

ÉDITION 2025



RAPPORT FINANCIER

semestriel

spartoo

TOUTE LA *mode* À VOS PIEDS 

LE MOT DU DIRIGEANT



Chers actionnaires,

Spartoo est resté fidèle à ses **engagements** sur ce premier semestre 2025, en générant un flux de trésorerie disponible de **5,3 M€** via l'optimisation de ses investissements, de ses coûts et la réduction de son stock. Cette stratégie, qui avait déjà démontré toute sa **pertinence** en 2023 et 2024, continue de porter ses fruits en 2025.

Malgré un environnement de marché toujours dégradé, nous parvenons ainsi à faire progresser de **1,5 M€** **notre EBIT**, qui est positif par rapport au 30 juin 2024, tout en diminuant de plus **44 %** **notre dette nette** sur la période. Notre ambition pour l'exercice 2025 sera de continuer à adapter nos opérations dans ce contexte particulier afin de générer des flux de trésorerie disponibles positifs.

**BORIS
SARAGAGLIA**

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

CHIFFRES CLÉS



59,9 M€

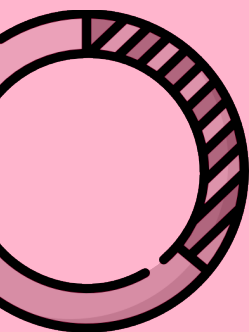
CHIFFRE D'AFFAIRES

30

NATIONALITÉS

30

PAYS



5,7 M€

FLUX OPÉRATIONNEL
DE TRÉSORERIE

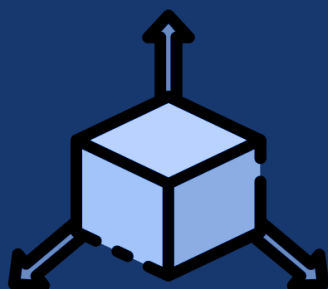
+350

NOMBRE D'EMPLOYÉS



83,4 M€

VOLUME
D'AFFAIRES ¹



+1,6 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 2**
- **Rapport d'activité** **Page 3**
- **Etats financiers consolidés au 30 juin 2025** **Page 10**

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 2025

Boris Saragaglia

Président-Directeur Général

Rapport d'activité

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

Au 30 juin 2025, le volume d'affaires s'élève à 83,4 millions d'euros, soit une évolution de -8,3% par rapport au premier semestre 2024, où le volume d'affaires atteignait 90,9 millions d'euros.

Spartoo reste fidèle à ses engagements sur ce premier semestre 2025, en générant un flux de trésorerie disponible de 5,3 millions d'euros sur 12 mois glissants via l'optimisation de ses investissements, de ses coûts et la réduction de son stock. Cette stratégie, qui avait déjà démontré toute sa pertinence en 2023 et 2024, continue de porter ses fruits en 2025.

Malgré un environnement de marché toujours dégradé, le résultat d'exploitation du groupe, positif, progresse de 1,5 million d'euros par rapport au 30 juin 2024 et la dette nette diminue de plus 44% sur la période.

Activité BtoC, online & offline

Dans un environnement de marché toujours exigeant, 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.

Dans un contexte de forte progression de l'indice des loyers et d'inflation sur les charges fixes, Spartoo a arrêté l'activité de ses magasins physiques en propre et a demandé l'ouverture d'une procédure de liquidation judiciaire de sa filiale Toostores R1 qui portait cette activité. Cette liquidation a été prononcée le 19 février 2025

Le volume d'affaires BtoC est en recul de 9,1% sur la période par rapport au premier semestre 2024 et en recul de 5.7% à périmètre comparable (hors magasins définitivement fermés). Le groupe a fortement amélioré sa rentabilité en optimisant sa marge et ses coûts, tout en poursuivant une gestion agile de ses stocks.

Amélioration de l'attractivité de l'offre :

Spartoo a poursuivi sa politique d'offre large de chaussures, vêtements, sacs et accessoires. A fin juin 2025, Spartoo comptait plus de 1,6 million de références uniques en Europe (1,7 million à fin juin 2024).

Maîtrise du stock :

Le stock dédié à l'activité Online diminue de 9,3% en euros par rapport à fin juin 2024 et de 15,8% en quantités tout en garantissant la qualité de l'offre. Le stock Groupe diminue en valeur brute de -6,4 millions d'euros par rapport au 30 juin 2024 et de -3,1 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2024.

Optimisation de la marge et des coûts :

Le groupe Spartoo a amélioré le taux de marge de son activité BtoC, qui progresse de 1,0pt, tout en poursuivant une politique volontariste d'allocation des investissements marketing en fonction de leur

rentabilité, avec un coût d’acquisition des nouveaux clients de 10,1€, -2% par rapport au premier semestre 2024. L’accent a également été porté sur l’optimisation des frais logistiques et la rationalisation des charges fixes.

Le réseau physique compte 43 points de vente, dont 39 corners en grand magasin. La procédure de liquidation judiciaire de la filiale TOOSTORES R1 a entraîné l’arrêt immédiat de l’activité de 22 points de vente, dont 10 magasins en propre. L’approche omnicanale demeure toutefois dans la stratégie du groupe Spartoo, au travers du développement de corners et de l’affiliation non consommateurs de CAPEX.

