Docusign Envelope ID: 11FDBE76-C02F-4045-9E19-A359B59DB35B

EXPERTS ENTREPRENDRE

Société VALTEX

7 CITE PARADIS

75010 PARIS

Exercice du 01/07/2023 au 30/06/2024

DocuSigned by:
Bastien Valensi
1C56338210B5447...

Docusign Envelope ID: 11FDBE76-C02F-4045-9E19-A359B59DB35B

EXPERTS ENTREPRENDRE

COMPTES ANNUELS AU 30 JUIN 2024

	Pages
- Bilan actif-passif	*1 et 2*
- Compte de résultat	*3 et 4*
- Annexe	*5 à 21*

EXPERTS ENTREPRENDRE PARIS
46 RUE CARDINET

75017 PARIS
0153847777

BILAN ACTIF

	ACTIF	Exercice N 30/06/2024 12			Exercice N-1 30/06/2023 12	Ecart N / N-1	
		Brut	Amortissements et dépréciations (à déduire)	Net	Net	Euros	%
	Capital souscrit non appelé (I)						
ACTIF IMMOBILISÉ	**Immobilisations incorporelles**						
	Frais d'établissement	3 817 029	946 117	2 870 912	3 116 815	245 903-	7.89-
	Frais de développement						
	Concessions, brevets et droits similaires	844 550	360 839	483 712	281 969	201 742	71.55
	Fonds commercial (1)	4 741 385		4 741 385	2 975 535	1 765 850	59.35
	Autres immobilisations incorporelles						
	Avances et acomptes						
	Immobilisations corporelles						
	Terrains						
	Constructions						
	Installations techniques, matériel et outillage						
	Autres immobilisations corporelles	5 184 648	1 273 819	3 910 829	2 045 574	1 865 255	91.18
	Immobilisations en cours	109 876		109 876	231 289	121 414-	52.49-
	Avances et acomptes						
	Immobilisations financières (2)						
	Participations mises en équivalence						
	Autres participations	26 000		26 000	1 000	25 000	NS
	Créances rattachées à des participations						
	Autres titres immobilisés						
	Prêts						
	Autres immobilisations financières	628 047		628 047	448 412	179 635	40.06
	Total II	15 351 535	2 580 775	12 770 760	9 100 595	3 670 165	40.33
ACTIF CIRCULANT	**Stocks et en cours**						
	Matières premières, approvisionnements						
	En-cours de production de biens						
	En-cours de production de services						
	Produits intermédiaires et finis						
	Marchandises	22 511 115	219 760	22 291 355	13 213 007	9 078 348	68.71
	Avances et acomptes versés sur commandes	5 532 495		5 532 495	3 466 194	2 066 301	59.61
	Créances (3)						
	Clients et comptes rattachés	7 955 848	53 366	7 902 482	3 063 554	4 474 388	130.52
	Autres créances	2 810 094		2 810 094	4 370 427	4 667 478-	62.42-
	Capital souscrit - appelé, non versé						
	Valeurs mobilières de placement	56 611		56 611	20 000	36 611	183.06
	Disponibilités	2 575 205		2 575 205	1 836 189	739 016	40.25
	Charges constatées d'avance (3)	1 093 371		1 093 371	1 261 750	168 378-	13.34-
	Total III	42 534 740	273 126	42 261 614	27 231 120	11 558 809	37.65
Comptes de Régularisation	Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)						
	Primes de remboursement des obligations (V)						
	Ecarts de conversion actif (VI)	1 218		1 218		1 218	
	TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV+V+VI)	57 887 493	2 853 901	55 033 592	36 331 715	15 230 192	38.26

(1) Dont droit au bail 4 741 385
(2) Dont à moins d'un an 0-
(3) Dont à plus d'un an

BILAN PASSIF

	PASSIF	Exercice N 30/06/2024 12	Exercice N-1 30/06/2023 12	Ecart N / N-1 Euros	Ecart N / N-1 %
CAPITAUX PROPRES	Capital (Dont versé : 32 496)	32 496	32 496		
	Primes d'émission, de fusion, d'apport	10 188 982	10 188 982		
	Ecarts de réévaluation				
	Réserves				
	Réserve légale	3 250	2 954	296	10.02
	Réserves statutaires ou contractuelles				
	Réserves réglementées				
	Autres réserves				
	Report à nouveau	5 278 699	1 620 926	3 657 773	225.66
	Résultat de l'exercice (Bénéfice ou perte)	5 916 675	3 658 069	2 258 607	61.74
	Subventions d'investissement				
	Provisions réglementées				
	Total I	21 420 102	15 503 427	5 916 675	38.16
AUTRES FONDS PROPRES	Produit des émissions de titres participatifs				
	Avances conditionnées				
	Total II				
PROVISIONS	Provisions pour risques	1 218		1 218	
	Provisions pour charges				
	Total III	1 218		1 218	
DETTES (1)	**Dettes financières**				
	Emprunts obligataires convertibles				
	Autres emprunts obligataires				
	Emprunts auprès d'établissements de crédit	9 577 225	6 639 595	2 937 630	44.24
	Concours bancaires courants	9 614 001	3 925 040	5 688 960	144.94
	Emprunts et dettes financières diverses	793 924	944 210	150 287-	15.92-
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	10 578	10 578		
	Dettes d'exploitation				
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	9 862 668	7 189 773	434 249-	4.22-
	Dettes fiscales et sociales	3 045 089	1 972 008	1 073 081	54.42
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
	Autres dettes	683 467	147 083	171 844	33.59
Comptes de Régularisation	Produits constatés d'avance (1)				
	Total IV	33 586 951	20 828 288	9 286 978	38.22
	Ecarts de conversion passif (V)	25 320		25 320	
	TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV+V)	55 033 592	36 331 715	15 230 192	38.26
	(1) Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an	24 194 917	14 900 239		

DocuSigned by:
Bastien Valensi
1C56338210B5447...

COMPTE DE RESULTAT

	Exercice N 30/06/2024 12			Exercice N-1	Ecart N / N-1	
	France	Exportation	Total	30/06/2023 12	Euros	%
Produits d'exploitation (1)						
Ventes de marchandises	83 802 869	12 301 206	96 104 075	58 690 018	37 414 057	63.75
Production vendue de biens						
Production vendue de services	1 707 046	104 953	1 811 999	563 521	1 248 478	221.55
Chiffre d'affaires NET	85 509 915	12 406 159	97 916 074	59 253 539	38 662 535	65.25
Production stockée						
Production immobilisée						
Subventions d'exploitation			102 333	39 767	62 567	157.33
Reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements), transferts de charges			27 795	53 124	25 329-	47.68-
Autres produits			844 723	598 842	245 881	41.06
Total des Produits d'exploitation (I)			98 890 925	59 945 271	38 945 654	64.97
Charges d'exploitation (2)						
Achats de marchandises			42 414 193	25 024 307	17 389 885	69.49
Variation de stock (marchandises)			9 203 067-	4 079 133-	5 123 934-	125.61-
Achats de matières premières et autres approvisionnements			2 332 175	840 256	1 491 920	177.56
Variation de stock (matières premières et autres approvisionnements)						
Autres achats et charges externes *			41 033 957	25 855 729	15 178 228	58.70
Impôts, taxes et versements assimilés			379 557	233 551	146 006	62.52
Salaires et traitements			6 408 819	4 027 890	2 380 929	59.11
Charges sociales			2 652 126	1 454 295	1 197 832	82.37
Dotations aux amortissements et dépréciations						
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			1 331 348	470 598	860 750	182.91
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations						
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations			157 770	137 024	20 746	15.14
Dotations aux provisions						
Autres charges			946 059	370 513	575 546	155.34
Total des Charges d'exploitation (II)			88 452 936	54 335 029	34 117 907	62.79
1 - Résultat d'exploitation (I-II)			10 437 989	5 610 242	4 827 747	86.05
Quotes-parts de Résultat sur opération faites en commun						
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)						
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)						

(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs 3 453
(2) Dont charges afferentes à des exercices antérieurs 56 646

COMPTE DE RESULTAT

	Exercice N 30/06/2024 12	Exercice N-1 30/06/2023 12	Ecart N / N-1 Euros	Ecart N / N-1 %
Produits financiers				
Produits financiers de participations (3)				
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3)				
Autres intérêts et produits assimilés (3)	31 942		31 942	
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges				
Différences positives de change	3 137	19 226	16 089-	83.69-
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
Total V	35 079	19 226	15 853	82.45
Charges financieres				
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	1 218		1 218	
Intérêts et charges assimilées (4)	1 330 601	548 704	781 897	142.50
Différences négatives de change	15 878	14 450	1 427	9.88
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
Total VI	1 347 696	563 154	784 542	139.31
2. Résultat financier (V-VI)	1 312 618-	543 928-	768 690-	141.32-
3. Résultat courant avant impôts (I-II+III-IV+V-VI)	9 125 371	5 066 313	4 059 058	80.12
Produits exceptionnels				
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		3 453	3 453-	100.00-
Produits exceptionnels sur opérations en capital				
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges				
Total VII		3 453	3 453-	100.00-
Charges exceptionnelles				
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	1 164 623	134 693	1 029 930	764.65
Charges exceptionnelles sur opérations en capital				
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions				
Total VIII	1 164 623	134 693	1 029 930	764.65
4. Résultat exceptionnel (VII-VIII)	1 164 623-	131 240-	1 033 383-	787.40-
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)				
Impôts sur les bénéfices (X)	2 044 073	1 277 005	767 068	60.07
Total des produits (I+III+V+VII)	98 926 004	59 967 950	38 958 054	64.96
Total des charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)	93 009 328	56 309 881	36 699 447	65.17
5. Bénéfice ou perte (total des produits - total des charges)	5 916 675	3 658 069	2 258 607	61.74

* Y compris : Redevance de crédit bail mobilier
: Redevance de crédit bail immobilier
(3) Dont produits concernant les entreprises liées
(4) Dont intérêts concernant les entreprises liées

DocuSigned by:
Bastien Valensi
1C56338210B5447...

ANNEXE

Exercice du 01/07/2023 au 30/06/2024

FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

Ouvertures Boutiques

Sur l'année fiscale 2023-2024, CABAIA a ouvert 12 nouvelles boutiques en France dont 11 en propre et 1 en franchise. Elle a ouvert 3 boutiques en Belgique en propre.

Le pop-up à Rennes Alma a fermé le 31/12 et n'a pas été reconduit. Le pop-up de Dijon a été remplacé par une boutique en propre en décembre 2023.

