

ÉDITION 2026



RAPPORT FINANCIER

semestriel

spartoo

TOUTE LA *mode* À VOS PIEDS 

LE MOT DU DIRIGEANT



Chers actionnaires,

Le premier semestre 2026 est marqué par un recul de notre activité et de notre marge commerciale, qui pèse sur notre rentabilité opérationnelle.

L'augmentation des prix du pétrole et l'inflation sous-jacente sur ce premier semestre pèse fortement sur le pouvoir d'achat. Dans cet environnement exigeant, nous maintenons une **gestion rigoureuse de nos stocks et de nos investissements**. Cette discipline nous permet de générer un **flux de trésorerie disponible positif** et de réduire notre dette nette sur les 12 derniers mois. Nos services aux tiers poursuivent leur croissance, tandis que nos points de vente physique se développent autour des corners.

Notre priorité reste la génération de flux de trésorerie disponible dans ce contexte économique défavorable à la consommation.

**BORIS
SARAGAGLIA**

**CO-
FONDATEUR
ET
PRÉSIDENT-
DIRECTEUR
GÉNÉRAL DE
SPARTOO**

CHIFFRES CLÉS



57 M€

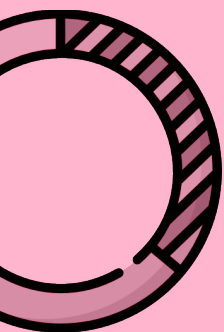
CHIFFRE D'AFFAIRES

30

NATIONALITÉS

+30

PAYS



0,1 M€

FLUX OPÉRATIONNEL
DE TRÉSORERIE

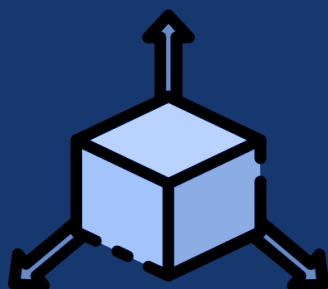
300

NOMBRE D'EMPLOYÉS



77,0 M€

VOLUME
D'AFFAIRES ¹



+1,5 MILLION

D'ARTICLES EN LIGNE DISPONIBLES

+9000

NOMBRE DE MARQUES PROPOSÉES

¹ Volume d'affaires = Gross Merchandise Value (GMV) : ventes totales de produits incluant la TVA et les services net de retours.

- **Attestation de la personne morale** **Page 5**
- **Rapport d'activité** **Page 6**
- **Etats financiers consolidés au 30 juin 2026** **Page 13**

Attestation de la personne morale

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de Spartoo SA, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes et qu'il décrit les principaux risques et les principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Fait à Grenoble, le 8 octobre 2026

Boris Saragaglia

Président-Directeur Général

Rapport d'activité

1.1 Evolution des activités du groupe au cours de l'exercice

Dans un contexte de marché toujours dégradé, le premier semestre 2026 est marqué par un recul de l'activité et de la marge commerciale, qui pèse sur notre rentabilité opérationnelle. Dans cet environnement exigeant, le groupe poursuit une gestion rigoureuse de ses stocks, de son besoin en fonds de roulement et de ses investissements. Cette discipline permet d'améliorer les flux de trésorerie disponibles sur le semestre et de stabiliser la dette nette par rapport à fin 2025.

Au 30 juin 2026, le volume d'affaires s'élève à 77,0 millions d'euros, soit une évolution de -7,7% par rapport au premier semestre 2025, où le volume d'affaires atteignait 83,4 millions d'euros. L'EBITDA ajusté reste maîtrisé à -0.6 millions d'euros.

Le groupe a généré un flux de trésorerie disponible de 2.3 millions d'euros sur 12 mois glissants et la dette nette continue de diminuer, -37% par rapport au 30 juin 2025.

Activité BtoC, online & offline

Dans un contexte difficile qui pèse sur la demande, le groupe poursuit l'optimisation de ses investissements, la gestion rigoureuse du stock et la poursuite de sa stratégie omnicanale, afin de créer de la valeur durable pour l'ensemble des parties prenantes.

Le volume d'affaires BtoC est en recul de 9,8% sur la période par rapport au premier semestre 2025. Le groupe continue d'optimiser ses coûts, tout en poursuivant une gestion agile des stocks.

Attractivité de l'offre :

Spartoo a poursuivi sa politique d'offre large de chaussures, vêtements, sacs et accessoires. A fin juin 2026, Spartoo comptait plus de 1,5 million de références uniques en Europe (1,6 million à fin juin 2025).

Maîtrise du stock :

Le stock dédié à l'activité Online diminue de 10,9% en euros par rapport à fin juin 2025 et de 8.5% en quantités tout en garantissant la qualité de l'offre. Le stock Groupe diminue en valeur brute de -4,9 millions d'euros par rapport au 30 juin 2025 et de -4,8 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2025.

Optimisation des coûts :

Dans un contexte de pression concurrentielle élevée et de réduction de stock impactant la marge commerciale, le groupe a poursuivi sa politique d'optimisation des charges : allocation des investissements marketing en fonction de leur rentabilité, avec un coût d'acquisition des nouveaux clients de 10,4€, stable par rapport au premier semestre 2025, réduction des coûts logistiques et rationalisation des charges fixes. Le groupe a initié en juin 2026 un plan de réorganisation de son activité marques acquises qui portera ses effets en 2027.

L'approche omnicanale reste un sujet stratégique pour le groupe, au travers du développement de corners et de l'affiliation non-consommateurs de CAPEX. 26 nouveaux points de vente ont été ouverts sur la période : le réseau physique compte 65 points de vente, dont 62 corners en grand magasin au 30 juin 2026.

Les marques acquises (JB Martin, Christian Pellet, GBB et Easy Peasy) affichent une activité résiliente avec un volume d'affaires proche de celui du 1er semestre 2025, une marge en progression par rapport au premier semestre 2025 et une structure de coûts optimisée.

Activités pour compte de tiers

L'activité de commissionnaire de transport a accueilli 12 nouveaux e-commerçants sur la période. Le volume d'affaires s'élève à 10,3 millions d'euros, en progression de 7.4% par rapport au 1er semestre 2025.

1.1.1 Evolution du volume d'affaires

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 06 2025	30 06 2026	Var
GMV	83 427	77 019	-7,7%
<i>(en milliers d'euros) (*)</i>	30 06 2025	30 06 2026	
GMV BtoC	74 194	66 952	-9,8%

() Montants TTC*

Dans un environnement de marché de la chaussure et habillement toujours exigeant, le volume d'affaires du groupe, qui s'établit à 77,0 millions d'euros, diminue de 7.7% par rapport au premier semestre 2025.

Au terme du premier semestre, l'activité BtoC est en baisse de 9,8% à 67,0 millions d'euros au 30 juin 2026. La satisfaction des Clients reste très bonne, à neuf sur dix.

Le groupe continue de consolider sur la période son activité de marques propriétaires du groupe, avec la progression de sa marge et de l'optimisation de ses frais fixes.