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 2024, une marge en progression et une structure de coûts optimisée.

Activités pour compte de tiers

L’activité de commissionnaire de transport a accueilli 31 nouveaux e-commerçants sur la période. Le volume d’affaires s’élève à 9,6 millions d’euros, en progression de 3.2% par rapport au 1er semestre 2024.

1.1.1 Evolution du volume d’affaires

<i>(en milliers d’euros)</i>	30 06 2024	30 06 2025	Var
GMV	90 930	83 427	-8,3%
<i>(en milliers d’euros) (*)</i>	30 06 2024	30 06 2025	
GMV BtoC	81 660	74 194	-9,1%

(*) Montants TTC

Le groupe a arrêté l’activité de ses filiales opérant des magasins physiques : Toostores R1 (22 points de vente, dont 10 magasins en propre) début 2025 et TooAI (3 magasins en propre) fin novembre 2024. Ces deux entités généraient 3,6 millions d’euros de chiffres d’affaires au premier semestre 2024.

Dans ce contexte et dans un environnement de marché de la chaussure et habillement toujours exigeant, le volume d’affaires du groupe, qui s’établit à 83,4 millions d’euros, diminue de 8.3% par rapport au premier semestre 2024.

Au terme du premier semestre, l’activité BtoC est en baisse de 9,1% à 74,2 millions d’euros au 30 juin 2025. 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 le développement de la marge et de l’optimisation de ses frais fixes.

Le groupe a ouvert de nouveaux corners au cours du premier semestre 2025 : au 30 juin 2025 le réseau physique compte 43 points de vente, dont 39 corners en grands magasins.

L’international représente 41,3% de l’activité du groupe au premier semestre 2025 contre 37,5% au premier semestre 2024.

1.1.2 Evolution du chiffre d’affaires

<i>(en milliers d'euros) (*)</i>	30 06 2024	30 06 2025	Var
Chiffre d'affaires	65 266	59 923	-8,2%

- Le chiffre d'affaires consolidé de l'exercice atteint 59,9 millions d'euros, -8,2% par rapport à l'exercice précédent.
- La ventilation du chiffre d'affaires par secteurs d'activité se décompose comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 06 2024	30 06 2025	Var
B to C	57 485	51 893	-9,7%
Services aux tiers	7 781	8 030	3,2%
Chiffre d'affaires	65 266	59 923	-8,2%

- Suite à l'arrêt de l'activité de ses magasins physiques et dans un contexte de demande en baisse, le chiffre d'affaires activité BtoC diminue de 9,7%, tandis que l'activité de services pour compte de tiers progresse de 3,2% par rapport à l'exercice précédent.

•

1.1.3 Evolution des effectifs

Effectif moyen ETP de l'exercice	30 06 2024	30 06 2025
Société	179	179
Groupe	388	329

La baisse de l'effectif moyen résulte notamment de l'arrêt des magasins physiques et de l'optimisation des coûts logistiques. L'effectif moyen équivalent temps plein est de 329 personnes au 30 juin 2025.

1.2 Evolution prévisible et perspectives d'avenir

Au 30 juin 2025, 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 disponibles 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.

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

Résultats des opérations	30/06/2025	30/06/2024	Var	30/06/2025 12 MOIS (**)
Volume d'affaires TTC (Gross Merchandise Value)	83,4	90,9	-8,3%	177,2
B2C	74,2	81,7	-9,1%	159,0
Service aux tiers	9,6	9,3	3,2%	18,5
France	48,9	56,9	-13,9%	106,9
International	34,5	34,1	1,2%	70,2
Chiffre d'affaires ajusté	59,9	65,3	-8,2%	125,1
Chiffre d'affaires ajusté (*)	59,6	65,3	-8,7%	124,8
Marge Commerciale (*)	23,9	26,4	-9,4%	50,3
en %	40,2%	40,5%	-0,3 points	42,0%
EBITDA ajusté	1,3	- 0,2		3,3
	2,2%	-0,3%		2,6%
EBIT	0,1	- 1,4		1,1
en %	0,2%	-2,1%		0,9%
Résultat net consolidé	-0,9	- 1,2		-2,0
en %	-1,5%	-1,8%		-1,6%
Bénéfice net par action en euros	- 0,05	- 0,07		n.a.

Nombre d'actions au 30 juin 2025: 18 327 963

(*) hors liquidation des produits André restants (0.3 M€ de Chiffre d'affaires et -0.9 M€ de marge commerciale)

(**) 01/07/2024 au 30/06/2025

Le groupe a arrêté l'activité de ses filiales opérant des magasins physiques : Toostores R1 (22 points de vente, dont 10 magasins en propre) début 2025 et TooAI (3 magasins en propre) fin novembre 2024. Ces deux entités généraient 3,6 millions d'euros de chiffres d'affaires au premier semestre 2024.

En conséquence de ces fermetures et dans un contexte de demande toujours difficile dans le secteur de l'habillement, le volume d'affaires du premier semestre 2025 diminue de 8,3% par rapport au premier semestre 2024.

