

**miliboo.com**

**RAPPORT FINANCIER ANNUEL**

**AU 30 AVRIL 2021**

<b>1</b>	<b>EVENEMENTS MARQUANTS DE L'EXERCICE .....</b>	<b>5</b>
1.1	EMISSION D'OBLIGATIONS CONVERTIBLES SOUSCRITES PAR M6 INTERACTIONS.....	5
1.2	ACTIVITE ET CRISE SANITAIRE.....	6
1.3	PRETS GARANTIS PAR L'ETAT .....	7
1.4	NOMINATION AU CONSEIL D'ADMINISTRATION .....	8
1.5	INTERNALISATION DE LA LOGISTIQUE .....	9
1.6	NOUVELLE BOUTIQUE RUE DE RIVOLI A PARIS .....	9
1.7	EMISSION D' ACTIONS NOUVELLES SUITE A ACQUISITION DEFINITIVE D' ACTIONS GRATUITES ATTRIBUEES.....	9
<b>2</b>	<b>COMMENTAIRES SUR LE COMPTE DE RESULTAT .....</b>	<b>10</b>
2.1	COMPTE DE RESULTAT ANNUEL SIMPLIFIE .....	10
2.2	COMMENTAIRES SUR L'ACTIVITE DE LA SOCIETE AU COURS DE L'EXERCICE ECOULE .....	11
2.3	FLUX DE TRESORERIE .....	14
<b>3</b>	<b>ETATS FINANCIERS COMPTABLES AU 30 AVRIL 2021 .....</b>	<b>16</b>
3.1	COMPTE DE RESULTAT .....	16
3.2	BILAN .....	17
3.3	TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE .....	18
3.4	VARIATION DES CAPITAUX PROPRES .....	18
3.5	RECONCILIATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION ET DE L'EBITDA RETRAITE.....	19
<b>4</b>	<b>PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES.....</b>	<b>20</b>
4.1	REFERENTIEL COMPTABLE DE LA SOCIETE .....	20
4.2	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES.....	20
4.3	IMMOBILISATIONS CORPORELLES .....	21
4.4	IMMOBILISATIONS FINANCIERES .....	21
4.5	DEPRECIATION DES ACTIFS.....	21
4.6	PROVISION POUR RISQUES ET CHARGES.....	21
4.7	STOCKS.....	22
4.8	CREANCES.....	22
4.9	OPERATIONS EN DEVISES ETRANGERES .....	22
4.10	ENGAGEMENTS DE RETRAITE.....	23
4.11	CHIFFRE D'AFFAIRES .....	23
4.12	SUBVENTION D'INVESTISSEMENT.....	23
4.13	FRANCHISES DE LOYER .....	23
4.14	RESULTAT EXCEPTIONNEL .....	23
4.15	RESULTAT PAR ACTION.....	24
<b>5</b>	<b>NOTES SUR LES COMPTES SOCIAUX.....</b>	<b>25</b>
5.1	CHIFFRE D'AFFAIRES .....	25
5.2	AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION .....	26
5.3	AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES .....	26
5.4	CHARGES DE PERSONNEL .....	27
5.5	DOTATION AUX AMORTISSEMENTS, DEPRECIATIONS ET PROVISIONS .....	28
5.6	RESULTAT FINANCIER .....	28
5.7	RESULTAT EXCEPTIONNEL .....	29
5.8	IMPOT SUR LE RESULTAT.....	29
5.9	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES.....	30
5.10	IMMOBILISATIONS CORPORELLES .....	30
5.11	IMMOBILISATIONS FINANCIERES .....	31
5.12	STOCKS ET EN-COURS.....	31
5.13	CLIENTS ET COMPTES RATTACHES.....	32
5.14	AUTRES CREANCES, COMPTES DE REGULARISATION ET ECARTS DE CONVERSION ACTIF .....	32

5.15	COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL.....	32
5.16	SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT.....	33
5.17	PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES.....	33
5.18	EMPRUNTS OBLIGATAIRES CONVERTIBLES.....	33
5.19	EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES.....	34
5.20	FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES.....	37
5.21	AUTRES DETTES, COMPTES DE REGULARISATION ET ECARTS DE CONVERSION PASSIF.....	37
5.22	PRODUITS A RECEVOIR.....	38
5.23	CHARGES A PAYER.....	38
5.24	ENGAGEMENTS HORS BILAN.....	38
5.25	ENTREPRISES LIEES.....	42
5.26	HONORAIRES DE COMMISSARIAT AUX COMPTES.....	42
5.27	FILIALES.....	43
5.28	EFFECTIF.....	43
5.29	REMUNERATION DES MANDATAIRES SOCIAUX (HORS ATTRIBUTION D'INSTRUMENT DE CAPITAL) ..	43
<b>6</b>	<b>EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE.....</b>	<b>44</b>
6.1	EMISSION D'ACTION NOUVELLES SUITE A EXERCICE DE BSPCE.....	44
6.2	REOUVERTURE DES BOUTIQUES POST TROISIEME CONFINEMENT.....	44
6.3	LANCEMENT DE LA BOUTIQUE RUE DE RIVOLI A PARIS.....	44
6.4	ARRET DE LA SOUS-TRAITANCE LOGISTIQUE.....	44

La Société MILIBOO est spécialisée dans le secteur de vente de mobilier, majoritairement en ligne. Créée en 2006, son activité consiste en l'import-export de mobilier « tendance », modulable et personnalisable sur Internet (marchandises et biens dits non réglementés). Avec plus de 2 500 références essentiellement vendues sur son site [www.miliboo.com](http://www.miliboo.com) et dans ses « Milibootik », deux points de vente physique situés au 14, boulevard de la Madeleine à Paris, et au 6 rue Grolée 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 sont internalisés. Disposant depuis janvier 2021 d'un entrepôt à Saint Martin de Crau (13), en plus d'un entrepôt à Port-Saint-Louis-du-Rhône opéré par un prestataire extérieur, la Société est commercialement présente dans plusieurs pays d'Europe.

Miliboo est basée à Chavanod, en Haute-Savoie.

La Société a été immatriculée le 14 septembre 2006. Depuis le 15 décembre 2015, Miliboo est cotée sur le marché Euronext Growth (Alternext) 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 MARQUANTS DE L'EXERCICE

### 1.1 EMISSION D'OBLIGATIONS CONVERTIBLES SOUSCRITES PAR M6 INTERACTIONS

Le 6 mars 2019, la Société a annoncé au marché la conclusion d'un partenariat avec M6 Interactions (ci-après le « Partenariat »). Dans le cadre de ce Partenariat, M6 Interactions s'est engagé à conclure un contrat publicitaire avec Miliboo pour une durée d'un an, reconductible sous condition de performance, pour deux ans. Aux termes de ce contrat, M6 Interactions réservera des espaces publicitaires à Miliboo sur les chaînes TV (M6, W9, 6ter, Paris Première, Teva), les radios (RTL, RTL2, Fun Radio) et les actifs digitaux (6Play, déco.fr, Golden Network...) du Groupe M6 en France.

En rémunération de cette convention publicitaire, M6 Interactions souscrit à des obligations convertibles en actions ordinaires de Miliboo (« **OCA M6** ») qui seront libérées par compensation de créances.

Le partenariat conclu le 5 mars 2019 avec M6 Interactions a été reconduit pour une durée de deux ans le 30 juin 2020, les conditions de performance à l'issue de la première année ayant été satisfaites.

Sur la base de la délégation octroyée par les actionnaires lors de l'assemblée générale extraordinaire le 2 mai 2019, le Conseil d'Administration a décidé l'émission d'une deuxième tranche d'OCA, appelée OCA2, dont les principaux termes et conditions sont détaillées ci-après

M6 Interactions a souscrit aux OCA2 en date du 4 juillet 2020.

<b>Émetteur</b>	Miliboo
<b>Montant nominal</b>	2 500 000 € au titre de la tranche 2
<b>Nombre d'OCA</b>	250 000 OCA au titre de la tranche 2 (les « <b>OCA2</b> »)
<b>Valeur nominale unitaire</b>	10 euros
<b>Nature des OCA</b>	Obligations convertibles en actions ordinaires Miliboo
<b>Bénéficiaire des OCA</b>	<b>M6 INTERACTIONS</b> , société par actions simplifiée au capital de 34 271 098 €, dont le siège social est situé 89, avenue Charles de Gaulle – 92575 Neuilly-sur-Seine cedex, identifiée sous le numéro 388 909 459 au registre du commerce et des sociétés de Nanterre
<b>Date d'émission et de jouissance des OCA</b>	– les OCA2 ont été émises par le Conseil d'Administration de la Société le 4 juillet 2020 ; – les OCA porteront jouissance à compter de leur souscription
<b>Modalité de souscription et de libération</b>	– Libération intégrale de la souscription des OCA par voie de compensation avec la créance détenue par M6 Interactions au titre de la mise à disposition, au profit de Miliboo, d'espaces publicitaires.
<b>Date d'échéance</b>	Les OCA auront une durée expirant à l'issue d'une période de deux années après leur souscription.
<b>Forme des OCA</b>	Nominative
<b>Cotation</b>	Les OCA ne seront pas admises aux négociations sur un marché réglementé ou sur tout autre système multilatéral de négociation.
<b>Intérêt</b>	Intérêt annuel au taux de 1,5 %, capitalisés annuellement et payés <i>in fine</i> en numéraire ou, le cas échéant, par voie de compensation en cas de conversion des OCA.
<b>Prime de non-conversion</b>	Non

<b>Remboursement</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Possibilité d’une demande de remboursement anticipé des OCA (majoré des intérêts capitalisés) par M6 Interactions en cas d’atteinte grave à son image.</li> <li>– Faculté de remboursement anticipé des OCA à la demande de Miliboo en cas d’atteinte grave à son image par M6 Interactions.</li> </ul>
<b>Conversion en actions ordinaires</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Faculté de conversion à la date d’échéance ;</li> <li>– Faculté de conversion anticipée en cas (i) de changement de contrôle de la société au sens de l’article L.233-3 du code de commerce ou (ii) de cession, par un actionnaire de la société ou par plusieurs actionnaires agissant conjointement et concomitamment, d’un ou de plusieurs blocs d’actions de la société représentant au moins 30 % de son capital sur une base non diluée</li> </ul>
<b>Jouissance des actions ordinaires nouvelles</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Jouissance à compter de leur émission. Elles seront, dès leur création, complètement assimilées aux actions ordinaires anciennes et jouiront des mêmes droits et seront soumises à toutes les dispositions des statuts de la société et aux décisions sociales prises antérieurement à leur émission.</li> <li>– Elles bénéficieront des dividendes dont la distribution aura été décidée postérieurement à la date de leur émission.</li> <li>– Elles feront l’objet d’une demande d’admission aux négociations sur Euronext Growth.</li> </ul>
<b>Garantie / Rang</b>	– Aucune / Engagement chirographaire direct et inconditionnel de Miliboo venant au même rang que toutes autres dettes non assorties de sûretés
<b>Protections des titulaires d’OCA</b>	Légale – Conformément aux articles L. 228-98 et suivants du code de commerce
<b>Masse</b>	Oui conformément aux dispositions des articles L.228-46 et L.228-103 du code de commerce
<b>Transférabilité</b>	Les OCA ne seront ni négociables ni cessibles, sauf à l’une quelconque des sociétés contrôlées par Métropole Télévision au sens de l’article L. 233-3 du Code de commerce.
<b>Droit applicable</b>	Droit français
<b>Juridiction compétente</b>	Tribunaux du ressort de la Cour d’Appel de Paris

Le Groupe M6 détient 3.750 K€ d’OCA M6, convertibles à échéance juillet 2022 et donnant droit à 21,4% du capital social de la Société sous forme d’actions ordinaires nouvelles à émettre.

## 1.2 ACTIVITE ET CRISE SANITAIRE

L’expansion du virus Covid-19 et les mesures sanitaires prises en conséquence dans différents pays ont eu une influence sur l’activité de la Société et des effets sur sa tenue opérationnelle sur la fin de l’exercice précédent (mars et avril 2020) ainsi que durant l’exercice clos au 30 avril 2021<sup>1</sup>.

### Ventes Internet

Miliboo commercialise majoritairement par des canaux e-commerce et a ainsi pu continuer d’opérer sans perturbation. Les ventes sur les canaux e-commerce ont progressé de 36% sur l’exercice, soit un taux de croissance dans la lignée de celui établi lors de la période avant crise sanitaire.

### Boutiques physiques

L’activité des boutiques a été perturbée par les fermetures au public successives, respectivement du 15 mars 2020 au 10 mai 2020, du 30 octobre 2020 au 28 novembre 2020 puis du 20 mars 2021, pour Paris, et du 29 mars, pour

<sup>1</sup> Pour les impacts de la pandémie sur l’exercice précédent, se reporter au Rapport Financier Annuel au 30 avril 2020.

Lyon, au 19 mai 2021. Chacune de ces périodes de fermeture a contraint l'ensemble des 12 salariés de la SASU Miliboutique au chômage partiel.

Un accord portant sur une réduction des loyers, afin de tenir compte de la fermeture des boutiques en mars et avril 2020, a été conclu durant l'exercice, selon des modalités différentes suivant les bailleurs. Un accord portant sur une réduction du loyer de novembre 2020 a été conclu avec le bailleur de l'une des deux boutiques.