Le groupe a ouvert de nouveaux corners au cours du premier semestre 2026 : au 30 juin 2026 le réseau physique compte 65 points de vente, dont 62 corners en grands magasins.

L'international représente 39,0% de l'activité du groupe au premier semestre 2026 contre 41,3% au premier semestre 2025.

1.1.2 Evolution du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires consolidé de l'exercice atteint 59,9 millions d'euros, -8,2% par rapport à l'exercice précédent.

<i>(en milliers d'euros) (*)</i>	30 06 2025	30 06 2026	Var
Chiffre d'affaires	59 589	57 049	-4,3%

La ventilation du chiffre d'affaires par secteurs d'activité se décompose comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 06 2025	30 06 2026	Var
B to C	51 893	48 423	-6,7%
Services aux tiers	8 030	8 626	7,4%
Chiffre d'affaires	59 923	57 049	-4,8%

Le chiffre d'affaires activité BtoC diminue de 6,7%, tandis que l'activité de services pour compte de tiers progresse de 7,4% par rapport à l'exercice précédent.

1.1.3 Evolution des effectifs

Effectif moyen ETP de l'exercice	30 06 2025	30 06 2026
Société	179	165
Groupe	329	307

La baisse de l'effectif moyen résulte de l'optimisation des coûts logistiques et de siège. L'effectif moyen équivalent temps plein est de 307 personnes au 30 juin 2026.

1.2 Evolution prévisible et perspectives d'avenir

Au 30 juin 2026, le contexte reste marqué par une baisse de la consommation. L'objectif principal est de continuer à s'adapter aux évolutions de la demande afin de générer des flux de trésorerie positifs sur l'année. Pour cela, nous devons optimiser nos coûts et notamment nos investissements marketing pour cibler les clients les plus profitables, tout en poursuivant la gestion active du stock

A long terme, le groupe entend poursuivre sa stratégie d'accélérer le développement de son activité BtoC en ligne & hors ligne et continuer à tirer profit de son expertise e-commerce en étendant ou en proposant ses services pour compte de tiers en:

- continuant à développer fortement son offre de chaussures, sacs et prêt-à-porter afin de continuer à offrir l'un des plus larges choix en Europe sur ces segments. Pour cela, le Groupe s'attachera à recruter des partenaires en Europe qui pourront être notamment des marques, des magasins et des e-commerçants,
- ouvrant des nouveaux corners ou des nouveaux affiliés. Le Groupe continuera d'étudier, le cas échéant, l'ouverture ou la fermeture de points de vente en fonction des opportunités,
- développant sa notoriété, par le biais d'investissements soutenus sur les différents médias digitaux via des supports comme Google afin de capter une part plus importante de clients sur les canaux d'acquisition digitaux,
- approfondissant la connaissance de sa clientèle en continuant d'exploiter l'ensemble des données collectées dans le cadre de son activité (CRM, historique d'achat, analyse des parcours clients) pour fidéliser ses clients et en attirer de nouveaux,
- utilisant les dernières technologies d'intelligence artificielle,
- développant son offre en marques propriétaires acquises ou développées en interne,
- développant son offre sur de nouvelles catégories de produits,
- développant ses activités de services aux tiers,

- continuant à améliorer notre politique RSE.

Compte tenu de l'incertitude liée à l'évolution de l'inflation et à l'impact sur la consommation, le groupe ne communique pas de guidance, notamment sur l'évolution de son chiffre d'affaires, de sa GMV ou de son EBITDA.

Le Groupe Spartoo continue de s'adapter à un contexte toujours marqué par les incertitudes géopolitiques et le ralentissement de la demande dans le secteur de l'habillement et de la chaussure, impactée par le poids des dépenses contraintes pour les consommateurs.

1.3 Evènements importants survenus depuis la clôture de l'exercice

Il n'existe aucun autre événement postérieur à la clôture susceptible d'avoir un effet significatif sur la situation financière du Groupe.

a. Résultats du groupe

	30/06/2026	30/06/2025	Var		30/06/2026 12 MOIS (**)
Résultat des opérations					
Volume d'affaires TTC (Gross Merchandise Value)	77,0	83,4	-7,7%		164,8
B2C	67,0	74,2	-9,8%		142,4
Service aux tiers	10,3	9,6	7,4%		22,4
France	47,0	48,9	-4,0%		101,0
International	30,0	34,5	-13,0%		63,8
Chiffre d'affaires	57,0	59,9	-4,8%		119,6
Chiffre d'affaires ajusté (*)	56,8	59,6	-4,6%		119,4
Marge Commerciale (*)	21,4	23,9	-10,6%		45,5
en %	37,7%	40,2%	-2,5pts	#	38,1%
EBITDA ajusté	-0,6	1,3	n.a		0,4
en %	-1,0%	2,2%	n.a		0,3%
Résultat d'exploitation (EBIT)	-1,4	0,1	n.a		-1,7
en %	-2,5%	0,2%	n.a		-1,5%
Résultat net consolidé	-1,6	0,9	n.a		-2,2
en %	-2,8%	-1,5%	n.a		-1,8%
Bénéfice net par action en euros	- 0,09	- 0,05	n.a		n.a.

Nombre d'actions au 30 juin 2026: 18 327 963

(*) hors opérations de déstockage non récurrentes (produits André en 2025 (0,3 M€ de Chiffre d'affaires et -0,9 M€ de marge commerciale) et déstockage exceptionnel / fermeture entrepôt UK en 2026 (0,2M€ de Chiffre d'affaires et -1,5M€ de marge commerciale)

(**) 01/07/2025 au 30/06/2026

Le groupe continue à s'adapter aux évolutions de la demande et à la pression concurrentielle qui en résulte, tout en préservant sa rentabilité grâce à l'optimisation de ses coûts. L'EBITDA ajusté du premier semestre 2026 reste maîtrisé à -0.6 millions d'euros.

Le taux de marge commerciale, impacté par la pression concurrentielle et l'évolution du mix des activités BtoC et BtoB, est de 37,7 % contre 40,2 % au 1er semestre 2025

Malgré des pressions persistantes sur les coûts, l'EBITDA ajusté du Groupe reste maîtrisé à -0,6M€, soit -1% du chiffre d'affaires, illustrant l'efficacité de la politique de maîtrise des coûts : allocation sélective des investissements marketing en fonction de leur rentabilité, optimisation des frais logistiques, rationalisation des charges fixes et stabilité du coût d'acquisition des nouveaux clients à 10,4 €.

