

miliboo.com

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

AU 31 OCTOBRE 2023

1	EVENEMENTS SIGNIFICATIFS DE LA PERIODE.....	5
2	RESULTATS D'ACTIVITE SUR LA PERIODE.....	6
2.1	COMPTE DE RESULTAT SEMESTRIEL SIMPLIFIE.....	6
2.2	COMMENTAIRES SUR L'ACTIVITE DE LA SOCIETE SUR LA PERIODE	8
2.2.1	Chiffre d'affaires	8
2.2.2	Marge brute.....	8
2.2.3	Charges et produits d'exploitation.....	8
2.2.4	Ebitda retraite.....	9
2.2.5	Ebitda.....	9
2.2.6	Ebit retraite.....	9
2.2.7	Résultat d'exploitation.....	9
2.2.8	Résultat financier, résultat exceptionnel	9
2.2.9	Résultat net	9
2.3	FLUX DE TRESORERIE	10
	analyse du tableau de flux de trésorerie retraité.....	10
3	ETATS FINANCIERS COMPTABLES AU 31 OCTOBRE 2023	12
3.1	COMPTE DE RESULTAT	12
3.2	BILAN	13
3.3	TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE	14
3.4	VARIATION DES CAPITAUX PROPRES	14
3.5	RECONCILIATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION ET DE L'EBITDA RETRAITE	15
4	PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES.....	16
4.1	REFERENTIEL COMPTABLE DE LA SOCIETE.....	16
4.2	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES.....	16
4.3	IMMOBILISATIONS CORPORELLES	17
4.4	IMMOBILISATIONS FINANCIERES.....	17
4.5	DEPRECIATION DES ACTIFS	17
4.6	PROVISION POUR RISQUES ET CHARGES	18
4.7	STOCKS.....	18
4.8	CREANCES	18
4.9	OPERATIONS EN DEVISES ETRANGERES.....	18
4.10	ENGAGEMENTS DE RETRAITE	19
4.11	CHIFFRE D'AFFAIRES	19
4.12	FRANCHISES DE LOYER.....	19
4.13	PARTICIPATION DES BAILLEURS AUX TRAVAUX D'AMENAGEMENT DES BOUTIQUES	19
4.14	RESULTAT EXCEPTIONNEL	20
4.15	RESULTAT PAR ACTION	20
5	NOTES SUR LES COMPTES INTERMEDIAIRES.....	21
5.1	CHIFFRE D'AFFAIRES	21
5.2	AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	21
5.3	AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES	21
5.4	CHARGES DE PERSONNEL	22
5.5	DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS, DEPRECIATIONS ET PROVISIONS.....	22

5.6	RESULTAT FINANCIER	22
5.7	RESULTAT EXCEPTIONNEL	23
5.8	IMPOT SUR LE RESULTAT	23
5.9	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	23
5.10	IMMOBILISATIONS CORPORELLES	24
5.11	IMMOBILISATIONS FINANCIERES.....	24
5.12	STOCKS ET EN-COURS.....	24
5.13	CLIENTS ET COMPTES RATTACHES.....	24
5.14	AUTRES CREANCES, COMPTES DE REGULARISATION ET ECARTS DE CONVERSION ACTIF	25
5.15	COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL.....	25
5.16	PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	25
5.17	EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES.....	25
5.18	FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES.....	29
5.19	AUTRES DETTES, COMPTES DE REGULARISATION ET ECARTS DE CONVERSION PASSIF	29
5.20	PRODUITS A RECEVOIR	29
5.21	CHARGES A PAYER	30
5.22	ENGAGEMENTS HORS BILAN	30
5.22.1	Immobilisations financées en Crédit-Bail.....	30
5.22.2	Engagements en matière de location immobilière.....	30
5.22.3	Engagements de retraite	31
5.22.4	Couverture de Change	32
5.22.5	Garantie de paiement de Factures	32
5.22.6	Engagements Crédit Documentaire.....	32
5.22.7	Covenant Bancaires	32
5.22.8	Dettes Garanties par des suretés réelles	32
6	EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE	34
6.1	OUVERTURE D'UNE NOUVELLE BOUTIQUE A ANNECY-EPAGNY.....	34
6.2	DIFFICULTES DANS LE TRANSPORT MARITIME EN MER ROUGE.....	34

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

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

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

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

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

1 EVENEMENTS SIGNIFICATIFS DE LA PERIODE

Il n'y a aucun évènement significatif.

2 RESULTATS D'ACTIVITE SUR LA PERIODE

2.1 COMPTE DE RESULTAT SEMESTRIEL SIMPLIFIE

En milliers d'euros	31/10/2023 - 6 Mois -	31/10/2022 - 6 Mois -	Variation K€	% Variation
CHIFFRE D'AFFAIRES	21 736	21 359	377	2%
Coût des produits vendus	(8 506)	(10 440)		-19%
MARGE BRUTE <i>en % du Chiffre d'Affaires</i>	13 231 60,9%	10 918 51,1%	2 312	21%
Charges d'exploitation (hors provisions)	(11 709)	(12 597)	889	-7%
Autres produits et produits d'exploitation (hors provisions)	40	90	(49)	-55%
EBITDA ⁽¹⁾	1 562	(1 589)	3 152	198%
<i>en % du Chiffre d'Affaires</i>	7,2%	-7,4%		
Retraitements des charges d'exploitation :				
Diffusions Spots TV-Radio-Web rémunérées en OCA ⁽²⁾	-	224	(224)	
Franchises de loyer des boutiques ⁽³⁾	(59)	(36)	(23)	
Charges de plan de rémunération en actions ⁽⁴⁾	-	15	(15)	
Autres charges retraitées ⁽⁵⁾		67	(67)	
Total Retraitements des charges d'exploitation	(59)	270	(329)	
EBITDA RETRAITE ⁽⁶⁾	1 503	(1 319)	2 822	214%
<i>en % du Chiffre d'Affaires</i>	6,9%	-6,2%		
Dotations et reprises aux provisions et aux amortissements	(173)	(263)	90	-34%
RESULTAT D'EXPLOITATION <i>en % du Chiffre d'Affaires</i>	1 389 6,4%	(1 852) -8,7%	3 241	175%
EBIT RETRAITE ⁽⁷⁾ <i>en % du Chiffre d'Affaires</i>	1 330 6,1%	(1 582) -7,4%	2 912	184%
Résultat Financier	(92)	(122)	30	25%
Résultat Exceptionnel	(5)	(48)	43	90%
Impôts	(90)	12	(102)	-820%
RESULTAT NET <i>en % du Chiffre d'Affaires</i>	1 202 5,5%	(2 010) -9,4%	3 212	160%