#### Siège Social & Services Centraux

La Société a basculé l'intégralité de ses effectifs en télétravail dès l'annonce des mesures gouvernementales. Cependant, profitant de ses outils pleinement digitaux, l'ensemble du personnel du siège a continué d'être pleinement opérationnel à tout moment, sans aucune discontinuité d'activité. Seuls quelques employés affectés à l'atelier de réparation sont restés sur site avec application stricte des protocoles sanitaires et gestes barrières.

Le sous-traitant logistique, opérant le stockage et la préparation des commandes, a continué d'opérer en appliquant strictement les protocoles sanitaires et les gestes barrières tout au long de la crise.

La filiale logistique Milistock, qui a démarré son activité en janvier 2021 (cf. point 1.5 du présent rapport), a opéré de même.

La livraison aux clients est externalisée à des transporteurs tiers de renom. Ceux-ci ont appliqué des protocoles sanitaires stricts visant à protéger le client, soit au travers de livraisons sans entrée dans les lieux d'habitation, soit en modifiant leur procédure de contre-signature à la remise des colis. Les livraisons ont été assurées sans discontinuité durant tout l'exercice, sauf cas de réquisition des transporteurs par l'Etat.

### **1.3 PRETS GARANTIS PAR L'ETAT**

Face à la contraction des ventes dans les premières semaines du confinement de mars et avril 2020 et plus largement face à l'incertitude économique générée alors par l'expansion de la pandémie, Miliboo a sollicité l'octroi d'un prêt garanti par l'Etat (« PGE » ci-après). Le PGE s'intègre dans l'éventail de mesures adoptées par le gouvernement français dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire et du plan d'aide national de 110 milliards pour les sociétés, conformément aux arrêtés du 23 mars et du 17 avril 2020 accordant la garantie de l'Etat aux établissements de crédit et sociétés de financement, pris en application de l'article 6 de la loi n° 2020-289 du 23 mars 2020.

Ses principaux partenaires bancaires (Bpifrance, Société Générale, Banque Palatine, Banque Européenne du Crédit Mutuel, et Caisse d'Epargne) ont confirmé leur confiance dans les perspectives en octroyant un financement d'un montant total cumulé de 4,4 M€. 1 M€ ont été souscrits au cours de l'exercice précédent. 3,4 M€ ont été souscrits au cours du mois de mai 2021.

Ces PGE permettent à Miliboo de sécuriser son activité dans un contexte de visibilité jugée alors dégradée.

Durant le dernier trimestre de l'exercice (février à avril 2021), Miliboo a exercé son option de report de 1 an du début de remboursement de ces prêts assorti d'un amortissement étalé sur 4 ans.

A clôture d'exercice, les caractéristiques de ces emprunts sont les suivantes :

#### a. PGE auprès de la Société Générale

- Montant : 1 000 000 €, souscrit en euros ;
- 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.
- b. PGE auprès de la Banque Publique d’Investissement
- Montant : 1 000 000 €, souscrit en euros ;
  - 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.
- c. PGE auprès de la Banque Palatine
- Montant : 1 000 000 €, souscrit en euros ;
  - 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.
- d. PGE auprès de la Banque Européenne du Crédit Mutuel
- Montant : 1 000 000 €, souscrit en euros ;
  - 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.
- e. PGE auprès de la Caisse d’Epargne Rhône Alpes
- Montant : 400 000 €, souscrit en euros ;
  - 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.

#### **1.4 NOMINATION AU CONSEIL D’ADMINISTRATION**

L’Assemblée Générale du 15 octobre 2020, sur proposition du Conseil d’Administration, a voté à l’unanimité la nomination de Madame Véronique Laurent-Lasson en qualité d’administratrice pour une durée de 6 ans, soit jusqu’à l’issue de l’assemblée générale 2026 appelée à statuer sur les comptes de l’exercice écoulé.

### **1.5 INTERNALISATION DE LA LOGISTIQUE**

La Société a décidé d'accroître ses capacités de stockage et d'internaliser sa logistique afin d'accompagner sa croissance. Elle a constitué une filiale, sous forme de SASU détenue à 100% par Miliboo, nommée Milistock.

Cette filiale a conclu avec la société SCI Gazeley Saint Martin, filiale de GLP, un bail commercial d'une durée de 7 ans fermes, extensible à 9 ans, portant sur une plateforme logistique de près de 20.000 m<sup>2</sup> à Saint-Martin-de-Crau dans les Bouches-du-Rhône. Le bail a pris effet le 2 janvier 2021.

Cette filiale opère pour ordre et compte de Miliboo l'intégralité de son activité logistique (réception containers, stockage, préparation commandes et expédition). Son objectif est de suppléer une logistique sous-traitée jusqu'alors auprès d'un tiers, et dont le contrat prend fin au 30 juin 2021. L'activité de réception a démarré en janvier 2021 et celle d'expédition en février 2021. La montée en charge s'est faite progressivement jusqu'à prendre une part quasi-totale de l'activité à partir du mois d'avril 2021. Les coûts engagés par la filiale sont refacturés à Miliboo.

### **1.6 NOUVELLE BOUTIQUE RUE DE RIVOLI A PARIS**

La Société a décidé l'ouverture d'une troisième boutique physique, sa deuxième à Paris. Elle a conclu avec la société Elyreal un bail commercial d'une durée de 7 ans, extensible à 10 ans, portant sur un local de 446 m<sup>2</sup> au 83 bis Rue de Rivoli à Paris 1er. Le bail a pris effet le 17 mars 2021. L'ouverture au public a eu lieu le 21 juin 2021.

La Société bénéficie de conditions financières attractives auprès du bailleur (participation aux travaux et franchises de loyers).

### **1.7 EMISSION D' ACTIONS NOUVELLES SUITE A ACQUISITION DEFINITIVE D' ACTIONS GRATUITES**

L'Assemblée Générale Mixte du 18 octobre 2018 dans sa dixième résolution à caractère extraordinaire, a autorisé le Conseil d'Administration pour une durée de 38 mois, à procéder, dans le cadre de l'article L 225-197-1 du Code de commerce, à l'attribution gratuite d'actions nouvelles résultant d'une augmentation de capital par incorporation de réserves, primes ou bénéfices, ou d'actions existantes, au bénéfice des membres du personnel salarié de la société ou des sociétés qui lui sont liées directement ou indirectement au sens de l'article L. 225-197-2 du Code de commerce et/ou des mandataires sociaux qui répondent aux conditions fixées par l'article L. 225-197-1 du Code de commerce.

En vertu de l'autorisation délivrée au Conseil d'Administration par la dixième résolution à caractère extraordinaire de l'Assemblée Générale Mixte du 18 octobre 2018, le Conseil d'Administration a décidé le 29 novembre 2019 l'attribution gratuite sous conditions de présence et de performance de 54 616 actions ordinaires MILIBOO existantes ou à émettre au profit de Monsieur Guillaume Lachenal et a fixé les périodes d'acquisition et de conservation à un an chacune .

Le 30 novembre 2020, le conseil d'administration a constaté que :

- Les conditions de présence et de performance inscrites au plan étaient respectées et qu'en conséquence l'acquisition des actions est devenue définitive.
- La société ne disposait pas d'actions auto-détenues en nombre suffisant pour pourvoir à cette acquisition.

En conséquence le conseil a décidé l'émission de 54 616 actions nouvelles par prélèvement sur le compte des réserves. Monsieur Guillaume Lachenal aura la libre disposition de ses actions le 30 novembre 2021 à l'exception d'au moins 10% des actions qui lui ont été attribuées et qui devront être conservées au nominatif, jusqu'à l'expiration de son mandat ou de tout autre mandat, au sein de la Société.

## 2 COMMENTAIRES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

### 2.1 COMPTE DE RESULTAT ANNUEL SIMPLIFIE

En milliers d'euros	30/04/2021 - 12 Mois -	30/04/2020 - 12 Mois -	Variation K€	% Variation
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>40 951</b>	<b>29 940</b>	<b>11 011</b>	<b>37%</b>
Coût des produits vendus	(14 977)	(12 280)		22%
<b>MARGE BRUTE</b>	<b>25 973</b>	<b>17 660</b>	<b>8 314</b>	<b>47%</b>
<i>en % du Chiffre d'Affaires</i>	<b>63,4%</b>	<b>59,0%</b>		
Charges d'exploitation hors provisions	(23 204)	(19 466)	(3 738)	19%
Autres produits d'exploitation hors provisions	280	284	(3)	-1%
Production immobilisée	-	-	-	0%
Subvention d'exploitation	9	1	8	1676%
<b>EBITDA COMPTABLE <sup>(1)</sup></b>	<b>3 059</b>	<b>(1 522)</b>	<b>4 581</b>	<b>301%</b>
<i>en % du Chiffre d'Affaires</i>	<b>7%</b>	<b>-5%</b>		
<b>Retraitements sur Charges d'exploitation hors provisions :</b>				
Diffusion Spot TV-Radio-Web rémunérées en OCA <sup>(2)</sup>	1 115	1 240	(125)	
Franchises de loyer (boutique boulevard de la Madeleine) <sup>(3)</sup>	519	550	(31)	
Charges de plan de rémunération en actions <sup>(4)</sup>	328	143	185	
Autres charges retraitées <sup>(5)</sup>	8	63	(54)	
<b>TOTAL RETRAITEMENTS SUR CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>1 971</b>	<b>1 996</b>	<b>100</b>	
<b>EBITDA RETRAITE <sup>(6)</sup></b>	<b>5 030</b>	<b>474</b>	<b>4 556</b>	<b>962%</b>
<i>en % du Chiffre d'Affaires</i>	<b>12%</b>	<b>2%</b>		
Dotations et reprises aux provisions et aux amortissements	(518)	(297)	(221)	75%
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION COURANT</b>	<b>2 541</b>	<b>(1 819)</b>	<b>4 359</b>	<b>240%</b>
<i>en % du Chiffre d'Affaires</i>	<b>6%</b>	<b>-6%</b>		
<b>EBIT RETRAITE <sup>(7)</sup></b>	<b>4 512</b>	<b>177</b>	<b>4 335</b>	<b>2452%</b>
<i>en % du Chiffre d'Affaires</i>	<b>11%</b>	<b>1%</b>		
Résultat Financier	(698)	(59)	(639)	-1083%
Résultat Exceptionnel	121	95	26	28%
Impôts	(108)	-	(108)	0%
<b>RESULTAT NET</b>	<b>1 856</b>	<b>(1 783)</b>	<b>3 639</b>	<b>204%</b>
<i>en % du Chiffre d'Affaires</i>	<b>4,5%</b>	<b>-6,0%</b>		

(1) Ebitda Comptable: 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 consommation des espaces publicitaires télé, radio et internet mis à disposition par le groupe M6 est reconnue comme une charge dans le résultat opérationnel au fur et à mesure de leur diffusion. Cette consommation est rémunérée sous forme d'obligations convertibles en actions (« OCA » ci-après) émises et souscrites en deux tranches successives le 2 mai 2019 et le 4 juillet 2020.

Le retraitement consiste à exclure du résultat opérationnel les charges non-cash rémunérées en OCA de consommation d'espaces publicitaires auprès du Groupe M6. Ce retraitement fait ainsi ressortir l'essence de l'accord *media-for-equity* conclu avec M6 Interactions.

(3) La Société bénéficie d'une franchise de plusieurs mois de loyers pour sa boutique du boulevard de la Madeleine. Cependant, même non décaissée et non décaissable, cette franchise doit être comptabilisée en charge<sup>2</sup>.

En effet en cas de franchises, la charge de loyer réelle (i.e. total des loyers annuels sur toute la durée du bail moins total des franchises octroyées) doit être comptablement lissée sur toute la durée du bail et le loyer linéaire tout au long de l'exercice, y compris pour les mois en franchise.

<sup>2</sup> Par application de l'avis de l'OEC n°29 de 1995 sur les contrats de location

Le retraitement consiste à exclure du résultat opérationnel la part de franchise reconnue comptablement en charges pour ne retenir que le loyer facturé par le bailleur. Ce retraitement fait ainsi ressortir le résultat des négociations commerciales entre la Société et le bailleur.

- (4) Retraitement de la charge des actions gratuites attribuées par la Société, afin de mieux refléter la performance opérationnelle indépendamment de la politique d'attraction et de rétention de ses cadres.
- (5) Concerne l'étalement des coûts de réalisation des spots publicitaires, confiée au Groupe M6, sur leur période d'utilisation effective. Concernait également sur l'exercice précédent, les honoraires engagés sur l'exercice liés à la finalisation du partenariat avec M6 Interactions pour un total de 13 K€. Ils ne sont pas de nature à être récurrent sur les exercices futurs.
- (6) Ebitda Retraité : Cet indicateur correspond à l'Ebitda comptable (cf. note (1) ci-dessus) duquel sont soustraites les charges détaillées en notes 2 à 5, s'agissant principalement de charges non cash ou de charges non récurrentes.  
L'Ebitda retraité constitue la 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 Retraité : Cet indicateur correspond au Résultat d'Exploitation Courant 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 la mesure de performance opérationnelle en prenant en compte les dotations et reprises de provisions et d'amortissement suivie par la Société, permettant à sa direction d'appréhender les activités et les tendances opérationnelles en cours.