L'EBITDA ajusté sur 12 mois glissants (1^{er} juillet 2025 au 30 juin 2026) est de 0.4M d'euros.

b. Situations financières du groupe

Tableau simplifié des flux de trésorerie	30/06/2026	30/06/2025	30/06/2026 12 MOIS (**)
Marge brute d'autofinancement(*)	-1,0	1,0	-0,3
Flux de trésorerie opérationnel (*)	0,1	-1,1	2,6
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissements	-0,2	-0,3	-0,4
Flux de de trésorerie disponible	-0,2	-1,4	2,3
Elements non récurrents significatifs (**)	0,2	0,0	0,2
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	-2,0	-3,3	-4,9
Augmentation / Diminution nette de la trésorerie	-2,0	-4,7	-2,4
Trésorerie disponible à l'ouverture	10,5	15,3	10,7
Effets de la variation des taux de change et autres éléments	0,0	0,2	0,1
Trésorerie disponible	8,4	10,7	8,4
Emprunts et dettes financières	12,7	17,6	12,7
Dettes nettes	4,3	6,8	4,3

(*) hors éléments non récurrents significatifs

(**) Opérations de déstockage de produits André (2025) et déstockage exceptionnel (2026)

(***) 01/07/2025 au 30/06/2026

i. Flux de trésorerie

Le flux de trésorerie opérationnel est de +0,1 millions d'euros au premier semestre 2026 :

- la marge brute d'autofinancement est négative de -1,0 millions d'euros,
- la baisse du niveau de stock a permis de réduire le besoin en fin de roulement à hauteur de 3,3 millions d'euros (4,8 millions d'euros avant éléments non récurrents significatifs : opération exceptionnelle de déstockage),
- les autres composantes du besoin en fonds de roulement, principalement les dettes fournisseurs (effet de saisonnalité), sont en augmentation de 2,2 millions d'euros.

Le groupe a généré 2,6 millions d'euros de flux opérationnels de trésorerie sur douze mois glissants.

Le montant des investissements reste limité sur le premier semestre 2025 et s'élève à 0,2 millions d'euros.

ii. Cash et Dette

Aucun nouvel emprunt n'a été contracté au cours du premier semestre 2026. Au 30 juin 2026, les emprunts et dettes financières s'élevaient ainsi à 12,7 millions d'euros contre 14,8 millions au 31 décembre 2025 et 17,6 millions au 30 juin 2025.

Avec 8,4 millions d'euros de disponibilités, la dette nette du groupe au 30 juin 2026 est de 4,3 millions d'euros contre 6,8 millions d'euros au 30 juin 2025.

Le ratio d'endettement net du Groupe, ou *gearing*, reste pleinement maîtrisé affichant une diminution sur 12 mois avec un niveau de 16% au 30 juin 2026 contre 24% au 30 juin 2025 (39% au 30 juin 2024).

En complément de sa trésorerie le groupe dispose de lignes de financement court terme octroyées par ses banques de 6,2 millions d'euros, non utilisées au 30 juin 2026.

SPARTOO S.A.

16, rue Henri Barbusse

38100 GRENOBLE

ETATS FINANCIERS

CONSOLIDÉS

AU 30 JUIN 2026

Sommaire

Compte de résultat consolidé	15
Bilan consolidé	16
Tableau des flux de trésorerie	17
Tableau de variation des capitaux propres consolidés	18
1. Informations générales et faits significatifs de l'exercice	18
2. Principales méthodes comptables	19
3. Regroupement d'entreprises	19
4. Chiffre d'affaires	21
5. Information sectorielle	21
6. Achats consommés	22
7. Autres produits d'exploitation	22
8. Autres charges externes	22
9. Charges de personnel	22
10. Dotations aux amortissements et aux provisions	23
11. Résultat financier	23
12. Résultat exceptionnel	23
13. Impôt sur les bénéfices et impôt différé	23
14. Immobilisations incorporelles et écarts d'acquisition	24
15. Immobilisations corporelles	25
16. Immobilisations financières	26
17. Stocks	27
18. Créances clients	27
19. Autres créances et comptes de régularisation	27
20. Disponibilités	27
21. Capitaux propres	27
22. Provisions	29
23. Emprunts et dettes financières	29
24. Dettes fournisseurs	30
25. Autres dettes et comptes de régularisation	30
26. Informations relatives au tableau des flux de trésorerie	30
27. Effectif	31
28. Montant des rémunérations, engagements et avances aux dirigeants	31
29. Transactions avec les parties liées	31
30. Engagements hors bilan	31
31. Evénements postérieurs à la clôture	32
32. Sociétés consolidées	32

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Notes</i>	Période close le 30 juin	
		2026	2025
Chiffre d'affaires	4 - 5	57 049	59 923
Achats consommés	6	(29 756)	(29 562)
Marge brute		27 293	30 361
Autres produits d'exploitation	7	6 410	5 993
Autres charges d'exploitation	8	(22 900)	(23 638)
Charges de personnel	9	(6 539)	(6 586)
Impôts et taxes		(172)	(156)
Dotations aux amortissements et provisions	10	(5 534)	(5 826)
Résultat d'exploitation avant dépréciation de l'écart d'acquisition		(1 441)	146
Dépréciation de l'écart d'acquisition		-	-
Résultat d'exploitation après dépréciation de l'écart d'acquisition		(1 441)	146
Produits financiers		331	36
Charges financières		(475)	(509)
Résultat financier	11	(144)	(473)
Produits exceptionnels		60	100
Charges exceptionnelles		-	(498)
Résultat exceptionnel	12	60	(398)
Résultat des entreprises intégrées avant impôt		(1 525)	(725)
Produit (charge) d'impôt sur le résultat	13	(65)	(4)
Résultat net de l'ensemble consolidé		(1 590)	(729)
Résultat net de l'entreprise déconsolidée	3	-	(170)
Résultat net de l'ensemble consolidé		(1 590)	(899)
Dont :			
Résultat net - part du Groupe		(1 590)	(899)
Résultat net - part des minoritaires		-	-
Résultat par action (en euros)		(0,09)	(0,05)
Résultat dilué par action (en euros)		(0,09)	(0,05)

Les notes font partie intégrante des états financiers consolidés.

BILAN CONSOLIDE

<i>(en milliers d'euros)</i>		<i>Notes</i>	
ACTIF		Au 30 juin 2026	Au 31 déc. 2025
Immobilisations incorporelles	14	4 787	4 825
<i>Dont écarts d'acquisition</i>		3 719	3 719
Immobilisations corporelles	15	3 415	3 837
Immobilières financières	16	286	261
Actif immobilisé		8 488	8 923
Stocks et encours	17	42 270	45 776
Créances clients	18	5 342	6 882
Autres créances et comptes de régularisation	19	8 396	7 223
Disponibilités	20	8 415	10 453
Actif circulant		64 423	70 334
TOTAL DEL'ACTIF		72 911	79 257
PASSIF		Au 30 juin 2026	Au 31 déc. 2025
Capitaux propres	21		
Capital		367	367
Prime d'émission		61 656	61 656
Réserves et résultat consolidés		(35 342)	(33 750)
Autres		(18)	24
Total des capitaux propres part groupe		26 662	28 296
Intérêts minoritaires		-	-
Total des capitaux propres		26 662	28 296
Provisions pour risques et charges	22	1 986	1 979
Dettes			
Emprunts et dettes financières	23	12 721	14 769
Dettes fournisseurs	24	17 930	19 108
Autres dettes et comptes de régularisation	25	13 612	15 104
Total des dettes		44 263	48 981
TOTAL DU PASSIF		72 911	79 257

Les notes font partie intégrante des états financiers consolidés.

