CLEOR

CLEOR

Comptes Annuels

28/02/2025

Bilan Actif

Rubriques	Brut	Amortissement	Net au 28/02/2025	Net au 29/02/2024
CAPITAL SOUSCRIT NON APPELE				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de développement	95 264	63 509	31 755	63 509
Concessions, brevets et droits similaires	5 460 101	4 548 526	911 575	1 065 882
Fonds commercial	25 405 103	6 763 357	18 641 746	21 248 207
Autres immobilisations incorporelles	700		700	209 000
Avances acomptes				15 540
Total immobilisations incorporelles	**30 961 168**	**11 375 392**	**19 585 775**	**22 602 138**
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions	1 541 105	170 926	1 370 179	1 448 749
Installations techniques, mat. et outillage industriels	594 617	454 275	140 341	86 501
Autres immobilisations corporelles	58 380 976	35 410 713	22 970 263	22 326 769
Immobilisations en cours	26 500		26 500	244 064
Avances et acomptes				
Total immobilisations corporelles	**60 543 198**	**36 035 914**	**24 507 284**	**24 106 084**
Immobilisations financières				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations				
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés	93 502		93 502	93 502
Prêts				
Autres immobilisations financières	4 389 100		4 389 100	4 300 907
Total immobilisations financières	**4 482 603**		**4 482 603**	**4 394 410**
ACTIF IMMOBILISE	**95 986 968**	**47 411 306**	**48 575 662**	**51 102 631**
Stocks				
Matières premières, approvisionnements	312 743		312 743	129 716
En cours de production de biens				
En cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises	50 740 000	2 028 837	48 711 163	50 555 954
Total des stocks	**51 052 743**	**2 028 837**	**49 023 906**	**50 685 670**
Créances				
Avances et acomptes versés sur commandes				
Clients et comptes rattachés	1 766 838	14 604	1 752 235	4 120 449
Autres Créances	1 371 306		1 371 306	6 796 624
Capital souscrit et appelé, non versé				
Total des Créances	**3 138 144**	**14 604**	**3 123 541**	**10 917 073**
Disponibilités et divers				
Valeurs mobilières dont actions propres :				
Disponibilités	4 959 843		4 959 843	4 746 362
Total disponibilités et divers	**4 959 843**		**4 959 843**	**4 746 362**
Charges constatées d'avance	3 009 980		3 009 980	2 047 607
ACTIF CIRCULANT	**62 160 709**	**2 043 441**	**60 117 269**	**68 396 713**
Frais d'émission d'emprunt à étaler				
Primes de remboursement des obligations				
Ecarts de conversion actif				214
TOTAL GENERAL	**158 147 678**	**49 454 747**	**108 692 931**	**119 499 558**

Bilan Passif

Rubriques			Net au 28/02/2025	Net au 29/02/2024
Situation nette				
Capital social ou individuel versé :	Dont	43 091 620	43 091 620	43 091 620
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...			4 365 097	4 365 097
Écarts de réévaluation				
Réserve légale			99 219	99 219
Réserves statutaires ou contractuelles			148 501	148 501
Réserves réglementées				
Autres réserves				
Report à nouveau			(12 104 308)	(3 552 683)
RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)			**(16 342 162)**	**(8 551 625)**
Total situation nette			**19 257 967**	**35 600 129**
Subventions d'investissement				
Provisions réglementées				
CAPITAUX PROPRES			**19 257 967**	**35 600 129**
Produits des émissions de titres participatifs				
Avances conditionnées				
AUTRES FONDS PROPRES				
Provisions pour risques			538 247	479 833
Provisions pour charges			172 752	222 890
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES			**710 999**	**702 723**
Dettes financières				
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			1 767 232	3 845 834
Emprunts et dettes financières divers			69 363 937	57 962 250
Total dettes financières			**71 131 169**	**61 808 084**
Dettes d'exploitation				
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			839 843	1 564 078
Dettes fournisseurs et comptes rattachés			11 776 655	14 215 372
Dettes fiscales et sociales			4 352 131	4 931 464
Total dettes d'exploitation			**16 968 629**	**20 710 914**
Dettes diverses				
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			199 057	484 512
Autres dettes			419 036	193 195
Total dettes diverses			**618 093**	**677 707**
Comptes de régularisation				
Produits constatés d'avance				
DETTES			**88 717 890**	**83 196 705**
Ecarts de conversion passif			6 075	
TOTAL GENERAL			**108 692 931**	**119 499 558**

Compte de résultat (partie 1)

Rubriques	France	Export	Net au 28/02/2025	Net au 29/02/2024
Vente de marchandises	91 313 998	3 802 979	95 116 977	99 492 979
Production vendue de biens				
Production vendue de services	1 535 530	50 250	1 585 780	1 775 850
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	**92 849 528**	**3 853 229**	**96 702 756**	**101 268 828**
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				(1 628)
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges			2 497 466	471 462
Autres produits			311 738	88 644
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION			**99 511 961**	**101 827 307**
Charges externes				
Achat de marchandises (y compris droits de douane)			35 239 427	37 873 524
Variation de stock (marchandises)			1 903 858	(1 325 676)
Achat de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)			808 633	713 096
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)			(183 027)	(13 982)
Autres achats et charges externes			33 269 574	29 305 725
Total charges externes			**71 038 465**	**66 552 687**
Impôts, taxes et assimilés			2 278 130	2 306 932
Charges de personnel				
Salaires et traitements			22 020 297	22 636 643
Charges sociales			6 005 948	5 641 500
Total charges de personnel			**28 026 245**	**28 278 142**
Dotations d'exploitation				
Dotations aux amortissements sur immobilisations			4 316 932	4 411 127
Dotations aux provisions sur immobilisations				
Dotations aux provisions sur actif circulant			2 043 441	261 643
Dotations aux provisions pour risques et charges			553 352	327 570
Total dotations d'exploitation			**6 913 725**	**5 000 340**
Autres charges d'exploitation			342 270	675 375
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION			**108 598 836**	**102 813 476**
RESULTAT D'EXPLOITATION			**(9 086 875)**	**(986 168)**

Compte de résultat (partie 2)

Rubriques	Net au 28/02/2025	Net au 29/02/2024
RESULTAT D'EXPLOITATION	**(9 086 875)**	**(986 168)**
Opérations en commun		
Bénéfice attribué ou perte transférée		
Perte supportée ou bénéfice transféré		
Produits financiers		
Produits financiers de participations		
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé		
Autres intérêts et produits assimilés	(4 943)	4 943
Reprises sur provisions et transferts de charges	214	62 000
Différences positives de change	4 085	136 209
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
Total des produits financiers	**(644)**	**203 152**
Charges financières		
Dotations financières aux amortissements et provisions		214
Intérêts et charges assimilées	4 345 929	3 090 361
Différences négatives de change	11 732	255 541
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
Total des charges financières	**4 357 661**	**3 346 115**
RESULTAT FINANCIER	**(4 358 305)**	**(3 142 963)**
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	**(13 445 179)**	**(4 129 131)**
Produits exceptionnels		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	183 758	336 088
Produits exceptionnels sur opérations en capital		4 858
Reprises sur provisions et transferts de charges	537 702	138 292
Total des produits exceptionnels	**721 460**	**479 238**
Charges exceptionnelles		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	187 495	1 506 089
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	577 810	308 574
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	2 853 138	3 087 069
Total des charges exceptionnelles	**3 618 443**	**4 901 731**
RESULTAT EXCEPTIONNEL	**(2 896 983)**	**(4 422 494)**
Participation des salariés aux résultats		
Impôts sur les bénéfices		
TOTAL DES PRODUITS	**100 232 777**	**102 509 697**
TOTAL DES CHARGES	**116 574 939**	**111 061 322**
BENEFICE ou PERTE	**(16 342 162)**	**(8 551 625)**

Annexe des comptes annuels

Chapitre 1 – Présentation de la société, faits marquants et évènements post-clôture

1.1. Présentation de la société

L'exercice social clos le 28/02/2025 a une durée de 12 mois.
L'exercice précédent clos le 29/02/2024 avait une durée de 12 mois.

