

miliboo.com

RAPPORT FINANCIER ANNUEL

AU 30 AVRIL 2025

1	EVENEMENTS SIGNIFICATIFS DE LA PERIODE.....	5
1.1	DISSOLUTION DE LA FILIALE MILIBOO CONNECTED	5
2	RESULTATS D'ACTIVITE SUR L'EXERCICE.....	6
2.1	COMPTE DE RESULTAT SIMPLIFIE	6
2.2	COMMENTAIRES SUR L'ACTIVITE DE LA SOCIETE SUR L'EXERCICE	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	11
	analyse du tableau de flux de trésorerie retraité.....	12
3	ETATS FINANCIERS COMPTABLES AU 30 AVRIL 2025	13
3.1	COMPTE DE RESULTAT	13
3.2	BILAN	14
3.3	TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE	15
3.4	VARIATION DES CAPITAUX PROPRES	16
3.5	RECONCILIATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION ET DE L'EBITDA RETRAITE	16
4	PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES.....	17
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	21
4.14	RESULTAT EXCEPTIONNEL	21
4.15	RESULTAT PAR ACTION	21
5	NOTES SUR LES COMPTES ANNUELS	22
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	24

5.7	RESULTAT EXCEPTIONNEL	24
5.8	IMPOT SUR LE RESULTAT	25
5.9	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES.....	25
5.10	IMMOBILISATIONS CORPORELLES	25
5.11	IMMOBILISATIONS FINANCIERES.....	26
5.12	STOCKS ET EN-COURS.....	26
5.13	CLIENTS ET COMPTES RATTACHES.....	26
5.14	AUTRES CREANCES, COMPTES DE REGULARISATION ET ECARTS DE CONVERSION ACTIF....	27
5.15	COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL.....	27
5.16	PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	27
5.17	EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	28
5.18	FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES.....	32
5.19	AUTRES DETTES, COMPTES DE REGULARISATION ET ECARTS DE CONVERSION PASSIF	32
5.20	PRODUITS A RECEVOIR	32
5.21	CHARGES A PAYER	33
5.22	ENGAGEMENTS HORS BILAN	33
5.22.1	Immobilisations financées en Crédit-Bail.....	33
5.22.2	Engagements en matière de location longue durée	33
5.22.3	Engagements en matière de location immobilière.....	33
5.22.4	Engagements de retraite	35
5.22.5	Couverture de Change	35
5.22.6	Engagements Crédit Documentaire.....	35
5.22.7	Covenant Bancaires	35
5.22.8	Dettes Garanties par des suretés réelles	36
6	EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE	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 et dans ses quatre « Miliboutiques », points de vente physiques situés à Paris, à Lyon et à Annecy, 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

1.1 DISSOLUTION DE LA FILIALE MILIBOO CONNECTED

La filiale (à 100%) de Miliboo, Miliboo Connected, qui avait pour objet le développement de mobilier connecté a cessé son activité et a été dissoute en date du 28 avril 2025.

La Transmission Universelle de Patrimoine (TUP) a apporté l'actif et le passif de Miliboo Connected à la société Miliboo.

Les actifs repris se composent d'actifs immobilisés pour 8 K€ et d'actif circulant pour 96 K€. L'actif net apporté est, quant à lui, négatif à hauteur de -788 K€ se composant essentiellement des avances en compte courant consenties par Miliboo à hauteur de 883 k€ dépréciées à hauteur de 783 k€ à l'ouverture. Les impacts sur le résultat de l'exercice, comptabilisés dans le résultat financier (cf. note 2.2.8) sont non significatifs.

2 RESULTATS D'ACTIVITE SUR L'EXERCICE

2.1 COMPTE DE RESULTAT SIMPLIFIE

En milliers d'euros	30/04/2025 - 12 Mois -	30/04/2024 - 12 Mois -	Variation K€	% Variation
CHIFFRE D'AFFAIRES	38 981	43 323	(4 342)	-10%
Coût des produits vendus	(15 535)	(16 726)		-7%
MARGE BRUTE <i>en % du Chiffre d'Affaires</i>	23 446 60,1%	26 597 61,4%	(3 151)	-12%
Charges d'exploitation (hors provisions)	(23 699)	(23 579)	(120)	0,51%
Autres produits et produits d'exploitation (hors provisions)	165	89	75	84%
EBITDA ⁽¹⁾	(89)	3 107	(3 196)	-103%
<i>en % du Chiffre d'Affaires</i>	<i>-0,2%</i>	<i>7,2%</i>		
Retraitements des charges d'exploitation :				
Diffusions Spots TV-Radio-Web rémunérées en OCA ⁽²⁾	-	-	-	
Franchises de loyer des boutiques ⁽³⁾	(251)	(160)	(92)	
Charges de plan de rémunération en actions ⁽⁴⁾	-	-	-	
Autres charges retraitées ⁽⁵⁾	-	-	-	
Total Retraitements des charges d'exploitation	(251)	(160)	(92)	
EBITDA RETRAITE ⁽⁶⁾	(340)	2 948	(3 287)	-112%
<i>en % du Chiffre d'Affaires</i>	<i>-0,9%</i>	<i>6,8%</i>		
Dotations et reprises aux provisions et aux amortissements	(425)	(304)	(121)	40%
RESULTAT D'EXPLOITATION	(513)	2 804	(3 317)	-118%
<i>en % du Chiffre d'Affaires</i>	<i>-1,3%</i>	<i>6,5%</i>		
EBIT RETRAITE ⁽⁷⁾	(765)	2 644	(3 409)	-129%
<i>en % du Chiffre d'Affaires</i>	<i>-2,0%</i>	<i>6,1%</i>		
Résultat Financier	(10)	(141)	130	93%
Résultat Exceptionnel	138	(91)	229	253%
Impôts	128	(192)	320	167%
RESULTAT NET	(257)	2 381	(2 638)	-111%
<i>en % du Chiffre d'Affaires</i>	<i>-0,7%</i>	<i>5,5%</i>		