## 2.2 COMMENTAIRES SUR L'ACTIVITE DE LA SOCIETE AU COURS DE L'EXERCICE ECOULE

### 2.2.1 CHIFFRE D'AFFAIRES

**Le chiffre d'affaires de l'exercice atteint 40.951 K€, en hausse de 11.011 K€ (+36,8%) par rapport à l'an passé.**

Cette progression s'appuie à la fois sur un fort accroissement des volumes vendus (+21,4%) et une croissance par les prix issue d'une part d'une demande accentuée sur les produits des segments les plus élevés de nos gammes et d'autre part d'un moindre recours aux offres promotionnelles par rapport à l'an passé (impact combiné de +15,4%). Le panier moyen est passé de 257 € HT sur l'exercice précédent à 271 € HT sur cet exercice (+5,6%).

La France – 85,7% du CA total - a été le principal contributeur de cette croissance à hauteur de 9.271 K€ (+35,9%). L'ensemble des canaux de distribution, à savoir son site, ses deux boutiques et les places de marchés partenaires est en croissance. La marque a bénéficié tout au long de l'exercice d'une exposition publicitaire grâce à plusieurs campagnes télé et radio d'ampleur sur les supports du Groupe M6. Cette croissance traduit le succès des actions stratégiques menées par Miliboo, notamment les effets de son partenariat media-for-equity avec le Groupe M6 et de son positionnement omni canal.

L'international a vu ses ventes progresser de 1.740 K€ (+42,4%), croissance soutenue dans les pays où Miliboo est historiquement implanté, à savoir l'Allemagne, l'Italie et l'Espagne.

Miliboo a compté 9,5 Millions de visiteurs uniques sur l'exercice, en augmentation de 6% par rapport à l'an passé. La transformation a été bien meilleure que lors de l'exercice précédent, tout en enregistrant en France des pics de fréquentation lors des périodes de campagnes publicitaires plus marqués que précédemment.

### 2.2.2 MARGE BRUTE

La marge brute <sup>3</sup> s'établit à 25.973 K€, en augmentation de 8.314 K€ (+47,1%), soit un taux de marge brute de 63,4%, à comparer à un taux de 59,0 % sur l'exercice précédent. Cette progression est la conséquence d'une demande accentuée sur les produits des segments les plus élevés des différentes gammes et d'une réduction des actions promotionnelles par rapport à l'année passée.

Concernant les achats, les gains liés à l'accroissement des volumes ont été atténués par un renchérissement des coûts de transport.

### 2.2.3 CHARGES ET PRODUITS D'EXPLOITATION (AVANT RETRAITEMENTS)

Les charges et produits d'exploitation détaillés ci-dessous s'entendent hors tout retraitement explicité en notes 2 à 5 du paragraphe 2.1 du présent rapport).

Les charges et produits d'exploitation <sup>4</sup> s'élèvent en totalité à 22.915 K€ contre 19.182 K€ pour l'an passé, soit une progression de 3.733 K€ (+19,5%).

Les coûts d'activité de stockage et de livraisons au client progressent de 595 K€ (+10,0%) suite à l'accroissement du nombre de commandes reçues et de livraisons à effectuer.

Les coûts d'informatiques – hébergement des serveurs et gestion du trafic, développement et maintenance des systèmes actuels – ont progressé de 704 K€, conséquence des besoins accrus sur ces postes là pour absorber et soutenir la croissance actuelle et future.

Les commissions sur ventes rétrocédées notamment aux *Marketplaces* se sont accrues de 282 K€, conséquence de l'accroissement du volume d'affaires qui y est effectué.

Enfin, la masse salariale s'est accrue de 1.300 K€ liée en partie à l'effet semestre plein d'embauches effectuées au cours de l'exercice précédent et les charges à venir liées à un plan d'AGA dont l'acquisition serait effective en septembre 2021.

Les charges de publicité et marketing en revanche diminuent de 325 K€, à la fois sur les dépenses de marketing digital (acquisition de trafic) et de diffusions de spot TV/Radio.

### 2.2.4 EBITDA RETRAITE

**L'Ebitda retraité, qui est la mesure de performance opérationnelle suivie par la Société, ressort positif de 5.030 K€ à comparer à un Ebitda retraité positif de 474 K€ K€ l'an passé, soit une progression de 4.556 K€.**

Le premier semestre de l'exercice faisait ressortir un Ebitda retraité de 1.119 K€, soit 6,0% de son chiffre d'affaires. Ce ratio ressort à 12% sur l'exercice.

Les charges et produits d'exploitation retraités <sup>5</sup> ressortent à 20.944 K€ à comparer à 17.186 K€ l'an passé, soit une progression de 3.758 K€ (+21,9%), à comparer à une augmentation de la marge brute de 47,1%.

L'augmentation de l'Ebitda retraité vient principalement de l'accroissement des ventes (+36,8%) combiné à un taux de marge brute supérieur (+4,4 points) et une progression des charges d'exploitation retraitées (+21,9%) bien moins forte que la progression du chiffre d'affaires

<sup>3</sup> Chiffre d'affaires – achats de marchandises + ou – variation de stocks, y compris de matières premières

<sup>4</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>5</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 5 de la section 2.1 du présent rapport

La progression de la rentabilité sur l'exercice traduit les résultats des efforts d'optimisation de certaines gammes de son catalogue, de ses coûts d'achats et de ses coûts opérationnels combinés aux effets de ses actions stratégiques, notamment la conclusion de son partenariat *media-for-equity* avec le Groupe M6.

#### 2.2.5 EBITDA COMPTABLE

L'Ebitda comptable ressort à 3.059K€, à comparer avec un Ebitda comptable négatif de (1.522) K€ l'an passé, soit une amélioration de 4.581 K€ (+301%).

L'Ebitda comptable s'établit à 7,47% du chiffre d'affaires, à comparer à -5,1% l'an passé.

#### 2.2.6 EBIT RETRAITE

L'Ebit retraité, qui s'apparente au résultat d'exploitation retraité des charges non cash ou non récurrentes détaillées dans la section 2.1 du présent rapport, ressort positif de 4.512 K€ (11,0% du chiffre d'affaires) à comparer à un Ebit retraité positif de 177 K€ l'an passé, soit une progression de 4.335 K€ (+2.452%).

#### 2.2.7 RESULTAT D'EXPLOITATION COURANT

Le résultat d'exploitation courant, comprenant les dotations et reprises d'amortissements et de provisions, ressort positif à 2.541 K€, à comparer à une perte de (1.819) K€ l'an passé, soit une progression de 4.359 K€ (+240%).

La très nette amélioration de la rentabilité opérationnelle, avec une marge d'EBE de 6,2% s'explique par la progression de la marge brute et l'abaissement du poids relatif des charges d'exploitation hors provisions (56,7% sur l'exercice contre 65% l'an passé).

#### 2.2.8 RESULTAT FINANCIER, RESULTAT EXCEPTIONNEL

Le résultat financier, négatif de (698) K€, à comparer à une perte de (59) K€ l'an passé. La variation est liée principalement à une position de prudence vis-à-vis du compte courant de la filiale Miliboo Connected (provision de dépréciation de 421 K€) ainsi qu'un accroissement des intérêts de la dette pour 68 K€, dont notamment les intérêts sur les OCA à destination de M6.

Le résultat exceptionnel, positif de 121 K€, à comparer à une produit de 95 K€ l'an passé, est quasi exclusivement constitué des quotes-parts de subventions d'investissement des boutiques versées au compte de résultat.

#### 2.2.9 RESULTAT NET

Le Résultat Net ressort positif à 1.856 K€ (4,5% du chiffre d'affaires), à comparer à une perte de (1.783) K€ l'an passé, soit une progression de 3.639 K€ (+204%).

## 2.3 FLUX DE TRESORERIE

En milliers d'euros	Notes	30/04/2021 - 12 Mois -	Reclassemen t OCA M6 <sup>(1)</sup>	Autres Retraitemen ts <sup>(2) (3)</sup>	30/04/2021 - 12 Mois - Retraité	30/04/2020 - 12 Mois -	Reclassemen t OCA M6 <sup>(1)</sup>	Autres Retraitemen ts <sup>(2) (3)</sup>	30/04/2020 - 12 Mois - Retraité
<b>OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>									
<b>Résultat net</b>		<b>1 856</b>			<b>1 856</b>	<b>(1 783)</b>			<b>(1 783)</b>
- Amortissements	5.6	306			306	326			326
- Provisions	5.6 & 5.17	711			711	(31)			(31)
- Plus-values de cession, nettes d'impôts		-			-	(4)			(4)
- Production immobilisée	5.2	-			-	-			-
- Subvention		(118)			(118)	(119)			(119)
- Autre	5.4	328			328	-			-
- Franchises de loyer de la boutique boulevard de la Madeleine <sup>(1)</sup>		-		519	519	-		550	550
- Charges de Diffusion Spot TV-Radio-Web rémunérées en OCA <sup>(2)</sup>		-		1 115	1 115	-		1 240	1 240
<b>Total Variation de Trésorerie issue du Résultat de la période</b>		<b>3 083</b>	<b>-</b>	<b>1 634</b>	<b>4 717</b>	<b>(1 610)</b>	<b>-</b>	<b>1 790</b>	<b>180</b>
- Variations de stock	5.13	(871)			(871)	(284)			(284)
- Variation des créances d'exploitation ou liées à l'activité	5.14 & 5.15	(1 497)	2 500	(1 115)	(113)	1 115		(1 240)	(125)
- Variation des dettes d'exploitation ou liées à l'activité	5.19 & 5.20	4 791		(519)	4 272	(1 109)	1 250	(550)	(409)
<b>Variation du besoin de fond de roulement</b>		<b>2 423</b>	<b>2 500</b>	<b>(1 634)</b>	<b>3 289</b>	<b>(277)</b>	<b>1 250</b>	<b>(1 790)</b>	<b>(818)</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION</b>		<b>5 506</b>	<b>2 500</b>	<b>-</b>	<b>8 006</b>	<b>(1 888)</b>	<b>1 250</b>	<b>-</b>	<b>(638)</b>
<b>OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>									
Acquisitions d'immobilisations	5.10 & 5.11	(563)			(563)	(201)			(201)
Cessions d'immobilisations	5.10 & 5.11	-			-	7			7
(Augmentations) / Réductions d'immobilisations financières	5.12	(571)			(571)	67			67
<b>FLUX DE TRESORERIE AFFECTÉ AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>		<b>(1 134)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1 134)</b>	<b>(127)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(127)</b>
<b>OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>									
Augmentations de capital en numéraire (dont prime d'émission)		-			-	-			-
Emission d'Obligations Convertibles en Actions <sup>(3)</sup>		2 500	(2 500)		-	1 250	(1 250)		-
Souscription d'emprunts bancaires	5.18	3 400			3 400	2 825			2 825
Remboursements d'emprunts	5.18	(478)			(478)	(1 194)			(1 194)
Subvention d'investissement reçue	5.2	-			-	-			-
Variation des comptes courant		4			4	22			22
<b>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>		<b>5 427</b>	<b>(2 500)</b>	<b>-</b>	<b>2 927</b>	<b>2 903</b>	<b>(1 250)</b>	<b>-</b>	<b>1 653</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>		<b>9 798</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9 798</b>	<b>888</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>888</b>
Trésorerie d'ouverture		3 060			3 060	2 172			2 172
Trésorerie de clôture		12 859			12 859	3 060			3 060
<i>Dont Concours bancaires courants</i>		0			0	-			-

Le tableau de flux de trésorerie standard est établi par différence de soldes comptables de différents postes, principalement de bilan, entre le 30 avril Année N et le 30 avril Année N-1. Cependant, certaines variations de postes de bilan ainsi reportées mécaniquement en tableau de flux de trésorerie, n'ont eu aucun impact sur la trésorerie réelle de la Société. Tel est le cas par exemple d'une dette fournisseur reclassée en obligations convertibles en actions pour 2 500 K€ sans contrepartie en trésorerie pour la Société (cf. note 3 ci-dessous).

Afin de refléter la réalité de la consommation ou de la génération de trésorerie sur l'exercice, le tableau de flux a été retraité, dans sa présentation, des éléments suivants :

- (1) « Loyers en franchise (boutique boulevard de la Madeleine) » : La Société bénéficie d'une franchise de plusieurs mois de loyers pour sa boutique du boulevard de la Madeleine. Cependant, par application de l'avis de l'OEC n°29 de 1995 sur les contrats de location, une charge de loyer, même non décaissée et non décaissable, doit être enregistrée comptablement tout au long de l'exercice, y compris pour les mois en franchise (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, par contrepartie, du besoin en fond de roulement.
- (2) « Diffusion Spot TV-Radio-Web rémunérées en OCA » : La consommation des espaces publicitaires mis à disposition par M6 est reconnue comme une charge dans le résultat opérationnel. Cette charge est rémunérée en obligations convertibles en actions, émises et souscrites en 2 deux tranches, successivement le 2 mai 2019 et le 4 juillet 2020. Le retraitement consiste à exclure cette charge non cash du résultat opérationnel et, par contrepartie, du besoin en fond de roulement.
- (3) « Retraitement OCA M6 » : Le retraitement consiste à refléter fidèlement l'absence d'apport de trésorerie de l'émission d'obligations convertibles en actions auprès de M6, cette émission étant liée à une compensation de créance et/ou de dette. Ainsi :

Sur l'exercice clos au 30 avril 2020 : Miliboo faisait état d'une dette commerciale de 1 250 K€ envers M6 au 30 avril 2019, correspondant à la mise à disposition d'espaces publicitaires au titre du partenariat *media-for-equity* signé en mars 2019. Cette dette a été convertie en obligations convertibles en actions (OCA) le 2 mai 2019. Cette conversion ressort mécaniquement dans le tableau de flux standard comme d'une part un encaissement issu d'un flux de financement (encaissement des OCA), et d'autre part un accroissement de son besoin en fond de roulement (par disparition de la dette). Pour autant, cette conversion de dette à OCA ne s'est pas traduite par un encaissement à hauteur de 1 250 K€. Ce flux n'apparaissait dans le tableau de flux de trésorerie que par suite d'un simple reclassement comptable entre deux postes de bilan.