Conformément à son ambition exprimée fin 2024, le groupe s'est adapté aux évolutions de la demande et a préservé sa rentabilité : l'EBITDA ajusté du premier semestre 2025 est positif : +1,3 millions d'euros, en progression de 1,5 millions d'euros par rapport au premier semestre 2024.

La progression de l'EBITDA reflète notamment la maîtrise du taux de marge (notamment progression de la marge réalisée avec les 6 marques acquises, réduction des remises aux clients Online et autres), la politique volontariste d'allocation des investissements marketing en fonction de leur rentabilité avec un coût d'acquisition des nouveaux clients qui diminue à 10,1€ contre 10,8€ au premier semestre 2024 et les actions menées pour optimiser les coûts (arrêt des magasins physiques, optimisation des coûts de logistique et maîtrise de l'ensemble de frais de fonctionnement).

L'EBITDA ajusté sur 12 mois glissants (1^{er} juillet 2024 au 30 juin 2025) est de 3.3M d'euros.

b. Situations financières du groupe

Trésorerie	30/06/2025	30/06/2024	30/06/2025 12 MOIS (***)
Marge brute d'autofinancement(*)	1,0	-0,1	2,1
Flux de trésorerie opérationnel (*)	-1,1	-0,3	5,7
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissements	-0,3	-0,2	-0,4
Flux de de trésorerie disponible	-1,4	-0,5	5,3
Elements non récurrents significatifs (**)	0,0	0,2	0,0
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	-3,3	-3,0	-5,4
Augmentation / Diminution nette de la trésorerie	-4,7	-3,3	-0,1
Trésorerie disponible à l'ouverture	15,3	14,3	10,8
Effets de la variation des taux de change et autres éléments	0,2	-0,1	0,0
Trésorerie disponible	10,7	10,8	10,7
Emprunts et dettes financières	17,6	23,0	17,6
Dette nette	6,8	12,2	6,8

(*) hors éléments non récurrents significatifs

(**) Opérations de déstockage de produits André / Sortie des filiales Toostores R1 et TooAl

(***) 01/07/2024 au 30/06/2025

i. Flux de trésorerie

Le flux de trésorerie opérationnel est de -1,1 millions d'euros au premier semestre 2025 :

- la marge brute d'autofinancement est positive 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 1,8 millions d'euros (3,1 millions d'euros avant éléments non récurrents significatifs : liquidation du stock André),
- les autres composantes du besoin en fonds de roulement, principalement les dettes fournisseurs (effet de saisonnalité), sont en augmentation de 3,8 millions d'euros.

Le groupe a généré 5,7 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 0,3 millions d'euros.

ii. Cash et Dette

Aucun nouvel emprunt n'a été contracté au cours du premier semestre 2025. Au 30 juin 2025, les emprunts et dettes financières s'élevaient ainsi à 17,6 millions d'euros contre 20,9 millions au 31 décembre 2023 et 23,0 millions au 30 juin 2024.

Avec 10,7 millions d'euros de disponibilités, la dette nette du groupe au 30 juin 2025 est de 6,8 millions d'euros contre 12,2 millions d'euros au 30 juin 2024.

Le ratio d'endettement net du Groupe, ou *gearing*, reste pleinement maîtrisé affichant une diminution sur 12 mois avec un niveau de 24% au 30 juin 2025 contre 39% au 30 juin 2024 (51% au 30 juin 2023).

En complément de sa trésorerie le groupe dispose de lignes de financement court terme octroyées par ses banques de 7,4 millions d'euros, non utilisées au 30 juin 2025.

SPARTOO S.A.

16, rue Henri Barbusse

38100 GRENOBLE

ETATS FINANCIERS

CONSOLIDÉS

AU 30 JUIN 2025

Sommaire

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE	12
BILAN CONSOLIDE.....	13
TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE	14
TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES	15
NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES.....	15
INFORMATIONS GENERALES ET FAITS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE	15
1. PRINCIPALES METHODES COMPTABLES.....	16
2. REGROUPEMENT D'ENTREPRISES	17
3. CHIFFRE D'AFFAIRES	18
4. INFORMATION SECTORIELLE	19
5. ACHATS CONSOMMES	19
6. AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION.....	19
7. AUTRES CHARGES EXTERNES	20
8. CHARGES DE PERSONNEL.....	20
9. DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS	20
10. RESULTAT FINANCIER	20
11. RESULTAT EXCEPTIONNEL	21
12. IMPOT SUR LES BENEFICES ET IMPOT DIFFERE.....	21
13. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET ECARTS D'ACQUISITION	22
14. IMMOBILISATIONS CORPORELLES	23
15. IMMOBILISATIONS FINANCIERES.....	24
16. STOCKS.....	24
17. CREANCES CLIENTS.....	24
18. AUTRES CREANCES ET COMPTES DE REGULARISATION	24
19. DISPONIBILITES.....	24
20. CAPITAUX PROPRES.....	25
21. PROVISIONS	26
22. EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES.....	26
23. DETTES FOURNISSEURS	27
24. AUTRES DETTES ET COMPTES DE REGULARISATION	28
25. INFORMATIONS RELATIVES AU TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE.....	28
26. EFFECTIF.....	29
27. MONTANT DES REMUNERATIONS, ENGAGEMENTS ET AVANCES AUX DIRIGEANTS....	29
28. TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES	29
29. ENGAGEMENTS HORS BILAN	29
30. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE	29
31. SOCIETES CONSOLIDEES.....	29