Le nombre total de boutiques ouvertes au 30/06/2024 est donc de 36 dont 32 en France et 4 en Belgique. Parmi les 32 en France, 30 le sont en propre et 2 en franchise

Ouverture Filiale Allemande

Dans le cadre de la constitution de la société VALTEX Allemagne , réalisée en juin 2024, la société a souscrit à son capital pour un montant de 25 000 euros. Elle est une filiale à 100 % de VALTEX France.

DocuSigned by:
Bastien Valensi
1C56338210B5447...

ANNEXE

Exercice du 01/07/2023 au 30/06/2024

- REGLES ET METHODES COMPTABLES -

(PCG Art. 831-1/1)

Principes et conventions générales

Les comptes de l'exercice clos ont été élaborés et présentés conformément aux règles comptables dans le respect des principes prévus par les articles 121-1 à 121-5 et suivants du Plan Comptable Général.

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base : continuité de l'exploitation, permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre, indépendance des exercices, conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

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

Les conventions comptables ont été appliquées en conformité avec les dispositions du code de commerce, du décret comptable du 29/11/83 ainsi que du règlement ANC 2014-03 et des règlements ANC 2018-07 relatifs à la réécriture du plan comptable général applicable à la clôture de l'exercice.

Permanence des méthodes

Les méthodes d'évaluation retenues pour cet exercice n'ont pas été modifiées par rapport à l'exercice précédent.

Informations générales complémentaires

Reconnaissance du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires représente le total des ventes (ventes au détail, ventes en grand magasin, ventes à des partenaires locaux…) net des remises, ristournes, TVA et autres taxes sur les ventes. La reconnaissance du chiffre d'affaires au sein de l'entreprise suit les principes établis par le Plan Comptable Général (PCG) et s'effectue en fonction des différents canaux de distribution utilisés.
- l'activité retail - comprend le réseau de boutiques détenues en propre. La reconnaissance du chiffre d'affaires se fait pour le montant de la vente directe au client final. Il en est de même pour les concessions ou corners dans les grands magasins, exploités en propre par le Groupe, même lorsque les grands magasins

ANNEXE

Exercice du 01/07/2023 au 30/06/2024

agissent en tant qu'agent et encaissent le montant de la vente pour le compte du Groupe, qu'ils reversent au Groupe ;
- l'activité wholesale/partnered retail - La reconnaissance du chiffre d'affaires se fait à la sortie de l'entrepôt ;
- les ventes en ligne comprennent les ventes réalisées par le Groupe sur ses propres sites Internet, ainsi que via des plateformes tierces, notamment des marketplace. Elles sont reconnues à la sortie de l'entrepôt.

Financement :

La société a souscrit des découverts bancaires à court terme auprès de ses partenaires bancaires.

Consolidation :

La société mère consolidante est la suivante :
Valtex SA
7 cité Paradis
75 010 PARIS
SIREN : 813 603 347

- COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIF AU BILAN

Attribution BSPCE

La société a procédé à l'émission et à l'attribution de 1 003 bons au cours de l'exercice.

Il a aussi été émis 214 bons postérieurement à la clôture de l'exercice.

Une synthèse des BSPCE est présentée en fin des annexes.

Emission de BSA

La société a émis 500 BSA 2024 le 09 juillet 2024. Un BSA donnera droit à la souscription d'une action ordinaire de la société d'une valeur unitaire de 0.20 euro.

DocuSigned by:
Bastien Valensi
1C56338210B5447...

ANNEXE

Exercice du 01/07/2023 au 30/06/2024

Etat des immobilisations

		Valeur brute début d'exercice	Augmentations	
			Réévaluations	Acquisitions
Frais d'établissements et de développement	TOTAL	3 347 326		469 703
Autres postes d'immobilisations incorporelles	TOTAL	3 445 033		2 174 937
Installations générales agencements aménagements divers		2 703 447		1 330 985
Matériel de bureau et informatique, Mobilier		173 514		976 702
Immobilisations corporelles en cours		231 289		2 468 939
	TOTAL	3 108 250		4 776 626
Autres participations		1 000		25 000
Prêts, autres immobilisations financières		448 412		249 546
	TOTAL	449 412		274 546
	TOTAL GENERAL	10 350 022		7 695 812

		Diminutions		Valeur brute en fin d'exercice	Réévaluation Valeur d'origine fin exercice
		Poste à Poste	Cessions		
Frais établissement et de développement	TOTAL		0	3 817 029	3 817 029
Autres immobilisations incorporelles	TOTAL	34 035	0	5 585 935	5 585 935
Installations générales agencements aménagements divers			0	4 034 432	4 034 432
Matériel de bureau et informatique, Mobilier			1-	1 150 216	1 150 216
Immobilisations corporelles en cours		2 590 353	0-	109 876	109 876
	TOTAL	2 590 353	1-	5 294 524	5 294 524
Autres participations				26 000	26 000
Prêts, autres immobilisations financières			69 911	628 047	628 047
	TOTAL		69 911	654 047	654 047
	TOTAL GENERAL	2 624 388	69 911	15 351 535	15 351 535

Etat des amortissements

Situations et mouvements de l'exercice		Montant début d'exercice	Dotations de l'exercice	Diminutions Reprises	Montant fin d'exercice
Frais établissement recherche développement	TOTAL	230 511	715 606	0	946 117
Autres immobilisations incorporelles	TOTAL	187 529	173 310	0	360 839
Installations générales agencements aménagements divers		779 783	325 116	0-	1 104 899
Matériel de bureau et informatique, Mobilier		51 604	117 317	0	168 921
	TOTAL	831 387	442 433	0	1 273 819
	TOTAL GENERAL	1 249 427	1 331 349	1	2 580 775

Ventilation des dotations de l'exercice		Amortissements linéaires	Amortissements dégressifs	Amortissements exceptionnels	Amortissements dérogatoires	
					Dotations	Reprises
Frais étab.rech.développ.	TOTAL	715 606				
Autres immob.incorporelles	TOTAL	173 310				
Instal.générales agenc.aménag.divers		325 116				
Matériel de bureau informatique mobilier		117 317				
	TOTAL	442 433				
	TOTAL GENERAL	1 331 349				

DocuSigned by:
Bastien Valensi
1C56338210B5447...

ANNEXE

Exercice du 01/07/2023 au 30/06/2024

Etat des provisions

Provisions pour risques et charges	Montant début d'exercice	Augmentations Dotations	Diminutions Montants utilisés	Diminutions Montants non utilisés	Montant fin d'exercice
Pertes de change		1 218			1 218
TOTAL		1 218			1 218

Provisions pour dépréciation	Montant début d'exercice	Augmentations Dotations	Diminutions Montants utilisés	Diminutions Montants non utilisés	Montant fin d'exercice
Sur stocks et en cours	95 041	124 719	0		219 760
Sur comptes clients	41 982	33 051	21 667		53 366
TOTAL	137 024	157 770	21 668		273 126
TOTAL GENERAL	137 024	158 988	21 668		274 344
Dont dotations et reprises					
d'exploitation		157 770	116 709		
financières		1 218			

Etat des échéances des créances et des dettes

Etat des créances	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
Autres immobilisations financières	628 047	0	628 047
Autres créances clients	7 955 848	7 955 848	
Personnel et comptes rattachés	5 470	5 470	
Impôts sur les bénéfices	103 358	103 358	
Taxe sur la valeur ajoutée	561 364	561 364	
Autres impôts, taxes et versements assimilés	30 833	30 833	
Groupe et associés	1 578 458	1 578 458	
Débiteurs divers	530 610	530 610	
Charges constatées d'avance	1 093 371	1 093 371	
TOTAL	12 487 360	11 859 313	628 047

Etat des dettes	Montant brut	A 1 an au plus	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Emprunts et dettes ets crédit à 1 an maximum à l'origine	9 614 001	7 575 928		2 038 073
Emprunts et dettes ets crédit à plus de 1 an à l'origine	9 577 225	2 691 637	6 763 002	122 586
Emprunts et dettes financières divers	754 818	286 444	468 374	
Fournisseurs et comptes rattachés	9 862 668	9 862 668		
Personnel et comptes rattachés	676 722	676 722		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	661 050	661 050		
Taxe sur la valeur ajoutée	1 626 873	1 626 873		
Autres impôts taxes et assimilés	80 443	80 443		
Groupe et associés	39 106	39 106		
Autres dettes	683 467	683 467		
TOTAL	33 576 374	24 184 338	7 231 376	2 160 659
Emprunts souscrits en cours d'exercice	4 344 103			
Emprunts remboursés en cours d'exercice	1 594 667			

DocuSigned by:
Bastien Valensi
1C56338210B5447...

ANNEXE

Exercice du 01/07/2023 au 30/06/2024

Composition du capital social

(PCG Art. 831-3 et 832-13)

Différentes catégories de titres	Valeurs nominales en euros	Nombre de titres			
		Au début	Créés	Remboursés	En fin
ADP A	0.2000	45 069			45 069
ADP B	0.2000				
ADP C	0.2000	60 601			60 601
ADP D	0.2000				
ADP E	0.2000	25 972			25 972
Actions ordinaire	0.2000	30 839			30 839
ADP 2020	0.2000				

Frais d'établissement

(Code du Commerce Art.R 123-186, al.4)

	Valeurs	Taux d'amortissement
Frais d'augmentation de capital	2 705 251	20.00
Total général	2 705 251	

Détail des frais d'augmentation de capital :

- Frais de levée de fonds 2018 : 51 869 €
- Frais de levée de fonds 07/2020 : 63 761 €
- Frais de levée de fonds 06/2023 : 2 589 621 €

DocuSigned by:
Bastien Valensi
1C56338210B5447...

ANNEXE

Exercice du 01/07/2023 au 30/06/2024

Frais de recherche appliquée et de développement

(PCG Art. 831-2/2.1)

Néant

Droit au bail

(Code du Commerce Art. R 123-186; PCG Art. 831-2/10)

Les droits au bail sont inscrits à l'actif sous la rubrique "fonds commercial" pour leur coût d'acquisition.
Les frais d'acquisitions liées sont inscrits à l'actif sous la rubrique "frais d'établissement".
Compte tenu de l'emplacement premium des baux, il est considéré que le droit au bail a une valeur résiduelle égale à son coût d'acquisition. De ce fait, le droit au bail n'est pas amorti mais celui-ci fait l'objet d'un test de dépréciation en présence d'indices de pertes de valeur.
Celui-ci consiste à comparer la valeur vénale du droit au bail à sa valeur nette comptable. La valeur vénale est approchée selon la méthode des multiples (CA, EBITDA, valeur locative).
Aucune perte de valeur n'a été détectée.