Sur l'exercice clos au 30 avril 2021 : L'émission d'obligations convertibles, souscrites le 4 juillet 2020, nait d'une dette envers M6 contractée en juin de la même année, et correspondant à la mise à disposition par avance de deux années de campagnes publicitaires. Cette conversion ressort mécaniquement dans le tableau de flux de trésorerie standard comme d'une part un encaissement issu d'un flux de financement (encaissement des OCA), et d'autre part un accroissement de son besoin en fond de roulement (par apparition d'une charge constatée d'avance). Pour autant, cette conversion de dette à OCA ne s'est pas traduite par un encaissement à hauteur de 2 500 K€ sur l'exercice. Ce flux n'apparaissait dans le tableau de flux de trésorerie standard que par suite d'un simple reclassement comptable entre deux postes de bilan.

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

Le résultat net, exclusion faite des charges comptables sans impact sur la trésorerie, a permis la génération de 4.717 K€ à comparer à une génération de 180 K€ sur l'exercice précédent.

A comparer au 30 avril 2020, les stocks ont été renforcés de 871 K€ afin de répondre à la croissance de son activité. Elle a parallèlement augmenté son poste de dettes d'exploitation de 4.272 K€ et augmenté son poste de créances d'exploitation de 112 K€.

Le BFR a ainsi été porté à une position négative de (1.095) K€ en diminution de 3.289 K€ par rapport à l'an passé. Il représente -2,7% du chiffre d'affaires contre 7,3% des revenus de l'année précédente, soit une diminution de 10,0 points de chiffre d'affaires.

563 K€ d'investissements matériels et immatériels ont été effectués dont 147 K€ dans la construction de sa plateforme informatique nouvelle génération et 88 K€ dans une nouvelle infrastructure réseau. La société a également procédé à 571 K€ d'investissements financiers, dont 100 K€ de capital social constitutifs de la société Milistock, 212 K€ pour financer le dépôt de garantie de la plateforme louée par Milistock et 88 K€ en guise de dépôt de garantie de la boutique de la rue de Rivoli à Paris.

La société a souscrit à 3,4 M€ d'euros de prêts garantis par l'Etat (« PGE »). En parallèle la Société a procédé à 478 K€ de remboursements de prêts moyen et long terme. Les échéances avaient été suspendues de mars à septembre 2020.

Au 30 avril 2021, la trésorerie disponible, y compris les valeurs mobilières de placement, s'élève à 12.750 K€ contre 3 060 K€ à la clôture de l'exercice précédent. L'endettement bancaire représente 7.741 K€ au 30 avril 2021 contre 4 811 K€ à fin d'exercice précédent.

### 3 ETATS FINANCIERS COMPTABLES AU 30 AVRIL 2021

#### 3.1 COMPTE DE RESULTAT

En milliers d'euros	Notes	30/04/2021 - 12 Mois -	30/04/2020 - 12 Mois -
Chiffre d'affaires	5.1	40 951	29 940
Production immobilisée	5.2	-	-
Subvention d'exploitation		9	1
Autres produits d'exploitation	5.2	429	468
<b>Produits d'exploitation</b>		<b>41 389</b>	<b>30 408</b>
Achats de marchandises et matières premières		(15 848)	(12 564)
Variation de stocks de marchandises et matières premières		871	284
Autres coûts accessoires			
Autres achats et charges externes	5.3	(19 191)	(16 929)
Impôts, taxes et versements assimilés		(317)	(122)
Salaires et traitements	5.4	(2 425)	(1 648)
Charges sociales	5.4	(1 216)	(692)
Dotations aux amortissements et provisions	5.5	(667)	(481)
Autres charges		(56)	(76)
<b>Charges d'exploitation</b>		<b>(38 848)</b>	<b>(32 227)</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>2 541</b>	<b>(1 819)</b>
Produits financiers		29	25
Charges financières		(726)	(84)
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	5.6	<b>(698)</b>	<b>(59)</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPÔTS</b>		<b>1 843</b>	<b>(1 878)</b>
Produits exceptionnels		229	152
Charges exceptionnelles		(108)	(57)
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	5.7	<b>121</b>	<b>95</b>
Impôt sur les bénéfices	5.8	(108)	-
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>		<b>1 856</b>	<b>(1 783)</b>
Nombre d'actions existantes à date de clôture <sup>(1)</sup>		4 968 151	4 913 535
Résultat de base par actions (hors actions propres)		0,38	(0,36)
Nombre d'actions maximales (i.e. incluant les émissions potentielles)		6 900 120	6 689 290
Résultat de base par actions (hors actions propres)		0,27	(0,27)
<sup>(1)</sup> dont Nombre d'actions propres		52 925	12 378

3.2 BILAN

En milliers d'euros	Notes	30/04/2021		30/04/2020	
		Brut	Amort. / Prov.	Net	Net
Immobilisations incorporelles	5.9	1 915	1 511	404	212
Immobilisations corporelles	5.10	2 112	1 051	1 061	1 069
Immobilisations financières	5.11	1 644	367	1 277	711
<b>TOTAL ACTIF IMMOBILISE</b>		<b>5 671</b>	<b>2 929</b>	<b>2 742</b>	<b>1 992</b>
Stocks	5.12	5 758	274	5 484	4 656
Clients et comptes rattachés	5.13	984	29	955	1 807
Autres créances	5.14	1 564	421	1 142	612
Valeurs mobilières de placement		109	-	109	-
Disponibilités		12 750	-	12 750	3 060
Comptes de régularisation	5.14	1 710	-	1 710	341
<b>TOTAL ACTIF CIRCULANT</b>		<b>22 875</b>	<b>724</b>	<b>22 151</b>	<b>10 477</b>
Ecart de conversion actif	5.14	1	-	1	1
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>28 547</b>	<b>3 653</b>	<b>24 894</b>	<b>12 470</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>					
Capital social	5.15			497	491
Primes d'émission				1 560	1 565
Réserve légale				10	10
Autres réserves				-	-
Report à nouveau				(2 784)	(1 001)
Résultat exercice				1 856	(1 783)
Subventions d'investissement	5.16			398	516
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>				<b>1 536</b>	<b>(202)</b>
Provisions pour risques et charges	5.17			628	159
Emprunts obligataires convertibles	5.18			3 819	1 274
Emprunts et dettes établissements de crédit	5.19			7 741	4 811
Emprunts et dettes financières divers	5.19			14	10
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	5.20			5 677	3 319
Dettes fiscales et sociales	5.21			2 641	1 383
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	5.21			2	2
Autres dettes	5.21			2 812	1 699
Comptes de régularisation	5.21			3	5
<b>TOTAL DETTES</b>				<b>23 337</b>	<b>12 662</b>
Ecart de conversion passif	5.21			21	10
<b>TOTAL PASSIF</b>				<b>24 894</b>	<b>12 470</b>

3.3 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

En milliers d'euros	Notes	30/04/2021 - 12 Mois -	30/04/2020 - 12 Mois -
<b>OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>			
Résultat net		1 856	(1 783)
- Amortissements	5.5	306	326
- Provisions	5.5 & 5.17	711	(31)
- Plus-values de cession, nettes d'impôts		-	(4)
- Production immobilisée	5.2	-	-
- Subvention		(118)	(119)
- Autre	5.4	328	-
<b>Total Variation de Trésorerie issue du Résultat de la</b>		<b>3 083</b>	<b>(1 610)</b>
- Variations de stock	5.12	(871)	(284)
- Variation des créances d'exploitation ou liées à l'activité	5.13 & 5.14	(1 497)	1 115
- Variation des dettes d'exploitation ou liées à l'activité	5.20 & 5.21	4 791	(1 109)
<b>Variation du besoin de fond de roulement</b>		<b>2 423</b>	<b>(277)</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION</b>		<b>5 506</b>	<b>(1 888)</b>
<b>OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>			
Acquisitions d'immobilisations	5.9 & 5.10	(563)	(201)
Cessions d'immobilisations	5.9 & 5.10	-	7
(Augmentations) / Réductions d'immobilisations financières	5.11	(571)	67
<b>FLUX DE TRESORERIE AFFECTE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>		<b>(1 134)</b>	<b>(127)</b>
<b>OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>			
Augmentations de capital en numéraire (dont prime d'émission)		-	-
Emission d'Obligations Convertibles en Actions		2 500	1 250
Souscription d'emprunts bancaires	5.19	3 400	2 825
Remboursements d'emprunts	5.19	(478)	(1 194)
Subvention d'investissement reçue	5.16	-	-
Variation des comptes courant		4	22
<b>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>		<b>5 427</b>	<b>2 903</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>		<b>9 798</b>	<b>888</b>
Trésorerie d'ouverture		3 060	2 172
Trésorerie de clôture		12 859	3 060
<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
<b>Situation au 30/04/2020</b>	<b>491</b>	<b>1 565</b>	<b>10</b>	<b>(1 001)</b>	<b>(1 783)</b>	<b>516</b>	<b>(202)</b>
Affectation du résultat (1)				(1 783)	1 783		-
Résultat de la période					1 856		1 856
Augmentations de capital	5	(5)					-
Subventions d'investissements (2)						(118)	(118)
Autres variations							-
<b>Situation au 30/04/2021</b>	<b>497</b>	<b>1 560</b>	<b>10</b>	<b>(2 784)</b>	<b>1 856</b>	<b>398</b>	<b>1 536</b>

Note 1 : L'Assemblée Générale Mixte du 15 octobre 2020, dans sa deuxième résolution, a décidé à l'unanimité de procéder à l'affectation de la totalité de la perte de l'exercice clos au 30 avril 2020 d'un montant de (1 783) K€ au poste de report à nouveau.

Note 2 : Les mouvements sur ce poste représentent l'étalement dans le résultat exceptionnel des subventions d'aménagement<sup>6</sup> des boutiques du boulevard de la Madeleine à Paris et de la rue Grôlée à Lyon. Cet étalement est fonction de la durée d'amortissements de travaux ainsi subventionnés soit 6 années.

<sup>6</sup> Se reporter au paragraphe 4.12 du présent rapport présentant plus en détail la norme comptable.

Capitaux propres redevenus positifs au cours de l'exercice

Sous l'effet d'un résultat net positif de 1.856 K€, les capitaux propres, devenus négatifs à la clôture précédente, redeviennent positifs à clôture de l'exercice.

Il est rappelé que les capitaux propres sont devenus négatifs du fait d'un résultat net comptable en perte de 1 783 K€ sur l'exercice précédent. Cependant la continuité d'exploitation sur les 12 mois suivants n'était pas remise en cause principalement aux motifs suivants<sup>7</sup> :

- Le résultat net comprenait 1 790 K€ charges non décaissables (franchises de loyer pour 550 K€, et consommation d'espace publicitaires TV, radio et Internet auprès du Groupe M6 pour 1 240 K€ rémunérées en obligations convertibles en actions) ;
- La société disposait alors de 3 060 K€ de trésorerie à fin d'exercice, avant octroi de 3 400 K€ supplémentaires de PGE ;
- La Société connaissait une activité soutenue sur les mois de mai et de juin 2020 est dans le prolongement de celle du mois d'avril 2020.

L'Assemblée Générale Mixte du 15 octobre 2020 dans sa dixième résolution a décidé à l'unanimité de la non-dissolution anticipé de la société et de la poursuite de son exploitation malgré la perte de la moitié du capital.

La continuité d'exploitation n'est pas remise en cause au 30 avril 2021.

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

En milliers d'euros	30/04/2021 - 12 Mois -	30/04/2020 - 12 Mois -	% Variation
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION COURANT</b>	<b>2 541</b>	<b>(1 819)</b>	<b>240%</b>
Diffusion Spot TV-Radio-Web rémunérées en OCA	1 115	1 240	-10%
Loyer en franchise (boutique boulevard de la Madeleine)	519	550	-6%
Etalement sur l'exercice des loyers de la boutique Madeleine	-	-	0%
Charges de plan de rémunération en actions	328	143	130%
Autres charges retraitées	8	63	
<b>EBIT RETRAITE</b>	<b>4 512</b>	<b>177</b>	<b>2452%</b>
+ Dotations aux amortissements et provisions	667	481	39%
- Reprises sur amortissements et provisions	(149)	(184)	19%
<b>EBITDA RETRAITE</b>	<b>5 030</b>	<b>474</b>	<b>962%</b>

<sup>7</sup> Se reporter au paragraphe 3.4 du rapport financier annuel au 30 avril pour plus de détail concernant les motifs de non remise en cause de la continuité d'exploitation.

