



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL
AU 31 OCTOBRE 2025

Table des matières

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	10
2.2.9	Résultat net	10
2.3	FLUX DE TRESORERIE RETRAITES	11
	analyse du tableau de flux de trésorerie retraité.....	12
3	ETATS FINANCIERS COMPTABLES AU 31 OCTOBRE 2025	13
3.1	COMPTE DE RESULTAT	13
3.2	BILAN	14
3.3	TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE	15
3.4	VARIATION DES CAPITAUX PROPRES	15
3.5	RECONCILIATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION ET DE L'EBITDA RETRAITE	16
4	PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES.....	17
4.1	REFERENTIEL COMPTABLE DE LA SOCIETE.....	17
4.2	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES.....	18
	Généralités.....	18
	Frais de développement informatique	18
4.3	IMMOBILISATIONS CORPORELLES	18
4.4	IMMOBILISATIONS FINANCIERES.....	18
4.5	DEPRECIATION DES ACTIFS	19
4.6	PROVISION POUR RISQUES ET CHARGES	19
4.7	STOCKS.....	19
4.8	CREANCES	20
4.9	OPERATIONS EN DEVISES ETRANGERES.....	20
4.10	ENGAGEMENTS DE RETRAITE	20
4.11	CHIFFRE D'AFFAIRES	20
4.12	FRANCHISES DE LOYER.....	21
4.13	PARTICIPATION DES BAILLEURS AUX TRAVAUX D'AMENAGEMENT DES BOUTIQUES	21
4.14	RESULTAT EXCEPTIONNEL	21
4.15	RESULTAT PAR ACTION	21
5	NOTES SUR LES COMPTES INTERMEDIAIRES.....	22
5.1	CHIFFRE D'AFFAIRES	22
5.2	AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	22
5.3	AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES	22
5.4	CHARGES DE PERSONNEL	23

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

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

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

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

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

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

1 EVENEMENTS SIGNIFICATIFS DE LA PERIODE

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	31/10/2025 - 6 Mois -	31/10/2024 - 6 Mois -	Variation K€	% Variation
CHIFFRE D'AFFAIRES	20 263	18 968	1 295	7%
Coût des produits vendus	(7 986)	(7 483)		7%
MARGE BRUTE	12 278	11 485	793	7%
en % du Chiffre d'Affaires	60.59%	60.5%		
Charges d'exploitation (hors provisions)	(12 353)	(11 558)	(794)	6.87%
Autres produits et produits d'exploitation (hors provisions)	99	48	51	105%
EBITDA ⁽¹⁾	24	(25)	49	195%
en % du Chiffre d'Affaires	0.1%	-0.1%		
Retraitements des charges d'exploitation :				
Franchises de loyer des boutiques ⁽²⁾	(139)	(116)	(23)	
Autres charges retraitées			-	
Total Retraitements des charges d'exploitation	(139)	(116)	(23)	
EBITDA RETRAITE ⁽³⁾	(115)	(142)	26	19%
en % du Chiffre d'Affaires	-0.6%	-0.7%		
Dotations et reprises aux provisions et aux amortissements	(179)	(254)	75	-30%
RESULTAT D'EXPLOITATION	(155)	(280)	124	44%
en % du Chiffre d'Affaires	-0.8%	-1.5%		
EBIT RETRAITE ⁽⁴⁾	(295)	(396)	101	26%
en % du Chiffre d'Affaires	-1.5%	-2.1%		
Résultat Financier	4	15	(11)	-70%
Résultat Exceptionnel	(2)	274	(276)	-101%
Impôts	-	125	(125)	-100%
RESULTAT NET	(153)	134	(287)	-214%
en % du Chiffre d'Affaires	-0.8%	0.7%		

(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) 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.

- (3) EBITDA RETRAITE : Cet indicateur correspond à l'EBITDA (cf. note (1) ci-dessus) duquel sont soustraites les charges détaillées en note 2 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.

- (4) EBIT RETRAITE : Cet indicateur correspond au Résultat d'Exploitation duquel sont soustraites les charges détaillées en note 2 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

Le chiffre d'affaires de la période atteint 20.263 K€, en hausse de + 6.8% par rapport à la même période l'année passée (18.968 K€).

Cette progression s'appuie essentiellement sur un fort accroissement des volumes des ventes sur le site internet Miliboo.

Le panier moyen est passé de 340.62 € HT sur la période précédente à 326.45 € HT (-4,16%).

Les ventes en France tirent la croissance (+6.4%) mais l'international progresse lui aussi, avec des croissances dynamiques pour l'Allemagne, la Belgique et le Portugal notamment.

Bien que le 1er trimestre soit traditionnellement le moins élevé de l'année en termes de chiffre d'affaires, l'exercice 2025-26 voit un retour à la croissance.

Miliboo a réalisé au 1^{er} trimestre 2025-26 (mai à juillet 25) un chiffre d'affaires de 9.772 K€, en croissance de 492 K€ (+ 5.3%). C'est la France (83% des ventes totales) qui porte cette hausse, avec un mois de juillet et des soldes d'été particulièrement dynamiques.

Au second trimestre, Miliboo a réalisé un chiffre d'affaires de 10.491 K€, en croissance de 8.3% par rapport à la même période l'an passé. Le constat étant le même que sur le premier trimestre avec un marché français dynamique et des marchés européens, notamment l'Allemagne, mieux orientés.