Le total du bilan de l'exercice avant affectation du résultat est de 108 692 931 €.

Le résultat net comptable est une perte de (16 342 162) €.

Les informations communiquées ci-après font partie intégrante des comptes annuels qui ont été arrêtés par le Président.

1.2. Faits marquants de l'exercice

Le 4 novembre 2024, un changement de direction générale a eu lieu avec le départ d'Olivier Henry et la nomination de Christophe Bizot.

1.3. Cessions et acquisitions de fonds de commerce au cours de l'exercice

La société CLEOR a ouvert 4 nouveaux magasins sur l'exercice, et a procédé à 4 fermetures.

Le nombre total de magasins ouverts au 28 février 2025 est de 167 magasins (hors internet).

1.4. Evènements post clôture

En date du 9 juillet 2025 la Société a finalisé l'augmentation du capital social en numéraire d'un montant de 25.000.162 euros, par émission de 119.618 actions ordinaires nouvelles de 209 euros de valeur nominale chacune ; les actions de nouvelle émission sont intégralement souscrites par son associé unique, la société Financière Eclat. Cette augmentation de capital a pour objet de lui permettre de rembourser une partie de sa dette à l'égard de la société Morelatto S.p.A.

Chapitre 2 – Principes, règles et méthodes comptables

2.1. Règles générales

Les principes généraux de prudence, de régularité, de sincérité et d'image fidèle ont été respectés à partir des hypothèses de base suivante :

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

Les règles générales appliquées résultent des dispositions du plan comptable général.

La méthode de base retenue pour l'entrée et l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité générale a été la méthode des coûts historiques qui se caractérise par l'emploi de coûts nominaux exprimés en euros courants, compte tenu des éventuels frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens et après déduction des rabais commerciaux, remises obtenues.

Les états financiers ont été établis en conformité avec le règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2014-03 du 8 septembre 2014 relatif au Plan Comptable Général, mis à jour de l'ensemble des règlements l'ayant modifié par la suite.

2.2. Immobilisations corporelles et incorporelles

Immobilisations incorporelles :

Aucun frais d'établissement n'a été comptabilisé au cours de l'exercice.

Les frais de recherches et développement s'élèvent au 28/02/2025 à 95 264 €.

Immobilisations corporelles :

Les durées d'amortissements généralement retenues sont les suivantes :

- Bâtiment	20 ans
- Logiciels	1 à 5 ans
- Matériel et outillage	3 à 5 ans
- Agencements, travaux, gros œuvre	10 ans
- Matériel de bureau et informatique	3 à 5 ans
- Ameublement	10 ans
- Matériel de présentation	2 ans

Les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire ou dégressif.

Evaluation des fonds de commerce :

Les fonds de commerce sont valorisés à leur valeur historique. Celle-ci correspond à la valeur individuelle d'acquisition ou à la valeur allouée à chaque magasin en fonction du chiffre d'affaires en cas de transmission universelle de patrimoine.

Les méthodes utilisées dans le cadre de l'évaluation des fonds de commerce sont basées sur la valeur des actifs et sur le taux de rentabilité du magasin à la date de clôture.
La rentabilité est calculée à partir du chiffre d'affaires du magasin auquel est appliqué un taux de marge comptable puis déduit de tous les coûts directement imputables au magasin. Si la valeur est inférieure à 5 fois la rentabilité, il n'y a pas de provision. Les magasins ayant un taux de rentabilité inférieur à 10% entre dans le cadre de l'évaluation des fonds de commerce.

Une provision pour dépréciation sera alors constatée dès lors que la valeur de l'actif dépasse 5 années de rentabilité du magasin. Celle-ci sera égale à la différence entre l'actif du magasin et 5 fois la valeur de sa rentabilité.

Si la rentabilité est inférieure à 0%, le fonds de commerce est déprécié à 100%.

Le cas échéant les fonds de commerce dont la fermeture est connue et prévue sur l'exercice suivant sont dépréciés à 100% à la clôture.

Les fonds de commerce de moins d'1 an d'existence ne font pas l'objet d'un test d'impairment.

Le calcul de la valorisation des fonds de commerce prend en compte les évènements exceptionnels tels qu'un sinistre, un changement d'équipe significatif au sein de la boutique, une rénovation, ou tout autres évènements susceptibles de modifier profondément l'exploitation du fonds de commerce.
Le calcul tient également compte des évènements futurs pouvant affecter la contribution des magasins.

2.3. Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont comptabilisées à leur coût d'acquisition. Une provision pour dépréciation est éventuellement constituée lorsque leur valeur d'inventaire est inférieure à la valeur d'acquisition. La valeur d'inventaire est déterminée par référence à la quote-part des capitaux propres que les titres représentent, au cours de change de clôture pour les sociétés étrangères, rectifiée, le cas échéant, des plus ou moins-values latentes pour tenir compte de la valeur intrinsèque des sociétés. Les méthodes pour évaluer cette dernière prennent notamment en considération les prévisions de trésorerie ou les multiples comparables.

Ces immobilisations financières sont composées de :

- Autres titres pour 93 502 €
- Frais de dépôts et cautionnements pour 4 389 100 €

2.4. Stocks

Les stocks sont valorisés selon la méthode FIFO. En outre, cette valorisation prend en compte les frais accessoires sur achats, à savoir les frais d'emballages, les frais d'étiquetage, les coûts de transports directs des marchandises, déduction faite des remises de fin d'année.

Les stocks sont dépréciés en fonction de la nature et de l'ancienneté des références articles et de la couverture de stock, à l'identique de l'exercice précédent.

2.5. Créances et dettes

Les créances et les dettes sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

2.6. Capital

Le capital social se compose de 206 180 actions d'une valeur nominale de 209 euros pour un montant de 43 091 620 €.

2.7. Provisions

Une provision est constatée lorsque l'entreprise a une obligation à l'égard d'un tiers et qu'il est probable ou certain que cette obligation provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers sans contrepartie au moins équivalente de celle-ci.

- Provisions pour risques

Elles sont constituées pour faire face aux conséquences financières de ruptures de contrats, litiges, procès et retours de produits. Elles sont réestimées chaque année en fonction de l'évolution de ces risques.