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

		Période close le 30 juin	
		2026	2025
<i>(en milliers d'euros)</i>			
Flux de trésorerie liés à l'activité			
Résultat net de l'ensemble consolidé		(1 590)	(899)
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :			
- Amortissements et provisions	26	(639)	735
- Variation des impôts différés	13	-	-
- Elimination des résultats et autres flux sans effet de trésorerie	10	(2)	(2)
- Elimination des résultats et autres flux sans effet de trésorerie liés à la sortie de périmètre	26	-	176
- Elimination du résultat de cession d'immobilisations		-	22
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées		(2 231)	32
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité			
- Stocks et encours		4 784	3 052
- Clients et comptes rattachés		1 578	30
- Autres créances		(1 236)	1 416
- Fournisseurs et comptes rattachés		(1 178)	(2 945)
- Autres dettes		(1 483)	(2 392)
- Créances et dettes d'impôt courant		63	20
Flux net de trésorerie généré par l'activité		297	(787)
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement			
Acquisition d'immobilisations corporelles & incorporelles	26	(218)	(301)
Cessions d'immobilisations		-	3
Flux de trésorerie de la période et solde de clôture de Toostores R1	3	-	(360)
Variation des autres immobilisations financières		(25)	(13)
Trésorerie nette provenant des activités d'investissement		(243)	(671)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement			
Remboursement d'emprunts	23	(2 072)	(3 326)
(Achat) / Vente d'actions propres		4	(3)
Variation nette des autres dettes financières	23	23	39
Trésorerie nette provenant des activités de financement		(2 045)	(3 290)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie		(1 991)	(4 748)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture		10 452	15 330
Effet de la variation des taux de change et autres éléments de réconciliation		(48)	158
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture		8 414	10 740
Trésorerie et équivalents de trésorerie	20	8 415	10 740
Découverts bancaires	23	(1)	(0)
Trésorerie nette à la clôture		8 414	10 740

Les notes font partie intégrante des états financiers consolidés.

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Nombre d'actions</i>	Capital	Prime d'émission	Réserves consolidées	Réserve de conversion	Actions propres	Total des capitaux propres
Au 1er janvier 2025	18 327 963	367	61 656	(32 265)	166	(342)	29 582
Augmentation de capital		-	-	-	-	-	-
(Achat) / Vente d'actions propres		-	-	-	-	(3)	(3)
Variation de la réserve de conversion .		-	-	-	125	-	125
Variation subventions d'invest.		-	-	(2)	-	-	(2)
Résultat du 1er semestre 2025		-	-	(899)	-	-	(899)
Au 30 juin 2025.....	18 327 963	367	61 656	(33 166)	291	(345)	28 803
 Au 1er janvier 2026	 18 327 963	 367	 61 656	 (33 750)	 380	 (356)	 28 296
(Achat) / Vente d'actions propres		-	-	-	-	4	4
Variation de la réserve de conversion .		-	-	-	(46)	-	(46)
Variation subventions d'invest.		-	-	(2)	-	-	(2)
Résultat du 1er semestre 2026		-	-	(1 590)	-	-	(1 590)
Au 30 juin 2026.....	18 327 963	367	61 656	(35 342)	334	(352)	26 662

Notes annexes aux états financiers consolidés

1. INFORMATIONS GENERALES ET FAITS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE

Informations générales

L'activité du Groupe s'exerce dans la fabrication, l'achat et la vente de chaussures, d'articles de maroquinerie, de prêt-à-porter et d'autres accessoires dans l'univers de la mode.

Le Groupe a développé sa plateforme de e-commerce sur laquelle il propose à des clients une large offre, plus de 10 000 marques, vendues directement, modèle achat-revente, ou vendues par des marchands partenaires, activité de place de marché (« *market place* »). Il réalise également des ventes en corners et via des affiliés (plus de soixante points de vente à fin juin 2026), ainsi que des ventes à des détaillants.

Le Groupe a mis au point une offre de services complémentaires pour les professionnels, e-commerçants ou détaillants, s'appuyant notamment sur sa plateforme technologique développée en interne. Elle propose notamment des solutions de transport, de logistique et d'accompagnement de e-commerçants souhaitant se développer et de magasins désirant se digitaliser.

Le Groupe exerce son activité en France et à l'international.

Spartoo est domiciliée en France. Son siège social est situé 16, rue Henri Barbusse 38100 GRENOBLE.

Faits significatifs de l'exercice

Au cours du premier semestre 2026, le Groupe s'est concentré sur la consolidation de ses activités et l'optimisation de ses coûts. Le Groupe a notamment initié une réorganisation de l'activité de sa filiale gérant les marques acquises et a fermé son entrepôt au Royaume Uni.

Le Groupe comprend SPARTOO S.A. et ses filiales (« le Groupe » ou « SPARTOO »). Les états financiers consolidés couvrent la période du 1^{er} janvier 2026 au 30 juin 2026 et comprennent les comptes de cette société et de ses filiales sur une période de 6 mois. Ils ont été arrêtés par le Conseil d'Administration le 24 septembre 2026.

2. PRINCIPALES METHODES COMPTABLES

2.1 Base de préparation des comptes

Les états financiers consolidés au 30 juin 2026 ont été établis en conformité avec le règlement ANC n° 2020-01 relatif aux comptes consolidés des entreprises industrielles et commerciales, mis à jour avec l'ensemble des règlements ANC n° 2023-02, 2023-05 et 2024-05.

2.2 Préparation des états financiers

Les états financiers sont présentés en euros et toutes les valeurs sont arrondies au millier d'euro le plus proche sauf indication contraire. Les totaux et sous-totaux présentés dans les états financiers consolidés sont calculés en euros et arrondis ensuite au millier d'euro le plus proche. Par conséquent, les montants peuvent ne pas s'additionner en raison des arrondis. Ils sont préparés sur la base du coût historique.

Les principes et méthodes comptables sont identiques à ceux appliqués au 31 décembre 2025.

Les états financiers consolidés respectent les principes comptables de continuité d'exploitation, d'indépendance des exercices et de prudence.

2.3 Méthodes de consolidation et de conversion

Les actifs et passifs monétaires libellés en monnaie étrangère à la date de clôture sont convertis en euros en utilisant le cours de change à cette date. Les actifs et passifs non monétaires libellés en monnaie étrangère, qui sont évalués au coût historique, sont convertis en utilisant le cours de change à la date de transaction.

Estimations et jugements comptables déterminants

La préparation des comptes conduit la Direction du Groupe à effectuer des estimations et à formuler des hypothèses qui affectent les montants qui figurent dans ces comptes et les notes qui les accompagnent, en ce qui concerne notamment les immobilisations corporelles, les impôts différés actifs, les écarts d'acquisition, les autres actifs incorporels et les provisions pour risques et charges. Le Groupe fonde ses estimations sur son expérience passée, ainsi que sur un ensemble d'autres facteurs jugés raisonnables au regard des circonstances afin de se forger un jugement sur les valeurs à retenir pour ses actifs et passifs. Les résultats réalisés peuvent in fine diverger sensiblement de ces estimations en fonction d'hypothèses ou de situations différentes.

