

MILER PARTICIPATIONS

Société par actions simplifiée au capital de 141.312 €

Siège social : Zone Commerciale de Salvanges

55000 Savonnières-devant-Bar

338.143.670.RCS Bar-le-Duc

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 25 SEPTEMBRE 2025

Rapport de gestion du Président sur le groupe consolidé

Exercice clos le 31 mars 2025

Chers Associés,

Conformément aux dispositions légales, le présent rapport a pour objet de compléter les informations qui vous sont données dans les documents de fin d'exercice et de vous informer sur la conduite des affaires sociales, au niveau du groupe consolidé.

Nous allons vous présenter l'activité au cours de l'exercice écoulé, l'évolution prévisible et les perspectives d'avenir dudit groupe.

PARTIE I : EXERCICE ECOULE

I.1 Situation de l'ensemble consolidé

I.1.1 La structure du groupe

Le Groupe MILER est un groupe à actionnariat familial, structuré autour de sa société mère, MILER Participations, qui contrôle et anime un groupe de sociétés spécialisées dans 3 lignes de métiers : la distribution de produits sanitaires et de chauffage / outillage (SACHA), l'organisation de plate-forme logistique service (OPLS) et la distribution de produits électriques.

Le Groupe se compose de la société mère et des filiales suivantes :

- Etablissements Miler, détenue à 100% par MILER Participations ;
- Etablissements Cornillon, détenue à 100% par Etablissements Miler ;
- 2ED, détenue à 90% par MILER Participations ;
- DEF Services, détenue à 100% par 2ED ;
- SCI du Moulin, détenue à 33,4% par Miler Participations et 66,6% par Etablissements Miler.

A noter que DEF Services est entrée dans le périmètre de consolidation du Groupe à compter du 1^{er} avril 2024.

A noter également que l'opération de dissolution sans liquidation de la filiale Etablissements Cornillon qu'il avait été envisagé de réaliser l'an dernier a finalement été suspendue pour des raisons d'opportunité, en application de la politique générale du Groupe.

I.1.2 Les orientations stratégiques et la politique générale du Groupe

La politique générale du Groupe est déterminée par la société mère. Les principales orientations stratégiques impulsées au cours de l'exercice écoulé vous ont été présentées dans le rapport du Président sur les comptes sociaux de l'exercice écoulé, auquel nous vous invitons à vous référer pour plus de renseignements.

I.1.3 Les activités du groupe au cours de l'exercice écoulé

L'exercice écoulé a été marqué par un léger retrait par rapport à l'année dernière. Au regard du contexte national de marché qui reste très défavorable et de la réduction du périmètre des activités du Groupe dans le métier OPLS (suite à l'arrêt des activités de la filiale Etablissements Cornillon), le recul du chiffre d'affaires du Groupe, qui se limite à -0,7%, est plutôt satisfaisant.

Les performances de nos filiales sont disparates. Le chiffre d'affaires des Etablissements MILER progresse de +4,4% pour s'établir à 46,911 M€, mais le périmètre n'est pas équivalent à l'exercice précédent et les évolutions sont variables selon les métiers :

- -2.8% sur le métier du SANITAIRE CHAUFFAGE ELECTRICITE ;
- +38,7% sur le métier de la quincaillerie et des fournitures industrielles (périmètre non comparable après la reprise d'une agence à Vertus) ;
- +25,6% pour le métier OPLS CAMPINGAZ (périmètre là aussi non comparable après la reprise du secteur Rhône Alpes).

A périmètre constant, l'activité aurait reculé de 2% environ.

2ed a quant à elle terminé l'exercice sur un 4^{ème} trimestre positif, malgré un marché en électricité très négatif. L'année se clôture à -1.9% avec un chiffre d'affaires de 16,239 M€, grâce à la dynamique des nouvelles salles en exposition sanitaire et une bonne efficacité commerciale.

S'agissant des Etablissements Cornillon, le chiffre d'affaires résiduel enregistré cette année correspond uniquement aux opérations de déstockage.

Pour plus de renseignements sur l'évolution des différents métiers du groupe au cours de l'exercice écoulé, nous vous renvoyons au rapport du Président sur les comptes sociaux.