2.2.2 MARGE BRUTE

La marge brute ¹ s'est établie à 12.278 K€ pour la période à comparer à 11.485 K€ pour la même période l'an passé (+7%). **Le taux de marge brute ¹ s'établit à 60,59% sur la période, à comparer à un taux de 60,5% sur la même période l'an passé.**

La marge bénéficie d'un effet volume significatif, lié à l'augmentation des quantités commercialisées sur la période. La politique d'encadrement des prix de vente a été ajustée de manière sélective afin de soutenir la rotation des stocks.

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 ont augmenté et s'élèvent à 12.353 K€ pour la période, contre 11.558 K€ pour la même période l'an passé, soit une augmentation de 795 K€ (+ 6.87%).

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

Les coûts d'activité logistique - Les frais de livraisons au client progressent de 341 K€ (+14,5%) suite à l'accroissement du nombre de commandes reçues et de livraisons à effectuer. Les frais de stockage augmentent de 50 K€ (+4.1%) et restent maîtrisés.

Les commissions sur ventes rétrocédées notamment aux *Marketplaces* se sont accrues de 19 K€, conséquence de l'accroissement du volume d'affaires qui y est effectué.

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 aux notes 5.3 et 5.4 sur les comptes intermédiaires.

Les charges de publicité et marketing diminuent de 35 K€, avec une diminution significative de la publicité TV 220K€, les dépenses de marketing digital progressent quand à elles de 181K€. Cette évolution ne traduit pas une réduction structurelle des coûts, mais illustre la maîtrise des dépenses marketing, le ratio par rapport au chiffre d'affaires s'établissant à 11 %, en baisse malgré la croissance du chiffre d'affaires.

Les commissions liées aux moyens de paiements augmentent de 93 K€, en lien avec la croissance des volumes et la diversification des solutions de paiement proposées.

Les honoraires progressent de 160 K€. Cette évolution correspond à des investissements ponctuels dans le pilotage et la sécurisation des opérations.

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

2.2.4 EBITDA RETRAITE

L'Ebitda retraité, qui est la mesure de performance opérationnelle suivie par la Société, ressort négatif à hauteur de -115 K€ (-0.6% du CA) à comparer à un Ebitda retraité négatif de -142 K€ (-0.7% du CA) pour la même période l'an passé, soit une amélioration de 27 K€. Cette évolution est principalement imputable à la croissance des volumes.

Les charges et produits d'exploitation retraités ⁴ progressent en ligne avec l'évolution du chiffre d'affaires et s'établissent à 12.492 K€, contre 11.675 K€ pour la même période l'an passé, soit une augmentation de 817 K€ (+7%), à comparer à une croissance du chiffre d'affaires de +6.8%.

2.2.5 EBITDA

L'EBITDA ressort positif à 24 K€, en amélioration de 49 K€ par rapport à la même période l'an passé, où il s'établissait à -25 K€.

Le ratio EBITDA / CA atteint 0.1% du chiffre d'affaires, contre -0.1% sur la période comparable, ce qui traduit une situation globalement stable.

2.2.6 EBIT RETRAITE

L'Ebit retraité, qui s'apparente au résultat d'exploitation retraité des charges non cash et/ou non récurrentes détaillées dans la section 2.1 du présent rapport, ressort négatif à hauteur de -295 K€ (-1.5% du chiffre d'affaires) à comparer à -396 K€ sur la période comparative passée. Les dotations et reprises aux provisions et aux amortissements sont passées de -254 K€ à -179 K€ cette année.

2.2.7 RESULTAT D'EXPLOITATION

Le résultat d'exploitation ressort négatif à -155 K€, à comparer à -280 K€ pour la même période l'an passé, soit une amélioration de 125 K€.

Cette évolution résulte de la hausse de l'activité (point 2.2.1) et de l'amélioration mécanique de la marge brute (point 2.2.2), qui ont permis d'absorber partiellement la progression des charges d'exploitation.

Le ratio Résultat d'Exploitation/CA s'établit à -0.8%, contre -1.5% sur la période comparable.

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 4 de la section 2.1 du présent rapport

2.2.8 RESULTAT FINANCIER, RESULTAT EXCEPTIONNEL

Le résultat financier ressort positif de 4 K€, à comparer à +15 K€ pour la même période l'an passé.

Le résultat exceptionnel s'établit à -2 K€, contre +274 K€ l'an passé, cette variation significative provient d'un produit exceptionnel non récurrent sur la période précédente.

2.2.9 RESULTAT NET

Le résultat net ressort négatif à -153 K€, contre +134 K€ pour la même période l'an passé, soit une diminution de 287 K€. Cette variation s'explique principalement par l'absence, sur la période, d'un produit exceptionnel à caractère non récurrent enregistré l'an dernier pour 274 K€, lié à une dette de TVA italienne.

La performance opérationnelle s'inscrit dans un environnement économique défavorable, caractérisé par la volatilité du taux de change USD et un marché du meuble contraint. Dans ce contexte, l'EBITDA reste positif à 24 K€, et la marge brute se maintient à un niveau stable de 60,59 %. Ces éléments témoignent d'une gestion opérationnelle maîtrisée et d'une capacité sous-jacente à générer de la valeur malgré les contraintes externes.