3. REGROUPEMENT D'ENTREPRISES

Aucun regroupement d'entreprises n'est intervenu au cours du premier semestre 2026.

Au cours du premier semestre 2025, le Groupe avait estimé qu'à compter du 19 février 2025, il n'exerçait plus aucun contrôle sur la société Toostores R1, en raison des restrictions sévères liées à sa mise en liquidation judiciaire et jugées durables, remettant en cause substantiellement le contrôle exercé sur cette entreprise, ce qui a conduit à la déconsolider à cette date.

Le Groupe avait choisi de présenter le résultat de la période du 1^{er} janvier au 19 février 2025 sur une ligne séparée du compte de résultat pour faciliter la comparaison avec les exercices ultérieurs, par dérogation au principe de consolidation jusqu'à la date de sortie effective.

Ainsi, le résultat de la période concernée a été constaté sur une ligne séparée du compte de résultat et sa contribution, évaluée comme si la société Toostores R1 a été consolidée par intégration globale, autrement dit après élimination des charges et produits réciproques avec les autres sociétés du Groupe, est présentée dans le tableau ci-dessous :

<i>(en milliers d'euros)</i>	du 1er janvier au 19 février 2025
Chiffre d'affaires	923
Achats consommés	(619)
Marge brute	304
Autres produits d'exploitation	0
Autres charges d'exploitation	(335)
Charges de personnel	(139)
Impôts et taxes	(1)
Résultat d'exploitation	(170)
Résultat financier	-
Résultat courant des entreprises intégrées	(170)
Résultat avant impôt	(170)
Résultat net de la société Toostores R1	(170)

De la même façon, les flux de trésorerie ont été regroupés dans les opérations d'investissement pour un montant de -360 milliers d'euros, comprenant la trésorerie à la date de sortie de périmètre pour un montant de 203 milliers d'euros et la contribution des flux de la période pour un montant de 157 milliers d'euros se détaillant comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	du 1er janvier au 19 fév. 2025
Flux de trésorerie liés à l'activité	
Résultat net de la société Toostores R1	(170)
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	(170)
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	
- Clients et comptes rattachés	317
- Autres créances	(224)
- Fournisseurs et comptes rattachés	(45)
- Autres dettes	(23)
Flux net de trésorerie généré par l'activité	(146)
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	
Acquisition d'immobilisations corporelles & incorporelles	(12)
Solde de trésorerie de clôture	(203)
Trésorerie nette provenant des activités d'investissement	(214)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(360)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	(360)

Au 30 juin 2025, la valeur nette comptable des titres Toostores R1 était nulle et l'ensemble des créances liées à la société Toostores R1 était déprécié ou avait été passé en pertes exceptionnelles. Compte tenu de la valeur en consolidation négative de cette société à la date de sa sortie du périmètre de consolidation, la contribution dans le résultat exceptionnel consolidé s'est élevé à -6 milliers d'euros (voir note 12).

En conclusion, la contribution de Toostores R1 dans le résultat net consolidé du premier semestre 2025 s'est élevée à -176 milliers d'euros.

Le Groupe avait par ailleurs constaté une perte exceptionnelle de 398 milliers d'euros correspondant à la conséquence de la liquidation judiciaire de Toostores R1, sortie du périmètre de consolidation, sur les autres sociétés du Groupe (voir note 12).

Dans tous les tableaux d'analyse des notes subséquentes, le terme « Variation de périmètre » traduit la déconsolidation de Toostores R1 en 2025, comprenant les flux de l'exercice (tels qu'ils apparaissent dans les tableaux ci-dessus et le solde de clôture à la date de déconsolidation).

4. CHIFFRE D'AFFAIRES

	Période close le 30 juin	
	2026	2025
(en milliers d'euros)		
Ventes de marchandises	44 559	47 420
Prestations de services	12 490	12 502
Chiffre d'affaires	57 049	59 923

Le chiffre d'affaires se ventile entre la France et l'export comme suit :

	Période close le 30 juin	
	2026	2025
(en milliers d'euros)		
Ventes de marchandises		
France	23 807	24 210
Export	20 752	23 211
Prestations de services		
France	10 631	10 261
Export	1 859	2 241
Chiffre d'affaires	57 049	59 923

5. INFORMATION SECTORIELLE

L'information sectorielle présentée ci-dessous est fondée sur la même segmentation que celle utilisée pour le reporting interne destiné à la direction générale pour lui permettre d'apprécier les performances passées et de prendre des décisions en matière d'allocation future des ressources.

Aussi, deux secteurs ont été définis : « B to C », regroupant la vente des marchandises et produits vendus directement aux consommateurs par différents canaux de distribution et « les services aux tiers » représentant essentiellement les services en matière de logistique et transport.

La ventilation du chiffre d'affaires par secteurs se décompose comme suit :

	Période close le 30 juin	
	2026	2025
(en milliers d'euros)		
B to C	48 423	51 893
Services aux tiers	8 626	8 030
Chiffre d'affaires	57 049	59 923

La ventilation du résultat d'exploitation et des actifs employés par secteurs n'est pas fournie en raison du préjudice grave qui pourrait résulter de leur divulgation.

6. ACHATS CONSOMMES

<i>(en milliers d'euros)</i>	Période close le 30 juin	
	2026	2025
Achats de marchandises	24 939	26 501
Variation de stock de marchandises	4 787	3 032
Production stockée	30	30
Achats consommés	29 756	29 562

7. AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

<i>(en milliers d'euros)</i>	Période close le 30 juin	
	2026	2025
Autres produits	390	365
Reprises provisions pour dépréciation des stocks *	5 166	5 030
Reprises provisions pour dépréciation des clients *	180	-
Reprises de provisions pour risques et charges *	673	598
Transferts de charges	-	-
Autres produits d'exploitation	6 410	5 993
<i>* dont Dotation / Reprises incluses sur la ligne "Amortissements et provisions" du TFT</i>	<i>6 019</i>	<i>5 628</i>

8. AUTRES CHARGES EXTERNES

<i>(en milliers d'euros)</i>	Période close le 30 juin	
	2026	2025
Logistique et transport	11 746	11 931
Publicité	4 763	5 142
Locations immobilières et mobilières	1 419	1 491
Personnel intérimaire	326	556
Services bancaires	943	1 032
Diverses charges d'exploitation	3 703	3 486
Autres charges d'exploitation	22 900	23 638

9. CHARGES DE PERSONNEL

<i>(en milliers d'euros)</i>	Période close le 30 juin	
	2026	2025
Salaires et appointements	5 006	5 058
Charges sociales	1 533	1 528
Charges de personnel	6 539	6 586

10. DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS

(en milliers d'euros)	Période close le 30 juin	
	2026	2025
Dotations aux amortissements	618	601
Dotations aux amort. location financement.....	48	52
Dotations aux provisions pour risques et charges ...	776	772
Dotations provision pour dépréciation de stocks	3 893	4 332
Dotations provisions pour dépréciation de créances	202	71
Qp subvention reprise en résultat	(2)	(2)
Dotations aux amortissements et provisions	5 534	5 826