(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^{er} 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 L'EXERCICE

2.2.1 CHIFFRE D'AFFAIRES

Dans un contexte économique toujours difficile, le chiffre d'affaires de l'exercice s'est établi à 38.981 K€, en baisse de 4.342 K€ (-10,02%) par rapport à l'exercice précédent. A noter que l'exercice précédent était un plus haut pour Miliboo présentant donc une base de comparaison élevée.

La diminution du chiffre d'affaires touche tous les canaux mais provient essentiellement des ventes réalisées en France sur le site internet Miliboo.

Les ventes en France diminuent (-13.3%) mais l'international progresse dans le même temps de 10,2%.

Au 1^{er} trimestre 2024-25 (mai à juillet 24) Miliboo a réalisé un chiffre d'affaires de 9.281 K€, en recul de 13% par rapport à la même période l'année passée (10.689 k€).

Pour rappel le 1^{er} trimestre est traditionnellement le moins élevé de l'année en termes de chiffre d'affaires.

Miliboo enregistre une baisse de 16% de ses ventes en France (qui représentent 84% des ventes) par rapport à la même période l'année passée, à 7,8M€, contre 9,3 M€.

Au 2^{ème} trimestre, Miliboo a réalisé un chiffre d'affaires s'établissant à 9.688 K€, en recul de 12% par rapport à la même période l'an passé (11.042 K€).

Le 3^e trimestre (période du 1^{er} novembre 24 au 31 janvier 25) a enregistré une baisse limitée de 4% du chiffre d'affaires qui s'est établie à 11.054 K€, les ventes ne reculant que de 8% en France et progressant de 19% à l'international.

Le 4^e trimestre de l'exercice s'étalant de février à avril 2025, a également vu son chiffre d'affaires diminuer, de 11% sur la période, à 8.958 K€. Tandis que le chiffre d'affaires réalisé en France diminuait de 14%, celui de l'international progressait de 1%.

2.2.2 MARGE BRUTE

Sur l'exercice, le taux de marge brute ¹ s'établit à 60,10%, à comparer à un taux de 61,42% l'exercice précédent, diminuant de 26.597K€ à 23.446K€ (-12%).

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

2.2.3 CHARGES ET PRODUITS D'EXPLOITATION

Les charges et produits d'exploitation ² 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 ² sont stables sur l'exercice (augmentation très légère de 0.51%) s'élevant en totalité à 23.699 K€, contre 23.579 K€ pour l'exercice précédent.

Les principales évolutions ³ portent sur les postes de coûts suivants :

- Les dépenses de « Publicité, relations publiques, marketing » ont augmenté de 262 K€, afin de soutenir les ventes dans un marché baissier ;
- Les coûts de « Transport de biens » (i.e. coût de livraison aux clients) ont diminué de 328 K€ soit 6.2%, conséquence mécanique de la baisse de l'activité sur l'exercice ;

¹ 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.

² 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

³ Se reporter à la note 5.3 sur les comptes annuels.

- Les « Locations et crédit-bail » ont connu une augmentation de 241 K€, avec la prise en compte sur une année complète des nouveaux locaux du siège ainsi que le studio photo.

Au sein de l'agrégat « Charges d'exploitation (hors provisions) » du compte de résultat 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. Ces reclassements ont pour but de faciliter la lisibilité des comptes annuels.

2.2.4 EBITDA RETRAITE

Les charges et produits d'exploitation retraités ⁴ augmentent légèrement de 212 K€ (+0.89%) à 23.951 K€ à comparer à 23.739 K€ pour l'exercice précédent.

Les charges retraitées sur l'exercice concernent uniquement les franchises de loyer des boutiques.

L'Ebitda retraité est une mesure de performance opérationnelle suivie par la Société, ressort négatif à -340 K€ (-0.9% du CA) à comparer à un Ebitda retraité positif de 2.948 K€ pour l'exercice précédent, représentant une diminution de -112%.

La diminution constatée est imputable à la baisse du volume d'activité sur l'exercice.

2.2.5 EBITDA

L'EBITDA ressort légèrement négatif à -89 K€, en diminution de 3.196 K€ par rapport à l'exercice précédent soit une diminution de 103% (-3.196 K€). A noter que l'exercice précédent présente une base de comparaison élevée, étant l'exercice record pour la Société.

Le ratio EBITDA / CA s'établit à -0.2% du chiffre d'affaires, à comparer à +7.2% pour l'exercice précédent.

Cette diminution est un effet mécanique de la baisse d'activité sur l'année (2.2.1).

2.2.6 EBIT RETRAITE

L'Ebit retraité ressort négatif à -765 K€, en diminution de 3.409 K€ (-129%) par rapport à l'exercice précédent (+2.644 K€).