- Provisions pour charges

Elles sont destinées à couvrir les charges résultant notamment d'engagements à caractère social et fiscal ainsi qu'un certain nombre de charges d'exploitation et exceptionnelles

2.8. Opérations en devises

Ces opérations sont dans un premier temps, converties au cours de change effectif au moment des transactions et sont réévaluées en fonction du taux en vigueur à la date du bilan pour les dettes et créances encore présentes.

CLEOR
Société par Actions Simplifiée au capital de 68.091.782 euros
Siège social : Tour Franklin - 100–101 Terrasse Boieldieu – 92800 Puteaux
413 873 670 RCS NANTERRE

La « **Société** »

TEXTE DE LA DECISION D'AFFECTATION DU RESULTAT ADOPTEE PAR L'ASSOCIEE UNIQUE LE 23 JUILLET 2025

TROISIEME DECISION
(Affectation du résultat de l'exercice clos le 28 février 2025)

L'associée unique, connaissance prise du rapport de gestion du Président,

constate que la perte de l'exercice clos le 28 février 2025 s'élève à la somme de (16.342.162) euros,

décide d'affecter ladite perte au compte Report à nouveau qui se trouverait porté de (12.104.308) euros à (28.446.470) euros,

prend acte, conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code général des impôts, qu'aucun dividende n'a été versé au cours des trois exercices précédents.

Certifié conforme
Le Président
Monsieur Massimo Carraro

CLEOR

Société par actions simplifiée

Tour Franklin

101 Terrasse Boieldieu

92800 PUTEAUX

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 28 février 2025

Deloitte & Associés
6 place de la Pyramide
92908 Paris-La Défense Cedex
France
Téléphone : + 33 (0) 1 40 88 28 00
www.deloitte.fr

Adresse postale :
TSA 20303
92030 La Défense Cedex

CLEOR

Société par actions simplifiée

Tour Franklin

101 Terrasse Boieldieu

92800 PUTEAUX

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 28 février 2025

À l'associé unique de la société CLEOR

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par décision de l'associé unique, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société CLEOR relatifs à l'exercice clos le 28 février 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

Deloitte.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance, prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes sur la période du 1er mars 2024 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et règlementaires.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du président et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés à l'associé unique.

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D.441-6 du code de commerce.

Deloitte.

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le président.

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

Deloitte.

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;

- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;

- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Bois-Guillaume, le 11 juillet 2025

Le commissaire aux comptes

Deloitte & Associés



Guillaume DETOURMIGNIES

CLEOR

CLEOR

Comptes Annuels

28/02/2025

Sommaire

Compte rendu de mission 3
Bilan Actif 4
Bilan Passif 5
Compte de résultat (partie 1) 6
Compte de résultat (partie 2) 7
Annexe des comptes annuels 8
Chapitre 1 – Présentation de la société, faits marquants et évènements post-clôture 8
1.1. Présentation de la société 8
1.2. Faits marquants de l'exercice 8
1.3. Cessions et acquisitions de fonds de commerce au cours de l'exercice 8
1.4. Evènements post clôture 8
Chapitre 2 – Principes, règles et méthodes comptables 9
2.1. Règles générales 9
2.2. Immobilisations corporelles et incorporelles 9
2.3. Immobilisations financières 10
2.4. Stocks 11
2.5. Créances et dettes 11
2.6. Capital 11
2.7. Provisions 11
2.8. Opérations en devises 11
2.9. Traitements des loyers inégaux 12
2.10. Retraitements entre exceptionnel et exploitation 12
Chapitre 3 – Notes sur le Bilan 12
3.1. Tableau des immobilisations 12
3.2. Détail des amortissements 13
3.3. Liste des filiales et participations 13
3.4. Stocks 14
3.5. Clients et autres créances 14
3.6. Disponibilités 15
3.7. Charges à répartir, charges constatées d'avance et écarts de conversion 15
3.8. Provisions inscrites au bilan 16

3.9. Charges à payer 17
3.10. Produits à recevoir 18
3.11. Tableau de variation des capitaux propres 18
3.12. Situation nette de l'endettement au 28/02/2025 19
3.13. Emprunts et dettes financières divers 19
3.14. Avances et acomptes sur commandes en cours 20
3.15. Dettes fournisseurs et comptes rattachés 20
3.16. Dettes fiscales et sociales 20
3.17. Autres dettes et dettes liées aux immobilisations 21
3.18. Crédits-bails 21
3.19. Produits constatés d'avance et écarts de conversion 22
Chapitre 4 – Notes sur le compte résultat 22
4.1. Résultat financier 22
4.2. Résultat exceptionnel 23
4.3. Transferts de charges 23
4.4. Charges d'impôts 23
Chapitre 5 - Autres informations 24
5.1 Ventilation du chiffre d'affaires 24
5.2 Informations concernant les entreprises liées 24
5.3 Effectif 25
5.4 Périmètre d'intégration 25
5.5 Engagements sociaux hors bilan 25
5.6 Dettes garanties par suretés réelles 25
5.7 Périmètre de consolidation 26
5.8 Engagements financiers CT & MT reçus 26
5.9 Opérations de couvertures 27
5.10 Honoraires des commissaires aux comptes 27

Bilan Actif

Rubriques	Brut	Amortissement	Net au 28/02/2025	Net au 29/02/2024
CAPITAL SOUSCRIT NON APPELE				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de développement	95 264	63 509	31 755	63 509
Concessions, brevets et droits similaires	5 460 101	4 548 526	911 575	1 065 882
Fonds commercial	25 405 103	6 763 357	18 641 746	21 248 207
Autres immobilisations incorporelles	700		700	209 000
Avances acomptes				15 540
Total immobilisations incorporelles	**30 961 168**	**11 375 392**	**19 585 775**	**22 602 138**
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions	1 541 105	170 926	1 370 179	1 448 749
Installations techniques, mat. et outillage industriels	594 617	454 275	140 341	86 501
Autres immobilisations corporelles	58 380 976	35 410 713	22 970 263	22 326 769
Immobilisations en cours	26 500		26 500	244 064
Avances et acomptes				
Total immobilisations corporelles	**60 543 198**	**36 035 914**	**24 507 284**	**24 106 084**
Immobilisations financières				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations				
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés	93 502		93 502	93 502
Prêts				
Autres immobilisations financières	4 389 100		4 389 100	4 300 907
Total immobilisations financières	**4 482 603**		**4 482 603**	**4 394 410**
ACTIF IMMOBILISE	**95 986 968**	**47 411 306**	**48 575 662**	**51 102 631**
Stocks				
Matières premières, approvisionnements	312 743		312 743	129 716
En cours de production de biens				
En cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises	50 740 000	2 028 837	48 711 163	50 555 954
Total des stocks	**51 052 743**	**2 028 837**	**49 023 906**	**50 685 670**
Créances				
Avances et acomptes versés sur commandes				
Clients et comptes rattachés	1 766 838	14 604	1 752 235	4 120 449
Autres Créances	1 371 306		1 371 306	6 796 624
Capital souscrit et appelé, non versé				
Total des Créances	**3 138 144**	**14 604**	**3 123 541**	**10 917 073**
Disponibilités et divers				
Valeurs mobilières dont actions propres :				
Disponibilités	4 959 843		4 959 843	4 746 362
Total disponibilités et divers	**4 959 843**		**4 959 843**	**4 746 362**
Charges constatées d'avance	3 009 980		3 009 980	2 047 607
ACTIF CIRCULANT	**62 160 709**	**2 043 441**	**60 117 269**	**68 396 713**
Frais d'émission d'emprunt à étaler				
Primes de remboursement des obligations				
Ecarts de conversion actif				214
TOTAL GENERAL	**158 147 678**	**49 454 747**	**108 692 931**	**119 499 558**