N° compte	Fond de commerce	Lieu	Ouverture	Vendus	Reçus en Apports	Montant
206000	Droit au bail boutique MARAIS	PARIS	20/03/2021			555 000,00
206030	Droit au bail boutique Caen	CAEN	14/08/2023			220 000,00
206050	Droit au bail boutique Bordeaux	BORDEAUX	08/04/2023			355 000,00
206060	Droit au bail boutique Toulouse	TOULOUSE	22/04/2023			160 000,00
206070	Droit au bail boutique Nantes	NANTES	15/07/2023			220 000,00
206080	Droit au bail boutique Tours	TOURS	06/10/2023			350 000,00
206090	Droit au bail boutique Marseille	MARSEILLE	17/11/2023			160 000,00
206100	Droit au bail boutique LILLE	LILLE	01/12/2021			180 000,00
206110	Droit au bail boutique La Rochelle	LA ROCHELLE	20/10/2023			140 000,00
206120	Droit au bail boutique Le Touquet	LE TOUQUET	26/04/2024			150 000,00
206200	Droit au bail boutique St Germain	PARIS	16/03/2021			250 000,00
206300	Droit au bail boutique St Antoine	PARIS	11/03/2021			140 000,00
206400	Droit au bail boutique Aix en Provence	AIX EN PROVENCE	31/05/2024			220 000,00
206500	Droit au bail boutique Lyon	LYON	01/09/2022			400 000,00
206600	Droit au bail boutique Boulogne	BOULOGNE	01/09/2022			460 000,00
206700	Droit au bail boutique Nancy	NANCY	31/03/2023			190 000,00
206800	Droit au bail boutique Biarritz	BIARRITZ	26/01/2024			340 000,00
206900	Droit au bail boutique Annecy	ANNECY	15/03/2024			251 385,00

DocuSigned by:
Bastien Valensi
1C56338210B5447...

ANNEXE

Exercice du 01/07/2023 au 30/06/2024

Autres immobilisations incorporelles

(Code du Commerce Art. R 123-186)

Les brevets, concessions et autres valeurs incorporelles immobilisées ont été évalués à leur coût d'acquisition, mais à l'exclusion des frais engagés pour leur acquisition.

Evaluation des immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou de production, compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens, et après déduction des rabais commerciaux, remises, escomptes de règlements obtenus.

Les décisions suivantes ont été prises au niveau de la présentation des comptes annuels :

- Immobilisations décomposables : l'entreprise n'a pas été en mesure de définir les immobilisations décomposables ou la décomposition de celles-ci ne présente pas d'impact significatif,
- Immobilisations non décomposables : bénéficiant des mesures de tolérance, l'entreprise a opté pour le maintien, des durées d'usage pour l'amortissement des biens non décomposés.

Les intérêts des emprunts spécifiques à la production d'immobilisations ne sont pas inclus dans le coût de production de ces immobilisations.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant les modes linéaires ou dégressif en fonction de la durée de vie prévue.

DocuSigned by:
Bastien Valensi
1C56338210B5447...

ANNEXE

Exercice du 01/07/2023 au 30/06/2024

Evaluation des amortissements

Les méthodes et les durées d'amortissement retenues ont été les suivantes :

Catégorie	Mode	Durée
Logiciels informatiques	Linéaire	1 à 3 ans
Brevets	Linéaire	7 ans
Agencements , aménagements	Linéaire	6 à 10 ans
Matériel de bureau et info	Linéaire	3 à 10 ans
Agencement des constructions	Linéaire	12 ans
Mobilier	Linéaire	5 à 10 ans
Agencements, aménagements, inst	Linéaire	6 à 10 ans
Matériel transport	Linéaire	4 ans

Titres immobilisés

(PCG Art. 831-2/20 et 832-7)

Les titres de participation, ainsi que les autres titres immobilisés, ont été évalués au prix pour lequel ils ont été acquis, à l'exclusion des frais engagés pour leur acquisition.

En cas de cession portant sur un ensemble de titres de même nature conférant les mêmes droits, la valeur d'entrée des titres cédés a été estimée au prix d'achat moyen pondéré.

Les titres immobilisés ont le cas échéant été dépréciés par voie de provision pour tenir compte de leur valeur actuelle à la clôture de l'exercice.

Créances immobilisées

(PCG Art. 831-2 7°)

Les prêts, dépôts et autres créances ont été évalués à leur valeur nominale.

Les créances immobilisées ont le cas échéant été dépréciées par voie de provision pour tenir compte de leur valeur actuelle à la clôture de l'exercice.

Evaluation des matières et marchandises

(PCG Art. 831-2)

Les stocks sont évalués suivant la méthode "premier entré, premier sorti" dite FIFO.

La valeur brute des marchandises et des approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires..

DocuSigned by:
Bastien Valensi
1C56338210B5447...

ANNEXE

Exercice du 01/07/2023 au 30/06/2024

Le coût de la sous-activité est exclu de la valeur des stocks.

Les intérêts sont toujours exclus de la valorisation des stocks.

Dépréciation des stocks

(PCG 831-2/3.2 et 831-2/6)

Les stocks ne présentant pas les conditions requises pour une mise en vente ont été dépréciés par voie de provision pour tenir compte de leur valeur actuelle à la date de clôture de l'exercice.

L'ensemble du stock issu des retours clients fait l'objet d'une analyse afin d'évaluer la possibilité de mettre à la vente les produits sur le marché de la seconde main.

Si le stock a été jugé réparable et pouvant faire l'objet d'une vente en seconde main, aucune dépréciation n'a été constatée dans les comptes.

Si le stock a été jugé non réparable, ce dernier sera par la suite détruit, une dépréciation pour la totalité de la valeur du stock est constatée, ce stock étant évalué selon le coût moyen des éléments qui le compose.

Evaluation des créances et des dettes

Les créances et dettes ont été évaluées pour leur valeur nominale.

Dépréciation des créances

(PCG Art.831-2/3)

Les créances ont, le cas échéant, été dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles étaient susceptibles de donner lieu.

Disponibilités en Euros

Les liquidités disponibles en caisse ou en banque ont été évaluées pour leur valeur nominale.

ANNEXE

Exercice du 01/07/2023 au 30/06/2024

Produits à recevoir

Montant des produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	Montant
Créances clients et comptes rattachés	414 749
Autres créances	314 306
Total	729 055

Charges à payer

Montant des charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan	Montant
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	169 754
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 456 124
Dettes fiscales et sociales	1 030 975
Total	3 656 853

Charges et produits constatés d'avance

Charges constatées d'avance	Montant
Charges d'exploitation	1 093 371
Total	1 093 371

Variation des capitaux propres

Capitaux propres à la clôture de l'exercice N-1 avant affectations	11 845 358
Affectation de résultat à la situation nette de l'AGO	3 658 069
Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice N	15 503 427
Apports recus avec effets rétroactif à l'ouverture de l'exercice N	
Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice après apports rétroactifs	15 503 427
Variation en cours d'exercice	
Capitaux propres au bilan de clôture de l'exercice N avant AGO	15 503 427
VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES AU COURS DE L'EXERCICE	0
dont variation dues à des modifications de structure au cours de l'exercice	0
VARIATION DES CAPITAUX PROPRES AU COURS DE L'EXERCICE HORS OPERATIONS DE STRUCTURE	0

La variation de capitaux propres n'inclut pas le résultat de l'année N

ANNEXE

Exercice du 01/07/2023 au 30/06/2024

- COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIF AU COMPTE DE RESULTAT -

Ventilation du chiffre d'affaires net

(PCG Art. 831-2/14)

Répartition par secteur d'activité	Montant
VENTES DE MARCHANDISES	96 104 074
PRESTATIONS DE SERVICES	970 105
FRAIS DE PORT	841 895
Total	97 916 074

Répartition par secteur géographique	Montant
FRANCE	85 514 656
ETRANGER	12 401 418
Total	97 916 074

Rémunération des dirigeants

(PCG Art. 831-3, 832-12, 832-13)

La communication de cette information conduirait à indivualiser les sommes versées aux organes de direction.

Effectif moyen

(PCG Art. 831-3)

	Personnel salarié
Cadres	34
Agents de maîtrise et techniciens	65
Employés	60
Total	159

Charges et produits financiers concernant les entreprises liées

(PCG Art. 831-2 et Art. 832-13)

	Charges financières	Produits financiers
Total		30 831

Détail des produits financiers concernant les entreprises liées :

- 275.54 euros d'intérêts de compte courant pour Valtex GMBH
- 30 554.97 euros d'intérêts de compte courant pour Valtex Belgique

Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

	Résultat avant impôt	Impôt
Résultat courant	9 709 244 912	2 335 229
Résultat exceptionnel (hors participation)	1 164 623-	291 156-
Résultat comptable (hors participation)	7 066 227	2 044 073

Le poste impôts sur les bénéfices, qui s'élève à 2 044 073 euros au 30 juin 2024,

ANNEXE

Exercice du 01/07/2023 au 30/06/2024

correspond à la charge d'impôt de l'exerice de 2 017 611 euros, de la contribution sociale sur les bénéfices de 41 402 euros, minorée du crédit impôt mécénat de 14 940 euros.

Honoraires des commissaires aux comptes

Le montant total des honoraires des commissaires aux comptes se réfèrent à l'exercice clôturé est le suivant :

- contrôle légal des comptes annuels : 40 000 euros.

- contrôle des comptes consolidés : 10 000 euros

- ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS -

Engagements financiers

Engagements donnés

Autres engagements donnés : CIC G-ARANTIE DE PAIEMENT DE LOYER 29 500	29 500
Total (1)	29 500

Engagements reçus

ANNEXE

Engagement en matière de pensions et retraites

(PCG Art. 832-13)

La société n'a signé aucun accord particulier en matière d'engagements de retraite.

Ces derniers se limitent donc à l'indemnité conventionnelle de départ à la retraite.

Les engagements de la société à ce titre ne sont pas significatifs à date.

Cela s'explique notamment par le jeune âge de la majorité des salariés et de leur faible taux d'ancienneté.