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2.2.1 CHIFFRE D'AFFAIRES

Dans une conjoncture inflationniste pesant sur la consommation des ménages, le chiffre d'affaires de la période s'est établi à 21.736 K€, en hausse de 377 K€ (+2%) par rapport à la même période l'an passé.

La croissance du chiffre d'affaires provient essentiellement des ventes réalisées sur le site internet Miliboo.

Ce sont les ventes en France qui tirent la croissance.

Miliboo a réalisé au 1^{er} trimestre 2023-24 (mai à juillet 23) un chiffre d'affaires de 10.689 K€, en croissance de 1.121 K€ (+12%). Pour rappel le 1er trimestre est traditionnellement le moins élevé de l'année en termes de chiffre d'affaires. En France (86% du chiffre d'affaires), Miliboo enregistre une progression de +13% de son chiffre d'affaires à 9,3M€, contre 8,2 M€ à la même période l'année passée.

Au 2^{ème} trimestre, Miliboo a réalisé un chiffre d'affaires s'établissant à 11.046 K€, en recul de 6% par rapport à la même période l'an passé. Il faut rappeler que la base de comparaison était particulièrement élevée compte tenu de la forte progression enregistrée sur cette période lors de l'exercice précédent (+25%).

2.2.2 MARGE BRUTE

Le taux de marge brute ¹ s'établit à 60,9% sur la période, à comparer à un taux de 51,1% sur la même période l'an passé. Ainsi la marge brute ¹ s'est établie à 13.231K€ pour la période à comparer à 10.918K€ pour la même période l'an passé (+21%).

En effet, depuis le 2^{ème} semestre de l'exercice précédent, les coûts d'achat, notamment du fret international ont fortement diminué, pour revenir à des niveaux plus normaux.

2.2.3 CHARGES ET PRODUITS D'EXPLOITATION

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

Les charges et produits d'exploitation ² s'élèvent en totalité à 11.669 K€ pour la période, contre 12.508K€ pour la même période l'an passé, soit une diminution de 839 K€ (-7%).

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

- Les dépenses de « Publicité, relations publiques, marketing » ont diminué de 445 K€, dont 413K€ d'efforts publicitaires TV/Radio en moins. Les dépenses concernant les partenariats ont également diminué de 78K€. Les dépenses de marketing digital progressent quant à elles de 78K€, et se stabilisent autour des 8% de CA sur les deux périodes comparées ;
- Les coûts de « Transport de biens » (i.e. coût de livraison aux clients) ont diminué de 329 K€, comme conséquence mécanique de la baisse du volume d'activité.

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

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

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

2.2.4 EBITDA RETRAITE

Les charges et produits d'exploitation retraités⁴ ressortent à 11.728 K€ à comparer à 12.238 K€ pour la même période l'an passé, soit une diminution de 510 K€ (-4%).

L'Ebitda retraité, qui est une mesure de performance opérationnelle suivie par la Société, ressort positif à hauteur de 1.503 K€ (6,9% du CA) à comparer à un Ebitda retraité négatif de -1.319 K€ (-6,2% du CA) pour la même période l'an passé, soit une augmentation de 2.822 K€. Cette augmentation est principalement imputable à l'amélioration du taux de marge (se reporter au paragraphe 2.2.2 du présent rapport) et à la diminution des charges d'exploitation variables.

2.2.5 EBITDA

L'EBITDA ressort positif à 1.562 K€, à comparer -1.589 K€ l'an passé, soit une augmentation de 3.152K€.

Le ratio EBITDA / CA s'établit à 7.2% du chiffre d'affaires, à comparer à -7.4% pour la période comparative passée, sous l'impulsion de l'amélioration du taux de marge (se reporter au paragraphe 2.2.2 du présent rapport) et à la diminution des charges d'exploitation variables.

2.2.6 EBIT RETRAITE

L'Ebit retraité, qui s'apparente au résultat d'exploitation retraité des charges non cash et/ou non récurrentes détaillées dans la section 2.1 du présent rapport, ressort positif à hauteur de 1.330 K€ (6.1% du chiffre d'affaires) à comparer à -1.582 K€ sur la période comparative passée, soit une augmentation de 2.912 K€.

2.2.7 RESULTAT D'EXPLOITATION

Le résultat d'exploitation ressort positif à 1.389 K€, à comparer à -1.852 K€ pour la même période l'an passé, soit une augmentation de 3.241 K€.

L'amélioration de la rentabilité opérationnelle, avec un ratio Résultat d'Exploitation/CA de 6,4% contre -8,7% pour la même période l'an passé, s'explique par une amélioration du taux de marge et une diminution des charges d'exploitation variables.

2.2.8 RESULTAT FINANCIER, RESULTAT EXCEPTIONNEL

Le résultat financier ressort négatif de 92 K€, à comparer à une perte de 122 K€ pour la même période l'an passé.

Le résultat exceptionnel ressort négatif de 5 K€, à comparer à une perte de 48 K€ pour la même période l'an passé, expliqué principalement par une moindre occurrence de charges exceptionnelles.