Bilan Passif

Rubriques			Net au 28/02/2025	Net au 29/02/2024
Situation nette				
Capital social ou individuel versé :	Dont	43 091 620	43 091 620	43 091 620
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...			4 365 097	4 365 097
Écarts de réévaluation				
Réserve légale			99 219	99 219
Réserves statutaires ou contractuelles			148 501	148 501
Réserves réglementées				
Autres réserves				
Report à nouveau			(12 104 308)	(3 552 683)
RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)			**(16 342 162)**	**(8 551 625)**
Total situation nette			**19 257 967**	**35 600 129**
Subventions d'investissement				
Provisions réglementées				
CAPITAUX PROPRES			**19 257 967**	**35 600 129**
Produits des émissions de titres participatifs				
Avances conditionnées				
AUTRES FONDS PROPRES				
Provisions pour risques			538 247	479 833
Provisions pour charges			172 752	222 890
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES			**710 999**	**702 723**
Dettes financières				
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			1 767 232	3 845 834
Emprunts et dettes financières divers			69 363 937	57 962 250
Total dettes financières			**71 131 169**	**61 808 084**
Dettes d'exploitation				
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			839 843	1 564 078
Dettes fournisseurs et comptes rattachés			11 776 655	14 215 372
Dettes fiscales et sociales			4 352 131	4 931 464
Total dettes d'exploitation			**16 968 629**	**20 710 914**
Dettes diverses				
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			199 057	484 512
Autres dettes			419 036	193 195
Total dettes diverses			**618 093**	**677 707**
Comptes de régularisation				
Produits constatés d'avance				
DETTES			**88 717 890**	**83 196 705**
Ecarts de conversion passif			6 075	
TOTAL GENERAL			**108 692 931**	**119 499 558**

Compte de résultat (partie 1)

Rubriques	France	Export	Net au 28/02/2025	Net au 29/02/2024
Vente de marchandises	91 313 998	3 802 979	95 116 977	99 492 979
Production vendue de biens				
Production vendue de services	1 535 530	50 250	1 585 780	1 775 850
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	**92 849 528**	**3 853 229**	**96 702 756**	**101 268 828**
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				(1 628)
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges			2 497 466	471 462
Autres produits			311 738	88 644
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION			**99 511 961**	**101 827 307**
Charges externes				
Achat de marchandises (y compris droits de douane)			35 239 427	37 873 524
Variation de stock (marchandises)			1 903 858	(1 325 676)
Achat de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)			808 633	713 096
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)			(183 027)	(13 982)
Autres achats et charges externes			33 269 574	29 305 725
Total charges externes			**71 038 465**	**66 552 687**
Impôts, taxes et assimilés			2 278 130	2 306 932
Charges de personnel				
Salaires et traitements			22 020 297	22 636 643
Charges sociales			6 005 948	5 641 500
Total charges de personnel			**28 026 245**	**28 278 142**
Dotations d'exploitation				
Dotations aux amortissements sur immobilisations			4 316 932	4 411 127
Dotations aux provisions sur immobilisations				
Dotations aux provisions sur actif circulant			2 043 441	261 643
Dotations aux provisions pour risques et charges			553 352	327 570
Total dotations d'exploitation			**6 913 725**	**5 000 340**
Autres charges d'exploitation			342 270	675 375
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION			**108 598 836**	**102 813 476**
RESULTAT D'EXPLOITATION			**(9 086 875)**	**(986 168)**

Compte de résultat (partie 2)

Rubriques	Net au 28/02/2025	Net au 29/02/2024
RESULTAT D'EXPLOITATION	**(9 086 875)**	**(986 168)**
Opérations en commun		
Bénéfice attribué ou perte transférée		
Perte supportée ou bénéfice transféré		
Produits financiers		
Produits financiers de participations		
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé		
Autres intérêts et produits assimilés	(4 943)	4 943
Reprises sur provisions et transferts de charges	214	62 000
Différences positives de change	4 085	136 209
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
Total des produits financiers	**(644)**	**203 152**
Charges financières		
Dotations financières aux amortissements et provisions		214
Intérêts et charges assimilées	4 345 929	3 090 361
Différences négatives de change	11 732	255 541
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
Total des charges financières	**4 357 661**	**3 346 115**
RESULTAT FINANCIER	**(4 358 305)**	**(3 142 963)**
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	**(13 445 179)**	**(4 129 131)**
Produits exceptionnels		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	183 758	336 088
Produits exceptionnels sur opérations en capital		4 858
Reprises sur provisions et transferts de charges	537 702	138 292
Total des produits exceptionnels	**721 460**	**479 238**
Charges exceptionnelles		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	187 495	1 506 089
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	577 810	308 574
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	2 853 138	3 087 069
Total des charges exceptionnelles	**3 618 443**	**4 901 731**
RESULTAT EXCEPTIONNEL	**(2 896 983)**	**(4 422 494)**
Participation des salariés aux résultats		
Impôts sur les bénéfices		
TOTAL DES PRODUITS	**100 232 777**	**102 509 697**
TOTAL DES CHARGES	**116 574 939**	**111 061 322**
BENEFICE ou PERTE	**(16 342 162)**	**(8 551 625)**

Annexe des comptes annuels

Chapitre 1 – Présentation de la société, faits marquants et évènements post-clôture

1.1. Présentation de la société

L'exercice social clos le 28/02/2025 a une durée de 12 mois.
L'exercice précédent clos le 29/02/2024 avait une durée de 12 mois.

Le total du bilan de l'exercice avant affectation du résultat est de 108 692 931 €.

Le résultat net comptable est une perte de (16 342 162) €.

Les informations communiquées ci-après font partie intégrante des comptes annuels qui ont été arrêtés par le Président.

1.2. Faits marquants de l'exercice

Le 4 novembre 2024, un changement de direction générale a eu lieu avec le départ d'Olivier Henry et la nomination de Christophe Bizot.

1.3. Cessions et acquisitions de fonds de commerce au cours de l'exercice

La société CLEOR a ouvert 4 nouveaux magasins sur l'exercice, et a procédé à 4 fermetures.

Le nombre total de magasins ouverts au 28 février 2025 est de 167 magasins (hors internet).