Compte de résultat consolidé

(en milliers d'euros)	Notes	Période close le 30 juin	
		2025	2024
Chiffre d'affaires	4 - 5	59 923	65 266
Achats consommés	6	(29 562)	(32 152)
Marge brute		30 361	33 113
Autres produits d'exploitation	7	5 993	4 762
Autres charges d'exploitation	8	(23 638)	(25 513)
Charges de personnel	9	(6 586)	(7 882)
Impôts et taxes		(156)	(284)
Dotations aux amortissements et provisions	10	(5 826)	(5 565)
Résultat d'exploitation avant dépréciation de l'écart d'acquisition		146	(1 368)
Dépréciation de l'écart d'acquisition		-	-
Résultat d'exploitation après dépréciation de l'écart d'acquisition		146	(1 368)
Produits financiers		36	243
Charges financières		(509)	(331)
Résultat financier	11	(473)	(89)
Produits exceptionnels		100	546
Charges exceptionnelles		(498)	(685)
Résultat exceptionnel	12	(398)	(140)
Résultat des entreprises intégrées avant impôt		(725)	(1 596)
Produit (charge) d'impôt sur le résultat	13	(4)	410
Résultat net de l'ensemble consolidé		(729)	(1 186)
Résultat net de l'entreprise déconsolidée	3	(170)	-
Résultat net de l'ensemble consolidé		(899)	(1 186)
Dont :			
Résultat net - part du Groupe		(899)	(1 186)
Résultat net - part des minoritaires		-	-
Résultat par action (en euros)		(0,05)	(0,07)
Résultat dilué par action (en euros)		(0,05)	(0,07)

Les notes font partie intégrante des états financiers consolidés.

Bilan consolidé

<i>(en milliers d'euros)</i>		<i>Notes</i>	
ACTIF		Au 30 juin 2025	Au 31 déc. 2024
Immobilisations incorporelles	14	4 848	4 880
<i>Dont écarts d'acquisition</i>		3 719	3 719
Immobilisations corporelles	15	4 253	5 060
Immobilisations financières	16	370	447
Actif immobilisé		9 472	10 388
Stocks et encours	17	46 361	48 756
Créances clients	18	6 096	6 410
Autres créances et comptes de régularisation	19	6 584	8 129
Disponibilités	20	10 740	15 331
Actif circulant		69 781	78 627
TOTAL DE L'ACTIF		79 253	89 015
PASSIF		Au 30 juin 2025	Au 31 déc. 2024
Capitaux propres	21		
Capital		367	367
Prime d'émission		61 656	61 656
Réserves et résultat consolidés		(33 166)	(32 265)
Autres		(54)	(176)
Total des capitaux propres part groupe		28 803	29 582
Intérêts minoritaires		-	-
Total des capitaux propres		28 803	29 582
Provisions pour risques et charges	22	1 916	1 708
Dettes			
Emprunts et dettes financières	23	17 582	20 870
Dettes fournisseurs	24	16 924	20 285
Autres dettes et comptes de régularisation	25	14 029	16 570
Total des dettes		48 534	57 724
TOTAL DU PASSIF		79 253	89 015

Les notes font partie intégrante des états financiers consolidés.

Tableau des flux de trésorerie

		Période close le 30 juin	
		2025	2024
(en milliers d'euros)			
Notes			
Flux de trésorerie liés à l'activité			
Résultat net de l'ensemble consolidé		(899)	(1 186)
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :			
- Amortissements et provisions	26	735	739
- Variation des impôts différés	13	-	(13)
- Elimination des résultats et autres flux sans effet de trésorerie	10	(2)	-
- Elimination des résultats et autres flux sans effet de trésorerie liés à la sortie de périmètre	26	176	81
- Elimination du résultat de cession d'immobilisations		22	-
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées		32	(379)
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité			
- Stocks et encours		3 052	1 336
- Clients et comptes rattachés		30	870
- Autres créances		1 416	(248)
- Fournisseurs et comptes rattachés		(2 945)	286
- Autres dettes		(2 392)	(1 944)
- Créances et dettes d'impôt courant		20	1
Flux net de trésorerie généré par l'activité		(787)	(77)
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement			
Acquisition d'immobilisations corporelles & incorporelles	26	(301)	(297)
Cessions d'immobilisations		3	9
Flux de trésorerie de la période et solde de clôture de Toostores R1	3	(360)	-
Variation des autres immobilisations financières		(13)	40
Trésorerie nette provenant des activités d'investissement		(671)	(249)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement			
Remboursement d'emprunts	23	(3 326)	(3 025)
(Achat) / Vente d'actions propres		(3)	4
Variation nette des autres dettes financières		39	14
Trésorerie nette provenant des activités de financement		(3 290)	(3 006)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie			
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture		15 330	14 267
Effet de la variation des taux de change et autres éléments de réconciliation		158	(129)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture		10 740	10 806
Trésorerie et équivalents de trésorerie	20	10 740	10 806
Découverts bancaires	23	(0)	(0)
Trésorerie nette à la clôture		10 740	10 806

Les notes font partie intégrante des états financiers consolidés.