## 4 PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES

---

### 4.1 REFERENTIEL COMPTABLE DE LA SOCIETE

Les comptes annuels et intermédiaires de la Société sont établis en conformité avec les principes généraux d'établissement et de présentation des comptes annuels (règlement ANC n°16-07 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 l'exercice. 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 l'exercice du changement. Il n'y a pas eu de changement d'estimations comptables au cours des exercices précédents.

### 4.2 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

#### Généralités

Les immobilisations incorporelles correspondent principalement à des logiciels et des applications produits par l'entreprise, en fonction des dépenses encourues sur les projets.

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 recherche et de développement

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

Les frais de développement 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 ou dégressif.

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 par une approche multicritère, notamment en fonction des flux nets de trésorerie attendus de ces actifs.

### **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.

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.

Les matières et marchandises ont été évaluées au prix d'achat converti au jour de la lettre de connaissance (« Bill of Lading ») majoré des coûts de transports identifiés par conteneurs et majoré des coûts de contrôle qualité. Les frais de stockage n'ont pas été pris en compte pour l'évaluation des stocks.

Le coût de la sous-activité et les intérêts sont exclus de la valeur des stocks. Le cas échéant, les stocks ont été dépréciés pour tenir compte de leur valeur de réalisation nette à la date d'arrêt des comptes.

Les dépréciations concernent :

- les articles en « stock non conforme ». Ces articles font l'objet d'une dépréciation équivalente à la perte de valeur estimée liée à leur non-conformité. Au 30 avril 2021, cette perte de valeur a été estimée à 6,40 % de la valeur brute des stocks non conformes.
- des références jugées trop proches d'un design existant et exposant ainsi la Société. Ces produits sont voués à la destruction et, à ce titre, dépréciés intégralement.
- les matières premières (rouleaux de tissus, mousse, housse) et certaines pièces détachées dont la valeur nette de réalisation est inférieure au prix d'achat.
- des références jugées à rotation particulièrement lentes, et dont la valeur nette comptable a été ramenée à la valeur nette de réalisation estimée par la Société.
- des colis non commercialisables en l'état, soit dégradés soit privés de certains éléments ponctionnés pour des besoins de service après-vente. Ces colis sont dépréciés intégralement.
- des colis dont le packaging a été endommagé et qu'il convient d'ouvrir afin de vérifier la conformité des produits s'y contenant. Dans l'attente des conclusions de cette inspection, et par principe de prudence, ces colis sont dépréciés quasi intégralement.

#### **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 créances fiscales comme la TVA par exemple.

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

Les transactions libellées en devises sont converties au taux de change en vigueur au moment de la transaction.

En fin 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**

L'évaluation des engagements de retraite est effectuée par la méthode actuarielle préférentielle, telle que recommandée par le Conseil National de la Comptabilité- n° 2003-R 01.

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.

Les critères qui ont été retenus au 30 avril 2021 par la Société sont les suivants :

- Paramètres économiques :
  - Revalorisation annuelle des salaires de 3 % ;
  - Taux d'actualisation retenu de 1 % ;
  - 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 44 %.

#### **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 remise du bien au transporteur. Il est principalement constitué :

- des ventes de marchandises,
- de la refacturation de frais de transport et de ports sur vente, et
- de diverses refacturations.

#### **4.12 SUBVENTION D'INVESTISSEMENT**

L'octroi d'une subvention d'investissement par un organisme privé vise à financer l'acquisition ou la construction d'un actif corporel. L'enregistrement de la subvention n'a pas d'impact sur le coût d'entrée de l'immobilisation subventionnée.

Conformément au PCG, la Société doit échelonner sur plusieurs exercices la constatation de l'enrichissement provenant de ces subventions. La Société comptabilise au compte de résultat une quote-part de la subvention au fur et à mesure de l'amortissement de l'immobilisation ainsi financée. Seul figure au bilan le montant net de la subvention non encore inscrite au compte de résultat.

#### **4.13 FRANCHISES DE LOYER**

Une franchise de loyer, exceptionnelle par rapport aux conditions du marché, est accordée et 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.

#### **4.14 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 à la clôture de l'exercice.

## 5 NOTES SUR LES COMPTES SOCIAUX

### 5.1 CHIFFRE D'AFFAIRES

<i>En milliers d'euros</i>	30/04/2021 - 12 Mois -	30/04/2020 - 12 Mois -
Ventes de marchandises	39 230	28 851
Taxes Eco-Participation (Eco-Mobilier; D3E)	489	263
Ports sur ventes refacturés	1 084	726
Refacturations diverses	148	100
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>40 951</b>	<b>29 940</b>
<b><i>Ventilation des ventes de marchandises :</i></b>		
	<b>30/04/2021 - 12 Mois -</b>	<b>30/04/2020 - 12 Mois -</b>
France	34 087	25 201
Communauté Economique Européenne	5 034	3 465
Export	109	185
<b>Ventes de marchandises</b>	<b>39 230</b>	<b>28 851</b>

Miliboo a réalisé un chiffre d'affaires de 40.951 K€ sur l'exercice, en hausse de 26,8%, par rapport à l'exercice précédent. Cette progression s'appuie à la fois sur un fort accroissement des volumes vendus (+21,4%) et une croissance par les prix issue d'une part d'une demande accentuée sur les produits des segments les plus élevés de nos gammes et d'autres part d'un moindre recours aux offres promotionnelles par rapport à l'an passé (impact combiné de +15,4%).

La France reste le principal marché de Miliboo, représentant près de 85,7% du chiffre d'affaires de l'exercice, contre 86,3% l'an passé. La croissance de ses trois canaux - Site, Boutiques, *Marketplace* - s'établit au total à 35,9%. Chacun des canaux a connu des taux de croissance à deux chiffres. La marque a bénéficié tout au long de l'exercice d'une exposition publicitaire grâce à plusieurs campagnes télé et radio d'ampleur sur les supports du Groupe M6.

A l'international, les ventes se sont accrues de 42,4%, progression soutenue par ses marchés historiques que sont l'Allemagne, l'Italie et l'Espagne.

Le panier moyen a progressé de 5,6% pour s'établir à 271 € HT contre 257 € HT l'an passé.

Miliboo a compté 9,5 millions de visiteurs uniques sur l'exercice, en augmentation de 6% par rapport à l'an passé. La transformation a été bien meilleure que lors de l'exercice précédent, tout en enregistrant en France des pics de fréquentation lors des périodes de campagnes publicitaires plus marqués que précédemment.

La progression du volume d'activité traduit le succès des actions stratégiques menées par Miliboo, notamment les effets de son partenariat *media-for-equity* avec le Groupe M6, de son positionnement omni canal et de sa politique de disponibilité immédiate des stocks.

## 5.2 AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

En milliers d'euros	30/04/2021 - 12 Mois -	30/04/2020 - 12 Mois -
Production Immobilisée	-	-
Reprise amortissements et provisions d'exploitation	149	184
Transferts de charge d'exploitation	177	251
Subventions d'exploitation	9	1
Gain de change sur créance et dettes commerciales	101	30
Autres produits	3	3
<b>Autres produits d'exploitation</b>	<b>438</b>	<b>468</b>

Les autres produits d'exploitation sont globalement stables, n'enregistrant qu'une régression de 30 K€ (-6%).

La diminution de 35 K€ de reprise d'amortissements et provisions d'exploitation provient principalement de la destruction opérée sur cet exercice de stocks de produits jugés non conformes, endommagés et non réparables, préalablement dépréciés sur l'exercice précédent.

Le poste de transferts de charges comprenait sur l'exercice précédent 142 K€ relatifs au transfert à Miliboo Connected des charges salariales supportées par Miliboo et affectées au développement du « Smart Sofa ». Le transfert des salariés a été effectif au 1<sup>er</sup> juin 2020, contribuant à diminuer ce poste de 132 K€.

Le poste de gain de change sur créances et dettes commerciales, conformément au règlement ANC 2015-05 en vigueur depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2017, classe désormais en résultat opérationnel les gains de change sur les règlements des fournisseurs.

Le poste de subvention d'exploitation comprend des aides gouvernementales pour proposer des contrats en alternance.

Le poste des autres produits comprend uniquement les produits divers de gestion courante.

## 5.3 AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES

En milliers d'euros	30/04/2021 - 12 Mois -	30/04/2020 - 12 Mois -
Publicité, relations publiques, marketing	(5 103)	(5 424)
Transports de biens	(5 649)	(4 687)
Frais de stockage	(888)	(1 255)
Rémunérations d'intermédiaires	(2 172)	(1 859)
Honoraires	(383)	(291)
Sous-traitance générale	(2 509)	(1 223)
Locations et crédit bail	(1 396)	(1 356)
Divers	(694)	(450)
Services bancaires	(298)	(241)
Commissions sur emprunt	(3)	(16)
Déplacements	(97)	(126)
<b>Autres achats et charges externes</b>	<b>(19 191)</b>	<b>(16 929)</b>

Le poste de publicité diminue de 321 K€. Le ratio marketing / chiffre d'affaires est ainsi passé de 18,1% à 12,5% sous l'impulsion d'une diminution notable des dépenses de marketing digital (i.e. acquisition de trafic).

Le poste de transport de biens a augmenté de 962 K€, en liaison avec l'accroissement de l'activité.

Le poste de stockage et divers a diminué de 367 K€. Ce poste concerne le stockage loué au prestataire externe dont le contrat s'achève au 30 juin 2021. Sur l'exercice les stocks disponibles en plateforme ont diminué, comparativement à l'an passé d'une part et d'autre part les stocks présents chez le prestataire externe sont allés

*decrecendo* au fil des mois. Enfin, l'espace de stockage loué à la filiale Milistock bénéficie d'une franchise de loyer pour accompagner sa phase de montée en charge.

L'augmentation des « Rémunérations d'intermédiaires et honoraires » pour un total de 313 K€ est principalement imputable à :

- i) l'accroissement à hauteur de 262 K€ des commissions sur ventes concernant les différentes *Marketplaces*, compte tenu de l'accroissement conséquent du volume d'affaires sur ce canal de distribution ;
- ii) la refacturation des charges de la filiale SASU Miliboutique, qui porte les coûts salariaux des vendeurs des boutiques de la Madeleine et de Lyon pour un total de 51 K€.

Le poste d'honoraires augmente de 92 K€ sous l'impulsion de frais d'agence pour la signature du bail commercial de la boutique rue de Rivoli ainsi que diverses consultations de conseils au cours de l'exercice.

Le poste « Sous-traitance générale » augmente de 1.286 K€ principalement sous l'effet combiné de :

- i) la sous-traitance à sa filiale Milistock de toutes les opérations logistiques à compter de janvier 2021 pour un total de 258 K€ ;
- ii) la taxe éco-mobilier, collectée sur les ventes et rétrocédée sur ce poste, affichant une progression de 245 K€ ;
- iii) les coûts d'hébergement de serveurs et de gestion du trafic sur des solutions Google Cloud pour 732 K€ ;
- iv) l'accroissement du nombre de commandes à préparer chez le prestataire logistique, entraînant une hausse de 78 K€ des coûts logistiques ;

Le poste de « Location et Crédit-Bail » augmente sous l'impulsion de l'extension du siège social et un nouveau véhicule société.

Le poste « Divers » augmente de 244 K€ principalement sous l'effet de recours à l'intérim en progression de 115 K€ pour absorber les pics de croissance d'activité, et des achats de petits d'équipements divers, dont les éléments de protection de la Covid-19, pour 67 K€.

#### 5.4 CHARGES DE PERSONNEL

<i>En milliers d'euros</i>	30/04/2021 - 12 Mois -	30/04/2020 - 12 Mois -
Salaires et traitements	(2 425)	(1 648)
Charges sociales	(887)	(549)
Attribution Gratuite d'Actions	(328)	(143)
<b>Charges de personnel</b>	<b>(3 640)</b>	<b>(2 340)</b>

L'augmentation de 1.300 K€ de charge de personnel est liée en partie à l'effet année pleine d'embauches effectuées au cours de l'exercice précédent ainsi qu'une charge d'AGA en augmentation de 185 K€.

## 5.5 DOTATION AUX AMORTISSEMENTS, DEPRECIATIONS ET PROVISIONS

En milliers d'euros	30/04/2021 - 12 Mois -	30/04/2020 - 12 Mois -
Dotations aux amortissements	(306)	(326)
Dotations aux provisions	(361)	(154)
<b>Dotations aux amortissements et provisions</b>	<b>(667)</b>	<b>(481)</b>
<i><b>dont ventilation des dotations aux amortissements</b></i>	<b>30/04/2021 - 12 Mois -</b>	<b>30/04/2020 - 12 Mois -</b>
Sur immobilisations incorporelles	(30)	(66)
Sur immobilisations corporelles	(276)	(260)
<b>Dotation aux amortissements</b>	<b>(306)</b>	<b>(326)</b>

Les dotations aux provisions comportent une dépréciation de stocks de produits non commercialisables en l'état (produit incomplet ou endommagés) en augmentation de 60 K€, une provision pour garantie produits envers les clients qui augmente de 111 K€ sous l'effet de l'augmentation de l'activité ainsi qu'une dépréciation de créances clients pour un montant de 29 K€.