I.1.4 Les résultats chiffrés de ces activités

Au titre de l'exercice clos le 31 mars 2025, d'une durée de 12 mois, le chiffre d'affaires consolidé s'est élevé à la somme de 63.619.148 € (contre 64.256.021 € l'exercice précédent).

Le résultat d'exploitation consolidé de l'exercice ressort à 961.817 € (contre 2.066.573 € au 31 mars 2024).

Compte tenu des produits et charges financiers, le résultat financier s'élève à 134.902 € et le résultat courant avant impôt s'établit à la somme de 1.096.719 €.

Le résultat exceptionnel s'élevant à 36.649 €, l'impôt sur les bénéfices étant provisionné pour 323.588 €, les impôts différés étant comptabilisés pour (18.628) €, le résultat net consolidé des sociétés intégrées est un bénéfice de 828.408 €, dont 820.457 € au titre de la part du groupe.

I.2. Progrès et difficultés rencontrées

Le taux de marge brute s'est maintenu à un bon niveau et les stocks ont été très bien maîtrisés, tant chez Etablissements MILER que chez 2ed.

En lien avec les modifications de périmètre et la nouvelle organisation commerciale, les charges de Etablissements MILER ont toutefois progressé de manière importante, en particulier les frais généraux (+5,7%) et les frais de personnel (+14,8%). La rentabilité a donc été impactée de manière importante par la progression insuffisante de notre chiffre d'affaires. Dans ce contexte, Etablissements MILER est toutefois parvenue à faire diminuer ses frais financiers (charges bancaires et meilleure gestion des escomptes).

Le Groupe a travaillé au cours de l'exercice écoulé sur le sentiment d'appartenance.

Par ailleurs, en application de la stratégie générale du Groupe, la direction a adopté une approche proactive en matière de croissance externe, qui s'est traduite par plusieurs contacts intéressants et des perspectives de réalisation à court terme d'opérations de rapprochement capitalistique avec des entreprises dont les dirigeants partagent le même ADN que le Groupe MILER.

I.3 Activités en matière de recherche et de développement

Aucun élément significatif n'est à signaler à ce sujet.

PARTIE II : PERSPECTIVES D'AVENIR

II.1 Événements importants survenus depuis le commencement de l'exercice en cours

Etablissements Cornillon va céder son actif immobilier au mois d'octobre 2025 dans des conditions satisfaisantes.

II.2 Évolution prévisible du groupe et perspectives d'avenir

Au niveau de l'activité du Groupe, les perspectives de l'exercice en cours sont les suivantes : dans un marché qui demeure très défavorable (de l'ordre de -8% à fin juin 2025 pour la tendance nationale), nous pouvons considérer que le Groupe MILER s'en sort plutôt bien, ou plutôt moins mal que ses concurrents. Sur le 1^{er} trimestre de l'exercice, le recul du chiffre d'affaires du Groupe se limite à -2,6%, avec une performance à saluer chez 2ed (+8% sur le 1^{er} trimestre de l'exercice), qui permet d'amortir un peu le recul enregistré chez Etablissements MILER (-5,5%).

A date, il n'y a pas d'indicateurs qui font penser que la situation pourrait s'améliorer à court ou moyen terme.


Par ailleurs, les orientations stratégiques de la politique générale de notre Groupe pour l'exercice en cours sont détaillées dans le rapport du Président sur les comptes sociaux, auquel nous vous renvoyons pour plus de détails.

*
* *

Le débat va être ouvert après la lecture des autres rapports du Président et des rapports des commissaires aux comptes.

Puis il sera passé au vote des projets de résolutions proposées.

Fait à Savonnières-devant-Bar
Le Président

DocuSigned by:
 *MLER Bernard*
53B58E7930E2492...