11. RESULTAT FINANCIER

(en milliers d'euros)	Période close le 30 juin	
	2026	2025
Produits financiers	54	36
Intérêts d'emprunts	(231)	(277)
Autres charges financières	(8)	(20)
Résultat de change **	40	(212)
Résultat financier	(144)	(473)
** dont Dotation / Reprises incluses sur la ligne "Résultat de change"	96	(144)

12. RESULTAT EXCEPTIONNEL

(en milliers d'euros)	Période close le 30 juin	
	2026	2025
Effet de la déconsolidation de Toostores R1	-	(6)
Provision compte courant Toostores R1 *	-	(157)
Provision client Toostores R1 *	-	(334)
Provision cautions Toostores R1 *	-	100
Résultat except. lié à la liquidation de TSR1	-	(398)
Reprise de provision couvrant des charges*	60	-
Résultat exceptionnel	60	(398)
* dont Dotation / Reprises incluses sur la ligne "Amortissements et provisions" du TFT	60	(392)

La reprise de provision du 1^{er} semestre 2026 concerne une provision liée à la liquidation de Toostores R1.

L'ensemble du résultat exceptionnel du 1^{er} semestre 2025 correspondait à des pertes exceptionnelles liées à la liquidation de Toostores R1.

13. IMPOT SUR LES BENEFICES ET IMPOT DIFFERE

13.1 Charge d'impôt

(en milliers d'euros)	Période close le 30 juin	
	2026	2025
Impôt courant	(65)	(4)
Impôt différé	-	-
Charge (Produit) d'impôt courant et différé	(65)	(4)

13.2 Actifs et passifs d'impôts différés

Les actifs et passifs d'impôts différés proviennent essentiellement du retraitement de la location financement et de la provision pour engagement de retraite.

Par mesure de prudence, aucun actif d'impôt relatif aux déficits reportables n'a été constaté.

Le montant du déficit d'ensemble restant à reporter au 31 décembre 2025 s'élevait à 47 680 milliers d'euros (incluant les déficits de Spartoo UK), dont l'antériorité est présentée ci-dessous :

<i>(en milliers d'euros)</i>	2025
Avant 2022	37 121
2022	3 945
2023	1 523
2024	3 248
2025	1 843
Total des déficits reportables.....	47 680

14. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET ECARTS D'ACQUISITION

La valeur brute, les amortissements et dépréciations des immobilisations incorporelles sont détaillés dans le tableau suivant :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Plateforme technologique	Logiciels	Autres immo. incorporelles	immo. Incorp	Ecart d'acquisition	Total immo. incorporelles
Valeurs brutes au 1/01/2025.....	3 464	705	972	5 140	6 247	11 387
Acquisitions	169	2	-	171	-	171
Sortie de périmètre.....	- -	0 -	200	(200)	-	(200)
Cession - Mise au rebut	- 69 -	161 -	3 -	233	-	(233)
Valeurs brutes au 30/06/2025	3 564	546	768	4 878	6 247	11 125
Valeurs brutes au 1/01/2026	3 725	550	765	5 039	6 247	11 286
Acquisitions	165	1	-	166	-	166
Valeurs brutes au 30/06/2026	3 890	550	765	5 205	6 247	11 452
<i>dont immobilisations en crédit-bail</i>		97		97		
Amort. & dépréc. au 1/01/2025 ...	2 819	695	464	3 978	2 528	6 507
Dotations aux amortissements	150	5	29	183	-	183
Reprise dépréciation	(53)	(161)	-	(213)	-	(213)
Sortie de périmètre.....	-	(0)	(200)	(200)		(200)
Amort. & dépréc. au 30/06/2025	2 916	539	293	3 748	2 528	6 276
Amort. & dépréc. au 1/01/2026 ...	3 069	542	322	3 933	2 528	6 461
Dotations aux amortissements	162	1	41	204	-	204
Amort. & dépréc. au 30/06/2026 .	3 230	543	363	4 136	2 528	6 665
<i>dont immobilisations en crédit-bail</i>		97		97		
Valeurs nettes au 1/01/2025	645	9	507	1 162	3 719	4 880
Valeurs nettes au 30/06/2025	648	7	475	1 130	3 719	4 848
Valeurs nettes au 1/01/2026	656	8	442	1 106	3 719	4 825
Valeurs nettes au 30/06/2026	660	7	402	1 068	3 719	4 787

14.1.1 Ecart d'acquisition

Il n'y a pas d'indicateur de perte de valeur sur le premier semestre 2026. Le montant de la dépréciation s'élève à 2 528 milliers d'euros, montant identique à celui du 31 décembre 2025.

15. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

La valeur brute, les amortissements et dépréciations sont détaillés dans le tableau suivant :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Matériel	Agencements	Matériel de bureau	Autres immo. corporelles	Total immo. corporelles
Valeurs brutes au 1/1/2025.....	5 001	9 369	1 321	365	16 056
Acquisitions	2	108	22	1	134
Cessions	(17)	-	-	-	(17)
Reclassements	-	10	-	(10)	-
Variation de périmètre	(445)	(1 305)	(25)	-	(1 775)
Variation de change	(0)	-	(1)	-	(1)
Valeurs brutes au 30/06/2025	4 541	8 183	1 317	356	14 396
Valeurs brutes au 1/1/2026	4 553	8 218	1 330	356	14 457
Acquisitions*	-	35	1	5	41
Valeurs brutes au 30/06/2026	4 553	8 253	1 331	361	14 498
<i>dont immobilisations en crédit-bail</i>	<i>2 694</i>	<i>1 299</i>	<i>99</i>	<i>-</i>	<i>4 092</i>
<i>* dont Toostores R1</i>		<i>12</i>			<i>12</i>
Amort. & dépréc. au 1/1/2025	4 022	5 375	1 268	331	10 996
Dotations aux amortissements	106	341	16	7	469
Dépréciation	-	(11)	-	-	(11)
Diminution des amortissements.....	(12)	-	-	-	(12)
Variation de périmètre	(344)	(931)	(23)	-	(1 297)
Reclassements	(0)	-	(1)	-	(1)
Amort. & dépréc. au 30/06/2025	3 772	4 773	1 260	338	10 143
Amort. & dépréc. au 1/1/2026	3 880	5 123	1 272	344	10 620
Dotations aux amortissements	107	339	11	6	462
Reclassements	0	-	0	-	1
Amort. & dépréc. au 30/06/2026	3 987	5 462	1 284	350	11 083
<i>dont immobilisations en crédit-bail</i>	<i>2 694</i>	<i>1 180</i>	<i>99</i>	<i>-</i>	<i>3 973</i>
 Valeurs nettes au 1/1/2025	979	3 994	53	34	5 061
Valeurs nettes au 30/06/2025	768	3 409	58	18	4 253
Valeurs nettes au 1/1/2026	673	3 095	58	11	3 837
Valeurs nettes au 30/06/2026	566	2 791	47	11	3 415

Période close le 30 juin 2026

Les augmentations des immobilisations corporelles comprennent essentiellement des acquisitions d'agencements.