2.3 FLUX DE TRESORERIE RETRAITES

En milliers d'euros	Notes	31/10/2025 - 6 Mois -	Retraitements (1) (2)	31/10/2025 - 6 Mois - Retraité	31/10/2024 - 6 Mois -	Retraitements (1) (2)	31/10/2024 - 6 Mois - Retraité
OPERATIONS D'EXPLOITATION							
Résultat net		(153)		(153)	134		134
- Amortissements	5.5	323		323	239		239
- Provisions	5.5 & 5.16	(209)		(209)	82		82
- Plus-values de cession, nettes d'impôts		-		-	(7)		(7)
- Production immobilisée	5.2	-		-	-		-
- Subvention		-		-	-		-
- Autre	5.2	-		-	-		-
- Produits & Charges sans contrepartie en trésorerie (1)			(139)	(139)		(116)	(116)
Total Variation de Trésorerie issue du Résultat de la période		(39)	(139)	(179)	448	(116)	332
- Variations de stock	5.12	(1 808)		(1 808)	(188)		(188)
- Variation des créances d'exploitation ou liées à l'activité	5.13 & 5.14	268	-	268	20	-	20
- Variation des dettes d'exploitation ou liées à l'activité	5.18/19/20/21	875	139	1 015	(202)	116	(86)
Variation du besoin en fonds de roulement liée à l'activité		(665)	139	(526)	(370)	116	(253)
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES OPERATIONNELLES		(704)	-	(704)	79	-	79
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT							
Acquisitions d'immobilisations	5.9 & 5.10	(218)		(218)	(571)		(571)
Cessions d'immobilisations	5.9 & 5.10	42		42	9		9
(Augmentations) / Réductions d'immobilisations financières	5.11	11		11	(38)		(38)
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		(166)	-	(166)	(599)	-	(599)
OPERATIONS DE FINANCEMENT							
Augmentations de capital en numéraire (dont prime d'émission)		-		-	-		-
Emission d'Obligations Convertibles en Actions		-		-	-		-
Souscription d'emprunts bancaires	5.17	0		0	280		280
Remboursements d'emprunts	5.17	(826)		(826)	(895)		(895)
Subvention d'investissement reçue		-		-	-		-
Variation des comptes courants		0		0	1		1
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		(825)	-	(825)	(614)	-	(614)
VARIATION NETTE DE TRESORERIE ET DES EQUIVALENTS DE TRESORERIE		(1 695)	-	(1 695)	(1 135)	-	(1 135)
TRESORERIE & EQUIVALENTS DE TRESORERIE A L'OUVERTURE		2 680		2 680	5 515		5 515
TRESORERIE & EQUIVALENTS DE TRESORERIE A LA CLOTURE		985		985	4 380		4 380
<i>Dont Concours bancaires courants</i>		-		-	(1)		(1)

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 2 du paragraphe 2.1 du présent rapport). Le retraitement consiste à exclure cette charge non-cash du résultat opérationnel et sa contrepartie présentée initialement en besoin en fonds de roulement.

ANALYSE DU TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE RETRAITE

Le résultat net, retraité des charges comptables sans incidence sur la trésorerie, a généré un flux de trésorerie négatif de -179 K€, à comparer à une génération positive de 332 K€ sur la même période l'an passé.

Le besoin en fonds de roulement lié à l'activité s'est accru de 526 K€, principalement en raison d'une augmentation des stocks bruts de 1 808 K€.

La société a procédé à 218 K€ d'investissements matériels et immatériels, principalement dévolus à la mise en service du nouveau shop Miliboo.

La société n'a pas souscrit à de nouveaux emprunts bancaires sur la période, et a procédé à 826 K€ de remboursements de prêts moyen et long terme contre 895 K€ sur la période comparative l'année passée.

Au 31 octobre 2025, la trésorerie disponible s'élève à 906 K€ auxquels s'ajoutent 79 K€ de valeurs mobilières de placement, contre respectivement 2.601 K€ de disponibilités et 79 K€ de valeurs mobilières de placement à la clôture du 30 avril 2025.

L'endettement bancaire seul s'établit à 1.681 K€ au 31 octobre 2025 contre 2.507 K€ à la clôture du 30 avril 2025, en recul de 826 K€.

3 ETATS FINANCIERS COMPTABLES AU 31 OCTOBRE 2025

3.1 COMPTE DE RESULTAT

<i>En milliers d'euros</i>	<i>Notes</i>	31/10/2025 - 6 Mois -	31/10/2024 - 6 Mois -
Chiffre d'affaires	5.1	20 263	18 968
Production immobilisée		-	-
Subvention d'exploitation	5.2	-	-
Autres produits d'exploitation	5.2	272	88
Produits d'exploitation		20 536	19 056
Achats de marchandises et matières premières		(9 794)	(7 671)
Variation de stocks de marchandises et matières premières		1 808	188
Autres coûts accessoires		-	-
Autres achats et charges externes	5.3	(10 533)	(9 769)
Impôts, taxes et versements assimilés		(154)	(116)
Salaires et traitements	5.4	(1 167)	(1 222)
Charges sociales	5.4	(417)	(424)
Dotations aux amortissements et provisions	5.5	(353)	(294)
Autres charges		(82)	(27)
Charges d'exploitation		(20 691)	(19 336)
RESULTAT D'EXPLOITATION		(155)	(280)
Produits financiers		78	59
Charges financières		(74)	(44)
RESULTAT FINANCIER	5.6	4	15
RESULTAT COURANT AVANT IMPÔTS		(151)	(265)
Produits exceptionnels		60	364
Charges exceptionnelles		(62)	(90)
RESULTAT EXCEPTIONNEL	5.7	(2)	274
Impôt sur les bénéfices	5.8	-	125
RESULTAT DE L'EXERCICE		(153)	134
Nombre d'actions existantes à date de clôture (1)		6 930 904	6 930 904
Résultat de base par actions (hors actions propres)		(0.022)	0.020
Nombre d'actions maximales (i.e. incluant les émissions potentielles)		6 930 904	6 930 904
Résultat dilué par actions (hors actions propres)		(0.022)	0.020
<i>(1) dont Nombre d'actions propres</i>		<i>56 383</i>	<i>58 183</i>