2.2.9 RESULTAT NET

Le Résultat Net ressort positif à 1.202 K€ à comparer à -2.010 K€ pour la même période l'an passé. Cette augmentation est imputable à la hausse du taux de marge et des charges variables d'exploitation en baisse.

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

2.3 FLUX DE TRESORERIE

En milliers d'euros	Notes	31/10/2023 - 6 Mois -	Reclassement OCA M6	Retraitements (1) (2)	31/10/2023 - 6 Mois - Retraité	31/10/2022 - 6 Mois -	Reclassement OCA M6	Retraitements (1) (2)	31/10/2022 - 6 Mois - Retraité
OPERATIONS D'EXPLOITATION									
Résultat net		1 202			1 202	(2 010)			(2 010)
- Amortissements	5.5	191			191	217			217
- Provisions	5.5 & 5.16	49			49	122			122
- Plus-values de cession, nettes d'impôts		-			-	25			25
- Production immobilisée	5.2	-			-	-			-
- Subvention		-			-	-			-
- Autre	5.4	-			-	15			15
- Produits & Charges sans contrepartie en trésorerie ^{(1) (2)}				(59)	(59)			188	188
Total Variation de Trésorerie Issue du Résultat de la période		1 443	-	(59)	1 383	(1 631)	-	188	(1 443)
Variation du besoin en fonds de roulement liée à l'activité	5.12 / 13 & 14 5.19 & 5.20	245	-	59	304	(402)	-	(188)	(590)
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES OPERATIONNELLES		1 688	-	-	1 688	(2 033)	-	-	(2 033)
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT									
Acquisitions d'immobilisations	5.9 & 5.10	(606)			(606)	(309)			(309)
Cessions d'immobilisations	5.9 & 5.10	-			-	-			-
(Augmentations) / Réductions d'immobilisations financières	5.11	44			44	38			38
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		(562)	-	-	(562)	(272)	-	-	(272)
OPERATIONS DE FINANCEMENT									
Augmentations de capital en numéraire (dont prime d'émission)	5.15	-			-	-			-
Emission d'Obligations Convertibles en Actions	5.17	-			-	-			-
Souscription d'emprunts bancaires	5.18	-			-	-			-
Remboursements d'emprunts	5.18	(854)			(854)	(795)			(795)
Subvention d'investissement reçue		-			-	-			-
Variation des comptes courants		(0)			(0)	15			15
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		(855)	-	-	(855)	(780)	-	-	(780)
VARIATION NETTE DE TRESORERIE ET DES EQUIVALENTS DE TRESORERIE		271	-	-	271	(3 084)	-	-	(3 084)
TRESORERIE & EQUIVALENTS DE TRESORERIE A L'OUVERTURE		5 656			5 656	8 395			8 395
TRESORERIE & EQUIVALENTS DE TRESORERIE A LA CLOTURE		5 927			5 927	5 311			5 311
<i>Dont Concours bancaires courants</i>		(8)			(8)	-			-

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

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

- (1) « Allègements de Loyers » : La Société bénéficie d'allègements de loyers au cours des premières années de bail. Cependant, par application de l'avis de l'OEC n°29 de 1995 sur les contrats de location, même non décaissée et non décaissable, une charge de loyer doit être enregistrée comptablement tout au long des exercices, y compris pour les mois en franchise totale (se reporter à la note 3 du paragraphe 2.1 du présent rapport). Le retraitement consiste à exclure cette charge non-cash du résultat opérationnel et sa contrepartie présentée initialement en besoin en fonds de roulement.
- (2) « Diffusions Spots 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. Jusqu'au 30 juin 2022, cette charge était rémunérée en obligations convertibles en actions et non par un flux de trésorerie. Le retraitement vise à exclure cette charge non-cash du résultat opérationnel et sa contrepartie présentée initialement en besoin en fonds de roulement.

ANALYSE DU TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE RETRAITE

Le résultat net, exclusion faite des charges comptables sans effet sur la trésorerie, a généré 1.383K€ de trésorerie à comparer à une consommation de 1.443 K€ sur la même période l'an passé.

Le besoin en fonds de roulement lié à l'activité a diminué de 304 K€, principalement expliqué par une diminution des stocks bruts de 740 K€.

La société a procédé à 606 K€ d'investissements matériels et immatériels, principalement dévolus à la poursuite de la construction d'une nouvelle plate-forme informatique propriétaire, mais également à l'enregistrement du droit au bail de la nouvelle boutique Miliboo.

La société a procédé à 855 K€ de remboursements de prêts moyen et long terme.

Au 31 octobre 2023, la trésorerie disponible s'élève à 5.856 K€ auxquels s'ajoutent 79 K€ de valeurs mobilières de placement, contre respectivement 5.217 K€ de disponibilités et 94 K€ de valeurs mobilières de placement à la clôture de la période précédente.

L'endettement bancaire seul s'établit à 4.345 K€ au 31 octobre 2023 contre 6.068 K€ à la clôture de la période précédente.