## 5.6 RESULTAT FINANCIER

En milliers d'euros	30/04/2021 - 12 Mois -	30/04/2020 - 12 Mois -
Intérêts des comptes courants	8	7
Escomptes obtenus	4	-
Gains de change	10	17
Autres produits financiers	5	-
Reprise sur provisions financières	1	2
<b>Produits financiers</b>	<b>29</b>	<b>25</b>
Intérêts des emprunts et des dettes	(123)	(61)
Intérêts des comptes courants	-	-
Pertes de change	(129)	(23)
Pertes sur créances liées à des participations	(46)	-
Autres charges financières	(1)	-
Dotations aux provisions financières	(422)	(1)
Dotations aux dépréciations financières	(5)	-
<b>Charges financières</b>	<b>(726)</b>	<b>(84)</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>(698)</b>	<b>(59)</b>

Les intérêts de comptes courants concernent la créance rattachée à la participation entre Miliboo et la SCI AGL Immobilier (filiale détenue à 66% par Miliboo).

Les intérêts des emprunts et des dettes comportent les intérêts de l'emprunt obligataire envers M6 pour 50 K€ (taux d'intérêt de 1,50%), le solde étant composé des intérêts sur les dettes moyen et long terme.

Le débouclage à des taux défavorables de certaines positions de change prises par anticipation ont impacté le poste de perte de change.

Les pertes sur créances liées à des participations concernant la filiale Miliboo Corp en cours de dissolution.

Les dotations aux dépréciations financières ont significativement augmenté. En effet la société a adopté une position de prudence vis-à-vis de sa filiale Miliboo Connected la contraignant à déprécier intégralement le compte courant au 30 avril 2021.

Les actions auto-détenues acquises par le biais du contrat de liquidité ont une valeur à la clôture supérieure à leur coût d'acquisition, ne nécessitant pas de les déprécier.

## 5.7 RESULTAT EXCEPTIONNEL

En milliers d'euros	30/04/2021 - 12 Mois -	30/04/2020 - 12 Mois -
Produits de cession d'éléments d'actifs	-	7
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	6	1
Autres produits exceptionnels	223	144
Reprises de provisions exceptionnelles	-	-
<b>Produits exceptionnels</b>	<b>229</b>	<b>152</b>
VNC d'éléments d'actifs cédés	-	(3)
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	(25)	(1)
Autres charges exceptionnelles	(12)	(53)
Dotations aux provisions exceptionnelles	(72)	-
<b>Charges exceptionnelles</b>	<b>(108)</b>	<b>(57)</b>
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>121</b>	<b>95</b>

Le poste de « autres produits exceptionnels » est constitué pour 118 K€ de la reconnaissance en produit d'une quote-part à hauteur des subventions d'investissements reçues pour la boutique de Lyon et pour la boutique de la Madeleine (se reporter à la section 4.12 du présent rapport). Le solde se compose principalement du boni d'achat des actions propres pour 90 K€, dans le cadre du contrat de liquidité.

Le poste de « charges opérationnelles sur opération de gestion » concerne des pertes non récurrentes issues de l'activité, dont 6 K€ sont liés à des exercices antérieurs.

Le poste de « autres charges exceptionnelles » se compose majoritairement du mali de cession des actions propres, dans le cadre du contrat de liquidité. Le mali de cession était de 53 K€ l'an passé contre 7 K€ pour cet exercice.

Les dotations aux provisions exceptionnelles concernent une dépréciation d'immobilisations en cours. Ces immobilisations en cours sont des développements informatiques liés à une gamme de mobiliers connectés, développements initiés sur les exercices passés mais abandonnés au cours de cet exercice.

## 5.8 IMPOT SUR LE RESULTAT

Ventilation de l'impôt sur les bénéfices	Résultat courant	Résultat exceptionnel	Résultat net
<b>30/04/2021</b>			
Résultat avant impôts	1 843	121	1 964
Impôts	-	-	108
Résultat après impôt	1 843	121	1 856
<b>30/04/2020</b>			
Résultat avant impôts	(1 878)	95	(1 783)
Impôts	-	-	-
Résultat après impôt	(1 878)	95	(1 783)

La société ayant eu un résultat bénéficiaire, elle est redevable de l'impôt sur les sociétés à hauteur de 108 K€.

Le montant des déficits fiscaux reportables au 30/04/2020 s'élevait à 12 349 K€. La société a imputé 1.549 K€ de déficit reportable sur le résultat fiscal de cet exercice.

Le résultat fiscal de l'exercice s'élève à 2.098 K€ comprenant des réintégrations pour 165 K€ - dont 77 K€ de dons à des associations – et 78 K€ de déductions – dont 46 K€ de réduction au titre des dons à des associations.

## 5.9 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

En milliers d'euros	30/04/2020	Acquisitions Dotations	Activation d'Immo en cours ou d'Avances N-	Cessions, Mises au Rebut, Reprises	30/04/2021
<b>Valeurs brutes</b>	<b>1 692</b>	<b>223</b>	-	-	<b>1 915</b>
Concessions et droits	11				11
Logiciels	1 511	2	32		1 545
Autres immos incorporelles	16				16
Immobilisation incorporelles en cours	72				72
Avances sur immobilisation incorporelles	82	221	(32)		271
<b>Amortissements</b>	<b>1 479</b>	<b>31</b>	-	-	<b>1 511</b>
Concessions et droits	1	2			3
Logiciels	1 462	30			1 492
Autres immos incorporelles	16				16
Immobilisation incorporelles en cours	-	72			72
Avances sur immobilisation incorporelles	-				-
<b>Valeurs nettes</b>	<b>212</b>	<b>191</b>	-	-	<b>404</b>

Les acquisitions de l'exercice sont principalement relatives à la construction d'une plateforme technologique dernière génération afin de soutenir l'activité au cours des prochaines années pour 221 K€.

Des développements informatiques ont été dépréciés pour 71 K€. Ils concernaient une gamme de mobiliers connectés dont le développement, lancé au cours des exercices passés, a été abandonné au cours de cet exercice.

## 5.10 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

En milliers d'euros	30/04/2020	Acquisitions / Dotations	Activation d'Immo en cours ou d'Avances N-	Cessions, Mises au Rebut, Reprises	Autres	30/04/2021
<b>Valeurs brutes</b>	<b>1 774</b>	<b>340</b>	-	(2)	-	<b>2 112</b>
Matériel et outillage	122	2				124
Installations et agencements	1 311	80				1 391
Matériel de transport	8	1		(2)		7
Matériel de bureau et informatique	333	151				483
Avances sur Immobilisations	-	106				106
Immobilisation corporelles en cours	-					-
<b>Amortissements</b>	<b>705</b>	<b>276</b>	-	(2)	-	<b>980</b>
Matériel et outillage	68	17				85
Install.agcts.divers	421	190				610
Matériel de transport	8	0		(2)		6
Mat.bureau et info	209	69				278
<b>Valeurs nettes</b>	<b>1 069</b>	<b>63</b>	-	-	-	<b>1 132</b>

La société a fait l'acquisition de matériel de bureau et informatique ainsi qu'elle a procédé à des agencements de ses bureaux et équipé ses boutiques d'éléments de protection de la Covid-19.

Les avances sur immobilisations concernent une infrastructure réseau ainsi que les agencements de la future boutique de la rue Rivoli à Paris 1<sup>er</sup>.

5.11 IMMOBILISATIONS FINANCIERES

En milliers d'euros	30/04/2020	Acquisitions Dotations	Cessions, Mises au Rebut, Reprises	Rebours de dépôts et cautions	30/04/2021
<b>Valeurs brutes</b>	<b>1 073</b>	<b>2 626</b>	<b>(2 055)</b>	<b>-</b>	<b>1 644</b>
Autres participations	599	375			974
<i>dont créances rattachées à des participations</i>	158	275			433
Autres titres immobilisés	-				-
Dépôts et cautionnements	372	113			485
Contrat de liquidité - Actions auto-détenues	17	1 060	(995)		82
Contrat de liquidité - Espèces	85	1 078	(1 060)		104
<b>Provisions</b>	<b>362</b>	<b>5</b>			<b>367</b>
<b>Valeurs nettes</b>	<b>711</b>	<b>2 621</b>	<b>(2 055)</b>	<b>-</b>	<b>1 277</b>

La Société détient une créance rattachée à sa participation dans la SCI AGL Immobilier, détenue à 66,67% par Miliboo. Cette créance a été augmenté de 62 K€ sur l'exercice.

La Société détient une créance rattachée à sa participation dans la SASU Milistock, détenue à 100% par Miliboo. Cette créance concerne le dépôt de garantie de Milistock à son bailleur.

L'augmentation du poste de « Dépôt et cautionnements » est en lien avec le dépôt de garantie de la nouvelle boutique de la rue Rivoli à Paris 1<sup>er</sup>, le dépôt de garantie auprès du bailleur de l'extension du siège social ainsi que les réajustements de dépôt et cautionnement appelés par les bailleurs des boutiques de Lyon et de la Madeleine.

Depuis le 18 mai 2017, et pour une durée d'un an renouvelable par tacite reconduction, la Société a confié la mise en œuvre d'un contrat de liquidité, conforme à la Charte de déontologie de l'AMAFI approuvée par la décision de l'AMF du 21 mars 2011 à la société Portzamparc Société de Bourse.

Au 30 avril 2021, le nombre d'actions propres détenues dans le cadre du contrat de liquidité est de 13.283 actions à hauteur d'une valeur brute de 82 K€. Aucune dépréciation des titres n'est appelée à être enregistrée à la clôture de l'exercice. Les profits sur l'exercice se sont élevés à 84 K€. Le montant en trésorerie du contrat de liquidité s'élève à 104 K€.

Les acquisitions d'actions propres sont comptabilisées en immobilisations financières. Les pertes et profits liés sont comptabilisés en résultat financier.

5.12 STOCKS

En milliers d'euros	Montant brut	Dépréciation	30/04/2021
Stock de matières premières	100	(100)	-
Stock de marchandises	5 659	(175)	5 484
<b>Valeurs nettes</b>	<b>5 758</b>	<b>(274)</b>	<b>5 484</b>

  

En milliers d'euros	Montant brut	Dépréciation	30/04/2020
Stock de matières premières	106	(15)	91
Stock de marchandises	4 782	(217)	4 565
<b>Valeurs nettes</b>	<b>4 887</b>	<b>(232)</b>	<b>4 656</b>

La société connaît une augmentation de son stock en valeur brute de 871 K€. La société continue de renforcer sa disponibilité en produits en vue l'activité attendue.

5.13 CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

<i>En milliers d'euros</i>	< à 1 an	de 1 à 5 ans	> à 5 ans	30/04/2021
Valeurs brutes	984			984
Provison pour dépréciation	(29)			(29)
<b>Valeurs nettes</b>	<b>955</b>	-	-	<b>955</b>

  

<i>En milliers d'euros</i>	< à 1 an	de 1 à 5 ans	> à 5 ans	30/04/2020
Valeurs brutes	1 807			1 807
Provison pour dépréciation	-			-
<b>Valeurs nettes</b>	<b>1 807</b>	-	-	<b>1 807</b>

Les créances sont constituées majoritairement de créances envers des partenaires qui sont des places de marchés virtuelles par le biais desquelles une partie de l'activité est générée.

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	30/04/2021
<b>Valeurs brutes</b>	<b>3 275</b>	-	-	<b>3 275</b>
Créances sociales et fiscales	597			597
Débiteurs divers	967			967
Crédit impôt compétitivité	-			-
Charges constatées d'avance	1 710			1 710
Ecart de conversion actif	1			1
<b>Provisions</b>	<b>(421)</b>			<b>(421)</b>
<b>Valeurs nettes</b>	<b>2 854</b>	-	-	<b>2 854</b>

  

<i>En milliers d'euros</i>	< à 1 an	de 1 à 5 ans	> à 5 ans	30/04/2020
<b>Valeurs brutes</b>	<b>954</b>	-	-	<b>954</b>
Créances sociales et fiscales	388			388
Débiteurs divers	224			224
Crédit impôt compétitivité	1			1
Charges constatées d'avance	341			341
Ecart de conversion actif	1			1
<b>Provisions</b>	<b>-</b>			<b>-</b>
<b>Valeurs nettes</b>	<b>954</b>	-	-	<b>954</b>

La variation du poste de charges constatées d'avance correspond intégralement à la mise à disposition par le Groupe M6 des espaces publicitaires pour deux années à compter du 30 juin 2020.

La variation du poste de débiteurs divers est imputable aux comptes courants des filiales Miliboo Connected et Milistock.

5.15 COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

<i>Composition du capital social</i>	Au début	Créées	Remboursées	En fin
<b>30/04/2021</b>				
Actions Ordinaires	4 913 535	54 616		4 968 151
Valeur Nominale	0,10	0,10		0,10

Une émission de 54.616 titres nouveaux a été effectuée le 30 novembre 2020 suite à acquisition définitive d'actions gratuites attribuées.

Le capital social est constitué de 4.968.151 actions ordinaires à la clôture de l'exercice.

L'exercice des instruments de capitaux décrits au point 5.24.9 du présent rapport ainsi que la conversion des OCA M6 (cf. point 1 du présent rapport), représenterait un nombre maximal d'actions ordinaires nouvelles à émettre de 1.642.338.