Cet indicateur s'apparente au résultat d'exploitation retraité des charges non cash et/ou non récurrentes détaillées dans la section 2.1 du présent rapport.

2.2.7 RESULTAT D'EXPLOITATION

Le Résultat d'exploitation de l'exercice ressort négatif à -513 K€ (-1.3% du chiffre d'affaires) à comparer à +2.804 K€ sur l'exercice précédent soit une diminution de 3.317 K€.

Cette diminution est due à la baisse d'activité sur l'exercice (2.2.1) et à l'augmentation des dotations et reprises aux provisions et amortissements de 121 K€ (5.5).

2.2.8 RESULTAT FINANCIER, RESULTAT EXCEPTIONNEL

Le résultat financier ressort négatif à -10 K€, à comparer à une perte de 141 K€ pour l'exercice précédent. Cette charge est essentiellement composée des intérêts des emprunts contractés ainsi que des pertes de change (note 5.6).

⁴ 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 138 K€, à comparer à une perte de 91 K€ pour l'exercice précédent. Le résultat exceptionnel prend notamment en compte un produit exceptionnel sur une dette de TVA proscrite (note 5.7).

2.2.9 RESULTAT NET

Le Résultat Net ressort négatif à -257 K€ sur l'exercice, en comparaison à un résultat positif à 2.381 K€ sur l'exercice précédent.

Dans la lignée des autres indicateurs, ce résultat est imputable à la baisse du volume d'activité constatée sur l'exercice.

2.3 FLUX DE TRESORERIE

En milliers d'euros	Notes	30/04/2025 - 12 Mois -	Retraitements (1) (2)	30/04/2025 - 12 Mois - Retraité	30/04/2024 - 12 Mois -	Retraitements (1) (2)	30/04/2024 - 12 Mois - Retraité
OPERATIONS D'EXPLOITATION							
Résultat net		(257)		(257)	2 381		2 381
- Amortissements	5.5	517		517	405		405
- Provisions	5.5 & 5.16	(819)		(819)	2		2
- Plus-values de cession, nettes d'impôts		(13)		(13)	1		1
- Production immobilisée	5.2	-		-	-		-
- Subvention		-		-	-		-
- Autre	5.2	-		-	-		-
- Produits & Charges sans contrepartie en trésorerie (1)			(251)	(251)		(160)	(160)
Total Variation de Trésorerie issue du Résultat de la période		(572)	(251)	(823)	2 788	(160)	2 629
- Variations de stock	5.12	331		331	539		539
- Variation des créances d'exploitation ou liées à l'activité	5.13 & 5.14	801	-	801	(181)		(181)
- Variation des dettes d'exploitation ou liées à l'activité	5.18/19/20/21	(985)	251	(734)	(808)	160	(648)
Variation du besoin en fonds de roulement liée à l'activité		147	251	398	(450)	160	(290)
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES OPERATIONNELLES		(425)	-	(425)	2 339	-	2 339
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT							
Acquisitions d'immobilisations	5.9 & 5.10	(838)		(838)	(1 244)		(1 244)
Cessions d'immobilisations	5.9 & 5.10	51		51	-		-
(Augmentations) / Réductions d'immobilisations financières	5.11	(32)		(32)	(75)		(75)
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		(819)	-	(819)	(1 319)	-	(1 319)
OPERATIONS DE FINANCEMENT							
Augmentations de capital en numéraire (dont prime d'émission)		-		-	-		-
Emission d'Obligations Convertibles en Actions		-		-	-		-
Souscription d'emprunts bancaires	5.17	280		280	565		565
Remboursements d'emprunts	5.17	(1 820)		(1 820)	(1 726)		(1 726)
Subvention d'investissement reçue		-		-	-		-
Variation des comptes courants		(51)		(51)	1		1
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		(1 590)	-	(1 590)	(1 160)	-	(1 160)
VARIATION NETTE DE TRESORERIE ET DES EQUIVALENTS DE TRESORERIE		(2 835)	-	(2 835)	(141)	-	(141)
TRESORERIE & EQUIVALENTS DE TRESORERIE A L'OUVERTURE		5 515		5 515	5 656		5 656
TRESORERIE & EQUIVALENTS DE TRESORERIE A LA CLOTURE		2 680		2 680	5 515		5 515
<small>Dont Concours bancaires courants</small>		-		-	0		0

Le tableau de flux de trésorerie standard est établi par différence de soldes de différents postes comptables, principalement de bilan, entre le 30 avril 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 consommé 572 K€ de trésorerie à comparer à une génération de 2.788 K€ sur l'exercice précédent.

Le besoin en fonds de roulement lié à l'activité a diminué de 147 K€.

La Société a procédé à 838 K€ d'investissements, en majorité dévolus à la poursuite de la construction de la nouvelle plate-forme informatique propriétaire.

La Société a également procédé à la cession d'immobilisation dont un véhicule d'entreprise pour 51 K€.

Les immobilisations financières ont légèrement augmenté de 32 K€ sur la période et sont constituées des dépôts de garantie des boutiques.

La Société n'a contracté aucun nouveau prêt bancaire sur la période (hormis le déblocage du solde de l'emprunt en note 5.17.n auprès de la Banque Palatine) et a procédé à 1.820 K€ de remboursements de prêts moyen et long terme contre 1.726 K€ au cours de l'exercice précédent. Les comptes courants ont également été remboursés en totalité sur la période. Le flux net de trésorerie lié aux opérations de financement se situe à -1.590 K€ sur la période.