1.4. Evènements post clôture

En date du 9 juillet 2025 la Société a finalisé l'augmentation du capital social en numéraire d'un montant de 25.000.162 euros, par émission de 119.618 actions ordinaires nouvelles de 209 euros de valeur nominale chacune ; les actions de nouvelle émission sont intégralement souscrites par son associé unique, la société Financière Eclat. Cette augmentation de capital a pour objet de lui permettre de rembourser une partie de sa dette à l'égard de la société Morelatto S.p.A.

Chapitre 2 – Principes, règles et méthodes comptables

2.1. Règles générales

Les principes généraux de prudence, de régularité, de sincérité et d'image fidèle ont été respectés à partir des hypothèses de base suivante :

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

Les règles générales appliquées résultent des dispositions du plan comptable général.

La méthode de base retenue pour l'entrée et l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité générale a été la méthode des coûts historiques qui se caractérise par l'emploi de coûts nominaux exprimés en euros courants, compte tenu des éventuels frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens et après déduction des rabais commerciaux, remises obtenues.

Les états financiers ont été établis en conformité avec le règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2014-03 du 8 septembre 2014 relatif au Plan Comptable Général, mis à jour de l'ensemble des règlements l'ayant modifié par la suite.

2.2. Immobilisations corporelles et incorporelles

Immobilisations incorporelles :

Aucun frais d'établissement n'a été comptabilisé au cours de l'exercice.

Les frais de recherches et développement s'élèvent au 28/02/2025 à 95 264 €.

Immobilisations corporelles :

Les durées d'amortissements généralement retenues sont les suivantes :

- Bâtiment	20 ans
- Logiciels	1 à 5 ans
- Matériel et outillage	3 à 5 ans
- Agencements, travaux, gros œuvre	10 ans
- Matériel de bureau et informatique	3 à 5 ans
- Ameublement	10 ans
- Matériel de présentation	2 ans

Les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire ou dégressif.

Evaluation des fonds de commerce :

Les fonds de commerce sont valorisés à leur valeur historique. Celle-ci correspond à la valeur individuelle d'acquisition ou à la valeur allouée à chaque magasin en fonction du chiffre d'affaires en cas de transmission universelle de patrimoine.

Les méthodes utilisées dans le cadre de l'évaluation des fonds de commerce sont basées sur la valeur des actifs et sur le taux de rentabilité du magasin à la date de clôture.
La rentabilité est calculée à partir du chiffre d'affaires du magasin auquel est appliqué un taux de marge comptable puis déduit de tous les coûts directement imputables au magasin. Si la valeur est inférieure à 5 fois la rentabilité, il n'y a pas de provision. Les magasins ayant un taux de rentabilité inférieur à 10% entre dans le cadre de l'évaluation des fonds de commerce.

Une provision pour dépréciation sera alors constatée dès lors que la valeur de l'actif dépasse 5 années de rentabilité du magasin. Celle-ci sera égale à la différence entre l'actif du magasin et 5 fois la valeur de sa rentabilité.

Si la rentabilité est inférieure à 0%, le fonds de commerce est déprécié à 100%.

Le cas échéant les fonds de commerce dont la fermeture est connue et prévue sur l'exercice suivant sont dépréciés à 100% à la clôture.

Les fonds de commerce de moins d'1 an d'existence ne font pas l'objet d'un test d'impairment.

Le calcul de la valorisation des fonds de commerce prend en compte les évènements exceptionnels tels qu'un sinistre, un changement d'équipe significatif au sein de la boutique, une rénovation, ou tout autres évènements susceptibles de modifier profondément l'exploitation du fonds de commerce.
Le calcul tient également compte des évènements futurs pouvant affecter la contribution des magasins.

2.3. Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont comptabilisées à leur coût d'acquisition. Une provision pour dépréciation est éventuellement constituée lorsque leur valeur d'inventaire est inférieure à la valeur d'acquisition. La valeur d'inventaire est déterminée par référence à la quote-part des capitaux propres que les titres représentent, au cours de change de clôture pour les sociétés étrangères, rectifiée, le cas échéant, des plus ou moins-values latentes pour tenir compte de la valeur intrinsèque des sociétés. Les méthodes pour évaluer cette dernière prennent notamment en considération les prévisions de trésorerie ou les multiples comparables.

Ces immobilisations financières sont composées de :

- Autres titres pour 93 502 €
- Frais de dépôts et cautionnements pour 4 389 100 €

2.4. Stocks

Les stocks sont valorisés selon la méthode FIFO. En outre, cette valorisation prend en compte les frais accessoires sur achats, à savoir les frais d'emballages, les frais d'étiquetage, les coûts de transports directs des marchandises, déduction faite des remises de fin d'année.

Les stocks sont dépréciés en fonction de la nature et de l'ancienneté des références articles et de la couverture de stock, à l'identique de l'exercice précédent.

2.5. Créances et dettes

Les créances et les dettes sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

2.6. Capital

Le capital social se compose de 206 180 actions d'une valeur nominale de 209 euros pour un montant de 43 091 620 €.

2.7. Provisions

Une provision est constatée lorsque l'entreprise a une obligation à l'égard d'un tiers et qu'il est probable ou certain que cette obligation provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers sans contrepartie au moins équivalente de celle-ci.

- Provisions pour risques

Elles sont constituées pour faire face aux conséquences financières de ruptures de contrats, litiges, procès et retours de produits. Elles sont réestimées chaque année en fonction de l'évolution de ces risques.

- Provisions pour charges

Elles sont destinées à couvrir les charges résultant notamment d'engagements à caractère social et fiscal ainsi qu'un certain nombre de charges d'exploitation et exceptionnelles

2.8. Opérations en devises

Ces opérations sont dans un premier temps, converties au cours de change effectif au moment des transactions et sont réévaluées en fonction du taux en vigueur à la date du bilan pour les dettes et créances encore présentes.

2.9. Traitements des loyers inégaux

Lorsque des franchises ou abandon de loyers sont obtenus des bailleurs, l'avantage en résultant est constaté directement sur l'exercice sans linéarisation sur la durée totale du contrat.

2.10. Retraitements entre exceptionnel et exploitation

Sont classés dans le résultat exceptionnel, les charges et produits n'entrant pas dans le cadre de l'activité courante et récurrente de la société.