Liste des filiales et participations

(Code du Commerce Art. L 233-15; PCG Art. 832-6, 833-6 et 841-6)

Société **A. Renseignements détaillés**	Capital	Capitaux propres autres que le capital	Quote-part du capital détenu en %	Valeur comptable des titres détenus		Prêts et avances consentis et non remboursés	Cautions et avals donnés par la société	Chiffre d'affaires du dernier exercice	Résultat net du dernier exercice	Dividendes encaissés par la société	Observations
				brute	nette						
- Filiales détenues à + de 50%											
- VALTEX ALLEMAGNE (la société n'a pas clôturé son 1er exerecice)	25 000		100.00	25 000							
- SARL VALTEX BELGIQUE	1 000	-288 811	100.00	1 000		1 435 923		774 759	-288 811		
- Participations détenues entre 10 et 50 %											
B. Renseignements globaux											
- Filiales non reprises en A											
- Participations non reprises en A											

- INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES -

Produits et charges exceptionnels

(PCG Art. 831-2/13)

Nature	Montant	imputé au compte
Charges exceptionnelles		
- DONS	24 900	
- AMENDES	486	
- INDEMNITE FIN CONTRAT AGENT CO	1 139 237	
Total	1 164 623	

Les charges exceptionnelles de l'exercice se composent essentiellement des indemnités de sortie payées à 2 agents sur FY24 pour un montant total de 1,136,237 € et calculées comme suit : 2 ans de commissions sur la base des 3 dernières années de collaboration

Transferts de charges

(PCG Art. 831-2/13)

Nature	Montant
REMBOURSEMENT ASSURANCE	6 128
Total	6 128

Docusign Envelope ID: 11FDBE76-C02F-4045-9E19-A359B59DB35B

Docusign Envelope ID: 11FDBE76-C02F-4045-9E19-A359B59DB35B

Tableau des résultats de la société au cours des 5 derniers exercices

(Code du Commerce Art. R 225-102)

	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	30/06/2024
CAPITAL EN FIN D'EXERCICE					
Capital social	26 140	29 198	29 538	32 496	32 496
Nbre des actions ordinaires existantes	1 307	145 988	147 688	162 481	162 481
Nbre des actions à dividendes prioritaires existantes					
Nbre maximal d'actions futures à créer					
- par conversion d'obligations					
- par exercice de droit de souscription					
OPERATIONS ET RESULTATS					
Chiffre d'affaires hors taxes	73 969 694	14 897 157	32 655 830	59 253 539	97 916 074
Résultat avant impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	522 664	1 037 094	1 881 471	5 502 072	9 429 417
Impôts sur les bénéfices		85 391	419 157	1 277 005	2 044 073
Participation des salariés au titre de l'exercice					
Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	359 670	783 935	1 209 082	3 658 069	5 916 675
Résultat distribué					
RESULTAT PAR ACTION					
Résultat après impôts, participation des salariés mais avant dotations aux amortissements et provisions	400.00	7.00	9.90	26.00	45.45
Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	275.19	5.37	8.19	22.51	36.41
Dividende distribué à chaque action					
PERSONNEL					
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	20	34	61	87	160
Montant de la masse salariale de l'exercice	717 529	1 274 171	2 500 866	4 027 890	6 408 819
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux de l'exercice	218 185	376 082	764 451	1 454 295	2 652 126

Engagements financiers

					Plafond						
n°compte	libellé	Nominal	Solde au bilan	Caution personnelle	M Valensi	Autre associé	Caution BPI	Réseau entrepren	FEI	FNGRT	Autre
164656	Emprunt CIC n20501802 - 647k - BTQ MARAIS - fin 02.2028	647 000	345 392	NON			30%				Nantissement du fonds de commerce - rue Vieille du temple - 75003 PARIS
164651	Emprunt CIC n20501804 - 210K - BTQ ST ANTOINE - fin 02.2029	210 000	141 869								Nantissement du fonds de commerce - 60 rue du Fbg Saint Antoine - 75012 PARIS
164652	Emprunt CIC n20501807 - 250K - BTQ NANCY - fin 02.2028	250 000	200 562								Nantissement du fonds de commerce (250 000) - 34 rue des dominicains - 54 000 NANCY
164653	Emprunt CIC n20501806 - 440k - BTQ LYON - fin 07.2029	440 000	323 625								Nantissement du fonds de commerce (440 000) - Rue du président Edouard Herriot - 69001 LYON
164654	Emprunt CIC n20501808 - 550K - BTQ BORDEAUX - fin 03.2030	550 000	477 789								Nantissement du fonds de commerce (550 000) - 21 rue de la porte Dijeaux - 33 000 BORDEAUX
164655	Emprunt CIC n20501809 - 200K - BTQ TOULOUSE - fin 03.2028	200 000	163 824								Nantissement du fonds de commerce (200 000) - 5 rue Lapeyrousse - 31 000 TOULOUSE
164656	Emprunt CIC n20501812 - 450K - BTQ BIARRITZ	450 000	424 103								Nantissement du fonds de commerce (450 000) - 12 RUE MAZAGRAN 64200 BIARRITZ
164116	Emprunt CIC n20501805 - 350K - BTQ ST GERMAIN - fin 02.2029	350 000	236 448								Nantissement du fonds de commerce - 127 Bd Saint Germain - 75006 PARIS
164136	Emprunt CDN n02063 164221 0138 00 - 750K - fin 03.2027	750 000	415 327								Nantissement du fonds de commerce de Valtex SAS
164135	Emprunt CA IDF n00003551100 - 300k - BTQ LA ROCHELLE - fin 10.20	300 000	263 796								Nantissement du fonds de commerce VALTEX 7 CITE PARADIS 75010 PARIS
164136	Emprunt CA IDF n00003724607 - 370k - AIX	370 000	358 950								Nantissement du fonds de commerce 8 BIS RUE DES BAGNIERS 13100 AIX EN PROVENCE
164137	Emprunt CA IDF n00003780789 - 1M	1 000 000	1 000 000								SANS GARANTIES
164156	Emprunt BPRI n8871392 - 220K - BTQ NANTES - fin 06.2028	220 000	179 702								Nantissement du fonds de commerce (220 000) - 7 rue Guerande - 44 000 NANTES
164151	Emprunt BPRI n8875591 - 220K - BTQ CAEN - fin 10.2030	220 000	202 289								Nantissement du fonds de commerce (220 000) - 19 RUE SAINT JEAN 14000 CAEN
164152	Emprunt BPRI n8875595 - 350K - BTQ TOURS - fin 10.2028	350 000	308 363								Nantissement du fonds de commerce (350 000) - 32 RUE HALLES 37000 TOURS
164153	Emprunt BPRI n8879246 - 366K - TYX BTQ	366 000	344 058								Nantissement fonds de commerce rang 2 Btq Nantes + tours + caen
164166	Emprunt BPRI n8873736 - 203K - BTQ MONTPELLIER - fin 09.2028	203 000	176 124								Nantissement du fonds de commerce (203 580) - 38 GRANDE RUE JEAN MOULIN 34000 MONTPELLIER
164356	BPI 300K - fin 06.2025	300 000	75 000	NON				40%		40%	
164351	BPI 1,5M - fin 03.2027	1 500 000	1 500 000						70%		Assurance invalidité décès sur Bastien Valensi 100%
164352	BPI 1M - fin 04.2027	1 000 000	750 000								Nantissement du fonds de commerce de la boutique CABAIA à AEROVILLE et VELIZY2
164366	Emprunt SG n221343100299 - 250K - BTQ LILLE - fin 12.2028	250 000	162 755								Nantissement du fonds de commerce (180 000) - 3 place du lion d'or - 59 000 LILLE
164361	Emprunt SG n222028100555 - 200K - BTQ V2 - fin 02.2029	200 000	134 959								Nantissement du fonds de commerce - 2 avenue de l'Europe - 78140 VELIZY VILLACOUBLAY
164362	Emprunt SG n222063100044 - 200K - BTQ AEROVILLE - fin 02.2027	200 000	107 984								Nantissement d'un fonds de commerce dans centre commercial AEROVILLE et VELIZY
164363	Emprunt SG n224113101544 - 325k - BTQ LE TOUQUET	325 000	280 000								Nantissement du fonds de commerce boutique (150 000) - 55 RUE SAINT JEAN 62520 LE TOUQUET
164506	Emprunt LCL n22919816 - 500K - BTQ BLGN - fin 05.2027	500 000	304 629								Nantissement du fonds de commerce boutique (575 000) BOULOGNE BILLANCOURT
164501	Emprunt LCL 23834203 - 125K - BTQ MONTPARNASSE	125 000	105 501								SANS GARANTIES
164502	Emprunt LCL 23932028 - 285K - BTQ MARSEILLE	285 000	259 668								Nantissement du fonds de commerce boutique (164 450) boutique MARSEILLE
164503	Emprunt LCL 23935030 - 350K - BTQ ANNECY	350 000	334 507								Nantissement du fonds de commerce boutique (402 500) boutique ANNECY
167506	Emprunt CAIDF n00002243920 - 300k - PGE - fin 06.2026	300 000	144 574	NON			100%				
167505	Emprunt CAIDF n00002446314 - 500k - PGE - fin 09.2026	500 000	303 397	NON			100%				
167516	BPI Pret Prospection	130 000	130 000	NON			100%				
167556	Emprunt SG n220147100933 - 300K - PGE - fin 06.2026	300 000	121 045	NON			100%				
	TOTAL	13 141 000	10 276 240								

Docusign Envelope ID: 11FDBE76-C02F-4045-9E19-A359B59DB35B

ANNEXE

BSPCE – SYNTHESE

Au 30/06/2024	BSPCE 2021	BSPCE 2021	BSPCE 2021	BSPCE 2021	BSPCE ADP A	BSPCE ADP D	BSPCE 2023	BSPCE 2023	BSPCE 2023	TOTAL
Date de la décision	30/06/2022	10/11/2022	18/11/2022	16/02/2023	21/06/2023	21/06/2023	11/09/2023	20/12/2023	09/04/2024	
Date Vesting (attribution)	30/06/2023	10/11/2023	18/11/2023	16/02/2024	N/A	N/A	11/09/2024	20/12/2024	09/04/2025	
Fin du Plan	30/06/2028	30/06/2028	30/06/2028	30/06/2028	21/06/2033	21/06/2033	30/06/2028	30/06/2028	30/06/2028	
Nombre total de BSPCE émis	1 876	185	163	2 200	1 000	1 000	225	359	419	**7 427**
Prix d'exercice des BSPCE émis	78,5	78,5	78,5	78,5	0,2	0,2	598,2	598,2	598,2	
Nombre total de BSPCE exercés	0	0	0	0	0	0	0	0	0	**0**
Nombre total de BSPCE annulés	418	57	66	358	0	0	0	0	0	**899**
Nombre total de BSPCE exerçables	529	23	18	189	1 000	1 000	225	359	419	**3 762**

Docusign Envelope ID: 11FDBE76-C02F-4045-9E19-A359B59DB35B

VALTEX

Société par Actions Simplifiée

7 Cité Paradis
75010 Paris
RCS Paris 813 603 347

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 30 juin 2024

Exelmans Audit
56, rue de Monceau
75008 Paris

Commissaire aux comptes
Membre de la Compagnie Régionale de Paris
Membre indépendant de EAI International

Afyneo Audit & Expertise
6, rue Georges Ville
75016 Paris

Commissaire aux comptes
Membre de la Compagnie Régionale de Paris

VALTEX

Société par Actions Simplifiée

7 Cité Paradis
75010 Paris
RCS Paris 813 603 347

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 30 juin 2024

Aux associés de la société VALTEX,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société VALTEX relatifs à l'exercice clos le 30 juin 2024, 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.