Au 30 avril 2025, la Société dispose d'une trésorerie disponible de 2.601 K€ auxquels s'ajoutent 79 K€ de valeurs mobilières de placement, contre respectivement 5.436 K€ de disponibilités et 79 K€ de valeurs mobilières de placement à la clôture de l'exercice précédent.

L'endettement bancaire seul est en diminution et s'établit à 2.507 K€ au 30 avril 2025 contre 4.046 K€ à la clôture de l'exercice précédent, soit une diminution de 1.540 K€.

3 ETATS FINANCIERS COMPTABLES AU 30 AVRIL 2025

3.1 COMPTE DE RESULTAT

En milliers d'euros	Notes	30/04/2025 - 12 Mois -	30/04/2024 - 12 Mois -
Chiffre d'affaires	5.1	38 981	43 323
Production immobilisée		-	-
Subvention d'exploitation	5.2	-	2
Autres produits d'exploitation	5.2	261	194
Produits d'exploitation		39 243	43 519
Achats de marchandises et matières premières		(15 205)	(16 187)
Variation de stocks de marchandises et matières premières		(331)	(539)
Autres coûts accessoires		-	-
Autres achats et charges externes	5.3	(20 000)	(19 722)
Impôts, taxes et versements assimilés		(318)	(285)
Salaires et traitements	5.4	(2 430)	(2 599)
Charges sociales	5.4	(859)	(895)
Dotations aux amortissements et provisions	5.5	(521)	(410)
Autres charges		(92)	(79)
Charges d'exploitation		(39 756)	(40 716)
RESULTAT D'EXPLOITATION		(513)	2 804
Produits financiers		931	69
Charges financières		(941)	(210)
RESULTAT FINANCIER	5.6	(10)	(141)
RESULTAT COURANT AVANT IMPÔTS		(524)	2 663
Produits exceptionnels		345	165
Charges exceptionnelles		(207)	(256)
RESULTAT EXCEPTIONNEL	5.7	138	(91)
Impôt sur les bénéfices	5.8	128	(192)
RESULTAT DE L'EXERCICE		(257)	2 381
Nombre d'actions existantes à date de clôture ⁽¹⁾		6 930 904	6 930 904
Résultat de base par actions (hors actions propres)		(0,037)	0,346
Nombre d'actions maximales (i.e. incluant les émissions potentielles)		6 930 904	6 930 904
Résultat dilué par actions (hors actions propres)		(0,037)	0,346
⁽¹⁾ dont Nombre d'actions propres		57 838	52 816

3.2 BILAN

En milliers d'euros	Notes	30/04/2025		30/04/2024	
		Brut	Amort. / Prov.	Net	Net
Immobilisations incorporelles	5.9	3 853	1 643	2 211	1 910
Immobilisations corporelles	5.10	3 525	2 259	1 265	1 279
Immobilisations financières	5.11	1 262	362	900	858
TOTAL ACTIF IMMOBILISE		8 640	4 263	4 376	4 047
Stocks	5.12	6 213	211	6 002	6 287
Clients et comptes rattachés	5.13	558	-	558	619
Autres créances	5.14	1 828	-	1 828	1 846
Valeurs mobilières de placement		79	-	79	79
Disponibilités		2 601	-	2 601	5 436
Comptes de régularisation	5.14	475	-	475	392
TOTAL ACTIF CIRCULANT		11 754	211	11 543	14 658
Ecart de conversion actif	5.14	11	-	11	2
TOTAL ACTIF		20 404	4 474	15 930	18 707
CAPITAUX PROPRES					
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				(257)	2 381
Subventions d'investissement				-	-
TOTAL CAPITAUX PROPRES				6 521	6 778
Provisions pour risques et charges	5.16			258	203
Emprunts et dettes établissements de crédit	5.17			2 507	4 046
Emprunts et dettes financières divers	5.17			-	51
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	5.18			3 854	3 658
Dettes fiscales et sociales	5.19			809	1 598
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	5.19			-	-
Autres dettes	5.19			1 702	2 019
Comptes de régularisation	5.19			264	345
TOTAL DETTES				9 393	11 921
Ecart de conversion passif	5.19			16	9
TOTAL PASSIF				15 930	18 707

3.3 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

En milliers d'euros	Notes	30/04/2025 - 12 Mois -	30/04/2024 - 12 Mois -
<u>OPERATIONS D'EXPLOITATION</u>			
Résultat net		(257)	2 381
- Amortissements	5.5	517	405
- Provisions	5.5 & 5.16	(819)	2
- Plus-values de cession, nettes d'impôts		(13)	1
- Production immobilisée	5.2	-	-
- Subvention		-	-
- Autre	5.2	-	-
Total Variation de Trésorerie issue du Résultat de la période		(572)	2 788
- Variations de stock	5.12	331	539
- Variation des créances d'exploitation ou liées à l'activité	5.13 & 5.14	803	(181)
- Variation des dettes d'exploitation ou liées à l'activité	5.18/19/20/21	(985)	(808)
Variation du besoin en fonds de roulement liée à l'activité		149	(450)
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES OPERATIONNELLES		(423)	2 339
<u>OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</u>			
Acquisitions d'immobilisations	5.9 & 5.10	(838)	(1 244)
Cessions d'immobilisations	5.9 & 5.10	51	-
(Augmentations) / Réductions d'immobilisations financières	5.11	(32)	(75)
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		(819)	(1 319)
<u>OPERATIONS DE FINANCEMENT</u>			
Augmentations de capital en numéraire (dont prime d'émission)		-	-
Emission d'Obligations Convertibles en Actions		-	-
Souscription d'emprunts bancaires	5.17	280	565
Remboursements d'emprunts	5.17	(1 820)	(1 726)
Subvention d'investissement reçue			
Variation des comptes courants		(51)	1
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		(1 590)	(1 160)
VARIATION NETTE DE TRESORERIE ET DES EQUIVALENTS DE TRESORERIE		(2 833)	(141)
TRESORERIE & EQUIVALENTS DE TRESORERIE A L'OUVERTURE		5 515	5 656
TRESORERIE & EQUIVALENTS DE TRESORERIE A LA CLOTURE		2 680	5 515
<i>Dont Concours bancaires courants</i>		-	()