GROUPE MILER

*Zone Commerciale de Salvanges
55000 BAR LE DUC*

COMPTES CONSOLIDÉS

Exercice du 1^{er} Avril 2024 au 31 Mars 2025

1.- BILAN ET COMPTE DE RESULTAT

BILAN ACTIF

	Brut	Amortissements provisions	Net 31/03/25	Net 31/03/24
ACTIF IMMOBILISE				
<u>Immobilisations incorporelles</u>				
Frais d'établissement				
Recherche & Développement				
Concession - brevets	458 087	443 955	14 132	41 611
Droit au bail				
Fonds commercial	1 512 465	550 845	961 620	922 382
Ecart d'acquisition	1 574 397	88 407	1 485 990	1 485 990
Immob. en cours				
Sous total	3 544 949	1 083 207	2 461 742	2 449 983
<u>Immobilisations corporelles</u>				
Terrains	191 804		191 804	191 804
Constructions	5 440 675	4 938 366	502 309	614 054
Matériel outillage	855 756	660 674	195 082	228 178
Autres immob. corporelles	2 091 154	1 466 576	624 578	757 717
Immob. en cours /av. acptes	62 920		62 920	
Sous total	8 642 309	7 065 616	1 576 693	1 791 753
<u>Prêts</u>				
Prêts divers				
Sous total				
<u>Immobilisations financières</u>				
Titres Mis en Equivalence				
Autres participations	25 768		25 768	30 768
Créances rattachées	1 200		1 200	1 200
Autres immobilisations financières	772 789		772 789	781 272
Sous total	799 757		799 757	813 240
Total ACTIF IMMOBILISE	12 987 015	8 148 823	4 838 192	5 054 976

ACTIF CIRCULANT

<u>Stocks</u>				
Matières premières - approvision.				
En cours de product. de biens				
Produits intermédiaires & finis				
Marchandises	20 511 395	761 025	19 750 370	20 979 020
Sous total	20 511 395	761 025	19 750 370	20 979 020
<u>Créances</u>				
Avances et acomptes versés sur cdes	181 822		181 822	253 802
Clients et comptes rattachés	10 453 067	211 862	10 241 205	11 238 509
Personnel	2 000		2 000	
Etat - Impôts sur les bénéfiques				
Etat - taxes sur le chiffre d'affaires	153 719		153 719	220 611
Impôts différés actif	28 392		28 392	425 836
Autres	1 513 127		1 513 127	667 965
Sous total	12 332 127	211 862	12 120 265	12 806 724
<u>Divers</u>				
Valeurs mobilières de placement	4 666 670		4 666 670	4 350 000
Disponibilités	3 437 546		3 437 546	4 915 467
Sous total	8 104 216		8 104 216	9 265 467
ACTIF CIRCULANT	40 947 738	972 887	39 974 851	43 051 210

COMPTE DE REGULARISATION

Charges constatées d'avance	430 635		430 635	416 817
Charges à répartir				
Prime de remboursement des oblig.				
Sous total	430 635		430 635	416 817
REGULARISATIONS	430 635		430 635	416 817

TOTAL ACTIF**54 365 388****9 121 710****45 243 678****48 523 004**

BILAN PASSIF

	31/03/25	31/03/24
CAPITAUX PROPRES		
Capital social	141 312	141 312
Primes	47 543	47 543
Réserve légale	14 131	14 131
Autres réserves	6 000 913	4 628 008
Réserves consolidées	20 868 026	21 381 841
Report à nouveau	500 000	500 000
Résultat de l'exercice (part du groupe)	820 457	847 329
INTERETS MINORITAIRES		
Dans les réserves	400 105	358 923
Dans le résultat	7 950	39 319
<i>Sous total</i>	408 055	398 242
Total CAPITAUX PROPRES	28 800 437	27 958 405

PROVISIONS RISQUES ET CHARGES		
Provisions pour risques et charges	625 240	717 466
Total PROVISIONS	625 240	717 466

DETTES		
Emprunts et dettes financières ets crédit		
. Emprunts	3 319 687	4 143 812
. Concours bancaires courants	1 500 000	2 872 437
. Total ICNE	13 609	13 218
Emprunts et dettes financières divers		
. Divers		
. Associés		
. Participation salariés		
. Avances et acomptes reçus sur commandes	34 952	19 107
. Fournisseurs et comptes rattachés	7 554 002	9 168 731
Dettes fiscales & sociales		
. Personnel	947 026	1 245 400
. Organismes sociaux	633 752	686 177
. Etat - Impôts sur bénéfices	68 972	87 600
. Etat - Taxe sur le chiffre d'affaires	810 059	670 802
. Autres dettes fiscales & sociales	188 210	231 741
. Dettes sur immob & comptes rattachés		14 123
. Autres dettes	747 536	650 445
Total DETTES	15 817 805	19 803 593

COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance	196	43 540
<i>Sous total</i>	196	43 540
REGULARISATIONS	196	43 540

TOTAL PASSIF	45 243 678	48 523 004
---------------------	-------------------	-------------------

COMPTE DE RESULTAT

	31/03/2025	%	31/03/2024	%
Ventes de marchandises	62 999 663	99,03%	63 789 701	99,27%
Production vendue				
Prestation de service	130 637	0,21%	9 138	0,01%
Produits des activités annexes	488 848	0,77%	457 182	0,71%
Production immobilisée				
PRODUCTION DE L'EXERCICE	63 619 148	100,00%	64 256 021	100,00%
Achat de marchandises	44 209 812	69,49%	45 179 472	70,31%
Variation stocks marchandises	1 348 770	2,12%	769 340	1,20%
Achat de matières premières	17 857	0,03%	11 902	0,02%
Variation stocks matières premières				
CONSOMMATION MATIERES	45 576 439	71,64%	45 960 714	71,53%
MARGE BRUTE	18 042 709	28,36%	18 295 307	28,47%
Matières consommables	798 750	1,26%	727 112	1,13%
Services extérieurs	3 552 351	5,58%	3 327 902	5,18%
Autres services extérieurs	2 346 135	3,69%	2 125 658	3,31%
Total	6 697 236	10,53%	6 180 672	9,62%
VALEUR AJOUTEE PRODUITE	11 345 474	17,83%	12 114 635	18,85%
Subvention d'exploitation	18 800	0,03%	28 500	0,04%
Impôts & taxes	460 940	0,72%	501 741	0,78%
Salaires & traitements	7 356 154	11,56%	6 842 678	10,65%
Charges sociales	2 141 953	3,37%	1 982 677	3,09%
Total	9 940 247	15,62%	9 298 596	14,47%
EXCEDENT BRUT EXPLOITATION	1 405 227	2,21%	2 816 039	4,38%
Reprise de provisions	260 086	0,41%	146 404	0,23%
Autres produits	4 926	0,01%	5 139	0,01%
Amortissements & Provisions	578 387	0,91%	781 964	1,22%
Autres charges	130 035	0,20%	119 046	0,19%
Total	443 410	0,70%	749 467	1,17%
RESULTAT D'EXPLOITATION	961 817	1,51%	2 066 572	3,22%
Produits financiers	379 466	0,60%	257 730	0,40%
Charges financières	244 564	0,38%	236 854	0,37%
RESULTAT FINANCIER	134 902	0,21%	20 876	0,03%
RESULTAT COURANT	1 096 719	1,72%	2 087 448	3,25%
Produits exceptionnels	108 598	0,17%	45 691	0,07%
Charges exceptionnelles	71 949	0,11%	936 473	1,46%
Dotation aux amortissements écart d'évaluation				
Dotation aux amortissements des fonds de commerce				
RESULTAT EXCEPTIONNEL	36 649	0,06%	-890 782	-1,39%
Impôts sur les bénéfices	323 588	0,51%	342 212	0,53%
Impôts différés	-18 628	-0,03%	-32 193	-0,05%
RESULTAT NET SOCIETES INTEGREES	828 408	1,30%	886 647	1,38%
Part des sociétés mises en équivalence				
RESULTAT CONSOLIDE	828 408	1,30%	886 647	1,38%
Dot amortiss. Écart acquisitions				
Rep/prov risque écart acquisition				
RESULTAT NET CONSOLIDE	828 408	1,30%	886 647	1,38%
Part des minoritaires	7 950	0,01%	39 319	0,06%
Part du groupe	820 457	1,29%	847 328	1,32%