3.2 BILAN

En milliers d'euros	Notes	31/10/2025			30/04/2025
		Brut	Amort. / Prov.	Net	Net
Immobilisations incorporelles	5.9	4 068	1 802	2 266	2 211
Immobilisations corporelles	5.1	3 486	2 423	1 063	1 265
Immobilisations financières	5.11	1 251	362	889	900
TOTAL ACTIF IMMOBILISE		8 805	4 587	4 218	4 376
Stocks	5.12	8 021	39	7 982	6 002
Clients et comptes rattachés	5.13	744	-	744	558
Autres créances	5.14	1 342	-	1 342	1 828
Valeurs mobilières de placement		79	-	79	79
Disponibilités		907	-	907	2 601
Comptes de régularisation	5.14	512	-	512	475
TOTAL ACTIF CIRCULANT		11 604	39	11 565	11 543
Ecart de conversion actif	5.14	6	-	6	11
TOTAL ACTIF		20 415	4 625	15 789	15 930
CAPITAUX PROPRES					
Capital social	5.15			693	693
Primes d'émission				6 106	6 106
Réserve légale				10	10
Autres réserves				-	-
Report à nouveau				(288)	(31)
Résultat exercice				(153)	(257)
Subventions d'investissement				-	-
TOTAL CAPITAUX PROPRES				6 368	6 521
Provisions pour risques et charges	5.16			220	258
Emprunts et dettes établissements de crédit	5.17			1 681	2 507
Emprunts et dettes financières divers	5.17			0	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	5.18			4 933	3 854
Dettes fiscales et sociales	5.19			963	809
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	5.19			-	-
Autres dettes	5.19			1 393	1 702
Comptes de régularisation	5.19			224	264
TOTAL DETTES				9 414	9 393
Ecart de conversion passif	5.19			7	16
TOTAL PASSIF				15 789	15 930

3.3 TABEAU DES FLUX DE TRESORERIE

En milliers d'euros	Notes	31/10/2025 - 6 Mois -	31/10/2024 - 6 Mois -
OPERATIONS D'EXPLOITATION			
Résultat net		(153)	134
- Amortissements	5.5	323	239
- Provisions	5.5 & 5.16	(209)	82
- Plus-values de cession, nettes d'impôts		-	(7)
- Production immobilisée	5.2	-	-
- Subvention		-	-
- Autre	5.2	-	-
Total Variation de Trésorerie issue du Résultat de la période		(39)	448
- Variations de stock	5.12	(1 808)	(188)
- Variation des créances d'exploitation ou liées à l'activité	5.13 & 5.14	268	20
- Variation des dettes d'exploitation ou liées à l'activité	5.18/19/20/21	875	(202)
Variation du besoin en fonds de roulement liée à l'activité		(665)	(370)
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES OPERATIONNELLES		(704)	79
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT			
Acquisitions d'immobilisations	5.9 & 5.10	(218)	(571)
Cessions d'immobilisations	5.9 & 5.10	42	9
(Augmentations) / Reductions d'immobilisations financières	5.11	11	(38)
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		(166)	(599)
OPERATIONS DE FINANCEMENT			
Augmentations de capital en numéraire (dont prime d'émission)		-	-
Emission d'Obligations Convertibles en Actions		-	-
Souscription d'emprunts bancaires	5.17	0	280
Remboursements d'emprunts	5.17	(826)	(895)
Subvention d'investissement reçue		-	-
Variation des comptes courants		0	1
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		(825)	(614)
VARIATION NETTE DE TRESORERIE ET DES EQUIVALENTS DE TRESORERIE		(1 695)	(1 135)
TRESORERIE & EQUIVALENTS DE TRESORERIE A L'OUVERTURE		2 680	5 515
TRESORERIE & EQUIVALENTS DE TRESORERIE A LA CLOTURE		985	4 380
<i>Dont Concours bancaires courants</i>		<i>()</i>	<i>()</i>

3.4 VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

En milliers d'euros	Capital social	Primes d'émission	Réserves	Report à nouveau	Résultat	Autres	Total
Situation au 30/04/2025	693	6 106	10	(31)	(257)	-	6 521
Affectation du résultat ⁽¹⁾				(257)	257		-
Résultat de l'exercice					(153)		(153)
Augmentations de capital							-
Autres variations						-	-
Situation au 31/10/2025	693	6 106	10	(288)	(153)	-	6 368

- (1) Par décision de l'Assemblée Générale Mixte du 30 octobre 2025 d'affecter le bénéfice au report à nouveau.

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

En milliers d'euros	31/10/2025 - 6 Mois -	31/10/2024 - 6 Mois -	% Variation
RESULTAT D'EXPLOITATION	(155)	(280)	44%
Diffusions Spots TV-Radio-Web rémunérées en OCA	-	-	0%
Franchises de loyer des boutiques	(139)	(116)	-20%
Charges de plan de rémunération en actions	-	-	0%
Autres charges retraitées	-	-	
EBIT RETRAITE	(295)	(396)	26%
+ Dotations aux amortissements et provisions	353	294	20%
- Reprises sur amortissements et provisions	(173)	(40)	-336%
EBITDA RETRAITE	(115)	(142)	19%

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.