3.4 VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

En milliers d'euros	Capital social	Primes d'émission	Réserves	Report à nouveau	Résultat	Autres	Total
Situation au 30/04/2024	693	6 106	10	(2 412)	2 381	-	6 778
Affectation du résultat ⁽¹⁾				2 381	(2 381)		-
Résultat de l'exercice					(257)		(257)
Augmentations de capital							-
Autres variations							-
Situation au 30/04/2025	693	6 106	10	(91)	(257)	-	6 521

(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

En milliers d'euros	30/04/2025 - 12 Mois -	30/04/2024 - 12 Mois -	% Variation
RESULTAT D'EXPLOITATION	(513)	2 804	-118%
Diffusions Spots TV-Radio-Web rémunérées en OCA	-	-	0%
Franchises de loyer des boutiques	(251)	(160)	-57%
Charges de plan de rémunération en actions	-	-	0%
Autres charges retraitées	-	-	
EBIT RETRAITE	(765)	2 644	-129%
+ Dotations aux amortissements et provisions	521	410	27%
- Reprises sur amortissements et provisions	(96)	(107)	9%
EBITDA RETRAITE	(340)	2 948	-112%

4 PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES

4.1 REFERENTIEL COMPTABLE DE LA SOCIETE

Les comptes annuels de la Société ont été établis en conformité avec les dispositions du Code de Commerce et du règlement ANC 2014-03 relatifs au plan comptable général.

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.

Enfin, ces immobilisations comprennent également les droits au bail.

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.
- Pour les droits au bail : sur la durée du bail correspondant

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 ;
- 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 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 pour tenir compte des impossibilités de recouvrement auxquelles elles sont susceptibles de donner lieu. Les dépréciations 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. Toute provision pour risque de perte de change est intégrée au résultat financier.

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.

- 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%.

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 ANNUELS

5.1 CHIFFRE D'AFFAIRES

<i>En milliers d'euros</i>	30/04/2025 - 12 Mois -	30/04/2024 - 12 Mois -
Ventes de Marchandises	38 134	42 449
Eco-Participation (Eco-Mobilier; D3E)	369	407
Participation aux frais de port	351	382
Refacturations diverses	127	85
Chiffre d'affaires	38 981	43 323
<u>Ventilation du poste de Ventes de Marchandises :</u>	30/04/2025 - 12 Mois -	30/04/2025 - 12 Mois -
France	31 503	36 376
Union Européenne	6 629	6 071
Export	2	2
Ventes de Marchandises	38 134	42 449

5.2 AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

<i>En milliers d'euros</i>	30/04/2025 - 12 Mois -	30/04/2024 - 12 Mois -
Production Immobilisée	-	-
Reprise amortissements et provisions d'exploitation	96	107
Transferts de charge d'exploitation	58	34
Subventions d'exploitation	-	2
Gain de change sur créance et dettes commerciales	105	52
Autres produits	2	2
Produits d'exploitation hors Chiffre d'Affaires	261	196

5.3 AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES

<i>En milliers d'euros</i>	30/04/2025 - 12 Mois -	30/04/2024 - 12 Mois -
Publicité, relations publiques, marketing	(4 662)	(4 400)
Transports de biens	(4 954)	(5 282)
Frais de stockage	(2 394)	(1 069)
Rémunérations d'intermédiaires	(1 129)	(3 038)
Honoraires	(3 077)	(290)
Sous-traitance générale	(480)	(2 305)
Locations et crédit bail	(2 255)	(2 014)
Services bancaires	(343)	(332)
Commissions sur emprunt	(14)	(15)
Déplacements	(122)	(156)
Divers	(568)	(822)
Autres achats et charges externes	(20 000)	(19 722)

Les Frais de stockage comprennent désormais tous les frais inhérents au stockage, y compris les frais de personnel et de fonctionnement (et non plus uniquement le loyer de l'entrepôt).

Les rémunérations d'intermédiaires ne comprennent plus que les intermédiaires extérieurs à l'entreprise, marketplaces et apporteurs d'affaires notamment.

Les Honoraires et la Sous-traitance générale ont connu des reclassements.