2.- ANNEXE

SOMMAIRE DE L'ANNEXE

<u>1 - PRINCIPES ET PROCEDURES DE CONSOLIDATION</u>	
1.1. Principes comptables	1
1.2. Méthodes de consolidation.....	1
1.3. Opérations de consolidation.....	2
<u>2 - PRINCIPES GENERAUX COMPTABLES</u>	
2.1. Date d'arrêté	5
2.2. Méthode d'évaluation	5
<u>3 - PERIMETRE DE CONSOLIDATION</u>	
3.1. Liste des filiales consolidées	7
3.2. Exclusion du périmètre	7
<u>4 - COMMENTAIRES SUR LES COMPTES</u>	
4.1. Comptes de bilan	8
4.2. Comptes de résultat	13
<u>5 - AUTRES INFORMATIONS</u>	
5.1. Effectif.....	16
5.2. Engagements donnés.....	16
5.3. Intégration fiscale.....	17
5.4. Evènements significatifs.....	17
5.5. Honoraires des commissaires aux comptes.....	17
<u>6 - TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE</u>	18

1 - PRINCIPES ET PROCEDURES DE CONSOLIDATION

1.1. PRINCIPES COMPTABLES

Les comptes consolidés du Groupe sont établis conformément aux dispositions de la méthodologie des comptes consolidés (règlement 2020-01 du comité de réglementation comptable).

1.2. METHODES DE CONSOLIDATION

Les états financiers consolidés regroupent les comptes des filiales significatives contrôlées par le Groupe et sont intégrées globalement.

L'intégration globale consiste à incorporer, dans les comptes consolidés, l'ensemble des éléments actif et passif du bilan ainsi que l'ensemble des charges et produits du compte de résultat.

La situation nette est alors répartie après élimination des opérations internes, entre le groupe et les minoritaires.

Aucune société du groupe n'est intégrée par intégration partielle ou par mise en équivalence.

1.3. OPERATIONS DE CONSOLIDATION

1.3.1. Elimination INTER GROUPE

Les retraitements suivants ont été exécutés dans le cadre de la consolidation du groupe :

- annulation des facturations inter-groupe (prestations, locations, achats, ventes)
- annulation des comptes inter-groupe (fournisseurs, clients, comptes courants),
- annulation des intérêts de comptes-courants réciproques
- neutralisation des dividendes reçus des filiales consolidées

1.3.2. Elimination des titres des filiales

La consolidation des comptes consiste à substituer à la valeur des titres, la quote-part de la situation nette et des résultats revenant au groupe et, le cas échéant, aux minoritaires.

1.3.3. Fiscalité différée

Les décalages temporaires de l'impôt sont traduits dans les comptes selon la méthode du report variable.

Les retraitements tiennent compte d'une fiscalité différée au taux de l'impôt courant applicable aux exercices suivants, soit 25 %.

Les bases d'impôts différés se résument ainsi :

	31/03/2024	31/03/2025
<i>Différences temporaires issues des déclarations fiscales</i>		
Impôts différés actifs	280 233	259 487
Base d'impôt	1 120 930	1 037 947
Taux d'impôt	25,00%	25,00%

1.3.4. Ecart de première consolidation

L'écart de première consolidation ou écart d'acquisition, correspond à la différence entre le prix payé et la valeur des capitaux propres au moment de l'acquisition.

1.3.4.1. Ecart de première consolidation positif (ACTIF)

L'écart est positif, c'est-à-dire que le prix d'acquisition est supérieur à la quote-part des capitaux propres retraités au jour de l'acquisition.

➤ SAS CORNILLON

L'écart d'acquisition positif est totalement amorti depuis de nombreux exercices antérieurs.

➤ SAS 2ED

Le Règlement ANC 2015-07 du 23/11/2015, homologué par arrêté du 4/12/2015, a mis fin à l'amortissement systématique de l'écart d'acquisition. En l'absence de limite prévisible de sa durée d'utilisation, l'écart d'acquisition 2ED n'est pas amorti. Il fait l'objet d'un test de dépréciation une fois par exercice.

1.3.4.2. Ecart d'évaluation

L'écart d'évaluation est la différence entre la valeur d'entrée dans le bilan consolidé et la valeur comptable du même élément dans le bilan de l'entreprise contrôlée. Il provient entièrement des bâtiments (valeur vénale > valeur bilancielle). Il est totalement amorti.

1.3.5. Amortissement des fonds de commerce antérieurs à 2016

Dans un souci d'homogénéité, le règlement 99-02 imposait d'amortir les fonds de commerce dans les comptes consolidés. Ainsi tous les fonds acquis avant 2016 sont totalement amortis depuis de nombreux exercices antérieurs.