À compter de l'exercice clos le 30 avril 2026, la société applique pour la première fois le règlement ANC n°2022-06, qui modifie les règles de présentation des comptes annuels et la définition du résultat exceptionnel. Il s'agit d'un changement de méthodes comptables résultant d'un changement de réglementation comptable.

Les principales dispositions concernent :

- La suppression des transferts de charges et l'adaptation du plan de comptes ;
- La nouvelle définition du résultat exceptionnel, limitée aux opérations directement liées à un événement majeur et inhabituel, ainsi qu'à certaines écritures d'origine fiscale et corrections d'erreurs ;
- La modernisation des modèles de présentation des états financiers (bilan et compte de résultat).

Ce changement de méthode comptable n'affecte pas le résultat net de la période par rapport à celui de la période précédente. En outre, les modifications de présentation liées à l'application de ce nouveau règlement ne sont pas jugées significatives et n'appellent donc pas la production d'informations comparatives.

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 entre 3 ans et 5 ans à compter de leur date de début d'utilisation.

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

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

4.3 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

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

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

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

4.4 IMMOBILISATIONS FINANCIERES

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

Les immobilisations financières sont constituées de :

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

4.5 DEPRECIATION DES ACTIFS

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

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

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

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

4.6 PROVISION POUR RISQUES ET CHARGES

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

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

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

4.7 STOCKS

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

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

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

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

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

4.8 CREANCES

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

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

4.9 OPERATIONS EN DEVISES ETRANGERES

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

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

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 2025 par la Société étaient les suivants :

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

4.11 CHIFFRE D'AFFAIRES

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

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

4.12 FRANCHISES DE LOYER

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

4.13 PARTICIPATION DES BAILLEURS AUX TRAVAUX D'AMENAGEMENT DES BOUTIQUES

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

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

4.14 RESULTAT EXCEPTIONNEL

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

4.15 RESULTAT PAR ACTION

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

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

5 NOTES SUR LES COMPTES INTERMEDIAIRES

5.1 CHIFFRE D'AFFAIRES

<i>En milliers d'euros</i>	31/10/2025 - 6 Mois -	31/10/2024 - 6 Mois -
Ventes de Marchandises	19 800	18 574
Eco-Participation (Eco-Mobilier; D3E)	208	181
Participation aux frais de port	207	177
Refacturations diverses	48	36
Chiffre d'affaires	20 263	18 968
<u>Ventilation du poste de Ventes de Marchandises :</u>	<u>31/10/2025</u> <u>- 6 Mois -</u>	<u>31/10/2024</u> <u>- 6 Mois -</u>
France	16 350	15 336
Union Européenne	3 443	3 237
Export	7	1
Ventes de Marchandises	19 800	18 574

5.2 AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

<i>En milliers d'euros</i>	31/10/2025 - 6 Mois -	31/10/2024 - 6 Mois -
Production Immobilisée	-	-
Reprise amortissements et provisions d'exploitation	173	40
Transferts de charge d'exploitation	-	12
Subventions d'exploitation	-	-
Gain de change sur créance et dettes commerciales	69	36
Autres produits	30	0
Produits d'exploitation hors Chiffre d'Affaires	272	88

5.3 AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES

<i>En milliers d'euros</i>	31/10/2025 - 6 Mois -	31/10/2024 - 6 Mois -
Publicité, relations publiques, marketing	(2 258)	(2 293)
Transports de biens	(2 701)	(2 359)
Frais de stockage ⁽¹⁾	(1 260)	-
Rémunérations d'intermédiaires	(537)	(617)
Honoraires	(1 645)	(2 697)
Sous-traitance générale	(276)	(239)
Locations et crédit bail	(1 190)	(1 109)
Services bancaires	(239)	(146)
Commissions sur emprunt	(7)	(7)
Déplacements	(68)	(55)
Divers	(350)	(247)
Autres achats et charges externes	(10 533)	(9 769)

⁽¹⁾ La logistique a fait l'objet d'un reclassement comptable sur la période. Au 31/10/2024 ces frais figuraient au poste honoraires pour (1 210)

5.4 CHARGES DE PERSONNEL

<i>En milliers d'euros</i>	31/10/2025 - 6 Mois -	31/10/2024 - 6 Mois -
Salaires et traitements	(1 167)	(1 222)
Charges sociales	(417)	(424)
Attribution Gratuite d'Actions	-	-
Charges de personnel	(1 584)	(1 646)

5.5 DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS, DEPRECIATIONS ET PROVISIONS

<i>En milliers d'euros</i>	31/10/2025 - 6 Mois -	31/10/2024 - 6 Mois -
Dotations aux amortissements	(323)	(239)
Dotations aux provisions	(30)	(55)
Dotations aux amortissements et provisions	(353)	(294)
<i>dont ventilation des dotations aux amortissements</i>	<i>31/10/2025 - 6 Mois -</i>	<i>31/10/2024 - 6 Mois -</i>
Sur immobilisations incorporelles	(159)	(60)
Sur immobilisations corporelles	(164)	(179)
Dotations aux amortissements	(323)	(239)