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 des commissaires 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 juillet 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 portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

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.

La société constitue des dépréciations des stocks selon les modalités décrites dans la note « Dépréciation des stocks » de l'annexe. Nous avons procédé à l'appréciation de l'approche retenue sur la base des éléments disponibles à ce jour, et mis en œuvre des tests pour vérifier par sondage l'application de cette approche. Nous avons également vérifié que les notes « Evaluation des matières et marchandises » et « Dépréciation des stocks » de l'annexe donnent une information appropriée.

Vérifications spécifiques

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

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 aux associés.

En application de la loi, nous vous signalons que les informations relatives aux délais de paiement prévues à l'article D.441-6 du code de commerce ne sont pas mentionnées dans le rapport de gestion. En conséquence, nous ne pouvons attester de leur sincérité et de leur concordance avec les comptes annuels.

Autres informations

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

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 des commissaires 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, nous exerçons notre 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 ;

- 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 des informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;

- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction du principe 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.

Paris, le 7 février 2025,

Les commissaires aux comptes

Exelmans Audit	Afyneo Audit & Expertise
Signé par Julien Konopnicki Le 07/02/25 ID: tx_an2kr3b21rzq	
Julien KONOPNICKI	Sabrina COHEN
Associé	Associée

BILAN ACTIF

	ACTIF	Exercice N 30/06/2024 12			Exercice N-1 30/06/2023 12	Ecart N / N-1	
		Brut	Amortissements et dépréciations (à déduire)	Net	Net	Euros	%
	Capital souscrit non appelé (I)						
ACTIF IMMOBILISÉ	**Immobilisations incorporelles**						
	Frais d'établissement	3 817 029	946 117	2 870 912	3 116 815	245 903-	7.89-
	Frais de développement						
	Concessions, brevets et droits similaires	844 550	360 839	483 712	281 969	201 742	71.55
	Fonds commercial (1)	4 741 385		4 741 385	2 975 535	1 765 850	59.35
	Autres immobilisations incorporelles						
	Avances et acomptes						
	Immobilisations corporelles						
	Terrains						
	Constructions						
	Installations techniques, matériel et outillage						
	Autres immobilisations corporelles	5 184 648	1 273 819	3 910 829	2 045 574	1 865 255	91.18
	Immobilisations en cours	109 876		109 876	231 289	121 414-	52.49-
	Avances et acomptes						
	Immobilisations financières (2)						
	Participations mises en équivalence						
	Autres participations	26 000		26 000	1 000	25 000	NS
	Créances rattachées à des participations						
	Autres titres immobilisés						
	Prêts						
	Autres immobilisations financières	628 047		628 047	448 412	179 635	40.06
	Total II	15 351 535	2 580 775	12 770 760	9 100 595	3 670 165	40.33
ACTIF CIRCULANT	**Stocks et en cours**						
	Matières premières, approvisionnements						
	En-cours de production de biens						
	En-cours de production de services						
	Produits intermédiaires et finis						
	Marchandises	22 511 115	219 760	22 291 355	13 213 007	9 078 348	68.71
	Avances et acomptes versés sur commandes	5 532 495		5 532 495	3 466 194	2 066 301	59.61
	Créances (3)						
	Clients et comptes rattachés	7 955 848	53 366	7 902 482	3 063 554	4 474 388	130.52
	Autres créances	2 810 094		2 810 094	4 370 427	4 667 478-	62.42-
	Capital souscrit - appelé, non versé						
	Valeurs mobilières de placement	56 611		56 611	20 000	36 611	183.06
	Disponibilités	2 575 205		2 575 205	1 836 189	739 016	40.25
Comptes de Régularisation	Charges constatées d'avance (3)	1 093 371		1 093 371	1 261 750	168 378-	13.34-
	Total III	42 534 740	273 126	42 261 614	27 231 120	11 558 809	37.65
	Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)						
	Primes de remboursement des obligations (V)						
	Ecarts de conversion actif (VI)	1 218		1 218		1 218	
	TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV+V+VI)	57 887 493	2 853 901	55 033 592	36 331 715	15 230 192	38.26

(1) Dont droit au bail 4 741 385
(2) Dont à moins d'un an 0-
(3) Dont à plus d'un an

BILAN PASSIF

	PASSIF	Exercice N 30/06/2024 12	Exercice N-1 30/06/2023 12	Ecart N / N-1 Euros	Ecart N / N-1 %
CAPITAUX PROPRES	Capital (Dont versé : 32 496)	32 496	32 496		
	Primes d'émission, de fusion, d'apport	10 188 982	10 188 982		
	Ecarts de réévaluation				
	Réserves				
	Réserve légale	3 250	2 954	296	10.02
	Réserves statutaires ou contractuelles				
	Réserves réglementées				
	Autres réserves				
	Report à nouveau	5 278 699	1 620 926	3 657 773	225.66
	Résultat de l'exercice (Bénéfice ou perte)	5 916 675	3 658 069	2 258 607	61.74
	Subventions d'investissement				
	Provisions réglementées				
	Total I	21 420 102	15 503 427	5 916 675	38.16
AUTRES FONDS PROPRES	Produit des émissions de titres participatifs				
	Avances conditionnées				
	Total II				
PROVISIONS	Provisions pour risques	1 218		1 218	
	Provisions pour charges				
	Total III	1 218		1 218	
DETTES (1)	**Dettes financières**				
	Emprunts obligataires convertibles				
	Autres emprunts obligataires				
	Emprunts auprès d'établissements de crédit	9 577 225	6 639 595	2 937 630	44.24
	Concours bancaires courants	9 614 001	3 925 040	5 688 960	144.94
	Emprunts et dettes financières diverses	793 924	944 210	150 287-	15.92-
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	10 578	10 578		
	Dettes d'exploitation				
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	9 862 668	7 189 773	434 249-	4.22-
	Dettes fiscales et sociales	3 045 089	1 972 008	1 073 081	54.42
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
	Autres dettes	683 467	147 083	171 844	33.59
Comptes de Régularisation	Produits constatés d'avance (1)				
	Total IV	33 586 951	20 828 288	9 286 978	38.22
	Ecarts de conversion passif (V)	25 320		25 320	
	TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV+V)	55 033 592	36 331 715	15 230 192	38.26
	(1) Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an	24 194 917	14 900 239		

COMPTE DE RESULTAT

	Exercice N 30/06/2024 12			Exercice N-1	Ecart N / N-1	
	France	Exportation	Total	30/06/2023 12	Euros	%
Produits d'exploitation (1)						
Ventes de marchandises	83 802 869	12 301 206	96 104 075	58 690 018	37 414 057	63.75
Production vendue de biens						
Production vendue de services	1 707 046	104 953	1 811 999	563 521	1 248 478	221.55
Chiffre d'affaires NET	85 509 915	12 406 159	97 916 074	59 253 539	38 662 535	65.25
Production stockée						
Production immobilisée						
Subventions d'exploitation			102 333	39 767	62 567	157.33
Reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements), transferts de charges			27 795	53 124	25 329-	47.68-
Autres produits			844 723	598 842	245 881	41.06
Total des Produits d'exploitation (I)			98 890 925	59 945 271	38 945 654	64.97
Charges d'exploitation (2)						
Achats de marchandises			42 414 193	25 024 307	17 389 885	69.49
Variation de stock (marchandises)			9 203 067-	4 079 133-	5 123 934-	125.61-
Achats de matières premières et autres approvisionnements			2 332 175	840 256	1 491 920	177.56
Variation de stock (matières premières et autres approvisionnements)						
Autres achats et charges externes *			41 033 957	25 855 729	15 178 228	58.70
Impôts, taxes et versements assimilés			379 557	233 551	146 006	62.52
Salaires et traitements			6 408 819	4 027 890	2 380 929	59.11
Charges sociales			2 652 126	1 454 295	1 197 832	82.37
Dotations aux amortissements et dépréciations						
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			1 331 348	470 598	860 750	182.91
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations						
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations			157 770	137 024	20 746	15.14
Dotations aux provisions						
Autres charges			946 059	370 513	575 546	155.34
Total des Charges d'exploitation (II)			88 452 936	54 335 029	34 117 907	62.79
1 - Résultat d'exploitation (I-II)			10 437 989	5 610 242	4 827 747	86.05
Quotes-parts de Résultat sur opération faites en commun						
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)						
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)						

(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs 3 453
(2) Dont charges afferentes à des exercices antérieurs 56 646

COMPTE DE RESULTAT

	Exercice N 30/06/2024 12	Exercice N-1 30/06/2023 12	Ecart N / N-1 Euros	Ecart N / N-1 %
Produits financiers				
Produits financiers de participations (3)				
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3)				
Autres intérêts et produits assimilés (3)	31 942		31 942	
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges				
Différences positives de change	3 137	19 226	16 089-	83.69-
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
Total V	35 079	19 226	15 853	82.45
Charges financieres				
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	1 218		1 218	
Intérêts et charges assimilées (4)	1 330 601	548 704	781 897	142.50
Différences négatives de change	15 878	14 450	1 427	9.88
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
Total VI	1 347 696	563 154	784 542	139.31
2. Résultat financier (V-VI)	1 312 618-	543 928-	768 690-	141.32-
3. Résultat courant avant impôts (I-II+III-IV+V-VI)	9 125 371	5 066 313	4 059 058	80.12
Produits exceptionnels				
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		3 453	3 453-	100.00-
Produits exceptionnels sur opérations en capital				
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges				
Total VII		3 453	3 453-	100.00-
Charges exceptionnelles				
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	1 164 623	134 693	1 029 930	764.65
Charges exceptionnelles sur opérations en capital				
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions				
Total VIII	1 164 623	134 693	1 029 930	764.65
4. Résultat exceptionnel (VII-VIII)	1 164 623-	131 240-	1 033 383-	787.40-
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)				
Impôts sur les bénéfices (X)	2 044 073	1 277 005	767 068	60.07
Total des produits (I+III+V+VII)	98 926 004	59 967 950	38 958 054	64.96
Total des charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)	93 009 328	56 309 881	36 699 447	65.17
5. Bénéfice ou perte (total des produits - total des charges)	5 916 675	3 658 069	2 258 607	61.74

* Y compris : Redevance de crédit bail mobilier
: Redevance de crédit bail immobilier
(3) Dont produits concernant les entreprises liées
(4) Dont intérêts concernant les entreprises liées

ANNEXE

Exercice du 01/07/2023 au 30/06/2024

EVENENEMENTS SIGNAFICATIFS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Ouvertures Boutiques

Plusieurs boutiques ont été ouvertes postérieurement au 30/06/2024 par CABAIA :
- 3 boutiques en France (Rouen, Montpellier et Grenoble)
- 3 boutiques en Allemagne (Cologne, Düsseldorf et Oberhausen).