Chapitre 3 – Notes sur le Bilan

3.1. Tableau des immobilisations

Rubriques	Valeur Brute au 29/02/2024	Augmentations	Diminutions et virement de cpte à cpte	Valeur Brute au 28/02/2025
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement et de développement	95 264			95 264
Autres postes d'immobilisations incorporelles	31 056 571	340 794	531 461	30 865 904
Total des immobilisations incorporelles	**31 151 835**	**340 794**	**531 461**	**30 961 168**
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions sur sol propre	1 524 985			1 524 985
Constructions sur sol d'autrui				
Installations générales, agencement des constructions	16 120			16 120
Installations techniques, matériel et outillages industriels	506 518	90 045	1 946	594 617
Installation générales, agencements, aménagements divers	44 410 159	2 742 401	870 364	46 282 196
Matériel de transport	52 214			52 214
Matériel de bureau et mobilier informatique	9 960 339	2 229 996	143 768	12 046 566
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours	244 064	732 682	950 247	26 500
Avances et acomptes				
Total des immobilisations corporelles	**56 714 399**	**5 795 124**	**1 966 325**	**60 543 198**
Immobilisations financières				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations				
Autres titres immobilisés	93 502			93 502
Prêts et autres immobilisations financières	4 300 907	336 792	248 599	4 389 100
Total des immobilisations financières	**4 394 410**	**336 792**	**248 599**	**4 482 603**
TOTAL GENERAL	**92 260 643**	**6 472 709**	**2 746 385**	**95 986 968**

3.2. Détail des amortissements

Rubriques	Montant des amortissements au début de l'exercice	Augmentations Dotations	Diminutions Reprises	Montant des amortissements en fin d'exercice
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement, de recherche et de développement.	31 755	31 755		63 509
Autres postes d'immobilisations incorporelles	4 369 620	181 207	2 300	4 548 526
Total des immobilisations incorporelles	**4 401 374**	**212 961**	**2 300**	**4 612 035**
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions sur sol propre	88 957	76 249		165 207
Constructions sur sol d'autrui				
Installations générales, agencements des constructions.	3 399	2 320		5 719
Installations techniques, matériel et outillage industriel	420 017	36 204	1 946	454 275
Installations générales, agencements, aménagements	26 445 561	2 952 549	622 473	28 775 637
Matériel de transport	52 214			52 214
Matériel de bureau et informatique, mobilier	5 598 167	1 036 648	51 953	6 582 862
Emballages récupérables et divers				
Total des immobilisations corporelles	**32 608 315**	**4 103 971**	**676 372**	**36 035 914**
TOTAL GENERAL	**37 009 689**	**4 316 932**	**678 672**	**40 647 949**

3.3. Liste des filiales et participations

En KEUR

Sociétés	Capital	Réserves et report à nouveau avant affectation des résultats	Quote-part du capital détenu (en %)	Valeur Comptables des titres détenus		Prêts et avances consentis par la société et non remboursés	Montant des cautions et avals donnés	CA HT du dernier exercice clos	Résultat (bénéfice ou perte du dernier exercice clos)	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice
				Brute	Nette					

NEANT

3.4. Stocks

	Au 28/02/2025	Au 29/02/2024
Stocks écrins et emballages	312 743	129 716
Stocks de marchandises	50 740 000	52 643 858
Dépréciation stocks de marchandises	(2 028 837)	(2 087 904)
Total Stocks marchandises nets	**49 023 906**	**50 685 670**

3.5. Clients et autres créances

Etat des créances	Au 28/02/2025	A moins d'un an	A plus d'un an	Au 29/02/2024
Clients magasins et divers	1 548 698	556 542	992 156	3 822 121
Clients activité grossiste				
Clients factures à établir	201 728	201 728		294 021
Clients douteux	16 412	16 412		30 727
Total créances clients bruts	**1 766 838**	**774 682**	**992 156**	**4 146 869**
Dépréciations clients douteux	14 604	14 604		26 420
Total Créances clients nettes	**1 752 235**	**760 078**	**992 156**	**4 120 449**

Etat des autres créances	Au 28/02/2025	A moins d'un an	A plus d'un an	Au 29/02/2024
Fournisseurs AAR + RRR à obtenir	368 108	368 108		406 462
Personnel	23 434	23 434		13 541
Organismes sociaux	44 387	44 387		13 181
Groupes et associés				5 203 875
Créances fiscales	175 389	175 389		232 756
Débiteurs divers	759 989	759 989		926 809
Total autres créances	**1 371 306**	**1 371 306**		**6 796 624**
Dépréciations débiteurs				
Total autres créances nettes	**1 371 306**	**1 371 306**		**6 796 624**

3.6. Disponibilités

Etat des créances	Au 28/02/2025	A moins d'un an	A plus d'un an	Au 29/02/2024
Valeurs mobilières de placement				
Intérêts courus à recevoir				
Effet à l'encaissement et chèques à encaisser				
Disponibilités	4 959 843	4 959 843		4 746 362
Total Disponibilités	**4 959 843**	**4 959 843**		**4 746 362**

3.7. Charges à répartir, charges constatées d'avance et écarts de conversion

	Au 28/02/2025	Au 29/02/2024
Charges constatées d'avance	3 009 980	2 047 607
Frais d'émission d'emprunts à étaler		
Ecarts de conversion actif		214
Total	**3 009 980**	**2 047 821**

Comme pour les exercices précédents, les charges constatées d'avance sont principalement constituées des compléments de loyers versés à l'origine des baux ainsi que des loyers immobiliers, mobiliers du mois de mars et du deuxième trimestre 2025.

3.8. Provisions inscrites au bilan

Nature des provisions	Montant au début de l'exercice	Augmentations : Dotations de l'exercice	Diminutions : Reprises de l'exercice	Montant en fin d'exercice
Provisions réglementées				
Provisions pour reconstitution des gisements				
Provisions pour investissement				
Provisions pour hausse des prix				
Amortissements dérogatoires				
Dont majorations exceptionnelles de 30%				
Provisions pour prêts d'installation				
Autres provisions règlementées				
Total des provisions règlementées				
Provisions pour risques et charges				
Provisions pour litiges	479 620	380 600	321 973	538 247
Provisions pour garanties données aux clients				
Provisions pour pertes sur marchés à terme				
Provisions pour amendes et pénalités				
Provisions pour pertes de change	214		214	
Provisions pour pensions et obligations similaires				
Provisions pour impôts				
Provisions pour renouvellement des immobilisations				
Provisions pour gros entretien et grandes révisions				
Prov. pour charges soc. et fisc. sur congés à payer				
Autres provisions pour risques et charges	222 890	172 752	222 890	172 752
Total des provisions pour risques et charges	**702 723**	**553 352**	**545 077**	**710 999**
Provisions pour dépréciation				
Sur immobilisations incorporelles	4 148 323	2 853 138	238 104	6 763 357
Sur immobilisations corporelles				
Sur immobilisation de titres mis en équivalence				
Sur immobilisation de titres de participation				
Sur autres immobilisations financières				
Sur stocks et en-cours	2 087 904	2 028 837	2 087 904	2 028 837
Sur comptes clients	26 420	14 604	26 420	14 604
Autres provisions dépréciations				
Total des provisions pour dépréciation	**6 262 647**	**4 896 579**	**2 352 428**	**8 806 798**
TOTAL GENERAL	**6 965 370**	**5 449 931**	**2 897 505**	**9 517 796**

CLEOR a développé un programme de remises commerciales qui récompense la fidélité de ses clients. Pour chaque euro dépensé en magasin, le client reçoit une cagnotte sur sa carte de fidélité à raison de 5% de ses achats. Dès que le client a atteint le palier de 100€ d'achat, il reçoit un chèque de 5 euros à dépenser en boutique.

Au cours de l'exercice clos le 28/02/2025, CLEOR a effectué une reprise sur provision concernant les cartes cadeaux, reflétant une utilisation inférieure à celle anticipée. Cette reprise à hauteur de 2 500 € traduit une baisse de l'obligation estimée envers les détenteurs de cartes cadeaux, conformément à une analyse actualisée de leur utilisation effective.