5.6 RESULTAT FINANCIER

<i>En milliers d'euros</i>	31/10/2025 - 6 Mois -	31/10/2024 - 6 Mois -
Intérêts des comptes courants	7	-
Escomptes obtenus	-	1
Gains de change	56	3
Autres produits financiers	9	55
Reprise sur provisions financières	6	-
Produits financiers	78	59
Intérêts des emprunts et des dettes	(28)	(38)
Intérêts des comptes courants	-	-
Pertes de change	(43)	(6)
Pertes sur créances liées à des participations	-	-
Autres charges financières	(2)	-
Dotations aux provisions financières	-	-
Dotations aux dépréciations financières	-	-
Charges financières	(74)	(44)
Résultat financier	4	15

5.7 RESULTAT EXCEPTIONNEL

<i>En milliers d'euros</i>	31/10/2025 - 6 Mois -	31/10/2024 - 6 Mois -
Produits de cession d'éléments d'actifs	-	9
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	-	352
Autres produits exceptionnels	-	3
Reprises de provisions exceptionnelles	60	-
Produits exceptionnels	60	364
VNC d'éléments d'actifs cédés ou mis au rebut	-	(2)
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	-	(85)
Autres charges exceptionnelles	(62)	(3)
Dotations aux provisions exceptionnelles	-	-
Charges exceptionnelles	(62)	(90)
Résultat exceptionnel	(2)	274

5.8 IMPOT SUR LE RESULTAT

<i>Ventilation de l'impôt sur les bénéfices</i>	Résultat courant	Résultat exceptionnel	Résultat net
31/10/2025			
Résultat avant impôts	(151)	(2)	(153)
Impôts	-	-	-
Résultat après impôt	(151)	(2)	(153)
31/10/2024			
Résultat avant impôts	(265)	274	10
Impôts	-	-	(125)
Résultat après impôt	(265)	274	134

5.9 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

<i>En milliers d'euros</i>	30/04/2025	Acquisitions - Dotations	Activation d'Immo en cours ou d'Avances N-1	Cessions, Mises au Rebut, Reprises	Autres	31/10/2025
Valeurs brutes	3 853	215	0	-	-	4 068
Concessions et droits	318	-	-	-	-	318
Logiciels	2 120	-	1 357	-	-	3 478
Autres immos incorporelles	16	-	-	-	-	16
Immobilisations incorporelles en cours	0	-	-	-	-	-
Avances sur immobilisations incorporelles	1 398	215	(1 357)	-	-	256
Amortissements	1 643	159	-	-	-	1 802
Concessions et droits	46	15	-	-	-	62
Logiciels	1 580	144	-	-	-	1 724
Autres immos incorporelles	16	-	-	-	-	16
Immobilisations incorporelles en cours	-	-	-	-	-	-
Avances sur immobilisations incorporelles	-	-	-	-	-	-
Valeurs nettes	2 211	56	0	-	-	2 266

5.10 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

En milliers d'euros	30/04/2025	Acquisitions - Dotations	Activation d'Immo en cours ou d'Avances N-1	Cessions, Mises au Rebut, Reprises	31/10/2025
Valeurs brutes	3 524	3	-	(42)	3 486
Matériel et outillage	128				128
Installations et agencements	2 492	1			2 493
Matériel de transport	141	1			142
Matériel de bureau et informatique	722	2			724
Avances sur Immobilisations	-				-
Immobilisations corporelles en cours	42			(42)	-
Amortissements	2 259	164	-	-	2 423
Matériel et outillage	100	5			105
Installations et agencements	1 515	114			1 629
Matériel de transport	34	13			47
Matériel de bureau et informatique	611	31			642
Avances sur Immobilisations	-				-
Immobilisations corporelles en cours	-				-
Valeurs nettes	1 265	(160)	-	(42)	1 063

5.11 IMMOBILISATIONS FINANCIERES

En milliers d'euros	30/04/2025	Acquisitions - Dotations	Cessions, Mises au Rebut, Reprises	31/10/2025
Valeurs brutes	1 262	15	(26)	1 251
Autres participations	547			547
dont créances rattachées à des participations	-			-
Autres titres immobilisés	-			-
Prêts au personnel	-			-
Dépôts et cautionnements	636	11	(20)	627
Contrat de liquidité - Actions auto-détenues	51		(6)	45
Contrat de liquidité - Espèces	27	5		32
Provisions	362	-	-	362
Valeurs nettes	900	15	(26)	890

5.12 STOCKS ET EN-COURS

En milliers d'euros	Montant brut	Dépréciation	31/10/2025
Stock de matières premières	-	-	-
Stock de marchandises	8 021	(39)	7 982
Valeurs nettes	8 021	(39)	7 982

En milliers d'euros	Montant brut	Dépréciation	30/04/25
Stock de matières premières	-	-	-
Stock de marchandises	6 213	(211)	6 002
Valeurs nettes	6 213	(211)	6 002

5.13 CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

En milliers d'euros	< à 1 an	< à 1 an	> à 5 ans	31/10/2025
Valeurs brutes	744			744
Provision pour dépréciation				-
Valeurs nettes	744	-	-	744

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

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	31/10/2025
Valeurs brutes	1 859	-	-	1 859
Créances sociales et fiscales	417			417
Fournisseurs débiteurs	97			97
Créances Intra-Groupe	697			697
Débiteurs Divers	131			131
Crédit impôt compétitivité	-			-
Charges constatées d'avance	512			512
Ecart de conversion actif	6			6
Provisions	-	-	-	-
Valeurs nettes	1 859	-	-	1 859