Tableau de variation des capitaux propres consolidés

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Nombre d'actions</i>	<i>Capital</i>	<i>Prime d'émission</i>	<i>Réserves consolidées</i>	<i>Réserve de conversion</i>	<i>Actions propres</i>	<i>Total des capitaux propres</i>
Au 1er janvier 2024	18 228 088	365	61 658	(29 920)	367	(342)	32 128
Augmentation de capital	99 875	2	(2)	-	-	-	-
(Achat) / Vente d'actions propres	-	-	-	-	-	4	4
Variation de la réserve de conversion .	-	-	-	-	(104)	-	(104)
Résultat du 1er semestre 2024	-	-	-	(1 186)	-	-	(1 186)
Au 30 juin 2024	18 327 963	367	61 656	(31 106)	264	(338)	30 842
Au 1er janvier 2025	18 327 963	367	61 656	(32 265)	166	(342)	29 582
(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

Notes annexes aux états financiers consolidés

Informations générales 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 quarante points de vente à fin juin 2025), 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 2025, le Groupe s'est concentré sur la consolidation de ses activités.

Le Groupe a arrêté son activité de magasins physiques en propre. Il a demandé l'ouverture d'une procédure de liquidation judiciaire de sa filiale Toostores R1, qui portait cette activité, prononcée le 19 février 2025, entraînant la fermeture de 22 points de vente dont 10 magasins en propre. Cette société avait contribué à hauteur de 6 168 milliers d'euros au chiffre d'affaires consolidé et dégagé une perte de 2 023 milliers d'euros en 2024. La perte de contrôle a été fixée au 19 février 2025. Le traitement de la déconsolidation et la contribution de Toostores R1 dans les comptes consolidés sont détaillés dans la note 3.

Le Groupe comprend SPARTOO S.A. et ses filiales (« le Groupe » ou « SPARTOO »). Les états financiers consolidés couvrent la période du 1^{er} janvier 2025 au 30 juin 2025 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 25 septembre 2025.

1. Principales méthodes comptables

1.1 Base de préparation des comptes

Les états financiers consolidés au 30 juin 2025 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.

1.2 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 2024 et décrits dans les notes aux états financiers consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2024, à l'exception des reclassements introduits par le règlement de l'ANC n° 2022-06 à savoir :

- Les produits de cessions et les valeurs nettes comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées sont classés respectivement dans les autres produits d'exploitation et les autres charges d'exploitation,
- Les produits de cessions et les valeurs nettes comptables des immobilisations financières cédées sont classés respectivement dans les produits financiers et les charges financières,
- Les transferts de charges sont reclassés en diminution des charges auxquelles ils correspondent.

Par ailleurs, le résultat exceptionnel comprend désormais les produits et les charges, directement liés à un événement majeur et inhabituel, qui n'auraient pas été constatés en son absence.

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

1.3 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.

2. Regroupement d'entreprises

Le Groupe a 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 a 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 est constaté sur une ligne séparée du compte de résultat et sa contribution, évaluée comme si la société Toostores R1 était 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 :

(en milliers d'euros)

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 est nulle et l'ensemble des créances liées à la société Toostores R1 est déprécié ou a 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'élève à -6 milliers d'euros (voir note 12).

En conclusion, la contribution de Toostores R1 dans le résultat net consolidé de 2025 s'élève à -176 milliers d'euros.

Le Groupe a 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, comprenant les flux de l'exercice (tels qu'ils apparaissent dans le tableau ci-dessus et le solde de clôture à la date de déconsolidation).

Aucun regroupement d'entreprises ni de modification de périmètre de consolidation n'avaient eu lieu au premier semestre 2024.

3. Chiffre d'affaires

(en milliers d'euros)	Période close le 30 juin	
	2025	2024
Ventes de marchandises	47 420	52 469
Prestations de services	12 502	12 797
Chiffre d'affaires	59 923	65 266

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	Période close le 30 juin	
	2025	2024
Ventes de marchandises		
France	24 210	29 337
Export	23 211	23 132
Prestations de services		
France	10 261	10 568
Export	2 241	2 229
Chiffre d'affaires	59 923	65 266

4. 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 :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Période close le 30 juin	
	2025	2024
B to C	51 893	57 485
Services aux tiers	8 030	7 781
Chiffre d'affaires	59 923	65 266

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.