Filiales	Fonds de commerce	Amortissements cumulés au 31/03/25	Valeur nette comptable
SAS ETS MILER	514 821	514 821	
SAS CORNILLON	762	762	
SAS ETS MILER (MOS)	34 500	34 500	
Totaux	550 083	550 083	

1.3.6. Comptabilisation des engagements de retraite

Les engagements de retraite se présentent de la façon suivante :

Sociétés	Engagements de retraite au 31/03/24	Dotations	Reprise	Engagements de retraite au 31/03/25	IS différé Actif	Engagements nets au 31/03/25
SAS MILER Participations	46 954	3 458		50 412	12 603	37 809
SAS ETS MILER	469 832		38 926	430 906	107 727	323 180
SAS CORNILLON	42 847		24 071	18 776	4 694	14 082
SAS 2ED	62 576	5 954		68 530	17 133	51 398
SASU DEF SERVICES						
Totaux	622 209	9 412	62 997	568 624	142 156	426 468

Les engagements de retraite ont été calculés en fonction de la convention collective commerce de gros pour MILER ETS, MILER PARTICIPATIONS et 2ED et en fonction de la convention collective quincaillerie générale pour la société CORNILLON.

Les engagements de DEF SERVICES étant non significatifs, ils n'ont pas été comptabilisés dans les comptes consolidés.

Les droits calculés sur la base du salaire annuel au 31/03/25 majorée des charges patronales estimées à 40%, sont pondérés par la probabilité d'être en vie et présent à l'âge de 65 ans (Tables INSEE). Le taux de progression des salaires est de 2 % constant et le taux d'actualisation est de 3,72 %.

La table de mortalité utilisée est la INSEE 2020-2022.

2 - PRINCIPES GENERAUX COMPTABLES

2.1. DATE D'ARRETE

La consolidation est réalisée sur la base des comptes sociaux arrêtés au 31 mars 2025 pour les sociétés suivantes :

- SAS CORNILLON
- SAS ETS MILER
- SAS MILER PARTICIPATIONS
- SAS 2ED
- SASU DEF SERVICES

La Société Civile SCI du MOULIN clôturant ses comptes au 31/12/2024, l'intégration a été faite sur la base des comptes au 31/12/2024.

Ce choix a été fait pour pouvoir intégrer des périodes d'activité de même durée, soit 12 mois. La société civile a pour unique activité de financer des locaux d'exploitation utilisés par la société du groupe :

- La SAS ETS MILER

2.2. METHODE D'EVALUATION

2.2.1. Immobilisations

Les immobilisations figurant au bilan consolidé sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production.

Les immobilisations, autres que les terrains sont amorties linéairement sur les durées d'utilisation estimées suivantes :

Postes	Durée d'amortissement
Frais de Recherches et Développement	3 ans
Logiciel	3 ans
Écart d'acquisition	5 ans
Constructions et agcts	10 à 20 ans
Matériel et outillage	2 à 10 ans
Agencements divers	4 à 10 ans
Matériel de transport	4 à 5 ans
Mat. Bureau / mobilier	3 à 10 ans

2.2.2. Stocks

Les marchandises sont évaluées selon la méthode du dernier coût d'achat connu au 31 mars 2025.

La valeur brute des marchandises comprend le prix d'achat et les frais accessoires, déduction faite des escomptes.

Les frais financiers sont toujours exclus de la valorisation des stocks.

Une provision pour dépréciation des stocks égale à la différence entre la valeur brute déterminée suivant les modalités indiquées ci-dessus et le cours du jour ou la valeur de réalisation déduction faite des frais proportionnels de vente, est effectuée lorsque cette valeur brute est supérieure à l'autre terme énoncé.

2.2.3. Créances et dettes

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

Des provisions pour dépréciation des créances douteuses sont constituées pour tenir compte des risques d'irrecouvrabilité relatifs à l'actif existant à la date de clôture des comptes.