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

5.15 COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

Composition du capital social	30/04/2025	Créées	Remboursées	31/10/2025
31/10/2025				
Actions Ordinaires	6 930 904			6 930 904
Valeur Nominale	0.10			0.10

5.16 PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

En milliers d'euros	30/04/2025	Dotations	Reprises	31/10/2025
Provisions pour pertes de change	6	-	(1)	6
Provisions pour litiges	-	-	-	-
Provision garantie clients	156	23	-	179
Provision pour impôts	-	-	-	-
Autres provisions pour risques	60	-	(60)	-
Autres provisions pour charges	36	1	(2)	35
Provisions pour risques et charges	258	24	(62)	220

5.17 EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES

En milliers d'euros	< à 1 an	de 1 à 5 ans	> à 5 ans	31/10/2025
Emprunts auprès des établissements de crédit	1 020	623	38	1 681
Dettes financières diverses	0			0
Concours bancaires courants	-			-
Emprunts et dettes financières	1 021	623	38	1 682

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

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 du Grand Annecy via la BPI :

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

Au 31 octobre 2025, cet emprunt figure au bilan pour 0 K€.

b. 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 2025, cet emprunt figure au bilan pour 240 K€.

c. 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 2025, cet emprunt figure au bilan pour 90 K€.

d. 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 2025, cet emprunt figure au bilan pour 0 K€.

e. 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 2025, cet emprunt figure au bilan pour 126 K€.

f. 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 2025, cet emprunt figure au bilan pour 188 K€.

g. 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 2025, cet emprunt figure au bilan pour 148 K€.

h. 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 2025, cet emprunt figure au bilan pour 59 K€.

i. 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 2025, cet emprunt figure au bilan pour 146 K€.

j. 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 2025, cet emprunt figure au bilan pour 0 K€.

k. Un emprunt auprès de la Banque Palatine :

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

Au 31 octobre 2025, cet emprunt figure au bilan pour 285 k€.

l. Un emprunt auprès de la Société Générale Laydernier :

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

Au 31 octobre 2025, cet emprunt figure au bilan pour 381 k€.

m. Un emprunt auprès de la Société Générale Laydernier :

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

Au 31 octobre 2025, cet emprunt figure au bilan pour 14 k€.

5.18 FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

En milliers d'euros	< à 1 an	de 1 à 5 ans	> à 5 ans	31/10/2025
Fournisseurs et comptes rattachés	4 933	-	-	4 933
Valeurs nettes	4 933	-	-	4 933

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

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	31/10/2025
Personnel et comptes rattachés	134	-	-	134
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	138	-	-	138
Etat (IS, TVA collectée FRANCE et UE)	690	-	-	690
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	-	-	-	-
Clients avances et avoirs à établir	577	-	-	577
Charges à Payer ⁽¹⁾	303	513	-	816
Dettes Intra-Groupe	-	-	-	-
Créditeurs divers	-	-	-	-
Produits constatés d'avance ⁽³⁾	81	143	-	224
Ecart de conversion passif	7	-	-	7
Valeurs nettes	1 931	656	-	2 587

En milliers d'euros	< à 1 an	de 1 à 5 ans	> à 5 ans	30/04/2025
Personnel et comptes rattachés	159	-	-	159
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	155	-	-	155
Etat (IS, TVA collectée FRANCE et UE)	494	-	-	494
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	-	-	-	-
Clients avances et avoirs à établir	759	-	-	759
Charges à Payer ^{(1) (2)}	289	654	-	942
Dettes Intra-Groupe	-	-	-	-
Créditeurs divers	-	-	-	-
Produits constatés d'avance ^{(2) (3)}	77	187	-	264
Ecart de conversion passif	16	-	-	16
Valeurs nettes	1 949	841	-	2 790

⁽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	31/10/2025	30/04/2025
Créances rattachées à des participations	-	-
Autres immobilisations financières	-	-
Créances clients et comptes rattachés	7	74
Autres créances	8	5
Valeurs mobilières de placement	-	-
Disponibilités	-	-
Total produits à recevoir	15	79

5.21 CHARGES A PAYER

En milliers d'euros	31/10/2025	30/04/2025
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	5	5
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	783	1 156
Dettes fiscales et sociales	328	403
Autres dettes ⁽¹⁾	803	942
Total charges à payer	1 920	2 506

⁽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 restantes à payer				Valeur de rachat	Dotation Amort. (*)
		Exercice	Cumulées	-1 an	1 à 5 ans	+ 5 ans	Total		
Matériel de transport									
Véhicule société 2	98	9	125	-	-	-	-	1	8
Totaux	98	9	125	-	-	-	-	1	8

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

5.22.2 ENGAGEMENTS EN MATIERE DE LOCATION LONGUE DUREE

En milliers d'euros	Valeur d'origine HT	Loyées déjà versés		Loyers restants à verser			
		Exercice	Cumulées	-1 an	1 à 5 ans	+ 5 ans	Total
Matériel de transport							
Véhicule société 4 (sur 37 mois)	39	2	16	-	-	-	-
Totaux	39	2	16	-	-	-	-