Période close le 30 juin 2025

Les augmentations des immobilisations corporelles comprenaient essentiellement des acquisitions d'agencements.

Les sorties de périmètre proviennent de la liquidation de Toostores R1.

16. IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les immobilisations financières comprennent essentiellement des dépôts et cautionnements pour un montant de 278 milliers d'euros au 30 juin 2026 (257 milliers d'euros au 31 décembre 2025).

Les titres de participation de TOOANDRE, TOOAL et TOOSTORES R1 demeurent au bilan de SPARTOO jusqu'à la clôture de la procédure de liquidation de ces sociétés pour une valeur nette comptable nulle.

17. STOCKS

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 30 juin 2026			Au 31 décembre 2025		
	Coût	Dépréc.	Net	Coût	Dépréc.	Net
Matières premières	1 127	(383)	744	1 082	(371)	710
Produits finis	6 563	(803)	5 759	6 737	(1 105)	5 632
Marchandises	38 473	(2 706)	35 767	43 122	(3 689)	39 433
Total	46 163	(3 893)	42 270	50 941	(5 165)	45 776

18. CREANCES CLIENTS

Les créances clients se présentent ainsi :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 30 juin	Au 31 décembre
	2026	2025
Valeur nominale	7 219	8 797
Dépréciation	(1 877)	(1 915)
Créances clients nettes	5 342	6 882

19. AUTRES CREANCES ET COMPTES DE REGULARISATION

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 30 juin	Au 31 décembre
	2026	2025
Rabais et ristournes à recevoir	1 459	1 588
Créances fiscales	1 824	1 908
Crédit d'Impôt courant	(21)	43
Autres créances d'exploitation	531	601
Comptes-courants TooAndré, TooAl et TSR1....	24 582	24 582
Dépréc. des C/C TooAndré, TooAl et TSR1	(24 552)	(24 552)
Charges constatées d'avance	3 944	2 329
Ecart de conversion actif	232	328
Impôt différé actif	397	397
Autres créances et comptes de régularisation ..	8 396	7 223

Toutes les créances sont dues à moins d'un an.

20. DISPONIBILITES

Les disponibilités sont composées exclusivement de comptes bancaires.

21. CAPITAUX PROPRES

Le capital social est composé de 18 327 963 actions ordinaires ayant une valeur nominale de 0,02 euro, le nominal ayant été divisé par 5 lors de l'assemblée générale du 4 juin 2021. Elles appartiennent toutes à la catégorie des actions ordinaires.

Bons de Souscription de Parts de Créateurs d'Entreprise (BSPCE)

Il n'y a plus de BSPCE depuis le 31 décembre 2025.

Plans d'attribution gratuite d'actions

Un plan d'attribution gratuite d'actions a été mis en place en 2022. Il présente les caractéristiques suivantes :

Plan	Modalités de l'émission			Nombre maximal d'actions en cours d'acquisition au 31 décembre 2025	Mouvements au cours de la période		Nombre maximal d'actions en cours d'acquisition au 30 juin 2026
	Nombre d'actions attribuées*	Période acquisition + période conservation	Date de livraison des actions du plan		Livrées	Annulées	
2022	818 382	4 + 0	13/07/2026	632 587	-	(36 637)	595 950
Total	818 382			632 587	-	(36 637)	595 950

Actions propres

Le Groupe a racheté 5 290 actions propres pour un montant de 117 milliers d'euros dans le cadre de la mise en place du FCPE et figurent en réduction des capitaux propres consolidées.

Par ailleurs, l'Assemblée générale du 6 mai 2025 a autorisé le Conseil d'administration de la Société, avec faculté de subdélégation, à acheter ou faire acheter un nombre maximal d'actions de la Société représentant jusqu'à 10% du capital social de la société à un prix maximum de 10 euros. Ce programme a une durée de 18 mois à compter de la date de l'Assemblée générale, soit jusqu'au 5 novembre 2026. Cette autorisation annule et remplace celle donnée au conseil d'administration par l'Assemblée Générale mixte du 7 mai 2024.

Les objectifs de ce programme sont par ordre décroissant :

- d'assurer la liquidité et d'animer le marché des actions par l'intermédiaire d'un courtier en valeurs mobilières ;
- d'honorer des obligations liées à des programmes d'options sur actions et d'attribution gratuite d'actions,
- ainsi que tout autre objectif qui serait conforme à la réglementation en vigueur.

Dans le cadre de ce programme, Spartoo a conclu avec un établissement financier un mandat conforme à la Charte de Déontologie reconnue par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) en vue de favoriser la liquidité des transactions sur les actions Spartoo pour un montant de 250 milliers d'euros.

Au 30 juin 2026, Spartoo détenait 99 145 actions valorisées au cours moyen de 0,23 euro et comptabilisées en réduction des capitaux propres, pour un montant de 23 milliers d'euros. Le solde de la trésorerie affectée à l'achat d'actions propres s'élevait à 8 milliers d'euros et figurait dans les immobilisations financières.

Les moins-values réalisées sur la cession des actions propres au cours du premier semestre 2026 se sont élevées à 14 milliers d'euros et ont été comptabilisées en diminution des capitaux propres.

22. PROVISIONS

<i>(en milliers d'euros)</i>	Provisions pour risques	Prov. engagement retraite	Provision pour perte de change	Total des provisions
Au 1er janvier 2025	1 309	318	81	1 708
Dotation aux provisions	175	-	225	400
Reprise de provisions	(1)	-	(81)	(82)
Reprise non utilisée	(100)	-	-	(100)
Variation de périmètre	-	(10)	-	(10)
Au 30 juin 2025	1 383	308	225	1 916
Au 1er janvier 2026	1 381	270	328	1 979
Dotation aux provisions	776	-	178	954
Reprise de provisions	(95)	-	(274)	(369)
Reprise non utilisée	(578)	-	-	(578)
Au 30 juin 2026	1 484	270	232	1 986

Au 30 juin 2026, les provisions pour risques comprennent (i) la provision pour points de fidélité d'un montant de 534 milliers d'euros et (ii) une provision pour divers autres litiges pour un montant de 949 milliers d'euros.

23. EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 30 juin 2026	Au 31 décembre 2025
Emprunts auprès des établissements de crédit	12 631	14 703
Découverts bancaires	1	1
Intérêts courus	89	65
Emprunts et dettes financières	12 721	14 769

Début avril 2020, la société SPARTOO a bénéficié de Prêts Garantis par l'Etat d'un montant de 13 millions d'euros répartis entre ses différents établissements bancaires. Elle a opté pour un amortissement de ces prêts sur 5 ans, sans franchise. Le remboursement du 1^{er} semestre 2026 s'élève à 882 milliers d'euros pour solde de ces prêts.

Par ailleurs, SPARTOO a bénéficié en 2023 de Prêts Participatifs Relance (PPR) d'un montant de 7 000 milliers d'euros ayant une échéance de 8 ans avec un amortissement sur 4 ans à partir de la 5^{ème} année.