5. Achats consommés

<i>(en milliers d'euros)</i>	Période close le 30 juin	
	2025	2024
Achats de marchandises	26 501	31 226
Variation de stock de marchandises	3 032	888
Production stockée	30	38
Achats consommés	29 562	32 152

6. Autres produits d'exploitation

<i>(en milliers d'euros)</i>	Période close le 30 juin	
	2025	2024
Autres produits	365	227
Reprises provisions pour dépréciation des stocks *	5 030	3 722
Reprises provisions pour dépréciation des clients *	-	101
Reprises de provisions pour risques et charges *	598	587
Transferts de charges	-	125
Autres produits d'exploitation	5 993	4 762
<i>* dont Dotation / Reprises incluses sur la ligne "Amortissements et provisions" du TFT</i>	<i>5 628</i>	<i>4 410</i>

7. Autres charges externes

	Période close le 30 juin	
	2025	2024
(en milliers d'euros)		
Logistique et transport	11 931	11 912
Publicité	5 142	5 597
Locations immobilières et mobilières	1 491	2 199
Personnel intérimaire	556	479
Services bancaires	1 032	977
Diverses charges d'exploitation	3 486	4 349
Autres charges d'exploitation	23 638	25 513

8. Charges de personnel

	Période close le 30 juin	
	2025	2024
(en milliers d'euros)		
Salaires et appointements	5 058	6 037
Charges sociales	1 528	1 845
Charges de personnel	6 586	7 882

9. Dotations aux amortissements et aux provisions

	Période close le 30 juin	
	2025	2024
(en milliers d'euros)		
Dotations aux amortissements	601	751
Dotations aux amort. location financement.....	52	52
Dotations aux provisions pour risques et charges ...	772	555
Dotations provision pour dépréciation de stocks	4 332	3 827
Dotations provisions pour dépréciation de créances	71	380
Qp subvention reprise en résultat	(2)	-
Dotations aux amortissements et provisions	5 826	5 565

10. Résultat financier

	Période close le 30 juin	
	2025	2024
(en milliers d'euros)		
Produits financiers	36	121
Intérêts d'emprunts	(277)	(296)
Autres charges financières	(20)	(31)
Résultat de change **	(212)	118
Résultat financier	(473)	(89)
** dont Dotation / Reprises incluses sur la ligne "Résultat de change"	(144)	65

11. Résultat exceptionnel

(en milliers d'euros)	Période close le 30 juin	
	2025	2024
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 Toostores R1	(398)	-
Produits de cession d'immobilisations	-	9
Valeur nette comptable des immobilisations cédées..	-	(90)
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	-	185
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion ..	-	(596)
Reprise de provision couvrant des charges*	-	295
Reprise de provision non utilisée*	-	57
Résultat exceptionnel	(398)	(140)
* dont Dotation / Reprises incluses sur la ligne "Amortissements et provisions" du TFT	(392)	352

Le résultat exceptionnel de 2025 correspond à des pertes exceptionnelles liées à la liquidation de Toostores R1.

Au cours du 1^{er} semestre 2024, la vente de chaussures André, sans impact sur le résultat, s'était traduite par des produits exceptionnels de 175 milliers d'euros, une reprise de provision de 293 milliers d'euros compensée par la sortie de stock brut de 468 milliers d'euros.

12. Impôt sur les bénéfices et impôt différé

12.1 Charge d'impôt

(en milliers d'euros)	Période close le 30 juin	
	2025	2024
Impôt courant	(4)	397
Impôt différé	-	13
Charge (Produit) d'impôt courant et différé	(4)	410

12.2 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 2024 s'élevait à 45 473 milliers d'euros (incluant les déficits de Spartoo UK), dont l'antériorité est présentée ci-dessous :

(en milliers d'euros)	2024
Avant 2021	36 980
2021	132
2022	3 953
2023	1 528
2024	2 880
Total des déficits reportables.....	45 473

13. Immobilisations incorporelles et écarts d'acquisition

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

(en milliers d'euros)	Plateforme technologique	Logiciels	Autres immo. incorporelles	immo. Incorp	Ecart d'acquisition	Total immo. incorporelles
Valeurs brutes au 1/01/2024.....	3 126	704	960	4 790	6 247	11 036
Acquisitions	155	-	-	155	-	155
Valeurs brutes au 30/06/2024 ...	3 281	704	960	4 945	6 247	11 191
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
dont immobilisations en crédit-bail		97		97		
Amort. & dépréc. au 1/01/2024 ..	2 514	666	406	3 587	2 528	6 116
Dotations aux amortissements	151	18	29	198	-	198
Amort. & dépréc. au 30/06/2024	2 666	684	435	3 785	2 528	6 314
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)
Valeurs brutes au 30/06/2025 ...	2 916	539	293	3 748	2 528	6 276
dont immobilisations en crédit-bail		97		97		
Valeurs nettes au 1/01/2024	612	37	553	1 202	3 719	4 921
Valeurs nettes au 30/06/2024	615	19	524	1 159	3 719	4 878
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

13.1 Ecart d'acquisition

Il n'y a pas d'indicateur de perte de valeur sur le premier semestre 2025. Le montant de la dépréciation s'élève à 2 528 milliers d'euros, montant identique à celui du 31 décembre 2024.