A l'issue du test de dépréciation sur le périmètre des magasins, des ajustements de la provision ont été constatés afin de tenir compte de l'évolution de la valorisation des fonds de commerce au 28/02/2025. La provision s'élève dorénavant à 6 763 357 €.

3.9. Charges à payer

Nature des charges	Au 28/02/2025
Emprunts obligataires convertibles	
Autres emprunts obligataires	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	
Emprunts et dettes financières divers	
Intérêts courus sur emprunts	647
Intérêts courus sur C/C	56 059
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4 741 119
Dettes fiscales et sociales	3 178 218
Disponibilités, charges à payer	
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	
Autres dettes	
TOTAL GENERAL	**7 976 043**

3.10. Produits à recevoir

Produits à recevoir	Au 28/02/2025
Immobilisations financières	
Créances rattachées à des participations (intérêts à recevoir)	
Autres immobilisations financières	
Total immobilisations financières	
Créances	
Créances clients et comptes rattachés	201 728
Autres créances	412 495
Total créances	**614 223**
Disponibilités et divers	
Valeurs mobilières de placement	
Disponibilités	
Total disponibilités et divers	
Autres	
Total autres	
TOTAL GENERAL	**614 223**

3.11. Tableau de variation des capitaux propres

Capitaux propres	29/02/2024	Augmentation	Diminution	28/02/2025
Capital social	43 091 620			43 091 620
Prime	4 365 097			4 365 097
Réserves légales	99 219			99 219
Autres réserves				
Réserves statutaires	148 501			148 501
Report à nouveau	(3 552 683)	(8 551 625)		(12 104 308)
Résultat de l'exercice	(8 551 625)	8 551 625	(16 342 162)	(16 342 162)
Subventions				
Provisions réglementées				
TOTAL GENERAL	**35 600 129**		**(16 342 162)**	**19 257 967**

L'affectation du résultat de l'exercice clos le 29 février 2024 résulte de la décision de l'assemblée générale du 11 juillet 2024. La société a décidé d'affecter le déficit comptable de l'exercice s'élevant à un montant de 8 551 625 euros au report à nouveau pour sa totalité.

Dès lors, après affectation du résultat de l'exercice, le report à nouveau est débiteur de 12 104 308 euros.

3.12. Situation nette de l'endettement au 28/02/2025

	Total en comptes au 28/02/2025	Total en comptes au 29/02/2024	Intérêts capitalisés incorporés au capital	Nouveaux emprunts	Remboursements
Emprunts bancaires	1 766 585	3 832 143			2 065 558
Intérêts courus sur emprunts	647	13 691			13 044
Banque Créditrices et intérêts courus					
Total	**1 767 232**	**3 845 834**			**2 078 602**

3.13. Emprunts et dettes financières divers

	Total en comptes au 28/02/2025	Total en comptes au 29/02/2024	A moins d'un an	A plus d'un an et moins de cinq ans	A plus de cinq ans
Emprunts obligataires					
Emprunts et dettes auprès Etabl. Crédit	1 766 585	3 832 143	1 261 145	505 440	
Intérêts courus sur emprunts	647	13 691	647		
Banque Créditrice et intérêts courus					
Total	**1 767 232**	**3 845 834**	**1 261 792**	**505 440**	

	Au 28/02/2025	Au 29/02/2024
Comptes courants	69 363 937	57 962 250
Intérêts courus s/Comptes courants		
Total	**69 363 937**	**57 962 250**

3.14. Avances et acomptes sur commandes en cours

	Au 28/02/2025	Au 29/02/2024
Acomptes clients reçus	664 884	998 493
Avoirs clients émis	174 959	496 513
Avoirs clients émis concernant le rachat d'or		69 072
Total	**839 843**	**1 564 078**

3.15. Dettes fournisseurs et comptes rattachés

	Au 28/02/2025	Au 29/02/2024
Fournisseurs marchandises	4 321 529	8 262 171
Fournisseurs marchandises – factures non parvenues	4 162 127	4 663 082
Fournisseurs marchandises – effets à payer non échus	1 212 711	
Total fournisseurs marchandises	**9 696 367**	**12 925 253**
Fournisseurs frais généraux	1 501 296	729 527
Fournisseurs frais généraux – factures non parvenues	578 992	560 592
Fournisseurs frais généraux – effets à payer non échus		
Total fournisseurs frais généraux	**2 080 288**	**1 290 119**
Total	**11 776 655**	**14 215 372**

L'ensemble des dettes fournisseurs est exigible à moins d'un an.

3.16. Dettes fiscales et sociales

	Au 28/02/2025	Au 29/02/2024
Personnel	2 009 197	2 045 806
Organismes Sociaux	1 707 348	1 557 038
Dettes fiscales	635 586	1 328 620
Créditeurs divers		
Total	**4 352 131**	**4 931 464**

L'ensemble des dettes fiscales et sociales est exigible à moins d'un an.

3.17. Autres dettes et dettes liées aux immobilisations

	Au 28/02/2025	Au 29/02/2024
Fournisseurs immobilisations	199 057	484 512
Fournisseurs immobilisations – Factures non parvenues		
Fournisseurs immobilisations – Effets à payer non échus		
Total fournisseurs immobilisations	**199 057**	**484 512**
Autres dettes	419 036	193 195
Total	**618 093**	**677 707**

L'ensemble de ces autres dettes est exigible à moins d'un an.

3.18. Crédits-bails

	Terrains & Constructions	Installations matériel & outillage	Autres	Total
Valeur d'origine Amortissements : - Cumuls exercices antérieurs - Dotations de l'exercice				
Total	0	0	0	0
Redevances payées : - Cumuls exercices antérieurs - Dotations de l'exercice				
Total	0	0	0	0
Redevance restant à payer - A un an au plus - A plus d'un an et cinq ans au plus - A plus de cinq ans				
Total	0	0	0	0
Valeur résiduelle - A un an au plus - A plus d'un an et cinq ans au plus - A plus de cinq ans				
Total	0	0	0	0

Il n'existe plus de contrat de crédit-bail en cours.

3.19. Produits constatés d'avance et écarts de conversion

	Au 28/02/2025	Au 29/02/2024
Produits constatés d'avance		
Ecart de conversion passif	6 075	
Total	**6 075**	

Chapitre 4 – Notes sur le compte résultat

4.1. Résultat financier

	Au 28/02/2025	Au 29/02/2024
Autres produits financiers	(4 943)	4 943
Gain de change	4 085	136 209
Reprises de provision	214	62 000
Total produits financiers	**(644)**	**203 152**
Intérêts sur emprunts financiers	29 717	76 971
Intérêts des comptes courants	4 316 212	3 013 390
Dotations aux provisions		214
Intérêts sur créances commerciales		
Perte de change	11 732	255 541
Autres charges financières		
Total charges financières	**4 357 661**	**3 346 115**
Total	**(4 358 305)**	**(3 142 963)**