## 5.16 SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT

En milliers d'euros	30/04/2020	Subvention Recue	Quote-Part virée au Résultat	30/04/2021
Boutique Rue Grolée - Firce Capital	118		(35)	83
Boutique Boulevard de la Madeleine - Generali	398		(83)	315

Boutique Rue Grolée – Firce Capital : La société a reçu en décembre 2017 une subvention d'investissement par le bailleur dans le cadre de la prise du bail de la boutique de la rue Grolée à Lyon. Cette subvention est étalée sur 6 ans, soit la durée des amortissements des investissements qui y ont été réalisés.

Boutique Boulevard de la Madeleine – Generali : La société a reçu en octobre 2018 une subvention d'investissement par le bailleur dans le cadre de la prise du bail de la boutique du boulevard de la Madeleine à Paris. Cette subvention est étalée sur 6 ans, soit la durée moyenne des amortissements des investissements qui y ont été réalisés.

## 5.17 PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

En milliers d'euros	30/04/2020	Dotations	Reprises	30/04/2021
Provisions pour pertes de change	1	1	(1)	1
Provisions pour litiges	-			-
Provision garantie clients	128	111		239
Provision pour impôts	-			-
Autres provisions pour risques	-			-
Autres provisions pour charges	31	356		387
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>159</b>	<b>469</b>	<b>(1)</b>	<b>628</b>

Les provisions sont essentiellement relatives à :

- La garantie donnée aux clients sur les produits livrés à hauteur de 239 K€,
- Les charges, à hauteur de 328 K€, liées à l'acquisition définitive à venir en septembre 2021 d'actions gratuites attribuées et pour lesquelles les critères de performance et de présence seront réunis.
- Les points de fidélité et bons de réduction à hauteur de 59 K€.

## 5.18 EMPRUNTS OBLIGATAIRES CONVERTIBLES

En milliers d'euros	30/04/2020	Contracté	Remboursé	Converti	Gain	30/04/2021
Emprunt obligataire envers M6	1 250	2 500				3 750
Intérêts sur emprunts obligataire envers M6	19	50				69
Autres intérêts sur emprunt obligataire	5				(5)	-
<b>Emprunts obligataires convertibles</b>	<b>1 274</b>	<b>2 550</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(5)</b>	<b>3 819</b>

La société a procédé à un emprunt obligataire par voie de conversion de dette fournisseurs, pour un montant total de 2 500 K€. Le 4 juillet 2020, elle a procédé à l'émission de 250.000 obligations convertibles en action à destination du Groupe M6 dans le cadre de son partenariat media-for-equity.

Ces obligations sont convertibles en actions au plus tôt en mai 2022 (se reporter au paragraphe 1.1 du présent rapport).

Les obligations portent un intérêt annuel fixe de 1,50%, capitalisé annuellement et qui sera payé in fine en numéraire ou, le cas échéant, par voie de compensation, en cas de conversion des OCA. Ces intérêts s'élèvent à 50 K€ pour l'exercice.

5.19 **EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES**

En milliers d'euros	< à 1 an	de 1 à 5 ans	> à 5 ans	30/04/2021
Emprunts auprès des établissements de crédit	888	6 533	320	7 741
Dettes financières diverses	14			14
Concours bancaires courants	0			0

Emprunts et dettes financières	902	6 533	320	7 755
--------------------------------	-----	-------	-----	-------

En milliers d'euros	< à 1 an	de 1 à 5 ans	> à 5 ans	30/04/2020
Emprunts auprès des établissements de crédit	1 618	2 816	377	4 811
Dettes financières diverses	10			10
Concours bancaires courants	-			-

Emprunts et dettes financières	1 627	2 816	377	4 821
--------------------------------	-------	-------	-----	-------

La société a contracté au cours de l'exercice un total de 3 400 K€ de prêts garantis par l'Etat. Les modalités sont explicitées en point 1.3 du présent rapport et ci-dessous.

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 différé 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 2021, cet emprunt figure au bilan pour 200 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 différé 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 2021, cet emprunt figure au bilan pour 36 K€.

- c. Un emprunt auprès de la Caisse d'Epargne :
- Montant : 750 K€, souscrit en euros
  - Objet : Renforcement du fond de roulement.
  - Versement des fonds au mois de janvier 2018
  - Durée : 4 ans,
  - Remboursement : échéances mensuelles constantes.
  - Taux annuel : 0,65 %.

Au 30 avril 2021, cet emprunt figure au bilan pour 253 K€.

- d. 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 2021, cet emprunt figure au bilan pour 75 K€.

**e.** 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 différé de 24 mois au cours de laquelle seuls les intérêts seront perçus;
- Taux annuel : 4,56 %.

Au 30 avril 2021, cet emprunt figure au bilan pour 600 K€.

**f.** 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 différé de 3 mois.
- Taux annuel : 0,40 %.

Au 30 avril 2021, cet emprunt figure au bilan pour 358 K€.

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

- Montant : 700 K€, souscrit en euros
- Objet : Renforcement du fond de roulement.
- Versement des fonds le 21/12/2017
- Durée : 4 ans,
- Remboursement : en 16 trimestrialités à échéance constante, la première intervenant le 21/03/18 et la dernière le 21/06/2022.
- Taux annuel : 0,90 %.

Au 30 avril 2021, cet emprunt figure au bilan pour 221 K€.

**h.** 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 différé de 6 mois.
- Taux annuel : 1,10 %.

Au 30 avril 2021, cet emprunt figure au bilan pour 506 K€.

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

- Montant : 600 K€, souscrit en euros
- Objet : Financement besoin en fond 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 2021, cet emprunt figure au bilan pour 514 K€.

**j.** 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 2021, cet emprunt figure au bilan pour 1.000 K€.

**k.** 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 2021, cet emprunt figure au bilan pour 1.000 K€.

**l.** 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 2021, cet emprunt figure au bilan pour 1.000 K€.

**m.** 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 30 avril 2021, cet emprunt figure au bilan pour 400 K€.

**n.** 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 2021, cet emprunt figure au bilan pour 1.000 K€.

**o.** 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 différé 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 2021, cet emprunt figure au bilan pour 558 K€.

La société bénéficie en outre d'une ligne court-terme non utilisée sur l'exercice :

- Auprès de la BECM, d'un montant de 375 K€. La ligne a été ouverte le 11 février 2019, au taux EJ3M +1,25 %. La ligne expire le 31 janvier 2022.

## 5.20 FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

En milliers d'euros	< à 1 an	de 1 à 5 ans	> à 5 ans	30/04/2021
Fournisseurs et comptes rattachés	5 677	-	-	5 677
<b>Valeurs nettes</b>	<b>5 677</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 677</b>
En milliers d'euros	< à 1 an	de 1 à 5 ans	> à 5 ans	30/04/2020
Fournisseurs et comptes rattachés	3 319	-	-	3 319
<b>Valeurs nettes</b>	<b>3 319</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 319</b>

## 5.21 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	30/04/2021
Personnel et comptes rattachés	488	-	-	488
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	240	-	-	240
Etat	1 913	-	-	1 913
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	2	-	-	2
Clients avances et avoirs à établir	1 277	-	-	1 277
Créditeurs divers	1 535	-	-	1 535
Produits constatés d'avance	3	-	-	3
Ecart de conversion passif	21	-	-	21
<b>Valeurs nettes</b>	<b>5 479</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 479</b>
En milliers d'euros	< à 1 an	de 1 à 5 ans	> à 5 ans	30/04/2020
Personnel et comptes rattachés	129	-	-	129
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	113	-	-	113
Etat	1 140	-	-	1 140
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	2	-	-	2
Clients avances et avoirs à établir	690	-	-	690
Créditeurs divers	1 008	-	-	1 008
Produits constatés d'avance	5	-	-	5
Ecart de conversion passif	10	-	-	10
<b>Valeurs nettes</b>	<b>3 098</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 098</b>

Le poste « Personnel et comptes rattachés » est composé de la provision pour congés payés arrêtée en fin d'exercice et d'une provision pour Bonus.

Le poste « Etat » est composé principalement de TVA collectée sur les ventes à l'export, d'IS et de TVA française à décaisser.

Le poste « Clients avances et avoirs à établir » correspond aux clients créditeurs, eu égard au fait que le paiement intervient avant facturation et livraison.

Le poste créditeurs divers est constitué à hauteur de 1 535 K€ de la charge à payer relative au loyer de la boutique du boulevard de la Madeleine. Cette charge à payer est la résultante du traitement comptable des franchises de loyer (se reporter à la section 4.13 du présent rapport).

## 5.22 PRODUITS A RECEVOIR

En milliers d'euros	30/04/2021	30/04/2020
Créances rattachées à des participations	-	-
Autres immobilisations financières	-	-
Créances clients et comptes rattachés	85	440
Autres créances	18	14
Valeurs mobilières de placement	-	-
Disponibilités	-	-
<b>Total produits à recevoir</b>	<b>104</b>	<b>454</b>

Le poste de créances est constitué de factures à établir envers des tiers. A la clôture précédente, le poste de créances était constitué de factures à établir envers Miliboo Connected (refacturation des charges supportées par Miliboo et cession des développements informatiques) qui ont été reclassées en compte-courant sur cet exercice.

## 5.23 CHARGES A PAYER

En milliers d'euros	30/04/2021	30/04/2020
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	89	37
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	898	565
Dettes fiscales et sociales	822	357
Autre dettes	1 533	1 010
<b>Total charges à payer</b>	<b>3 343</b>	<b>1 968</b>

Le poste des autres dettes est constitué de la charge à payer de 1 533K€ relative au loyer de la boutique du boulevard de la Madeleine. Cette charge à payer est la résultante du traitement comptable des franchises de loyer (se reporter à la section 4.13 du présent rapport).

## 5.24 ENGAGEMENTS HORS BILAN

## 5.24.1 IMMOBILISATIONS FINANCEES EN CREDIT-BAIL

Les immobilisations financées par crédit-bail sont comptabilisées en charge en respect du Plan Comptable Général français. La Société indique ci-dessous :

- la valeur des biens en crédit-bail au moment de la signature du contrat,
- le montant des redevances (loyers) afférentes à l'exercice,
- 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			Total	Valeur de rachat	Dotation Amort. (*)
		Exercice	Cumulées	-1 an	1 à 5 ans	+ 5 ans			
<b>Matériel de transport</b>									
Véhicule société 1	86	21	111	-	-	-	-	1	17
Fourgon Sprinter	28	4	10	6	9	-	16	3	6
Véhicule société 2	98	28	28	21	73	-	94	1	20
<b>Totaux</b>	<b>212</b>	<b>52</b>	<b>149</b>	<b>28</b>	<b>82</b>	<b>-</b>	<b>110</b>	<b>5</b>	<b>42</b>

(\*) : Charge d'amortissement de l'exercice 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.

## 5.24.2 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 comptabilisés		Loyers restant à comptabiliser			Total
	Exercice	Cumulés	-1 an	1 à 5 ans	+ 5 ans	
Siège Social - Bâtiment Principal	221	1 356	221	886	193	1 300
Siège Social - Extension	18	18	73	290	344	707
Appartement Paris	16	89	3			3
Boutique Lyon	123	468	159	637	219	1 015
Boutique Paris Madeleine	939	2 315	939	3 757	2 348	7 045
Boutique Rivoli	-	-	238	1 107	523	1 868
<b>Totaux</b>	<b>1 317</b>	<b>4 246</b>	<b>1 634</b>	<b>6 677</b>	<b>3 627</b>	<b>11 938</b>

#### 5.24.2.1 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)

#### 5.24.2.2 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 : sera comptabilisé à hauteur de 917 K€ annuels hors taxes et hors charges, compte tenu de l'étalement sur la durée du bail de 20 mois de franchises répartis sur les 36 premiers mois de location.

#### 5.24.2.3 Appartement Paris

Bail de locaux meublés entre M Bernard Jomard – SARL Goldman Groupe – et MILIBOO

- Appartement meublé
- Situé au 21 rue du Pont aux Choux 75 003 PARIS
- Durée : 3 mois renouvelables par tacite reconduction, depuis le 1<sup>er</sup> octobre 2016
- Montant du loyer trimestriel : 4 K€
- Dépôt de garantie : 1 K€
- Indexation : Réévaluation au 01/10 de chaque année. Indice de référence des loyers : 2 T 2015 (125.15)

#### 5.24.2.4 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 : 6 ans à compter de la date de prise d'effet fixée au 28 août 2017,
- Montant du loyer annuel : 120 K€ hors taxes et hors charges la première année, revalorisé de 10 K€ par année de location pour atteindre un minimum de 150 K€ à partir de la quatrième année.
- Indexation : Réévaluation au quatrième anniversaire de la date d'ouverture au public en se basant sur l'ILC publié à la troisième date anniversaire d'ouverture au public publié par l'INSEE.

#### 5.24.2.5 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 : 73 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

#### 5.24.2.6 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 2018 (7 ans)
- Montant du loyer annuel : sera comptabilisé à hauteur de 277 K€ annuels hors taxes et hors charges, compte tenu de l'étalement sur la durée du bail de réductions de loyers consenties par le bailleur.
- 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

#### 5.24.3 ENGAGEMENTS DE RETRAITE

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

Le montant de l'engagement hors bilan s'élevait au 30 avril 2021 à 208 K€, charges sociales incluses.