14. Immobilisations corporelles

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

(en milliers d'euros)	Matériel	Agencements	Matériel de bureau	Autres immo. corporelles	Total immo. corporelles
Valeurs brutes au 1/1/2024.....	5 283	9 786	1 306	354	16 730
Acquisitions	11	64	9	-	83
Reclassements	-	-	-	-	-
Variation de change	0	-	1	-	1
Valeurs brutes au 30/06/2024	5 264	9 742	1 317	354	16 677
Valeurs brutes au 1/1/2025	5 283	9 786	1 306	354	16 056
Acquisitions*	2	108	22	1	134
Cessions	(17)	-	-	-	(17)
Reclassements	-	10	-	(10)	-
Sortie 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
dont immobilisations en crédit-bail	2 694	1 299	99	-	4 092
* dont Toostores R1		12			12
Amort. & dépréc. au 1/1/2024	3 807	4 656	1 220	316	9 999
Dotations aux amortissements	155	411	31	8	605
Dépréciation	-	(0)	-	-	(0)
Diminution des amortissements.....	(15)	(33)	-	-	(48)
Reclassements	0	-	1	-	1
Amort. & dépréc. au 30/06/2024	3 947	5 034	1 252	324	10 557
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)
Sortie de périmètre	(344)	(931)	(23)	-	(1 309)
Reclassements	(0)	-	(1)	-	(1)
Amort. & dépréc. au 30/06/2025	3 772	4 773	1 260	338	10 132
dont immobilisations en crédit-bail	2 694	1 082	99	-	3 876
Valeurs nettes au 1/1/2024	1 476	5 130	86	39	6 731
Valeurs nettes au 30/06/2024	1 317	4 708	64	31	6 120
Valeurs nettes au 1/1/2025	1 261	4 411	39	23	5 061
Valeurs nettes au 30/06/2025	768	3 409	58	18	4 253

Période close le 30 juin 2025

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

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

Période close le 30 juin 2024

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

15. Immobilisations financières

Les immobilisations financières comprennent essentiellement des dépôts et cautionnements pour un montant de 357 milliers d'euros au 31 décembre 2024 (430 milliers d'euros au 31 décembre 2024).

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.

16. Stocks

(en milliers d'euros)	Au 30 juin 2025			Au 31 décembre 2024		
	Coût	Dépréc.	Net	Coût	Dépréc.	Net
Matières premières	1 098	(357)	741	1 094	(337)	757
Produits finis	6 844	(936)	5 907	6 837	(863)	5 974
Marchandises	43 177	(3 464)	39 713	46 295	(4 271)	42 024
Total	51 119	(4 758)	46 361	54 226	(5 471)	48 755

17. Créances clients

Les créances clients se présentent ainsi :

(en milliers d'euros)	Au 30 juin	Au 31 décembre
	2025	2024
Valeur nominale	7 959	6 889
Dépréciation	(1 864)	(479)
Créances clients nettes	6 096	6 410

18. Autres créances et comptes de régularisation

(en milliers d'euros)	Au 30 juin	Au 31 décembre
	2025	2024
Rabais et ristournes à recevoir	1 708	1 848
Créances fiscales	1 873	2 023
Crédit d'Impôt courant	55	75
Autres créances d'exploitation	530	753
Comptes-courants TooAndré, TooAl et TSR1....	24 582	9 313
Dépréc. des C/C TooAndré, TooAl et TSR1	(24 552)	(9 310)
Charges constatées d'avance	1 805	2 985
Ecart de conversion actif	225	81
Impôt différé actif	359	361
Autres créances et comptes de régularisation ..	6 584	8 130

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

19. Disponibilités

Les disponibilités sont composées exclusivement de comptes bancaires.

20. 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)

La société a émis des BSPCE ouvrant droit à la souscription d'actions de catégorie O, selon les modalités décrites dans le tableau ci-dessous :

Plan	Modalités de l'émission			Nombre total de BSPCE en circulation au 31 décembre 2024	Mouvements au cours de la période (nombre de BSPCE)		Nombre total de BSPCE en circulation au 30 juin 2025	Nombre d'actions pouvant être souscrites au 30 juin 2025 *
	Nombre de BSPCE attribués à l'origine	Prix d'exercice (en euros)	Date limite d'exercice		Attribués	Annulés		
BSPCE-2009 **	11 150	9,06	24/09/2025	11 150	-	-	11 150	557 500
BCE 1	24 790	15,02	24/09/2025	24 790	-	-	24 790	123 950
BCE 2	94 877	15,02	24/09/2025	94 877	-	-	94 877	474 385
BSPCE-2012-1	17 000	29,14	24/09/2025	17 000	-	-	17 000	85 000
BSPCE 2012-2	12 500	31,54	24/09/2025	12 500	-	-	12 500	62 500
BSPCE 2013	12 055	30,00	24/09/2025	12 055	-	-	12 055	60 275
BSPCE-2015	108 778	39,42	24/09/2025	108 778	-	-	108 778	543 890
BSPCE-2015	16 090	30,00	24/09/2025	-	-	-	-	-
Total	297 240			281 150	-	-	281 150	1 907 500

* Chaque BSPCE donne droit à l'acquisition de 5 actions ordinaires à l'exception des BSPCE de 2009 qui donnent droit à 50 actions ordinaires (voir point ci-dessous).

** Le nombre a été multiplié par 10 au moment où la valeur nominale des actions était passé de 1€ à 0,1€

Tant que le bon de souscription n'est pas exercé, aucune écriture n'est enregistrée dans les comptes. Lors de l'exercice du bon de souscription, l'augmentation est comptabilisée comme une augmentation de capital en numéraire, la prime d'émission étant égale à la différence entre les sommes versées par les salariés et le montant de l'augmentation de capital.