Pour illustration et lisibilité des comptes annuels, voici les 4 agrégats 2025 retraités pour comparaison avec 2024 :

<i>En milliers d'euros</i>	30/04/2025 - 12 Mois - Retraité	30/04/2024 - 12 Mois -
Frais de stockage	(1 159)	(1 069)
Rémunérations d'intermédiaires	(3 078)	(3 038)
Honoraires	(325)	(290)
Sous-traitance générale	(2 519)	(2 305)

5.4 CHARGES DE PERSONNEL

<i>En milliers d'euros</i>	30/04/2025 - 12 Mois -	30/04/2024 - 12 Mois -
Salaires et traitements	(2 430)	(2 599)
Charges sociales	(859)	(895)
Attribution Gratuite d'Actions	-	-
Charges de personnel	(3 290)	(3 494)

5.5 DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS, DEPRECIATIONS ET PROVISIONS

<i>En milliers d'euros</i>	30/04/2025 - 12 Mois -	30/04/2024 - 12 Mois -
Dotations aux amortissements	(517)	(405)
Dotations aux provisions	(4)	(6)
Dotations aux amortissements et provisions	(521)	(410)
 <i><u>dont ventilation des dotations aux amortissements</u></i>	30/04/2025 - 12 Mois -	30/04/2024 - 12 Mois -
Sur immobilisations incorporelles	(169)	(78)
Sur immobilisations corporelles	(348)	(327)
Dotations aux amortissements	(517)	(405)

5.6 RESULTAT FINANCIER

<i>En milliers d'euros</i>	30/04/2025 - 12 Mois -	30/04/2024 - 12 Mois -
Intérêts des comptes courants	14	13
Escomptes obtenus	1	1
Gains de change	43	20
Autres produits financiers	88	23
Reprise sur provisions financières	785	12
<i>Produits financiers</i>	931	69
Intérêts des emprunts et des dettes	(71)	(67)
Intérêts des comptes courants	-	-
Pertes de change	(76)	(28)
Pertes sur créances liées à des participations	-	-
Autres charges financières	(788)	-
Dotations aux provisions financières	(6)	(115)
Dotations aux dépréciations financières	-	-
<i>Charges financières</i>	(941)	(210)
Résultat financier	(10)	(141)

Les lignes « Reprises sur provisions financières » et « Autres charges financières » sont impactées par les opérations de TUP de Miliboo Connected ayant conduit à la reprise de la dépréciation des avances en compte courant pour 785 K€ et à la comptabilisation du mali de confusion de 788 K€.

5.7 RESULTAT EXCEPTIONNEL

<i>En milliers d'euros</i>	30/04/2025 - 12 Mois -	30/04/2024 - 12 Mois -
Produits de cession d'éléments d'actifs	51	-
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	291	165
Autres produits exceptionnels	3	0
Reprises de provisions exceptionnelles	-	-
<i>Produits exceptionnels</i>	345	165
VNC d'éléments d'actifs cédés ou mis au rebut	(38)	(1)
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	(107)	(237)
Autres charges exceptionnelles	(10)	(18)
Dotations aux provisions exceptionnelles	(52)	-
<i>Charges exceptionnelles</i>	(207)	(256)
Résultat exceptionnel	138	(91)

Le résultat exceptionnel ressort positif de 138 K€ expliqué principalement par un produit exceptionnel sur une dette de TVA Italienne prescrite (260 K€).

5.8 IMPOT SUR LE RESULTAT

Ventilation de l'impôt sur les bénéfices	Résultat courant	Résultat exceptionnel	Résultat net
30/04/2025			
Résultat avant impôts	(524)	138	(385)
Impôts	(128)	-	(128)
Résultat après impôt	(395)	138	(257)
30/04/2024			
Résultat avant impôts	2 663	(91)	2 572
Impôts	192	-	192
Résultat après impôt	2 471	(91)	2 381

La société Miliboo est la tête de groupe d'une intégration fiscale composée des entités suivantes : Miliboo SA, Milistock SASU, Miliboutique SASU.

Au 30 avril 2025, la société, si elle était imposée seule, dispose de déficits reportables d'un montant de 10.132 K€.

5.9 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

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	30/04/2025
Valeurs brutes	3 449	466	2	(64)	-	3 853
Concessions et droits	319	-	-	(1)	-	318
Logiciels	1 587	13	584	(63)	-	2 120
Autres immos incorporelles	16	-	-	-	-	16
Immobilisations incorporelles en cours	0	-	-	-	-	-
Avances sur immobilisations incorporelles	1 527	453	(582)	-	-	1 398
Amortissements	1 539	167	-	(63)	-	1 643
Concessions et droits	17	29	-	-	-	46
Logiciels	1 505	138	-	(63)	-	1 580
Autres immos incorporelles	16	-	-	-	-	16
Immobilisations incorporelles en cours	-	-	-	-	-	-
Avances sur immobilisations incorporelles	-	-	-	-	-	-
Valeurs nettes	1 910	299	2	(1)	-	2 211

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	30/04/2025
Valeurs brutes	3 282	371	-	(129)	-	3 524
Matériel et outillage	137	12	-	(21)	-	128
Installations et agencements	2 126	37	331	(2)	-	2 492
Matériel de transport	118	75	-	(53)	-	140
Matériel de bureau et informatique	733	41	1	(53)	-	722
Avances sur Immobilisations	-	-	-	-	-	-
Immobilisations corporelles en cours	168	206	(332)	-	-	42
Amortissements	2 003	348	-	(91)	-	2 259
Matériel et outillage	109	12	-	(21)	-	100
Installations et agencements	1 286	231	-	(2)	-	1 515
Matériel de transport	15	34	-	(16)	-	34
Matériel de bureau et informatique	593	72	-	(53)	-	611
Avances sur Immobilisations	-	-	-	-	-	-
Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-	-	-
Valeurs nettes	1 279	23	-	(38)	-	1 265