Les autres emprunts d'un montant de 5 631 milliers d'euros financent les investissements. Ils portent intérêt à taux fixe variant de 0,85% à 4,15% et sont émis en euros, éliminant ainsi tout risque de sensibilité et de change.

La variation des dettes financières au cours des exercices 2025 et 2026 se présente comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	2026	2025
Au 1 ^{er} janvier	14 769	20 870
Remboursement d'emprunts	(2 072)	(3 326)
Variation des autres dettes financières	23	38
Au 30 juin	12 721	17 582

La ventilation des dettes financières se présente ainsi :

(en milliers d'euros)

	Au 30 juin 2026			
	Total	< 1 an	de 1 à 5 ans	> 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	12 631	2 231	9 890	510
Découverts bancaires	1	1	-	-
Intérêts courus	89	89	-	-
Emprunts et dettes financières	12 721	2 320	9 890	510

La société SPARTOO doit respecter des ratios au titre de certains emprunts qui sont en cours de remboursement. Le calcul de ces ratios n'est exigé que sur les comptes annuels du 31 décembre.

24. DETTES FOURNISSEURS

L'ensemble des dettes fournisseurs a une échéance inférieure à un an.

25. AUTRES DETTES ET COMPTES DE REGULARISATION

(en milliers d'euros)	Au 30 juin	Au 31 décembre
	2026	2025
Dettes sociales et fiscales	5 167	5 837
Avoirs à établir	3 121	2 860
Dettes sur immobilisations	1	12
A reverser aux partenaires de <i>Market Place</i> ⁽¹⁾ ..	2 276	3 250
Autres dettes d'exploitation ⁽²⁾	2 556	2 562
Produits constatés d'avance	479	566
Ecart de conversion passif	1	6
Dépôts de garantie	10	10
Autres dettes et comptes de régularisation	13 612	15 104

⁽¹⁾ solde des encaissements reçus dans le cadre de l'activité « *Market Place* » à reverser aux partenaires

⁽²⁾ dont 2 523 milliers d'euros correspondant à l'indemnité versée par Nike

26. INFORMATIONS RELATIVES AU TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

Les amortissements et provisions constituent des flux du compte de résultat qui n'ont aucune incidence sur la trésorerie et qu'il convient de neutraliser :

(en milliers d'euros)	Période close le 30 juin		Notes
	2026	2025	
Dotations amortis. & provisions exploitation	5 536	5 828	10
Reprises provisions exploitation	(6 019)	(5 628)	7
Dot. / Repr. provisions financières	(96)	144	11
Dot. / Repr. provisions exceptionnelles	(60)	392	12
Amortissements et provisions	(639)	735	

Par ailleurs, les flux de trésorerie liés aux acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles se détaillent comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Période close le 30 juin		Notes
	2026	2025	
Acquisition immobilisations incorporelles	(166)	(171)	14
Acquisition immobilisations corporelles	(41)	(123)	15
Variation des fournisseurs d'immobilisations	(12)	(7)	25
Acquisition immo. incorporelles et corporelles.....	(218)	(301)	

De la même façon, le résultat de déconsolidation de Toostores R1 à la date de la déconsolidation, ainsi que le résultat de Toostores R1 de l'ouverture de l'exercice à la date de sa déconsolidation présenté sur une ligne séparée du compte de résultat ne constituent des flux de trésorerie. Il convient donc de les éliminer :

<i>(en milliers d'euros)</i>	2025
Résultat de déconsolidation de Toostores R1	6
Résultat de Toostores R1	170
Elimination des résultats et autres flux sans effet de trésorerie liés à la sortie de périmètre	176

27. EFFECTIF

En 2026, l'effectif moyen équivalent temps plein s'élève à 288 personnes (329 personnes pour la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2025).

28. MONTANT DES REMUNERATIONS, ENGAGEMENTS ET AVANCES AUX DIRIGEANTS

La rémunération des organes de direction s'est élevée à 287 milliers d'euros au titre du 1^{er} semestre 2026.

Il n'y a aucun engagement ni avance aux dirigeants.

29. TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Il n'existe aucune transaction avec les parties liées, dont la définition est précisée par l'article R 123-199-1 du Code de commerce, sachant qu'une partie liée est une personne ou une entité qui est liée à SPARTOO, société qui prépare les comptes consolidés. En l'occurrence, les personnes visées sont les principaux dirigeants qui ont l'autorité et la responsabilité de la planification, de la direction et du contrôle des activités de SPARTOO, directement ou indirectement, y compris ses administrateurs.

30. ENGAGEMENTS HORS BILAN

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 30 juin	Au 31 décembre
	2026	2025
Engagements reçus		
Garantie liée au Prêt Garanti par l'Etat	-	12 654
Cautions, avals	10	29
Garanties à première demande	-	-
Engagements donnés		
Nantissement de comptes bancaires	375	375

31. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Il n'existe pas d'événement postérieur à la clôture susceptible d'avoir un effet significatif sur la situation financière du Groupe.

32. SOCIETES CONSOLIDEES

Le tableau ci-dessous récapitule l'ensemble des sociétés comprises dans le périmètre de consolidation en mentionnant la durée des deux périodes présentées.

La société consolidante est la société SPARTOO S.A.

Toutes les sociétés sont détenues à 100% et sont consolidées par intégration globale, à l'exception des sociétés Lysera et Andrea, détenues à 40%, contrôlées conjointement et consolidées par intégration proportionnelle.

Société	Adresse	N° Siren	Durée semestre 2026	Durée semestre 2025
Spartoo SA	16 rue Henri Barbusse 38100 GRENOBLE	489895821	6 mois	6 mois
TooPost	16 rue Henri Barbusse 38100 GRENOBLE	493520043	6 mois	6 mois
TooLog	16 rue Henri Barbusse 38100 GRENOBLE	808588917	6 mois	6 mois
TooStores 1	16 rue Henri Barbusse 38100 GRENOBLE	812533545	liquidée	1,5 mois
TooCorner	16 rue Henri Barbusse 38100 GRENOBLE	814256533	6 mois	6 mois
TooBrands	16 rue Henri Barbusse 38100 GRENOBLE	830161394	6 mois	6 mois
TooAff	16 rue Henri Barbusse 38100 GRENOBLE	913649372	6 mois	6 mois
Lysera	51 rue du commandant Rolland 93350 LE BOURGET	824798904	6 mois	6 mois
Andrea	51 rue du commandant Rolland 93350 LE BOURGET	903241594	6 mois	6 mois
Spartoo UK	The Links Bakewell Road, Orton Southgate, Peterborough, England, PE2 6BJ	-	6 mois	6 mois
Spartoo China International Trading (Shanghai) Co.	603-A05 West Part of Building, No.29 Jiatai Road SHANGHAI Pilot Free Trade Zone	-	6 mois	6 mois

La société Toostores R1 a fait l'objet d'une liquidation judiciaire au 19 février 2025 (voir note 3).