5.22.3 ENGAGEMENTS EN MATIERE DE LOCATION IMMOBILIERE

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

En milliers d'euros	Charges de loyers comptabilisées		Charges de loyers restantes			
	Exercice	Cumulés	-1 an	1 à 5 ans	+ 5 ans	Total
Siège Social - Bâtiment Principal	138	2 384	276	104		380
Siège Social - Extension	55	405	86	345	22	453
Siège Social - Batiment Uranus (studio photo)	130	486	260	1 040	563	1 864
Boutique Lyon	93	1 149	155			155
Boutique Paris Madeleine	517	6 630	1 295	2 592		3 887
Boutique Paris Rivoli	156	1 230	417	573		989
Boutique Annecy Epagny	54	209	108	434	330	872
Totaux	1 143	12 495	2 598	5 088	915	8 600

5.22.3.1 Siège Social

Bail commercial entre la SCI AGL IMMOBILIER et MILIBOO

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

5.22.3.2 Siège Social - Extension

Bail commercial entre GL IMMO et MILIBOO

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

5.22.3.3 Siège Social – Bâtiment rue Uranus – Studio photo et bureaux

Bail commercial entre GL IMMO et MILIBOO

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

5.22.3.4 Boutique Lyon

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

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

5.22.3.5 Boutique Paris Madeleine

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

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

5.22.3.6 Boutique Rivoli

Bail commercial entre ELYREAL et MILIBOO

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

5.22.3.7 Boutique Annecy - Epagny

Bail commercial entre la SA SIRAM et MILIBOO

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

5.22.4 ENGAGEMENTS DE RETRAITE

La provision pour départ en retraite n'est pas comptabilisée dans le compte de résultat. Pour rappel, le montant de l'engagement hors bilan s'élève à 75 K€ au 30 avril 2025, charges sociales incluses, contre un montant de 82 K€ au 30 avril 2024.

5.22.5 COUVERTURE DE CHANGE

La Société a conclu le 02/07/2024 l'ouverture d'une ligne auprès du Crédit Agricole des Savoie d'un montant de 3 M€ destinée à la mise en place d'instruments de couverture de change. L'encours au 31/10/2025 s'élève à 1.84M € au titre des instruments de change à termes mentionnés ci-dessous.

Ces instruments ont vocation à couvrir les achats réalisés en devises USD et s'inscrivent dans le cadre d'une comptabilité de couverture, conformément aux règles comptables applicables.

Descriptif	Date de souscription	Échéance	Devises	Fréquence	Notionnel	Notionnel par échéance	Taux Strike	Barrière activante	Reste à accumuler
Couverture de change - TRF	31/03/2025	24/09/2026	USD	Hebdomadaire	3 900	50	1.1225	1.1600	2 300
Couverture de change - TRF	22/05/2025	17/05/2027	USD	Hebdomadaire	5 720	55	1.0800	1.1500	4 400
Couverture de change - Accumulateur ABF	21/07/2025	24/09/2026	USD	Hebdomadaire	2 000	32	1.2100	1.2500	1 580
Couverture de change - Accumulateur ABF	21/07/2025	28/12/2026	USD	Hebdomadaire	1 216	16	1.1350	1.1900	960

5.22.6 ENGAGEMENTS CREDIT DOCUMENTAIRE

En milliers d'USD	Échéance	31/10/2025
Engagements hors bilan - Banque Européenne Crédit Mutuel	28/01/2026	203
Credoc import à vue		
Total Credoc en USD		203

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

- Emprunt Société Générale 600 K€.
 - Montant initial de cette garantie = 600 K€.
 - Montant restant 90 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.
- Emprunt Société Générale 470 K€.
 - Montant initial de cette garantie = 470 K€.
 - Montant restant 381 K€
 - Date fin échéance garantie : 06/03/2031
 - Nature de la sureté réelle : Nantissement du fonds de commerce de la Boutique d'Epagny jusqu'à remboursement intégral du prêt.

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

6 EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

6.1 SOUSCRIPTION EMPRUNTS

La Société a souscrit 2 nouveaux emprunts :

a. Emprunt Société Générale 750 K€

- Montant : 750 000 €, souscrit en euros,
- Objet : Financement BFR
- Versement des fonds : 20 novembre 2025,
- Durée : 6 ans dont 9 mois de différé
- Remboursement : 63 versements mensuels à terme échu
- Taux annuel : 3.25 %,
- Garantie : Nantissement du fonds de commerce de la Boutique de la Madeleine en rang utile pari passu avec le CADS.
- Montant initial de cette garantie = 750 K€.
- Date fin échéance garantie : 20/11/2031

b. Emprunt Crédit Agricole 750 K€.

- Montant : 750 000 €, souscrit en euros,
- Objet : Financement BFR
- Versement des fonds : 26 novembre 2025,
- Durée : 5 ans dont 12 mois de différé
- Remboursement : 60 versements mensuels à terme échu
- Taux annuel : 3.05 %,
- Garantie : Nantissement du fonds de commerce de la Boutique de la Madeleine en rang utile pari passu avec la Société Générale.
- Montant initial de cette garantie = 750 K€.
- Date fin échéance garantie : 10/11/2030

6.2 NOMINATION DIRECTRICE GENERALE DELEGUEE

Postérieurement à la clôture de la période, la Société a procédé à la nomination de LEGER Nadège en qualité de Directrice générale déléguée, instaurant une direction générale partagée.

Cette évolution vise à renforcer l'efficacité opérationnelle et l'agilité décisionnelle du Groupe, le Président-directeur général conservant la présidence exécutive et la supervision stratégique, tandis que la Directrice générale déléguée assure le pilotage des opérations en coordination étroite avec celui-ci.