5.11 IMMOBILISATIONS FINANCIERES

En milliers d'euros	30/04/24	Acquisitions - Dotations	Cessions, Mises au Rebut, Reprises	Reclassement	30/04/2025
Valeurs brutes	1 229	47	(14)	-	1 262
Autres participations	551	1	(5)	-	547
<i>dont créances rattachées à des participations</i>	-	-	-	-	-
Autres titres immobilisés	-	-	-	-	-
Prêts au personnel	-	-	-	-	-
Dépôts et cautionnements	593	43	-	-	636
Contrat de liquidité - Actions auto-détenues	49	2	-	-	51
Contrat de liquidité - Espèces	36	-	(9)	-	27
Provisions	378	-	(10)	(7)	362
Valeurs nettes	851	47	(4)	7	900

5.12 STOCKS ET EN-COURS

En milliers d'euros	Montant brut	Dépréciation	30/04/2025
Stock de matières premières	-	-	-
Stock de marchandises	6 213	(211)	6 002
Valeurs nettes	6 213	(211)	6 002

En milliers d'euros	Montant brut	Dépréciation	30/04/24
Stock de matières premières	2	(2)	-
Stock de marchandises	6 542	(255)	6 287
Valeurs nettes	6 544	(257)	6 287

5.13 CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

En milliers d'euros	< à 1 an	< à 1 an	> à 5 ans	30/04/2025
Valeurs brutes	558	-	-	558
Provision pour dépréciation	-	-	-	-
Valeurs nettes	558	-	-	558

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

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

En milliers d'euros	< à 1 an	de 1 à 5 ans	> à 5 ans	30/04/2025
Valeurs brutes	2 314	-	-	2 314
Créances sociales et fiscales	307			307
Fournisseurs débiteurs	193			193
Créances Intra-Groupe	1 176			1 176
Débiteurs Divers	152			152
Crédit impôt compétitivité	-			-
Charges constatées d'avance	475			475
Ecart de conversion actif	11			11
Provisions	-			-
Valeurs nettes	2 314		-	2 314

En milliers d'euros	< à 1 an	de 1 à 5 ans	> à 5 ans	30/04/2024
Valeurs brutes	3 018	-	-	3 018
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
Provisions	(785)			(785)
Valeurs nettes	2 233		-	2 233

5.15 COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

Composition du capital social	30/04/2024	Créées	Remboursées	30/04/2025
30/04/2025				
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	30/04/2025
Provisions pour pertes de change	-	6	-	6
Provisions pour litiges	-	-	-	-
Provision garantie clients	156	-	()	156
Provision pour impôts	-	-	-	-
Autres provisions pour risques	8	52	-	60
Autres provisions pour charges	39	-	(3)	36
Provisions pour risques et charges	203	58	(3)	258

5.17 EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES

En milliers d'euros	< à 1 an	de 1 à 5 ans	> à 5 ans	30/04/2025
Emprunts auprès des établissements de crédit	1 560	870	76	2 507
Dettes financières diverses	-	-	-	-
Concours bancaires courants	-	-	-	-
Emprunts et dettes financières	1 560	870	76	2 507

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	-	-	-	-
Emprunts et dettes financières	1 856	2 089	152	4 097

La société n'a contracté aucun nouvel emprunt sur la période.

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 30 avril 2025, cet emprunt a été totalement remboursé et ne figure plus au bilan.

- b.** Un emprunt auprès du Grand Annecy 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 30 avril 2025, cet emprunt figure au bilan pour 4 K€.

- c.** Un emprunt auprès de la Caisse d'Epargne :
- 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 30 avril 2025, cet emprunt a été totalement remboursé et ne figure plus au bilan.

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 30 avril 2025, cet emprunt figure au bilan pour 300 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 30 avril 2025, cet emprunt a été totalement remboursé et ne figure plus au bilan.

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 30 avril 2025, cet emprunt figure au bilan pour 137.1 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 30 avril 2025, cet emprunt figure au bilan pour 32.8 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 30 avril 2025, cet emprunt figure au bilan pour 252.2 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 30 avril 2025, cet emprunt figure au bilan pour 312.5 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 30 avril 2025, cet emprunt figure au bilan pour 273.7 K€.

- k. Un emprunt auprès de la Caisse d'Épargne 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 30 avril 2025, cet emprunt figure au bilan pour 109.8 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 30 avril 2025, cet emprunt figure au bilan pour 270.8 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 30 avril 2025, cet emprunt figure au bilan pour 62 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 30 avril 2025, cet emprunt figure au bilan pour 317.9 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 30 avril 2025, cet emprunt figure au bilan pour 411.1 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 30 avril 2025, cet emprunt figure au bilan pour 17.6 k€.