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 2024	Mouvements au cours de la période		Nombre maximal d'actions en cours d'acquisition au 30 juin 2025
	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	-	-	632 587
Total	818 382			632 587	-	-	632 587

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 7 mai 2024 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 7 novembre 2025. Cette autorisation annule et remplace celle donnée au conseil d'administration par l'Assemblée Générale mixte du 3 mai 2023.

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 2025, Spartoo détenait 76 438 actions valorisées au cours moyen de 0,34 euro et comptabilisées en réduction des capitaux propres, pour un montant de 26 milliers d'euros. Le solde de la trésorerie affectée à l'achat d'actions propres s'élevait à 13 milliers d'euros et figurait dans les immobilisations financières.

Les moins-values réalisées sur la cession des actions propres au cours du premier semestre 2025 se sont élevées à 3 milliers d'euros et ont été comptabilisées en diminution des capitaux propres.

21. Provisions

<i>(en milliers d'euros)</i>	Provisions pour risques	Prov. engagement retraite	Provision pour perte de change	Total des provisions
Au 1er janvier 2024	686	294	213	1 193
Dotation aux provisions	596	-	141	737
Reprise de provisions	(629)	-	(205)	(835)
Reprise non utilisée	(57)	-	-	(57)
Au 30 juin 2024	596	294	148	1 038
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 30 juin 2025, les provisions pour risques comprennent (i) la provision pour points de fidélité d'un montant de 597 milliers d'euros et (ii) une provision pour divers autres litiges pour un montant de 786 milliers d'euros.

22. Emprunts et dettes financières

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 30 juin 2025	Au 31 décembre 2024
Emprunts auprès des établissements de crédit ...	17 451	20 777
Découverts bancaires	0	1
Compte-courant associés	3	0
Intérêts courus	127	91
Emprunts et dettes financières	17 582	20 870

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 premier semestre s'élève à 1 314 milliers d'euros. Le solde au 30 juin 2025 s'élève à 2 201 milliers d'euros.

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 8 250 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 semestres 2024 et 2025 se présente comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>		
	2025	2024
Au 1 ^{er} janvier	20 870	25 994
Remboursement d'emprunts	(3 326)	(3 025)
Variation des autres dettes financières	38	14
Au 30 juin	17 582	22 983

La ventilation des dettes financières se présente ainsi :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 30 juin 2025			
	Total	< 1 an	de 1 à 5 ans	> 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit ...	17 451	4 792	10 399	2 260
Compte-courant associés	3	3	-	-
Intérêts courus	127	127	-	-
Emprunts et dettes financières	17 582	4 922	10 399	2 260

Cet échéancier comprend le remboursement du PGE à hauteur de 2 201 milliers d'euros pour l'échéance à moins d'un an.

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.

23. Dettes fournisseurs

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

24. Autres dettes et comptes de régularisation

	Au 30 juin	Au 31 décembre
(en milliers d'euros)	2025	2024
Dettes sociales et fiscales	5 398	5 852
Avoirs à établir	2 443	2 699
Dettes sur immobilisations	12	19
A reverser aux partenaires de <i>Market Place</i> ⁽¹⁾ ..	2 971	4 729
Autres dettes d'exploitation ⁽²⁾	2 524	2 555
Produits constatés d'avance	662	665
Ecart de conversion passif	9	40
Dépôts de garantie	10	10
Autres dettes et comptes de régularisation	14 029	16 570

⁽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

25. Informations relatives au tableau des flux de trésorerie

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 :

	Période close le 30 juin		
(en milliers d'euros)	2025	2024	Notes
Dotations amortis. & provisions exploitation	5 826	5 565	10
Reprises provisions exploitation	(5 628)	(4 410)	7
Dot. / Repr. provisions financières	144	(65)	11
Dot. / Repr. provisions exceptionnelles	392	(352)	12
Amortissements et provisions	733	738	

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

	Période close le 30 juin		
(en milliers d'euros)	2025	2024	Notes
Acquisition immobilisations incorporelles	(171)	(155)	14
Acquisition immobilisations corporelles	(123)	(83)	15
Variation des fournisseurs d'immobilisations	(7)	(59)	25
Acquisition immo. incorporelles et corporelles.....	(301)	(297)	

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 :

(en milliers d'euros)	2024
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

26. Effectif

L'effectif moyen ETP de la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2025 s'élève à 329 personnes (388 personnes pour la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2024).

27. Montant des rémunérations, engagements et avances aux dirigeants

La rémunération des organes de direction s'est élevée à 235 milliers d'euros au titre du premier semestre 2025.

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

28. Transactions avec les parties liées

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.

29. Engagements hors bilan

(en milliers d'euros)	Au 30 juin	Au 31 décembre
	2025	2024
Engagements reçus		
Garantie liée au Prêt Garanti par l'Etat	12 654	12 654
Cautions, avals	93	128
Garanties à première demande	435	550
Engagements donnés		
Nantissement de comptes bancaires	450	550

30. Evénements postérieurs à la clôture

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

31. Sociétés consolidées

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 2025	Durée semestre 2024
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	1,5 mois	6 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
TooAI	16 rue Henri Barbusse 38100 GRENOBLE	912628096	Liquidée	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)	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).