Les pop-ups de Val d'Europe et Carré Sénart ont été convertis en boutique.

Deux corners ont été ouverts au Printemps de Brest et du Havre.

Un corner a été ouvert en Belgique

FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

Ouvertures Boutiques

Sur l'année fiscale 2023-2024, CABAIA a ouvert 12 nouvelles boutiques en France dont 11 en propre et 1 en affiliation. Elle a ouvert 3 boutiques en Belgique en propre.

Le pop-up à Rennes Alma a fermé le 31/12 et n'a pas été reconduit. Le pop-up de Dijon a été remplacé par une boutique en propre en décembre 2023.

Le nombre total de boutiques ouvertes au 30/06/2024 est donc de 36 dont 32 en France et 4 en Belgique. Parmi les 32 en France, 30 le sont en propre et 2 en affiliation.

Ouverture Filiale Allemande

Dans le cadre de la constitution de la société VALTEX Allemagne , réalisée en juin 2024, la société a souscrit à son capital pour un montant de 25 000 euros. Elle est une filiale à 100 % de VALTEX France.

ANNEXE

Exercice du 01/07/2023 au 30/06/2024

- REGLES ET METHODES COMPTABLES -

(PCG Art. 831-1/1)

Principes et conventions générales

Les comptes de l'exercice clos ont été élaborés et présentés conformément aux règles comptables dans le respect des principes prévus par les articles 121-1 à 121-5 et suivants du Plan Comptable Général.

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base : continuité de l'exploitation, permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre, indépendance des exercices, conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

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

Les conventions comptables ont été appliquées en conformité avec les dispositions du code de commerce, du décret comptable du 29/11/83 ainsi que du règlement ANC 2014-03 et des règlements ANC 2018-07 relatifs à la réécriture du plan comptable général applicable à la clôture de l'exercice.

Permanence des méthodes

Les méthodes d'évaluation retenues pour cet exercice n'ont pas été modifiées par rapport à l'exercice précédent.

Informations générales complémentaires

Reconnaissance du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires représente le total des ventes (ventes au détail, ventes en grand magasin, ventes à des partenaires locaux…) net des remises, ristournes, TVA et autres taxes sur les ventes. La reconnaissance du chiffre d'affaires au sein de l'entreprise suit les principes établis par le Plan Comptable Général (PCG) et s'effectue en fonction des différents canaux de distribution utilisés.
- l'activité retail - comprend le réseau de boutiques détenues en propre. La reconnaissance du chiffre d'affaires se fait pour le montant de la vente directe au client final. Il en est de même pour les concessions ou corners dans les grands magasins, exploités en propre par le Groupe, même lorsque les grands magasins

agissent en tant qu'agent et encaissent le montant de la vente pour le compte du Groupe, qu'ils reversent au Groupe ;
- l'activité wholesale/partnered retail - La reconnaissance du chiffre d'affaires se fait à la sortie de l'entrepôt ;
- les ventes en ligne comprennent les ventes réalisées par le Groupe sur ses propres sites Internet, ainsi que via des plateformes tierces, notamment des marketplace. Elles sont reconnues à la sortie de l'entrepôt.

Financement :

La société a souscrit des découverts bancaires à court terme auprès de ses partenaires bancaires.

Consolidation :

La société mère consolidante est la suivante :
Valtex SA
7 cité Paradis
75 010 PARIS
SIREN : 813 603 347

- COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIF AU BILAN

Attribution BSPCE

La société a procédé à l'émission et à l'attribution de 1 003 bons au cours de l'exercice.

Il a aussi été émis 214 bons postérieurement à la clôture de l'exercice.

Une synthèse des BSPCE est présentée en fin des annexes.

Emission de BSA
La société a émis 500 BSA 2024 le 09 juillet 2024. Un BSA donnera droit à la souscription d'une action ordinaire de la société d'une valeur unitaire de 0.20 euro.

ANNEXE

Exercice du 01/07/2023 au 30/06/2024

Etat des immobilisations

		Valeur brute début d'exercice	Augmentations	
			Réévaluations	Acquisitions
Frais d'établissements et de développement	TOTAL	3 347 326		469 703
Autres postes d'immobilisations incorporelles	TOTAL	3 445 033		2 174 937
Installations générales agencements aménagements divers		2 703 447		1 330 985
Matériel de bureau et informatique, Mobilier		173 514		976 702
Immobilisations corporelles en cours		231 289		2 468 939
	TOTAL	3 108 250		4 776 626
Autres participations		1 000		25 000
Prêts, autres immobilisations financières		448 412		249 546
	TOTAL	449 412		274 546
	TOTAL GENERAL	10 350 022		7 695 812

		Diminutions		Valeur brute en fin d'exercice	Réévaluation Valeur d'origine fin exercice
		Poste à Poste	Cessions		
Frais établissement et de développement	TOTAL		0	3 817 029	3 817 029
Autres immobilisations incorporelles	TOTAL	34 035	0	5 585 935	5 585 935
Installations générales agencements aménagements divers			0	4 034 432	4 034 432
Matériel de bureau et informatique, Mobilier			1-	1 150 216	1 150 216
Immobilisations corporelles en cours		2 590 353	0-	109 876	109 876
	TOTAL	2 590 353	1-	5 294 524	5 294 524
Autres participations				26 000	26 000
Prêts, autres immobilisations financières			69 911	628 047	628 047
	TOTAL		69 911	654 047	654 047
	TOTAL GENERAL	2 624 388	69 911	15 351 535	15 351 535

Etat des amortissements

Situations et mouvements de l'exercice		Montant début d'exercice	Dotations de l'exercice	Diminutions Reprises	Montant fin d'exercice
Frais établissement recherche développement	TOTAL	230 511	715 606	0	946 117
Autres immobilisations incorporelles	TOTAL	187 529	173 310	0	360 839
Installations générales agencements aménagements divers		779 783	325 116	0-	1 104 899
Matériel de bureau et informatique, Mobilier		51 604	117 317	0	168 921
	TOTAL	831 387	442 433	0	1 273 819
	TOTAL GENERAL	1 249 427	1 331 349	1	2 580 775

Ventilation des dotations de l'exercice		Amortissements linéaires	Amortissements dégressifs	Amortissements exceptionnels	Amortissements dérogatoires	
					Dotations	Reprises
Frais étab.rech.développ.	TOTAL	715 606				
Autres immob.incorporelles	TOTAL	173 310				
Instal.générales agenc.aménag.divers		325 116				
Matériel de bureau informatique mobilier		117 317				
	TOTAL	442 433				
	TOTAL GENERAL	1 331 349				

ANNEXE

Exercice du 01/07/2023 au 30/06/2024

Etat des provisions

Provisions pour risques et charges	Montant début d'exercice	Augmentations Dotations	Diminutions Montants utilisés	Diminutions Montants non utilisés	Montant fin d'exercice
Pertes de change		1 218			1 218
TOTAL		1 218			1 218

Provisions pour dépréciation	Montant début d'exercice	Augmentations Dotations	Diminutions Montants utilisés	Diminutions Montants non utilisés	Montant fin d'exercice
Sur stocks et en cours	95 041	124 719	0		219 760
Sur comptes clients	41 982	33 051	21 667		53 366
TOTAL	137 024	157 770	21 668		273 126
TOTAL GENERAL	137 024	158 988	21 668		274 344
Dont dotations et reprises					
d'exploitation		157 770	116 709		
financières		1 218			

Etat des échéances des créances et des dettes

Etat des créances	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
Autres immobilisations financières	628 047	0	628 047
Autres créances clients	7 955 848	7 955 848	
Personnel et comptes rattachés	5 470	5 470	
Impôts sur les bénéfices	103 358	103 358	
Taxe sur la valeur ajoutée	561 364	561 364	
Autres impôts, taxes et versements assimilés	30 833	30 833	
Groupe et associés	1 578 458	1 578 458	
Débiteurs divers	530 610	530 610	
Charges constatées d'avance	1 093 371	1 093 371	
TOTAL	12 487 360	11 859 313	628 047

Etat des dettes	Montant brut	A 1 an au plus	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Emprunts et dettes ets crédit à 1 an maximum à l'origine	9 614 001	7 575 928		2 038 073
Emprunts et dettes ets crédit à plus de 1 an à l'origine	9 577 225	2 691 637	6 763 002	122 586
Emprunts et dettes financières divers	754 818	286 444	468 374	
Fournisseurs et comptes rattachés	9 862 668	9 862 668		
Personnel et comptes rattachés	676 722	676 722		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	661 050	661 050		
Taxe sur la valeur ajoutée	1 626 873	1 626 873		
Autres impôts taxes et assimilés	80 443	80 443		
Groupe et associés	39 106	39 106		
Autres dettes	683 467	683 467		
TOTAL	33 576 374	24 184 338	7 231 376	2 160 659
Emprunts souscrits en cours d'exercice	4 344 103			
Emprunts remboursés en cours d'exercice	1 594 667			

ANNEXE

Exercice du 01/07/2023 au 30/06/2024

Composition du capital social

(PCG Art. 831-3 et 832-13)

Différentes catégories de titres	Valeurs nominales en euros	Nombre de titres			
		Au début	Créés	Remboursés	En fin
ADP A	0.2000	45 069			45 069
ADP B	0.2000				
ADP C	0.2000	60 601			60 601
ADP D	0.2000				
ADP E	0.2000	25 972			25 972
Actions ordinaire	0.2000	30 839			30 839
ADP 2020	0.2000				

Frais d'établissement

(Code du Commerce Art.R 123-186, al.4)

	Valeurs	Taux d'amortissement
Frais d'augmentation de capital	2 705 251	20.00
Total général	2 705 251	

Détail des frais d'augmentation de capital :

- Frais de levée de fonds 2018 : 51 869 €
- Frais de levée de fonds 07/2020 : 63 761 €
- Frais de levée de fonds 06/2023 : 2 589 621 €

ANNEXE

Exercice du 01/07/2023 au 30/06/2024

Frais de recherche appliquée et de développement

(PCG Art. 831-2/2.1)

Néant

Droit au bail

(Code du Commerce Art. R 123-186; PCG Art. 831-2/10)

Les droits au bail sont inscrits à l'actif sous la rubrique "fonds commercial" pour leur coût d'acquisition.
Les frais d'acquisitions liées sont inscrits à l'actif sous la rubrique "frais d'établissement".
Compte tenu de l'emplacement premium des baux, il est considéré que le droit au bail a une valeur résiduelle égale à son coût d'acquisition. De ce fait, le droit au bail n'est pas amorti mais celui-ci fait l'objet d'un test de dépréciation en présence d'indices de pertes de valeur.
Celui-ci consiste à comparer la valeur vénale du droit au bail à sa valeur nette comptable. La valeur vénale est approchée selon la méthode des multiples (CA, EBITDA, valeur locative).
Aucune perte de valeur n'a été détectée.