5.18 FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

En milliers d'euros	< à 1 an	de 1 à 5 ans	> à 5 ans	30/04/2025
Fournisseurs et comptes rattachés	3 854		-	3 854
Valeurs nettes	3 854	-	-	3 854

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

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

En milliers d'euros	< à 1 an	de 1 à 5 ans	> à 5 ans	30/04/2025
Personnel et comptes rattachés	159			159
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	155			155
Etat (IS, TVA collectée FRANCE et UE)	494			494
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	-			-
Clients avances et avoirs à établir	759			759
Charges à Payer ⁽¹⁾	289	654		942
Dettes Intra-Groupe	-			-
Créditeurs divers	-			-
Produits constatés d'avance ⁽²⁾	77	187	-	264
Ecarts de conversion passif	16			16
Valeurs nettes	1 949	841	-	2 790

En milliers d'euros	< 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 (IS, TVA collectée FRANCE et UE)	1 090			1 090
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	-			-
Clients avances et avoirs à établir	825			825
Charges à Payer ^{(1) (2)}	276	919		1 194
Dettes Intra-Groupe	0			0
Créditeurs divers	-			-
Produits constatés d'avance ⁽²⁾	81	264	-	345
Ecarts de conversion passif	9			9
Valeurs nettes	2 788	1 183	-	3 971

⁽¹⁾ : Poste constitué très majoritairement par l'étalement des franchises des Boutiques

⁽²⁾ : 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	30/04/2025	30/04/2024
Créances rattachées à des participations	-	-
Autres immobilisations financières	-	-
Créances clients et comptes rattachés	74	2
Autres créances	5	6
Valeurs mobilières de placement	-	-
Disponibilités	-	-
Total produits à recevoir	79	9

5.21 CHARGES A PAYER

En milliers d'euros	30/04/2025	30/04/2024
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	5	5
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 156	932
Dettes fiscales et sociales	403	656
Autres dettes ⁽¹⁾	942	1 193
Total charges à payer	2 506	2 786

(1) : 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		
Matériel de transport									
Véhicule société 2	98	21	116	9			9	10	20
Totaux	98	21	116	9	-	-	9	10	20

(*) : 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 LONGUE DUREE

En milliers d'euros	Valeur d'origine HT	Loyers déjà versés		Loyers restant à verser			
		Exercice	Cumulées	-1 an	1 à 5 ans	+ 5 ans	Total
Matériel de transport							
Véhicule société 4 (sur 37 mois)	39	14	28	2			2
Totaux	39	14	28	2	-	-	2

5.22.3 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	226	2 246	271	237		508
Siège Social - Extension	103	350	81	323	60	464
Siège Social - Bâtiment Uranus (studio photo)	211	356	249	995	642	1 886
Boutique Lyon	181	1 057	181	221		402
Boutique Paris Madeleine	1 014	6 114	1 284	3 209		4 493
Boutique Paris Rivoli	298	1 074	417	780		1 197
Boutique Annecy Epagny	106	155	105	418	370	893
Totaux	2 140	11 352	2 586	6 183	1 073	9 842

5.22.3.1 *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)

5.22.3.2 *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^{er} 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

5.22.3.3 *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^{er} décembre 2023 au 1^{er} 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

5.22.3.4 *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.

5.22.3.5 *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^{er} 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.

5.22.3.6 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

5.22.3.7 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

5.22.4 ENGAGEMENTS DE RETRAITE

La provision pour départ en retraite n'est pas comptabilisée dans les comptes annuels mais elle est mentionnée en engagement hors bilan.

Le montant de l'engagement hors bilan s'élève à 75 K€ au 30 avril 2025, charges sociales incluses, contre un montant de 82 K€ au 30 avril 2024.

5.22.5 COUVERTURE DE CHANGE

La Société a conclu le 02/07/2024 l'ouverture d'une ligne auprès du Crédit Agricole des Savoie d'un montant de 3 M€ pour les couvertures de change.

L'encourt au 30/04/2025 est de 1.95M € sur les instruments de change à termes ci-dessous.

Descriptif	Date de souscription	Échéance	Devises	Fréquence	Notionnel	Notionnel par échéance	Taux Strike	Barrière activante	Reste à accumuler
Couverture de change - TRF	24/02/2025	10/09/2026	USD	Hebdomadaire	6 075	75	1,0800	1,1500	5 400
Couverture de change - TRF	31/03/2025	24/09/2026	USD	Hebdomadaire	3 900	50	1,1225	1,1600	3 700
Couverture de change - Accumulateur ABF	04/11/2024	28/04/2026	USD	Hebdomadaire	2 340	30	1,1350	1,1650	1 590

5.22.6 ENGAGEMENTS CREDIT DOCUMENTAIRE

La Société n'a aucun engagement en Crédit Documentaire au 30 avril 2025.

5.22.7 COVENANT BANCAIRES

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

5.22.8 DETTES GARANTIES PAR DES SURETES REELLES

a. Emprunt Société Générale 600 K€.

- Montant initial de cette garantie = 600 K€.
- Montant restant 0€
- 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.
Ce prêt ayant été entièrement remboursé sur l'exercice, cette garantie est désormais levée.

b. Emprunt BPA 600 K€.

- Montant initial de cette garantie = 600 K€.
- Montant restant 33 K€
- Date fin échéance garantie : 20/08/2025
- Nature de la sureté réelle : Nantissement en 7^{ème} 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 0€
- 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.
Ce prêt ayant été entièrement remboursé sur l'exercice, cette garantie est désormais levée.

d. Emprunt Société Générale 600 K€.

- Montant initial de cette garantie = 600 K€.
- Montant restant 137 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 411 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

Il n'y a pas d'évènement significatif depuis la clôture.