3 ETATS FINANCIERS COMPTABLES AU 31 OCTOBRE 2023

3.1 COMPTE DE RESULTAT

En milliers d'euros	Notes	31/10/2023 - 6 Mois -	31/10/2022 - 6 Mois -
Chiffre d'affaires	5.1	21 736	21 359
Production immobilisée		-	-
Subvention d'exploitation	5.2	2	9
Autres produits d'exploitation	5.2	75	124
Produits d'exploitation		21 813	21 492
Achats de marchandises et matières premières		(7 765)	(9 787)
Variation de stocks de marchandises et matières premières		(740)	(654)
Autres coûts accessoires		-	-
Autres achats et charges externes	5.3	(9 847)	(10 716)
Impôts, taxes et versements assimilés		(172)	(100)
Salaires et traitements	5.4	(1 233)	(1 236)
Charges sociales	5.4	(418)	(438)
Dotations aux amortissements et provisions	5.5	(209)	(306)
Autres charges		(39)	(107)
Charges d'exploitation		(20 423)	(23 344)
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 389	(1 852)
Produits financiers		19	33
Charges financières		(111)	(155)
RESULTAT FINANCIER	5.6	(92)	(122)
RESULTAT COURANT AVANT IMPÔTS		1 297	(1 974)
Produits exceptionnels		16	9
Charges exceptionnelles		(21)	(57)
RESULTAT EXCEPTIONNEL	5.7	(5)	(48)
Impôt sur les bénéfices	5.8	(90)	12
RESULTAT DE L'EXERCICE		1 202	(2 010)
Nombre d'actions existantes à date de clôture ⁽¹⁾		6 930 904	6 930 904
Résultat de base par actions (hors actions propres)		0,175	(0,292)
Nombre d'actions maximales (i.e. incluant les émissions potentielles)		6 930 904	6 930 904
Résultat dilué par actions (hors actions propres)		0,175	(0,292)
⁽¹⁾ dont Nombre d'actions propres		55 535	54 991

3.2 BILAN

En milliers d'euros	Notes	31/10/2023		30/04/2023	
		Brut	Amort. / Prov.	Net	Net
Immobilisations incorporelles	5.9	3 379	1 641	1 737	1 222
Immobilisations corporelles	5.10	2 722	1 850	872	972
Immobilisations financières	5.11	1 479	381	1 098	1 145
TOTAL ACTIF IMMOBILISE		7 579	3 872	3 707	3 340
Stocks	5.12	6 343	298	6 045	6 749
Clients et comptes rattachés	5.13	814	31	783	523
Autres créances	5.14	2 330	735	1 595	1 501
Valeurs mobilières de placement		79	-	79	79
Disponibilités		5 856	-	5 856	5 577
Comptes de régularisation	5.14	514	-	514	397
TOTAL ACTIF CIRCULANT		15 935	1 064	14 871	14 827
Ecart de conversion actif	5.14	8	-	8	1
TOTAL ACTIF		23 522	4 936	18 587	18 168
CAPITAUX PROPRES					
Capital social	5.15			693	693
Primes d'émission				6 106	6 106
Réserve légale				10	10
Autres réserves				-	-
Report à nouveau				(2 412)	(897)
Résultat exercice				1 202	(1 515)
Subventions d'investissement				-	-
TOTAL CAPITAUX PROPRES				5 599	4 397
Provisions pour risques et charges	5.16			250	232
Emprunts obligataires convertibles	5.17			-	-
Emprunts et dettes établissements de crédit	5.18			4 353	5 207
Emprunts et dettes financières divers	5.18			50	50
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	5.19			4 234	3 438
Dettes fiscales et sociales	5.20			1 621	1 926
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	5.20			-	-
Autres dettes	5.20			2 085	2 468
Comptes de régularisation	5.20			386	439
TOTAL DETTES				12 979	13 760
Ecart de conversion passif	5.20			9	10
TOTAL PASSIF				18 587	18 168

3.3 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

En milliers d'euros	Notes	31/10/2023 - 6 Mois -	31/10/2022 - 6 Mois -
OPERATIONS D'EXPLOITATION			
Résultat net		1 202	(2 010)
- Amortissements	5.5	191	217
- Provisions	5.5 & 5.16	49	122
- Plus-values de cession, nettes d'impôts		-	25
- Production immobilisée	5.2	-	-
- Subvention		-	-
- Autre	5.4	-	15
Total Variation de Trésorerie issue du Résultat de la période		1 443	(1 631)
- Variations de stock	5.12	740	654
- Variation des créances d'exploitation ou liées à l'activité	5.13 & 5.14	(542)	79
- Variation des dettes d'exploitation ou liées à l'activité	5.20 & 5.21	46	(1 134)
Variation du besoin en fonds de roulement liée à l'activité	5.12 / 13 & 14 5.19 & 5.20	245	(402)
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES OPERATIONNELLES		1 688	(2 033)
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT			
Acquisitions d'immobilisations	5.9 & 5.10	(606)	(309)
Cessions d'immobilisations	5.9 & 5.10	-	-
(Augmentations) / Reductions d'immobilisations financières	5.11	44	38
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		(562)	(272)
OPERATIONS DE FINANCEMENT			
Augmentations de capital en numéraire (dont prime d'émission)	5.15	-	-
Emission d'Obligations Convertibles en Actions	5.17	-	-
Souscription d'emprunts bancaires	5.18	-	-
Remboursements d'emprunts	5.18	(854)	(795)
Subvention d'investissement reçue		-	-
Variation des comptes courants		()	15
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		(855)	(780)
VARIATION NETTE DE TRESORERIE ET DES EQUIVALENTS DE TRESORERIE		271	(3 084)
TRESORERIE & EQUIVALENTS DE TRESORERIE A L'OUVERTURE		5 656	8 395
TRESORERIE & EQUIVALENTS DE TRESORERIE A LA CLOTURE		5 927	5 311
<i>Dont Concours bancaires courants</i>		(8)	-

3.4 VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

En milliers d'euros	Capital social	Primes d'émission	Réserves	Report à nouveau	Résultat	Autres	Total
Situation au 30/04/2023	693	6 106	10	(897)	(1 515)	-	4 397
Affectation du résultat ⁽¹⁾				(1 515)	1 515		
Résultat de la période					1 202		1 202
Augmentations de capital							
Autres variations							
Situation au 31/10/2023	693	6 106	10	(2 412)	1 202	-	5 599

(1) Par décision de l'Assemblée Générale Mixte du 19 octobre 2023 d'affecter la perte au report à nouveau.