4.2. Résultat exceptionnel

Nature des produits et charges exceptionnels	28/02/2025	29/02/2024
Régularisations diverses sur tiers		
Régularisations sur exercices antérieurs		
Produits cession de sorties d'actifs		4 858
Reprises sur provision risques exceptionnels	537 702	138 292
Autres	183 758	336 088
Total produits exceptionnels	**721 460**	**479 238**
Régularisations diverses sur Tiers et organismes		
Impacts ERP & Web – litiges commerciaux	89 000	243 500
Régularisations sur exercices antérieurs		1 255 779
Valeurs nettes comptables sur sorties d'actifs	577 810	308 574
Dotations provisions risques exceptionnels	2 853 138	3 087 069
Amendes et pénalités	98 495	6 810
Total charges exceptionnelles	**3 618 443**	**4 901 731**
Résultat exceptionnel	**(2 896 983)**	**(4 422 494)**

4.3. Transferts de charges

	Exploitation	Exceptionnel	Total général
Remboursement assurances			
Remboursement formation			
Remboursement prévoyance et CPAM – maintien de salaire	137 877		137 877
Total des transferts de charges	**137 877**		**137 877**

4.4. Charges d'impôts

Nature des charges Exceptionnelles	Résultat avant impôt	Impôts
Résultat courant avant impôts	(13 445 179)	
Résultat exceptionnel	(2 896 983)	
Participation des salariés		
Crédit d'impôt Mécénat		
Total	**(16 342 162)**	

CLEOR, le cas échéant, acquitte son impôt auprès de FINANCIERE ECLAT après l'avoir calculé et comptabilisé comme si elle n'était pas membre du groupe.

Concernant le déficit fiscal de CLEOR, comme si la société était imposée séparément et tel que figurant sur le feuillet d'intégration 2058-B-bis-SD, il s'élève au 28/02/2025 à 12 874 093 €. Le total déficit restant à reporter s'élève, quant à lui, à 26 919 797 €.

Chapitre 5 - Autres informations

5.1 Ventilation du chiffre d'affaires

	France	Etranger	TOTAL
Vente de marchandises	91 313 998	3 802 979	95 116 977
Vente de biens			
Vente de services	1 535 530	50 250	1 585 780
TOTAL GENERAL	**92 849 528**	**3 853 229**	**96 702 756**

5.2 Informations concernant les entreprises liées

	Montants concernant les entreprises liées	
	Liées	Avec un lien de participation
Clients et comptes rattachées	447 015	
Autres créances	41 402	
Fournisseurs et comptes rattachées	6 801 131	
Autres dettes	0	
Emprunts et dettes financières diverses	69 363 937	
Produits financiers	644	
Charges financières	4 327 944	

Les transactions ont été conclues aux conditions normales de marché.

5.3 Effectif

L'effectif moyen est de 714 personnes en CDI.

	Effectif Moyen
Cadres	44
Agent de maîtrise et techniciens	170
Employés	485
Apprentis	15
Total	**714**

5.4 Périmètre d'intégration

Depuis le 1er mars 2013 la société CLEOR fait partie, en tant que société fille, d'un groupe d'intégration fiscale dont la tête de groupe est la société FINANCIERE ECLAT.

Depuis le rachat par le groupe MORELLATO S.p.A, la consolidation n'est plus faite au niveau de la société FINANCIERE ECLAT.

5.5 Engagements sociaux hors bilan

Retraite

La société a souscrit un contrat d'assurance en vue de couvrir les indemnités de fin de carrière.

En posant l'hypothèse de taux de mortalité selon la table réglementaire TF 00-02, d'un taux de rotation du personnel de 7%, d'un taux de revalorisation annuel des salaires de 1%, d'un taux d'actualisation de 3.65 %, le montant des engagements au 28/02/2025 en vue de couvrir les indemnités de fin de carrière, s'élève à un montant de 196507 € contre 173248 € au 29/02/2024. Ce montant est couvert par un contrat d'assurance à hauteur de 40759 €. Le montant net de l'engagement est de 155748 €.

Médaille du Travail

Non concerné

Engagement de maintien de compte courant

La société Morellato S.P.A s'engage à ne pas demander le remboursement des prêts en cours accordés à ce jour, sauf si ces prêts sont remplacés par d'autres soutiens financiers ou par le biais d'une recapitalisation, jusqu'à l'approbation des comptes du 28/02/2026.

5.6 Dettes garanties par suretés réelles

Compte tenu du remboursement anticipé des emprunts il n'y a plus de nantissement.

5.7 Périmètre de consolidation

La société est contrôlée par la société de droit italien MORELLATO S.p.A dont le siège social est situé au 29, via Commerciale – 35010 FRATTE PD en Italie. Les relations commerciales entre la société CLEOR et les autres sociétés du groupe sont régies par une convention qui fixe la politique de prix de transfert entre les différentes entités.

5.8 Engagements financiers CT & MT reçus

Banque MONTE PASCHI BANQUE

Caution sur dépôts de garantie magasins :

Magasin	Garantie Bancaire
056 - Belle Epine	80 416.67
029 - Boulogne Billancourt	90 375.00
Creteil	84 583.33
024 - Mondeville	62 479.00
023 - Nantes	56 000.00
020 - Pontault Combault	45 416.67
027 - Saint Etienne	36 420.00
080 - Val D'Europe	110 000.00
028 - Valencienne	19 183.33
075 - Claye Souilly	41 667.00
025 - Noisy Le Grand	55 416.66
169 - Annecy Courier	73 595.00
083 - Marseille Bourses	39 142.00
218 - Jaude / Clermont Ferrand	35 813.00
226 - Mérignac	50 000.00
219 - Angoulème	20 833.00
241 - Odysseum	50 000.00
043- ROSNY 2	83 400.00
220 - CNIT Noélie	80 000.00
242 - Quartz	35 000.00
231 AMETZONDO	17 500.00
244 - CORMONTREUIL	27 057.00
LES HALLES NEYRPIC	42 000.00
TOTAL	**1 236 297.66**

Description	Montant
Lettre de patronage de MORELLATO SPA	**4 500 000**

Banque LCL

Caution sur dépôts de garantie magasins :

Magasin	Garantie Bancaire
215 - Vélizy 2	80 000.00
Polygone Riviera / CAGNES	48 000.00
Porte Jeune MULHOUSE	14 875.00
224 - Val D'Yerres	17 500.00
221 - Tour Atlantes	61 200.00
246 - MODO MOISSELLES	19 355.00
TOTAL LCL	**240 930.00**

Description	Montant
LETTRE DE PARRAINAGE	**1 000 000**
GARANTIE RECUE ETAT FRANCE COVID 19 (fin en juin 2024)	**0**

Banque SG SMC

Description	Montant
Contre garantie BPI à hauteur de 90% (PGE)	**300 000**

5.9 Opérations de couvertures

Les opérations de couvertures ne sont pas directement rattachées aux dettes libellées en devises et à ce titre les gains et pertes de changes sont traités en résultat financier.

A la clôture de l'exercice, aucune opération n'était débouclée et la position de couverture faisait apparaitre un gain latent, non comptabilisé dans les comptes en application du principe de prudence.

5.10 Honoraires des commissaires aux comptes

Les honoraires des commissaires aux comptes comptabilisés en charges sur l'exercice s'élèvent à 88 642 € HT.