N° compte	Fond de commerce	Lieu	Ouverture	Vendus	Reçus en Apports	Montant
206000	Droit au bail boutique MARAIS	PARIS	20/03/2021			555 000,00
206030	Droit au bail boutique Caen	CAEN	14/08/2023			220 000,00
206050	Droit au bail boutique Bordeaux	BORDEAUX	08/04/2023			355 000,00
206060	Droit au bail boutique Toulouse	TOULOUSE	22/04/2023			160 000,00
206070	Droit au bail boutique Nantes	NANTES	15/07/2023			220 000,00
206080	Droit au bail boutique Tours	TOURS	06/10/2023			350 000,00
206090	Droit au bail boutique Marseille	MARSEILLE	17/11/2023			160 000,00
206100	Droit au bail boutique LILLE	LILLE	01/12/2021			180 000,00
206110	Droit au bail boutique La Rochelle	LA ROCHELLE	20/10/2023			140 000,00
206120	Droit au bail boutique Le Touquet	LE TOUQUET	26/04/2024			150 000,00
206200	Droit au bail boutique St Germain	PARIS	16/03/2021			250 000,00
206300	Droit au bail boutique St Antoine	PARIS	11/03/2021			140 000,00
206400	Droit au bail boutique Aix en Provence	AIX EN PROVENCE	31/05/2024			220 000,00
206500	Droit au bail boutique Lyon	LYON	01/09/2022			400 000,00
206600	Droit au bail boutique Boulogne	BOULOGNE	01/09/2022			460 000,00
206700	Droit au bail boutique Nancy	NANCY	31/03/2023			190 000,00
206800	Droit au bail boutique Biarritz	BIARRITZ	26/01/2024			340 000,00
206900	Droit au bail boutique Annecy	ANNECY	15/03/2024			251 385,00

ANNEXE

Exercice du 01/07/2023 au 30/06/2024

Autres immobilisations incorporelles

(Code du Commerce Art. R 123-186)

Les brevets, concessions et autres valeurs incorporelles immobilisées ont été évalués à leur coût d'acquisition, mais à l'exclusion des frais engagés pour leur acquisition.

Evaluation des immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou de production, compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens, et après déduction des rabais commerciaux, remises, escomptes de règlements obtenus.

Les décisions suivantes ont été prises au niveau de la présentation des comptes annuels :

- Immobilisations décomposables : l'entreprise n'a pas été en mesure de définir les immobilisations décomposables ou la décomposition de celles-ci ne présente pas d'impact significatif,
- Immobilisations non décomposables : bénéficiant des mesures de tolérance, l'entreprise a opté pour le maintien, des durées d'usage pour l'amortissement des biens non décomposés.

Les intérêts des emprunts spécifiques à la production d'immobilisations ne sont pas inclus dans le coût de production de ces immobilisations.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant les modes linéaires ou dégressif en fonction de la durée de vie prévue.

ANNEXE

Exercice du 01/07/2023 au 30/06/2024

Evaluation des amortissements

Les méthodes et les durées d'amortissement retenues ont été les suivantes :

Catégorie	Mode	Durée
Logiciels informatiques	Linéaire	1 à 3 ans
Brevets	Linéaire	7 ans
Agencements , aménagements	Linéaire	6 à 10 ans
Matériel de bureau et info	Linéaire	3 à 10 ans
Agencement des constructions	Linéaire	12 ans
Mobilier	Linéaire	5 à 10 ans
Agencements, aménagaments, inst	Linéaire	6 à 10 ans
Matériel transport	Linéaire	4 ans

Titres immobilisés

(PCG Art. 831-2/20 et 832-7)

Les titres de participation, ainsi que les autres titres immobilisés, ont été évalués au prix pour lequel ils ont été acquis, à l'exclusion des frais engagés pour leur acquisition.

En cas de cession portant sur un ensemble de titres de même nature conférant les mêmes droits, la valeur d'entrée des titres cédés a été estimée au prix d'achat moyen pondéré.

Les titres immobilisés ont le cas échéant été dépréciés par voie de provision pour tenir compte de leur valeur actuelle à la clôture de l'exercice.

Créances immobilisées

(PCG Art. 831-2 7°)

Les prêts, dépôts et autres créances ont été évalués à leur valeur nominale.

Les créances immobilisées ont le cas échéant été dépréciées par voie de provision pour tenir compte de leur valeur actuelle à la clôture de l'exercice.

Evaluation des matières et marchandises

(PCG Art. 831-2)

Les stocks sont évalués suivant la méthode "premier entré, premier sorti" dite FIFO.

La valeur brute des marchandises et des approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires..

ANNEXE

Exercice du 01/07/2023 au 30/06/2024

Le coût de la sous-activité est exclu de la valeur des stocks.

Les intérêts sont toujours exclus de la valorisation des stocks.

Dépréciation des stocks

(PCG 831-2/3.2 et 831-2/6)

Les stocks ne présentant pas les conditions requises pour une mise en vente ont été dépréciés par voie de provision pour tenir compte de leur valeur actuelle à la date de clôture de l'exercice.

L'ensemble du stock issu des retours clients fait l'objet d'une analyse afin d'évaluer la possibilité de mettre à la vente les produits sur le marché de la seconde main.

Si le stock a été jugé réparable et pouvant faire l'objet d'une vente en seconde main, aucune dépréciation n'a été constatée dans les comptes.

Si le stock a été jugé non réparable, ce dernier sera par la suite détruit, une dépréciation pour la totalité de la valeur du stock est constatée, ce stock étant évalué selon le coût moyen des éléments qui le compose.

Evaluation des créances et des dettes

Les créances et dettes ont été évaluées pour leur valeur nominale.

Dépréciation des créances

(PCG Art.831-2/3)

Les créances ont, le cas échéant, été dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles étaient susceptibles de donner lieu.

Disponibilités en Euros

Les liquidités disponibles en caisse ou en banque ont été évaluées pour leur valeur nominale.

ANNEXE

Exercice du 01/07/2023 au 30/06/2024

Produits à recevoir

Montant des produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	Montant
Créances clients et comptes rattachés	414 749
Autres créances	314 306
Total	729 055

Charges à payer

Montant des charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan	Montant
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	169 754
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 456 124
Dettes fiscales et sociales	1 030 975
Total	3 656 853

Charges et produits constatés d'avance

Charges constatées d'avance	Montant
Charges d'exploitation	1 093 371
Total	1 093 371

Variation des capitaux propres

Capitaux propres à la clôture de l'exercice N-1 avant affectations	11 845 358
Affectation de résultat à la situation nette de l'AGO	3 658 069
Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice N	15 503 427
Apports recus avec effets rétroactif à l'ouverture de l'exercice N	
Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice après apports rétroactifs	15 503 427
Variation en cours d'exercice	
Capitaux propres au bilan de clôture de l'exercice N avant AGO	15 503 427
VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES AU COURS DE L'EXERCICE	0
dont variation dues à des modifications de structure au cours de l'exercice	0
VARIATION DES CAPITAUX PROPRES AU COURS DE L'EXERCICE HORS OPERATIONS DE STRUCTURE	0

La variation de capitaux propres n'inclut pas le résultat de l'année N

ANNEXE

Exercice du 01/07/2023 au 30/06/2024

- COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIF AU COMPTE DE RESULTAT -

Ventilation du chiffre d'affaires net

(PCG Art. 831-2/14)

Répartition par secteur d'activité	Montant
VENTES DE MARCHANDISES	96 104 074
PRESTATIONS DE SERVICES	970 105
FRAIS DE PORT	841 895
Total	97 916 074

Répartition par secteur géographique	Montant
FRANCE	85 514 656
ETRANGER	12 401 418
Total	97 916 074

Rémunération des dirigeants

(PCG Art. 831-3, 832-12, 832-13)

La communication de cette information conduirait à indivualiser les sommes versées aux organes de direction.

Effectif moyen

(PCG Art. 831-3)

	Personnel salarié
Cadres	34
Agents de maîtrise et techniciens	65
Employés	60
Total	159

Charges et produits financiers concernant les entreprises liées

(PCG Art. 831-2 et Art. 832-13)

	Charges financières	Produits financiers
Total		30 831

Détail des produits financiers concernant les entreprises liées :

- 275.54 euros d'intérêts de compte courant pour Valtex GMBH
- 30 554.97 euros d'intérêts de compte courant pour Valtex Belgique

Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

	Résultat avant impôt	Impôt
Résultat courant	9 709 244 912	2 335 229
Résultat exceptionnel (hors participation)	1 164 623-	291 156-
Résultat comptable (hors participation)	7 066 227	2 044 073

Le poste impôts sur les bénéfices, qui s'élève à 2 044 073 euros au 30 juin 2024,

ANNEXE

Exercice du 01/07/2023 au 30/06/2024

correspond à la charge d'impôt de l'exerice de 2 017 611 euros, de la contribution sociale sur les bénéfices de 41 402 euros, minorée du crédit impôt mécénat de 14 940 euros.

Honoraires des commissaires aux comptes

Le montant total des honoraires des commissaires aux comptes se référent à l'exercice clôturé est le suivant :

- contrôle légal des comptes annuels : 40 000 euros.

- contrôle des comptes consolidés : 10 000 euros

- ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS -

Engagements financiers

Engagements donnés

Autres engagements donnés : CIC G-ARANTIE DE PAIEMENT DE LOYER	29 500	29 500
Total (1)		29 500

Engagements reçus

Néant

ANNEXE

Engagement en matière de pensions et retraites

(PCG Art. 832-13)

La société n'a signé aucun accord particulier en matière d'engagements de retraite.

Ces derniers se limitent donc à l'indemnité conventionnelle de départ à la retraite.

Les engagements de la société à ce titre ne sont pas significatifs à date.

Cela s'explique notamment par le jeune âge de la majorité des salariés et de leur faible taux d'ancienneté.