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

<i>En milliers d'euros</i>	31/10/2023 - 6 Mois -	31/10/2022 - 6 Mois -	% Variation
RESULTAT D'EXPLOITATION	1 389	(1 852)	175%
Diffusions Spots TV-Radio-Web rémunérées en OCA	-	224	-100%
Franchises de loyer des boutiques	(59)	(36)	-64%
Charges de plan de rémunération en actions	-	15	-100%
Autres charges retraitées	-	67	
EBIT RETRAITE	1 330	(1 582)	184%
+ Dotations aux amortissements et provisions	209	306	-32%
- Reprises sur amortissements et provisions	(36)	(44)	17%
EBITDA RETRAITE	1 503	(1 319)	214%

4 PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES

4.1 REFERENTIEL COMPTABLE DE LA SOCIETE

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

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

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

Les états financiers sont présentés en milliers d'euros.

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

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

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

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

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

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

4.2 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Généralités

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

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

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

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

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

Frais de développement informatique

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

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

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

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

4.3 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

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

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

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

4.4 IMMOBILISATIONS FINANCIERES

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

Les immobilisations financières sont constituées de :

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

4.5 DEPRECIATION DES ACTIFS

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

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

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

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

4.6 PROVISION POUR RISQUES ET CHARGES

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

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

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

4.7 STOCKS

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

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

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

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

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

4.8 CREANCES

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

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

4.9 OPERATIONS EN DEVISES ETRANGERES

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

En fin de période intermédiaire ou d'exercice, les créances et les dettes libellées en devises sont converties sur la base du taux de change de clôture. Les écarts de conversion qui en résultent sont comptabilisés en écart de conversion, actif et passif. Toute provision pour risque de perte de change est intégrée au résultat financier.

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

4.10 ENGAGEMENTS DE RETRAITE

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

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

Pour rappel les critères qui ont été retenus au 30 avril 2023 par la Société étaient les suivants :

- Paramètres économiques :
 - Revalorisation annuelle des salaires de 2% ;
 - Taux d'actualisation retenu de 4% ;
 - Taux de rotation retenu de 1.5% ;
 - Table de mortalité : INSEE 2014-2016.
- Paramètres sociaux :
 - Départ volontaire à 65 ans ;
 - Taux de charges sociales moyen de 40%.

4.11 CHIFFRE D'AFFAIRES

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

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

4.12 FRANCHISES DE LOYER

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

4.13 PARTICIPATION DES BAILLEURS AUX TRAVAUX D'AMENAGEMENT DES BOUTIQUES

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

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

4.14 RESULTAT EXCEPTIONNEL

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

4.15 RESULTAT PAR ACTION

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

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

5 NOTES SUR LES COMPTES INTERMEDIAIRES

5.1 CHIFFRE D'AFFAIRES

<i>En milliers d'euros</i>	31/10/2023 - 6 Mois -	31/10/2022 - 6 Mois -
Ventes de Marchandises	21 296	20 495
Eco-Participation (Eco-Mobilier; D3E)	206	224
Participation aux frais de port	192	592
Refacturations diverses	42	48
Chiffre d'affaires	21 736	21 359
<i>Ventilation du poste de Ventes de Marchandises :</i>	31/10/2023 - 6 Mois -	31/10/2022 - 6 Mois -
France	18 354	17 840
Union Européenne	2 941	2 653
Export	0	3
Ventes de Marchandises	21 296	20 495

5.2 AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

<i>En milliers d'euros</i>	31/10/2023 - 6 Mois -	31/10/2022 - 6 Mois -
Production Immobilisée	-	-
Reprise amortissements et provisions d'exploitation	36	44
Transferts de charge d'exploitation	16	45
Subventions d'exploitation	2	9
Gain de change sur créance et dettes commerciales	22	35
Autres produits	0	1
Produits d'exploitation hors Chiffre d'Affaires	77	133

5.3 AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES

<i>En milliers d'euros</i>	31/10/2023 - 6 Mois -	31/10/2022 - 6 Mois -
Publicité, relations publiques, marketing	(2 382)	(2 827)
Transports de biens	(2 665)	(2 994)
Frais de stockage	(508)	(548)
Rémunérations d'intermédiaires	(1 563)	(1 469)
Honoraires	(167)	(173)
Sous-traitance générale	(1 048)	(1 044)
Locations et crédit bail	(908)	(866)
Services bancaires	(165)	(147)
Commissions sur emprunt	(8)	(7)
Déplacements	(52)	(79)
Divers	(382)	(562)
Autres achats et charges externes	(9 847)	(10 716)

5.4 CHARGES DE PERSONNEL

<i>En milliers d'euros</i>	31/10/2023 - 6 Mois -	31/10/2022 - 6 Mois -
Salaires et traitements	(1 193)	(1 236)
Charges sociales	(458)	(423)
Attribution Gratuite d'Actions	-	(15)
Charges de personnel	(1 651)	(1 674)

5.5 DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS, DEPRECIATIONS ET PROVISIONS

<i>En milliers d'euros</i>	31/10/2023 - 6 Mois -	31/10/2022 - 6 Mois -
Dotations aux amortissements	(191)	(217)
Dotations aux provisions	(18)	(89)
Dotations aux amortissements et provisions	(209)	(306)
<i><u>dont ventilation des dotations aux amortissements</u></i>	<u>31/10/2023 - 6 Mois -</u>	<u>31/10/2022 - 6 Mois -</u>
Sur immobilisations incorporelles	(33)	(31)
Sur immobilisations corporelles	(158)	(186)
Dotations aux amortissements	(191)	(217)

5.6 RESULTAT FINANCIER

<i>En milliers d'euros</i>	31/10/2023 - 6 Mois -	31/10/2022 - 6 Mois -
Intérêts des comptes courants	8	4
Escomptes obtenus	-	6
Gains de change	11	10
Autres produits financiers	-	-
Reprise sur provisions financières	-	13
Produits financiers	19	33
Intérêts des emprunts et des dettes	(36)	(53)
Intérêts des comptes courants	-	-
Pertes de change	(7)	(12)
Pertes sur créances liées à des participations	-	-
Autres charges financières	-	-
Dotations aux provisions financières	(65)	(70)
Dotations aux dépréciations financières	(3)	(19)
Charges financières	(111)	(155)
Résultat financier	(92)	(122)