#### 5.24.4 COUVERTURE DE CHANGE

Descriptif	Date de souscription	Date de maturité	Devises	Nominal en milliers d'USD	Nominal en milliers d'EUR	Taux	Levée anticipée en milliers d'USD	Couverture restante en milliers d'USD	Couverture restante en milliers d'EUR	Valeur de marché (Euros) à la clôture
Achat USD contre EUR à Budget Fixe	29/04/2021	03/08/2021	USD	1 000	826	1,2103	-	-	-	828

#### 5.24.5 GARANTIE DE PAIEMENT DE FACTURES

La Société a une garantie bancaire de paiement de factures d'un montant de 30 K€ auprès de la Banque Européenne du Crédit Mutuel.

#### 5.24.6 ENGAGEMENTS CREDIT DOCUMENTAIRE

**En milliers d'USD** **Échéance** **30/04/2021**

##### Engagements hors bilan - Banque Européenne Crédit Mutuel

Credoc import à vue	11/05/2021	3
Credoc import à vue	17/06/2021	17
Credoc import à vue	06/07/2021	56
Credoc import à vue	31/08/2021	58
Credoc import à vue	20/08/2021	43

**Total Credoc en USD** **177**

#### 5.24.7 COVENANT BANCAIRES

Aucun emprunt n'est soumis au respect de covenant bancaire.

#### 5.24.8 DETTES GARANTIES PAR DES SURETES REELLES

##### a. Emprunt Société Générale 600 K€.

- Montant initial de cette garantie = 600 K€.
- Montant restant 600 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 Société Générale 700 K€.**
- Montant initial de cette garantie = 700 K€.
  - Montant restant 700 K€
  - Date fin échéance garantie : 21/06/2022
  - 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.
- c. Emprunt Caisse d'Epargne 750 K€.**
- Montant initial de cette garantie = 750 K€.
  - Montant restant 750 K€
  - Date fin échéance garantie : 05/08/2022
  - 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 BPA 600 K€.**
- Montant initial de cette garantie = 600 K€.
  - Montant restant 600 K€
  - Date fin échéance garantie : 20/08/2025
  - Nature de la sureté réelle : Nantissement en 7<sup>ème</sup> rang, du fonds de commerce situé au 14 boulevard de la Madeleine, 75008 Paris, en garantie d'un prêt bancaire.
- e. Emprunt Caisse d'Epargne 104 K€.**
- Montant initial de cette garantie = 104 K€.
  - Montant restant 104 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.
- f. Emprunt court-terme Banque Européenne du Crédit Mutuel**
- Montant initial de cette garantie = 500 K€.
  - Montant restant 500 K€
  - Date fin échéance garantie : 31/01/2022
  - 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.

#### 5.24.9 INSTRUMENTS DE CAPITAUX

	BSPCE	AGA	AGA	AGA	AGA
N° Plan	BSPCE 2016	2019-1	2020-1	2020-2	2020-3
Date du conseil d'administration	17/06/2016	29/11/2019	28/09/2020	28/09/2020	28/09/2020
Nombre total d'actions pouvant être souscrites ou attribuées, <i>dont le nombre pouvant être souscrites par ou attribuées aux :</i>	289 631	54 616	7 723	7 723	189 909
• <i>mandataires sociaux</i>	289 631	54 616	-	-	189 909
• <i>salariés</i>	-	-	7 723	7 723	-
Point de départ d'exercice des options	18 juin 2016	N/A	N/A	N/A	N/A
Date d'expiration	17 juin 2021	N/A	N/A	N/A	N/A
Prix de souscription	3,00	-	-	-	-
Modalités d'exercice	N/A	cf. Note 1	cf. Note 2	cf. Note 2	cf. Note 3
Nombre d'actions souscrites au 30 avril 2021	-	-	-	-	-
Nombre d'actions rachetées ou émises au 30 avril 2021 dans le cadre du plan d'AGA	-	54 616	7 723	7 723	24 196
Nombre d'actions à émettre dans le cadre d'un plan d'AGA	-	-	-	-	165 713
Nombre d'actions acquises au 30 avril 2021 par les bénéficiaires du plan d'AGA	-	54 616	-	-	-
Nombre cumulé d'options de souscription ou d'achat d'actions annulées ou caduques	-	-	-	-	-
Reste à souscrire / acquérir par les bénéficiaires à fin d'exercice	289 631	-	7 723	7 723	189 909

Note 1 : L'attribution des actions est définitive au terme d'une période d'acquisition d'un an sous condition de performance. Un délai de conservation d'un an à compter de la date d'acquisition a été fixé par le Conseil d'Administration à l'expiration duquel les bénéficiaires pourront céder leurs actions. L'acquisition cesse en cas de rupture de contrat de travail sauf décès, invalidité ou départ en retraite du bénéficiaire.

Note 2 : L'attribution des actions est définitive au terme d'une période d'acquisition, de seize mois pour le plan 2020-1, et de vingt huit mois pour le solde. Un délai de conservation de deux ans à compter de la date d'acquisition a été fixé par le Conseil d'Administration à l'expiration duquel les bénéficiaires pourront céder leurs actions. L'acquisition cesse en cas de rupture de contrat de travail sauf décès, invalidité ou départ en retraite du bénéficiaire.

Note 3 : L'attribution des actions est définitive au terme d'une période d'acquisition d'un an sous condition de performance. Un délai de conservation d'un an à compter de la date d'acquisition a été fixé par le Conseil d'Administration à l'expiration duquel les bénéficiaires pourront céder leurs actions. L'acquisition cesse en cas de rupture de contrat de travail sauf décès, invalidité ou départ en retraite du bénéficiaire.

## 5.25 ENTREPRISES LIEES

<i>Au bilan (+ actif - passif)</i>	30/04/2021	30/04/2020
Comptes courants associés	(14)	(10)
Compte courant AGL HANGZHOU	(6)	2
Compte courant MILIBOO CORP	-	21
Compte courant SASU MILIBOUTIQUE	-	-
Compte courant MILIBOO CONNECTED	421	8
Compte courant MILISTOCK	247	-
Provision comptes courants filiales	(421)	-
Créances rattachées à des participations SCI AGL IMMOBILIER	220	158
Créances rattachées à des participations MILISTOCK	213	-
Fournisseur SASU MILIBOUTIQUE	(73)	(37)
Fournisseur SCI AGL IMMOBILIER	-	-
Fournisseur AGL HANGZHOU	-	-
Fournisseur MILIBOO CONNECTED	-	-
Client MILIBOO CORP	-	(3)
Client MILIBOO CONNECTED	-	365
<i>Au compte de résultat (+ produits - charges)</i>	30/04/2021 - 12 Mois -	30/04/2020 - 12 Mois -
Charges financières	-	-
Produits financiers	8	7

Les transactions avec les parties liées ont été conclues à des conditions normales de marché.

## 5.26 HONORAIRES DE COMMISSARIAT AUX COMPTES

<i>En milliers d'euros</i>	30/04/2021 - 12 Mois -	30/04/2020 - 12 Mois -
Honoraires facturés au titre du contrôle légal des comptes	69	75
Honoraires facturés au titre des conseils et prestations de service entrant dans les diligences directement liées à la mission de contrôle légal des comptes	-	-
Services autres que la certification des comptes (*)	6	9
<b>Totaux</b>	<b>75</b>	<b>84</b>

(\*) Au cours de l'exercice clos au 30 avril 2020 :

- Rapport sur les résolutions à caractère extraordinaire présentés à l'AGM du 12 septembre 2019
- Rapport sur opération en capital présenté à l'AGE du 2 mai 2019
- Attestation Chiffre d'Affaires Boutique Lyon

(\*) Pour l'exercice clos au 30 avril 2021 :

- Provision en vue des rapports sur les résolutions à caractère extraordinaires de l'AGM du 21 octobre 2021

## 5.27 FILIALES

Filiales et participations (en milliers d'euros)	Valeur brute des titres détenus	Valeur nette des titres détenus	Prêts et avances reçues	Prêts et avances consenties	Cautions et avals	Capitaux propres	Quote part du capital détenu en %	Chiffre d'affaires du dernier exercice clos	Résultat du dernier exercice clos (*)
<b>MILIBOUTIQUE SASU</b> N° Siren 517946299 17 rue Mira - Parc Altais - 74650 Chavanod	2	2				2	100,00%	569	-
<b>AGL HANGZHOU</b> Room D, 12th Floor Gaige Yue Bao Building, N°250 Zonghe Zhong Road, Shangcheng District Hangzhou, Zhejiang China	70	70	(6)			70	100,00%	345	-
<b>SCI AGL IMMOBILIER</b> N° Siren 800830663 17 rue Mira - Parc Altais - 74650 Chavanod	2	2		220		387	66,67%	221	43
<b>MILIBOO CORPORATION</b> IRS 32-0490604 10 East 40th Street, Suite 3310, New York, NY 10016	362	-	-	-		0	100,00%	-	24
<b>MILIBOO CONNECTED</b> N° Siren 838 226 843 17 rue Mira - Parc Altais - 74650 Chavanod	5	-	421	-		(7)	100,00%	-	6
<b>MILISTOCK</b> N° Siren 891 619 769 17 rue Mira - Parc Altais - 74650 Chavanod	100	100	247	-	213	100	100,00%	258	-

(\*) : Connu au jour de l'émission du présent rapport

## 5.28 EFFECTIF

La ventilation de l'effectif moyen s'établit comme suit :

Moyenne Annuelle en ETP	30/04/2021 - 12 Mois -	30/04/2020 - 12 Mois -
Cadres	15	13
Non Cadres	39	31
Apprentis, Stagiaires & sous contrats de professionnalisation	1	4
<b>Totaux</b>	<b>55</b>	<b>48</b>

## 5.29 REMUNERATION DES MANDATAIRES SOCIAUX (HORS ATTRIBUTION D'INSTRUMENT DE CAPITAL)

En milliers d'euros	Fonction	Fixe	Avantages en Nature	Variable	Indemnités versées	Indemnités non versées	Jetons de Présence	Total
Guillaume LACHENAL	P-DG	371	8	285	-	-	-	664
Jacques CHATAIN	Adm	-	-	-	-	-	-	-
Sébastien DESCARPENTRIES	Adm	-	-	-	-	-	-	-
Véronique LAURENT-LASSON	Adm	-	-	-	-	-	-	-
Jean-Marc DUMESNIL	Adm	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totaux</b>		<b>371</b>	<b>8</b>	<b>285</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>664</b>

## 6 EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

---

### 6.1 EMISSION D' ACTIONS NOUVELLES SUITE A EXERCICE DE BSPCE

L'Assemblée Générale Mixte du 29 octobre 2015 dans sa vingt quatrième résolution à caractère extraordinaire, a autorisé le Conseil d'Administration pour une durée de 18 mois, , à procéder, sous réserve que les conditions définies à l'article 163 bis G du Code général des impôts soient remplies, à l'émission de bons de souscription de parts de créateurs d'entreprise (les « BSPCE ») donnant droit à la souscription d'actions ordinaires nouvelles de la Société à émettre à titre d'augmentation de capital, au bénéfice des membres du personnel salarié et/ou des dirigeants soumis au régime fiscal des salariés de la Société et des sociétés dans lesquelles la Société détient la quotité de capital ou de droit de vote requise par l'article 163 bis G du Code des impôts dans le respect des conditions qui y sont prévues

En vertu de cette autorisation délivrée au Conseil d'Administration, le Conseil d'Administration a décidé le 17 juin 2016 de l'attribution sous condition d'exercice de 289.631 BSPCE au bénéfice du mandataire dirigeant. Il a également été décidé que chaque BSPCE donne le droit de souscrire à une action ordinaire de la Société au prix de 3 euros par action.

Le nombre d'actions pouvant être alors attribuées par le Conseil d'Administration au titre de cette délégation ne peut dépasser 6 % du capital social existant au jour de la décision soit 28.963,16 € représentant 289.631 actions ordinaires.

Le 7 juin 2021, le Conseil d'Administration a constaté que le mandataire dirigeant a adressé à la société un bulletin de souscription en date du 3 juin 2021, aux termes duquel il indique exercer la totalité des 289.631 BSPCE attribués, correspondant à la souscription de 289 631 actions nouvelles pour un montant global de 868.893 euros.

En conséquence le Conseil d'Administration a décidé de l'émission de 289.631 actions nouvelles par prélèvement sur la prime d'émission nouvellement enregistrée. Le capital social a ainsi été porté à 525.778,30 euros divisé en 5.257.782 actions ordinaires de 0,10 euros de valeur nominale chacune entièrement libérées et de même catégorie.

### 6.2 REOUVERTURE DES BOUTIQUES POST TROISIEME CONFINEMENT

Le 19 mai 2021, les deux boutiques de Paris et de Lyon ont réouvert au public suite à une première salve de levée de restrictions sanitaires.

### 6.3 LANCEMENT DE LA BOUTIQUE RUE DE RIVOLI A PARIS

Le 21 juin 2021, Miliboo a officiellement ouvert sa troisième boutique au 83 bis rue de Rivoli à Paris 1<sup>er</sup>.

### 6.4 ARRET DE LA SOUS-TRAITANCE LOGISTIQUE

Le contrat qui liait Miliboo à son prestataire logistique externe depuis 2019 a pris fin au 30 juin 2021. L'intégralité de l'activité logistique est internalisée au sein de la filiale Milistock. La transition s'étant opérée progressivement depuis janvier 2021, l'activité opérationnelle n'a souffert d'aucune discontinuité.