Uranus – Studio photo et bureaux

Bail commercial entre GL IMMO et MILIBOO

- Bâtiment à usage industriel, commercial et bureaux
- Situé rue Uranus – 74650 CHAVANOD
- Durée : Du 1<sup>er</sup> décembre 2023 au 1<sup>er</sup> décembre 2032 (9 ans)
- Montant du loyer annuel : 249 K€ hors taxes et hors charges
- Indexation : Réévaluation au 01/01 de chaque année et pour la première fois le 01/01/2025 sur la base de l'indice ILC. Indice de base : T1-2023 / 128.68

#### 5.22.2.4 Boutique Lyon

Bail commercial entre WHITE KNIGHT C GROLEE-CARNOT 2013 SAS et MILIBOO

- Bâtiment à usage commercial
- Situé au 31 rue Ferrandière / 4 et 6 rue Grolée – 69002 LYON,
- Durée : période initiale de 6 ans à compter de la date de prise d'effet fixée au 28 août 2017. Renouvellement automatiquement pour 3 ans à compter du 28 août 2023, aucune demande de résiliation de bail n'a été émise dans les délais inscrits au bail.
- Montant du loyer annuel : les charges de loyer restantes sont à hauteur de 165 K€ annuels hors taxes et hors charges, et hors effet comptable de l'étalement de la participation du bailleur aux travaux.

#### 5.22.2.5 Boutique Paris Madeleine

Bail commercial entre OFI GB1 et MILIBOO dont les principales caractéristiques sont les suivantes :

- Bâtiment à usage commercial
- Situé au 14 boulevard de la Madeleine – 75008 PARIS,
- Durée : 10 ans à compter de la date de prise d'effet fixée au 1<sup>er</sup> novembre 2018,
- Montant du loyer annuel : les charges de loyer restantes sont à hauteur de 930 K€ annuels hors taxes et hors charges, compte tenu de l'étalement de franchises de loyer et de participation du bailleur aux travaux sur la durée du bail.

#### 5.22.2.6 Boutique Rivoli

Bail commercial entre ELYREAL et MILIBOO

- Bâtiment à usage commercial
- Situé au 83 bis rue de Rivoli – 75001 PARIS
- Durée : Du 17 mars 2021 au 16 mars 2028 (7 ans)
- Montant du loyer annuel : les charges de loyer restantes sont à hauteur de 283 K€ annuels hors taxes et hors charges, compte tenu d'un étalement de réductions de loyers et de participation du bailleur aux travaux sur la durée du bail
- Indexation : Réévaluation au 01/01 de chaque année et pour la première fois le 01/01/2022 sur la base de l'indice ILC. Indice de base : T3-2020 / 130,59

#### 5.22.2.7 Boutique Annecy - Epagny

Bail commercial entre la SA SIRAM et MILIBOO

- Bâtiment à usage commercial
- Situé au 25 bis rue du Centre – 74330 EPAGNY METZ-TESSY
- Durée : Du 13 novembre 2023 au 12 novembre 2033 (10 ans)
- Montant du loyer annuel : 104.5k€ hors taxes et hors charges
- Indexation : Réévaluation au 01/01 de chaque année et pour la première fois le 01/01/2025 sur la base de l'indice ILC. Indice de base : T2-2023 / 131,81

### 5.22.3 ENGAGEMENTS DE RETRAITE

La provision pour départ en retraite n'est pas comptabilisée dans le compte de résultat.

Pour rappel, le montant de l'engagement hors bilan s'élevait à 82 K€ au 30 avril 2024, charges sociales incluses.

#### 5.22.4 COUVERTURE DE CHANGE

Il n'y a aucune couverture de change à la date de clôture.

#### 5.22.5 ENGAGEMENTS CREDIT DOCUMENTAIRE

La Société n'a aucun engagement en Crédit Documentaire au 31 octobre 2024.

#### 5.22.6 COVENANT BANCAIRES

La société n'a aucun de ses emprunts soumis à respect de covenant bancaire.

#### 5.22.7 DETTES GARANTIES PAR DES SURETES REELLES

- a. Emprunt Société Générale 600 K€.
  - Montant initial de cette garantie = 600 K€.
  - Montant restant 135 K€
  - Date fin échéance garantie : 23/04/2025
  - Nature de la sureté réelle : Nantissement de rang du fonds de commerce de la Boutique de Lyon rue Grôlée jusqu'à remboursement intégral du prêt.
- b. Emprunt BPA 600 K€.
  - Montant initial de cette garantie = 600 K€.
  - Montant restant 215 K€
  - Date fin échéance garantie : 20/08/2025
  - Nature de la sureté réelle : Nantissement en 7ème rang, du fonds de commerce situé au 14 boulevard de la Madeleine, 75008 Paris, en garantie d'un prêt bancaire.
- c. Emprunt Caisse d'Epargne 104 K€.
  - Montant initial de cette garantie = 104 K€.
  - Montant restant 23 K€
  - Date fin échéance garantie : 05/11/2024
  - Nature de la sureté réelle : Nantissement en rang disponible, et pari passu, du fonds de commerce situé au 14 boulevard de la Madeleine, 75008 Paris, en garantie d'un prêt bancaire.
- d. Emprunt Société Générale 600 K€.
  - Montant initial de cette garantie = 600 K€.
  - Montant restant 277 K€
  - Date fin échéance garantie : 15/10/2026
  - Nature de la sureté réelle : Nantissement de rang du fonds de commerce de la Boutique de Paris Madeleine jusqu'à remboursement intégral du prêt.
- e. Emprunt Société Générale 470 K€.
  - Montant initial de cette garantie = 470 K€.
  - Montant restant 470 K€
  - Date fin échéance garantie : 06/03/2031
  - Nature de la sureté réelle : Nantissement du fonds de commerce de la Boutique d'Epagny jusqu'à remboursement intégral du prêt.

Les garanties liées aux Prêts Garantis par l'Etat souscrits par la Société n'ont pas été reprises dans cette note. Les informations sur ces prêts sont mentionnées en note 5.17 du présent rapport.

## 6 EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

---

### 6.1 CONTROLE FISCAL

Suite aux travaux menés depuis la notification de contrôle fiscal reçue le 04 avril 2024 concernant les exercices 2021, 2022 et 2023, une première proposition de rectification nous est parvenue le 25 novembre 2024, ainsi qu'un rectificatif et une nouvelle proposition de rectification le 16 décembre 2024.

La notification finale n'est pas encore parvenue mais les éléments en notre possession nous permettent d'estimer le montant des rectifications à 113 K€. Les provisions afférentes ont été passées dans les comptes.