5.7 RESULTAT EXCEPTIONNEL

En milliers d'euros	31/10/2023 - 6 Mois -	31/10/2022 - 6 Mois -
Produits de cession d'éléments d'actifs	-	-
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	16	4
Autres produits exceptionnels	-	5
Reprises de provisions exceptionnelles	-	-
Produits exceptionnels	16	9
VNC d'éléments d'actifs cédés ou mis au rebut	-	(25)
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	(12)	(8)
Autres charges exceptionnelles	(9)	(24)
Dotations aux provisions exceptionnelles	-	-
Charges exceptionnelles	(21)	(57)
Résultat exceptionnel	(5)	(48)

5.8 IMPOT SUR LE RESULTAT

Ventilation de l'impôt sur les bénéfices	Résultat courant	Résultat exceptionnel	Résultat net
31/10/2023			
Résultat avant impôts	1 297	(5)	1 292
Impôts	91	(1)	90
Résultat après impôt	1 206	(4)	1 202
31/10/2022			
Résultat avant impôts	(1 974)	(48)	(2 023)
Impôts	-	-	(12)
Résultat après impôt	(1 974)	(48)	(2 010)

5.9 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

En milliers d'euros	30/04/2023	Acquisitions - Dotations	Activation d'Immo en cours ou d'Avances N-1	Cessions, Mises au Rebut, Reprises	31/10/2023
Valeurs brutes	2 831	548	-	-	3 379
Concessions et droits	11	-	-	-	11
Logiciels	1 727	-	-	-	1 727
Autres immos incorporelles	16	-	-	-	16
Immobilisations incorporelles en cours	-	-	-	-	-
Avances sur immobilisations incorporelles	1 076	548	-	-	1 624
Amortissements	1 608	33	-	-	1 641
Concessions et droits	3	-	-	-	3
Logiciels	1 589	33	-	-	1 622
Autres immos incorporelles	16	-	-	-	16
Immobilisations incorporelles en cours	-	-	-	-	-
Avances sur immobilisations incorporelles	-	-	-	-	-
Valeurs nettes	1 222	515	-	-	1 738

5.10 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

En milliers d'euros	30/04/2023	Acquisitions - Dotations	Activation d'Immo en cours ou d'Avances N-1	Cessions, Mises au Rebut, Reprises	Autres	31/10/2023
Valeurs brutes	2 664	58	-	-	-	2 722
Matériel et outillage	133					133
Installations et agencements	1 826	1				1 827
Matériel de transport	6	50				56
Matériel de bureau et informatique	698	7				705
Avances sur immobilisations	-					-
Immobilisations corporelles en cours	-					-
Amortissements	1 691	158	-	-	-	1 849
Matériel et outillage	112	6				118
Installations et agencements	1 078	99				1 178
Matériel de transport	6	1				7
Matériel de bureau et informatique	494	53				547
Avances sur immobilisations	-					-
Immobilisations corporelles en cours	-					-
Valeurs nettes	972	(100)	-	-	-	872

5.11 IMMOBILISATIONS FINANCIERES

En milliers d'euros	30/04/2023	Acquisitions - Dotations	Cessions, Mises au Rebut, Reprises	Rebours de dépôts et cautions	31/10/2023
Valeurs brutes	1 523	1	(45)	-	1 479
Autres participations	920		(36)		884
<i>dont créances rattachées à des participations</i>	369		(36)		333
Autres titres immobilisés	-				-
Prêts au personnel	-				-
Dépôts et cautionnements	500	1			501
Contrat de liquidité - Actions auto-détenues	66		(2)		64
Contrat de liquidité - Espèces	37		(7)		30
Provisions	378	3			381
Valeurs nettes	1 145	(2)	(45)	-	1 098

5.12 STOCKS ET EN-COURS

En milliers d'euros	Montant brut	Dépréciation	31/10/2023
Stock de matières premières	2	(2)	-
Stock de marchandises	6 341	(296)	6 045
Valeurs nettes	6 343	(298)	6 045

En milliers d'euros	Montant brut	Dépréciation	30/04/2023
Stock de matières premières	2	(2)	-
Stock de marchandises	7 081	(332)	6 749
Valeurs nettes	7 083	(334)	6 749

5.13 CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

En milliers d'euros	< à 1 an	de 1 à 5 ans	> à 5 ans	31/10/2023
Valeurs brutes	814			814
Provision pour dépréciation	(31)			(31)
Valeurs nettes	783	-	-	783

En milliers d'euros	< à 1 an	de 1 à 5 ans	> à 5 ans	30/04/2023
Valeurs brutes	554			554
Provision pour dépréciation	(31)			(31)
Valeurs nettes	523	-	-	523

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

En milliers d'euros	< à 1 an	de 1 à 5 ans	> à 5 ans	31/10/2023
Valeurs brutes	2 852	-	-	2 852
Créances sociales et fiscales (hors TVA)	510			510
Fournisseurs débiteurs	246			246
Créances Intra-Groupe	1 505			1 505
Débiteurs Divers	68			68
Crédit impôt compétitivité	-			-
Charges constatées d'avance	514			514
Ecart de conversion actif	8			8
Provisions	(735)			(735)
Valeurs nettes	2 117	-	-	2 117

En milliers d'euros	< à 1 an	de 1 à 5 ans	> à 5 ans	30/04/2023
Valeurs brutes	2 570	-	-	2 570
Créances sociales et fiscales	438			438
Fournisseurs débiteurs	359			359
Créances Intra-Groupe	1 360			1 360
Débiteurs Divers	14			14
Crédit impôt compétitivité	-			-
Charges constatées d'avance	397			397
Ecart de conversion actif	1			1
Provisions	(670)			(670)
Valeurs nettes	1 900	-	-	1 900