Liste des filiales et participations

(Code du Commerce Art. L 233-15; PCG Art. 832-6, 833-6 et 841-6)

Société **A. Renseignements détaillés**	Capital	Capitaux propres autres que le capital	Quote-part du capital détenu en %	Valeur comptable des titres détenus		Prêts et avances consentis et non remboursés	Cautions et avals donnés par la société	Chiffre d'affaires du dernier exercice	Résultat net du dernier exercice	Dividendes encaissés par la société	Observations
				brute	nette						
- Filiales détenues à + de 50%											
- VALTEX ALLEMAGNE (la société n'a pas clôturé son 1er exerecice)	25 000		100.00	25 000							
- SARL VALTEX BELGIQUE	1 000	-288 811	100.00	1 000		1 435 923		774 759	-288 811		
- Participations détenues entre 10 et 50 %											
B. Renseignements globaux											
- Filiales non reprises en A											
- Participations non reprises en A											

- INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES -

Produits et charges exceptionnels

(PCG Art. 831-2/13)

Nature	Montant	imputé au compte
Charges exceptionnelles		
- DONS	24 900	
- AMENDES	486	
- INDEMNITE FIN CONTRAT AGENT CO	1 139 237	
Total	1 164 623	

Les charges exceptionnelles de l'exercice se composent essentiellement des indemnités de sortie payées à 2 agents sur FY24 pour un montant total de 1,136,237 € et calculées comme suit : 2 ans de commissions sur la base des 3 dernières années de collaboration

Transferts de charges

(PCG Art. 831-2/13)

Nature	Montant
REMBOURSEMENT ASSURANCE	6 128
Total	6 128

Tableau des résultats de la société au cours des 5 derniers exercices

(Code du Commerce Art. R 225-102)

	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	30/06/2024
CAPITAL EN FIN D'EXERCICE					
Capital social	26 140	29 198	29 538	32 496	32 496
Nbre des actions ordinaires existantes	1 307	145 988	147 688	162 481	162 481
Nbre des actions à dividendes prioritaires existantes					
Nbre maximal d'actions futures à créer					
- par conversion d'obligations					
- par exercice de droit de souscription					
OPERATIONS ET RESULTATS					
Chiffre d'affaires hors taxes	73 969 694	14 897 157	32 655 830	59 253 539	97 916 074
Résultat avant impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	522 664	1 037 094	1 881 471	5 502 072	9 429 417
Impôts sur les bénéfices		85 391	419 157	1 277 005	2 044 073
Participation des salariés au titre de l'exercice					
Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	359 670	783 935	1 209 082	3 658 069	5 916 675
Résultat distribué					
RESULTAT PAR ACTION					
Résultat après impôts, participation des salariés mais avant dotations aux amortissements et provisions	400.00	7.00	9.90	26.00	45.45
Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	275.19	5.37	8.19	22.51	36.41
Dividende distribué à chaque action					
PERSONNEL					
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	20	34	61	87	160
Montant de la masse salariale de l'exercice	717 529	1 274 171	2 500 866	4 027 890	6 408 819
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux de l'exercice	218 185	376 082	764 451	1 454 295	2 652 126

Engagements financiers

					Plafond						
n°compte	libellé	Nominal	Solde au bilan	Caution personnelle	M Valensi	Autre associé	Caution BPI	Réseau entrepren	FEI	FNGRT	Autre
164050	Emprunt CIC n20501802 - 647k - BTQ MARAIS - fin 02.2028	647 000	345 392	NON			30%				Nantissement du fonds de commerce - rue Vieille du temple - 75003 PARIS
164051	Emprunt CIC n20501804 - 210K - BTQ ST ANTOINE - fin 02.2029	210 000	141 869								Nantissement du fonds de commerce - 60 rue du Fbg Saint Antoine - 75012 PARIS
164052	Emprunt CIC n20501807 - 250K - BTQ NANCY - fin 02.2028	250 000	200 562								Nantissement du fonds de commerce (250 000 l) - 34 rue des dominicains - 54 000 NANCY
164053	Emprunt CIC n20501806 - 440k - BTQ LYON - fin 07.2029	440 000	323 625								Nantissement du fonds de commerce (440 000 l) - Rue du président Edouard Herriot - 69001 LYON
164054	Emprunt CIC n20501808 - 550K - BTQ BORDEAUX - fin 03.2030	550 000	477 789								Nantissement du fonds de commerce (550 000 l) - 21 rue de la porte Dijeaux - 33 000 BORDEAUX
164055	Emprunt CIC n20501809 - 200K - BTQ TOULOUSE - fin 03.2028	200 000	163 824								Nantissement du fonds de commerce (200 000l) - 5 rue Lapeyrousse - 31 000 TOULOUSE
164056	Emprunt CIC n20501812 - 450K - BTQ BIARRITZ	450 000	424 103								Nantissement du fonds de commerce (450 000l) - 12 RUE MAZAGRAN 64200 BIARRITZ
164116	Emprunt CIC n20501805 - 350K - BTQ ST GERMAIN - fin 02.2029	350 000	236 448								Nantissement du fonds de commerce - 127 Bd Saint Germain - 75006 PARIS
164130	Emprunt CDN n02063 164221 0138 00 - 750K - fin 03.2027	750 000	415 327								Nantissement du fonds de commerce de Valtex SAS
164135	Emprunt CA IDF n00003551100 - 300k - BTQ LA ROCHELLE - fin 10.202	300 000	263 796								Nantissement du fonds de commerce VALTEX 7 CITE PARADIS 75010 PARIS
164136	Emprunt CA IDF n00003724607 - 370k - AIX	370 000	358 950								Nantissement du fonds de commerce 8 BIS RUE DES BAGNIERS 13100 AIX EN PROVENCE
164137	Emprunt CA IDF n00003780789 - 1M	1 000 000	1 000 000								SANS GARANTIES
164150	Emprunt BPRI n8871392 - 220K - BTQ NANTES - fin 06.2028	220 000	179 702								Nantissement du fonds de commerce (220 000l) - 7 rue Guerande - 44 000 NANTES
164151	Emprunt BPRI n8875591 - 220K - BTQ CAEN - fin 10.2030	220 000	202 289								Nantissement du fonds de commerce (220 000l) - 19 RUE SAINT JEAN 14000 CAEN
164152	Emprunt BPRI n8875595 - 350K - BTQ TOURS - fin 10.2028	350 000	308 363								Nantissement du fonds de commerce (350 000l) - 32 RUE HALLES 37000 TOURS
164153	Emprunt BPRI n8879246 - 366K - TYX BTQ	366 000	344 059								Nantissement fonds de commerce rang 2 Btq Nantes + tours + caen
164160	Emprunt BPRI n8873736 - 203K - BTQ MONTPELLIER - fin 09.2028	203 000	176 124								Nantissement du fonds de commerce (203 580l) - 38 GRANDE RUE JEAN MOULIN 34000 MONTPELLIER
164350	BPI 300K - fin 06.2025	300 000	75 000	NON				40%		40%	
164351	BPI 1,5M - fin 03.2027	1 500 000	1 500 000						70%		Assurance invalidité décès sur Bastien Valensi 100%
164352	BPI 1M - fin 04.2027	1 000 000	750 000								Nantissement du fonds de commerce de la boutique CABAIA à AEROVILLE et VELIZY2
164360	Emprunt SG n221343100299 - 250K - BTQ LILLE - fin 12.2028	250 000	162 755								Nantissement du fonds de commerce (180 000 l) - 3 place du lion d'or - 59 000 LILLE
164361	Emprunt SG n222028100555 - 200K - BTQ V2 - fin 02.2029	200 000	134 959								Nantissement du fonds de commerce - 2 avenue de l'Europe - 78140 VELIZY VILLACOUBLAY
164362	Emprunt SG n222063100044 - 200K - BTQ AEROVILLE - fin 02.2027	200 000	107 984								Nantissement d'un fonds de commerce dans centre commercial AEROVILLE et VELIZY
164363	Emprunt SG n224113101544 - 325k - BTQ LE TOUQUET	325 000	280 000								Nantissement du fonds de commerce boutique (150 000l) - 55 RUE SAINT JEAN 62520 LE TOUQUET
164500	Emprunt LCL n22919816 - 500K - BTQ BLGN - fin 05.2027	500 000	304 629								Nantissement du fonds de commerce boutique (575 000 l) BOULOGNE BILLANCOURT
164501	Emprunt LCL 23834203 - 125K - BTQ MONTPARNASSE	125 000	105 501								SANS GARANTIES
164502	Emprunt LCL 23932028 - 285K - BTQ MARSEILLE	285 000	259 668								Nantissement du fonds de commerce boutique (164 450l) boutique MARSEILLE
164503	Emprunt LCL 23935030 - 350K - BTQ ANNECY	350 000	334 507								Nantissement du fonds de commerce boutique (402 500l) boutique ANNECY
167500	Emprunt CAIDF n00002243920 - 300k - PGE - fin 06.2026	300 000	141 574	NON			100%				
167505	Emprunt CAIDF n00002446314 - 500k - PGE - fin 09.2026	500 000	303 397	NON			100%				
167510	BPI Pret Prospection	130 000	130 000	NON			100%				
167550	Emprunt SG n220147100933 - 300K - PGE - fin 06.2026	300 000	121 045	NON			100%				
	TOTAL	13 141 000	10 276 240								

ANNEXE

BSPCE – SYNTHESE

Au 30/06/2024	BSPCE 2021	BSPCE 2021	BSPCE 2021	BSPCE 2021	BSPCE ADP A	BSPCE ADP D	BSPCE 2023	BSPCE 2023	BSPCE 2023	TOTAL
Date de la décision	30/06/2022	10/11/2022	18/11/2022	16/02/2023	21/06/2023	21/06/2023	11/09/2023	20/12/2023	09/04/2024	
Date Vesting (attribution)	30/06/2023	10/11/2023	18/11/2023	16/02/2024	N/A	N/A	11/09/2024	20/12/2024	09/04/2025	
Fin du Plan	30/06/2028	30/06/2028	30/06/2028	30/06/2028	21/06/2033	21/06/2033	30/06/2028	30/06/2028	30/06/2028	
Nombre total de BSPCE émis	1 876	185	163	2 200	1 000	1 000	225	359	419	**7 427**
Prix d'exercice des BSPCE émis	78,5	78,5	78,5	78,5	0,2	0,2	598,2	598,2	598,2	
Nombre total de BSPCE exercés	0	0	0	0	0	0	0	0	0	**0**
Nombre total de BSPCE annulés	418	57	66	358	0	0	0	0	0	**899**
Nombre total de BSPCE exerçables	529	23	18	189	1 000	1 000	225	359	419	**3 762**