5.15 COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

Composition du capital social	30/04/2023	Créées	Remboursées	31/10/2023
31/10/2023				
Actions Ordinaires	6 930 904			6 930 904
Valeur Nominale	0,10			0,10

5.16 PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

En milliers d'euros	30/04/2023	Dotations	Reprises	31/10/2023
Provisions pour pertes de change	-	8		8
Provisions pour litiges	-			-
Provision garantie clients	169	5		174
Provision pour impôts	-			-
Autres provisions pour risques	24			24
Autres provisions pour charges	39	5		44
Provisions pour risques et charges	232	18	-	250

5.17 EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES

En milliers d'euros	< à 1 an	de 1 à 5 ans	> à 5 ans	31/10/2023
Emprunts auprès des établissements de crédit	1 733	2 612	-	4 345
Dettes financières diverses	50			50
Concours bancaires courants	8			8
Emprunts et dettes financières	1 791	2 612	-	4 403

En milliers d'euros	< à 1 an	de 1 à 5 ans	> à 5 ans	30/04/2023
Emprunts auprès des établissements de crédit	1 731	3 477		5 207
Dettes financières diverses	50			50
Concours bancaires courants	0			0
Emprunts et dettes financières	1 781	3 477	-	5 257

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

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

Les emprunts auprès des établissements de crédit sont composés de :

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

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

Au 31 octobre 2023, cet emprunt figure au bilan pour 75 K€.

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

- Montant : 40 K€, souscrit en euros
- Objet : Financement du développement d'une gamme de mobilier connecté
- Versement des fonds le 20/07/2017
- Durée : 8 ans,
- Remboursement : en 20 versements trimestriels, d'un montant égal, à terme échu après une période différée de 24 mois au cours desquels seuls les intérêts seront perçus. Le premier le 31 décembre 2020, le dernier le 30 septembre 2025,
- Taux annuel : 0,00%.

Au 31 octobre 2023, cet emprunt figure au bilan pour 16 K€.

c. Un emprunt auprès de la Caisse d'Epargne :

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

Au 31 octobre 2023, cet emprunt figure au bilan pour 23 K€.

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

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

Au 31 octobre 2023, cet emprunt figure au bilan pour 480 K€.

e. Un emprunt auprès de la Société Générale :

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

- Taux annuel : 0,40%.

Au 31 octobre 2023, cet emprunt figure au bilan pour 135 K€.

f. Un emprunt auprès de la Société Générale :

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

Au 31 octobre 2023, cet emprunt figure au bilan pour 277 K€.

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

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

Au 31 octobre 2023, cet emprunt figure au bilan pour 215 K€.

h. Un emprunt auprès de la Société Générale

- Montant : 1 000 000 €, souscrit en euros ;
- Objet : Prêt Garanti par l'Etat
- Versement des fonds : 30/04/2020 ;
- Durée totale de prêt : 6 années dont 2 années de différé du remboursement en capital ;
- Amortissement sur 4 ans à échéances mensuelles ;
- Taux d'intérêt annuel : 0,00% pour la première année puis 0,58% hors assurance et Prime de Garantie de l'Etat ;
- Prime de Garantie de l'Etat : 0,25% du capital emprunté au titre de la première année, puis 0,50% pour respectivement la seconde et troisième année, et 1% par an jusqu'à remboursement intégral du prêt.

Au 31 octobre 2023, cet emprunt figure au bilan pour 628 K€.

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

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

Au 31 octobre 2023, cet emprunt figure au bilan pour 688 K€.

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

Au 31 octobre 2023, cet emprunt figure au bilan pour 649 K€.

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

Au 31 octobre 2023, cet emprunt figure au bilan pour 260 K€.

- l.** Un emprunt auprès de la Banque Européenne du Crédit Mutuel
- Montant : 1 000 000 €, souscrit en euros ;
 - Objet : Prêt Garanti par l'Etat
 - Versement des fonds : 13/05/2020 ;
 - Durée totale de prêt : 6 années dont 2 années de différé du remboursement en capital ;
 - Amortissement sur 4 ans à échéances mensuelles ;
 - Taux d'intérêt annuel : 0,00% pour la première année puis 0,70% hors assurance et Prime de Garantie de l'Etat ;
 - Prime de Garantie de l'Etat : 0,25% du capital emprunté au titre de la première année, puis 0,50% pour respectivement la seconde et troisième année, et 1% par an jusqu'à remboursement intégral du prêt.

Au 31 octobre 2023, cet emprunt figure au bilan pour 646 K€.

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

Au 31 octobre 2023, cet emprunt figure au bilan pour 248 K€.

5.18 FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

En milliers d'euros	< à 1 an	de 1 à 5 ans	> à 5 ans	31/10/2023
Fournisseurs et comptes rattachés	4 234	-	-	4 234
Valeurs nettes	4 234	-	-	4 234

En milliers d'euros	< à 1 an	de 1 à 5 ans	> à 5 ans	30/04/2023
Fournisseurs et comptes rattachés	3 438	-	-	3 438
Valeurs nettes	3 438	-	-	3 438

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

En milliers d'euros	< à 1 an	de 1 à 5 ans	> à 5 ans	31/10/2023
Personnel et comptes rattachés	195	-	-	195
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	181	-	-	181
Etat (IS, TVA collectée FRANCE et UE)	1 245	-	-	1 245
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	-	-	-	-
Clients avances et avoirs à établir	779	-	-	779
Charges à Payer ⁽¹⁾	230	1 064	-	1 294
Dettes Intra-Groupe	9	-	-	9
Créditeurs divers	3	-	-	3
Produits constatés d'avance ⁽²⁾	81	305	-	386
Ecarts de conversion passif	9	-	-	9
Valeurs nettes	2 731	1 369	-	4 100

En milliers d'euros	< à 1 an	de 1 à 5 ans	> à 5 ans	30/04/2023
Personnel et comptes rattachés	233	-	-	233
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	185	-	-	185
Etat	1 507	-	-	1 507
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	-	-	-	-
Clients avances et avoirs à établir	1 102	-	-	1 102
Charges à Payer ⁽¹⁾	248	1 003	103	1 354
Dettes Intra-Groupe	8	-	-	8
Créditeurs divers	3	-	-	3
Produits constatés d'avance ⁽²⁾	95	320	25	439
Ecarts de conversion passif	10	-	-	10
Valeurs nettes	3 393	1 322	128	4 843

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

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

5.20 PRODUITS A RECEVOIR

En milliers d'euros	31/10/2023	30/04/2023
Créances rattachées à des participations	-	-
Autres immobilisations financières	-	-
Créances clients et comptes rattachés	-	-
Autres créances	(1)	16
Valeurs mobilières de placement	-	-
Disponibilités	-	-
Total produits à recevoir	(1)	16

5.21 CHARGES A PAYER

En milliers d'euros	31/10/2023	30/04/2023
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	6	7
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	992	818
Dettes fiscales et sociales	550	517
Autres dettes ⁽¹⁾	1 294	1 358
Total charges à payer	2 841	2 700

⁽¹⁾ dont Charges à Payer issues de l'étalement des franchises des Boutiques

5.22 ENGAGEMENTS HORS BILAN

5.22.1 IMMOBILISATIONS FINANCEES EN CREDIT-BAIL

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

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

En milliers d'euros	Valeur d'origine HT	Redevances payées		Redevances restant à payer				Valeur de rachat	Dotation Amort. (*)
		Exercice	Cumulées	-1 an	1 à 5 ans	+ 5 ans	Total		
Matériel de transport									
Fourgon Sprinter	28	7	30				-	3	3
Véhicule société 2	98	11	81	21	20		41	1	10
Véhicule société 3	79	9	48				-	1	8
Totaux	205	26	158	21	20	-	41	5	21

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

5.22.2 ENGAGEMENTS EN MATIERE DE LOCATION IMMOBILIERE

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

En milliers d'euros	Charges de loyers comptabilisées		Charges de loyers restantes			
	Exercice	Cumulés	-1 an	1 à 5 ans	+ 5 ans	Total
Siège Social - Bâtiment Principal	111	1 910	221	525	-	746
Siège Social - Extension	40	208	79	316	178	573
Boutique Lyon	71	792	165	303	-	468
Boutique Paris Madeleine	481	4 615	962	3 847		4 809
Boutique Paris Rivoli	142	647	283	955		1 238
Totaux	856	8 183	1 714	5 946	178	7 838

5.22.2.1 Siège Social

Bail commercial entre la SCI AGL IMMOBILIER et MILIBOO

- Bâtiment à usage industriel, commercial et bureaux
- Situé au 17 rue Mira – 74650 CHAVANOD
- Durée : Du 16 mars 2015 au 15 mars 2027 (12 ans)
- Montant du loyer annuel : 221K€ hors taxes et hors charges

- Indexation : Réévaluation au 01/01 de chaque année et pour la première fois le 01/04/2016.
Indice de base : 4 T 2014 (108.47)

5.22.2.2 *Siège Social - Extension*

Bail commercial entre GL IMMO et MILIBOO

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

5.22.2.3 *Boutique Lyon*

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

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

5.22.2.4 *Boutique Paris Madeleine*

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

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

5.22.2.5 *Boutique Rivoli*

Bail commercial entre ELYREAL et MILIBOO

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

5.22.3 ENGAGEMENTS DE RETRAITE

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

Pour rappel, le montant de l'engagement hors bilan s'élevait à 30 avril 2023 à 77 K€, charges sociales incluses.

5.22.4 COUVERTURE DE CHANGE

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

5.22.5 GARANTIE DE PAIEMENT DE FACTURES

La Société a mis en place au cours des exercices passés, et à la demande de l'un de ses fournisseurs, une garantie bancaire de paiement de factures d'un montant de 30 K€ auprès de la Banque Européenne du Crédit Mutuel.

5.22.6 ENGAGEMENTS CREDIT DOCUMENTAIRE

<i>En milliers d'USD</i>	Échéance	31/10/2023
Engagements hors bilan - Banque Européenne Crédit Mutuel		
Credoc import à vue	27/11/2023	173
Total Credoc en USD		173

5.22.7 COVENANT BANCAIRES

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

5.22.8 DETTES GARANTIES PAR DES SURETES REELLES

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

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

6 EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

6.1 OUVERTURE D'UNE NOUVELLE BOUTIQUE A ANNECY-EPAGNY

Une nouvelle boutique Miliboo a ouvert ses portes le jeudi 21 Décembre 2023 à Annecy, dans la zone commerciale du Grand Epagny, s'ajoutant ainsi aux 2 boutiques de Paris et à celle de Lyon.

6.2 DIFFICULTES DANS LE TRANSPORT MARITIME EN MER ROUGE

Les évènements ayant lieu actuellement en Mer Rouge perturbent le trafic maritime mondial, notamment entre l'Asie et l'Europe.

Les attaques répétées ont contraint de nombreux transporteurs à faire le choix du contournement de l'Afrique par le Cap de Bonne Espérance pour rallier l'Europe et éviter le Canal de Suez.

Cela se traduit à la fois par des délais d'acheminements plus longs et de moindres disponibilités, mais aussi par une hausse des coûts de transport.

Cette hausse des coûts a un impact contenu sur nos marges et tend néanmoins à s'atténuer lors du premier trimestre 2024.

En revanche, l'allongement du temps de transport peut amener à des délais de livraison plus importants chez nos clients et à de plus faibles disponibilités sur certains modèles du catalogue.