3 - PERIMETRE DE CONSOLIDATION

3.1. LISTE DES FILIALES CONSOLIDEES

Filiales	% contrôle	% d'intérêt	Méthode	Siret	Minoritaire
<i>SOCIÉTÉ DU MOULIN</i>	100%	100%	<i>Intégration globale</i>	380 572 834 00014	0%
<i>SAS ETS MILER</i>	100%	100%		775 616 139 00025	0%
<i>SAS CORNILLON</i>	100%	100%		586 350 159 00024	0%
<i>SAS 2ED</i>	90%	90%		512 913 518 00017	10%
<i>SASU DEF SERVICES</i>	90%	90%		911 619 211 00012	10%

3.2. EXCLUSION DU PERIMETRE

Seules les sociétés du groupe, dont la taille est significative, font partie du périmètre de consolidation.

La société SASU DEF SERVICES a été créée le 14/03/2022. Celle-ci avait été exclue du périmètre de consolidation au vu de son caractère non significatif dans le groupe. La SASU DEF SERVICES entre dans le périmètre de consolidation à compter du 01/04/2024.

4 - COMMENTAIRES SUR LES COMPTES

4.1. COMPTES DE BILAN

4.1.1 Immobilisations incorporelles

En Euros	Montant brut au 31/03/24	Reclassement compte à compte	Acquisit.	Entrée de périmètre	Cessions	Sortie de périmètre	Montant brut au 31/03/25
Recherche & Développ							
Concession - brevets	468 378 €		3 690 €		13 981 €		458 087 €
Fonds de commerce	1 472 465 €			40 000 €			1 512 465 €
Ecart d'acquisition	1 574 397 €						1 574 397 €
Immo, en cours							
Total en Euros	3 515 240 €		3 690 €	40 000 €	13 981 €		3 544 949 €

En Euros	Montant brut au 31/03/25	Amortissements et provisions	Montant net au 31/03/25	Montant net au 31/03/24
Recherche & Développ				
Concession - brevets	458 087 €	443 955 €	14 132 €	41 611 €
Fonds de commerce	1 512 465 €	550 845 €	961 620 €	922 382 €
Ecart d'acquisition	1 574 397 €	88 407 €	1 485 990 €	1 485 990 €
Autres immo. incorporelles				
Total en Euros	3 544 949 €	1 083 207 €	2 461 742 €	2 449 983 €

4.1.2 Immobilisations corporelles

En Euros	Montant brut au 31/03/24	Acquis.	Entrée de périmètre	Virt poste à poste	Cessions	Sortie de périmètre	Montant brut au 31/03/25
Terrains	191 804 €						191 804 €
Constructions et agcts	5 406 649 €	34 026 €					5 440 675 €
Matériel et outillage	899 881 €	20 517 €			64 642 €		855 756 €
Autres immo. corporelles	2 005 966 €	86 145 €			957 €		2 091 154 €
Immobilisations en cours		62 920 €					62 920 €
Total en Euros	8 504 300 €	203 608 €			65 599 €		8 642 309 €

En Euros	Montant brut au 31/03/25	Amort. et provisions	Montant net au 31/03/25	Montant net au 31/03/24
Terrains	191 804 €		191 804 €	191 804 €
Constructions et agcts	5 440 675 €	4 938 366 €	502 309 €	614 054 €
Matériel et outillage	855 756 €	660 674 €	195 082 €	228 178 €
Autres immob. corporelles	2 091 154 €	1 466 576 €	624 578 €	757 717 €
Immobilisations en cours	62 920 €		62 920 €	
Total en Euros	8 642 309 €	7 065 616 €	1 576 694 €	1 791 753 €

4.1.3 Immobilisations financières

En Euros	Montant brut au 31/03/24	Titres mis en équivalence	Acquis.	Entrée de périmètre	Cessions	Sortie de périmètre	Montant brut au 31/03/25
Créances rattachées	1 200 €						1 200 €
Autres titres immobilisés	33 444 €						33 444 €
Prêts divers	2 501 €		1 473 €		2 501 €		1 473 €
Autres immos financières	745 327 €		2 120 €		9 575 €		737 872 €
Autres participations	30 768 €			-5 000 €			25 768 €
Total en Euros	813 240 €		3 593 €	-5 000 €	12 076 €		799 757 €

En Euros	Montant brut au 31/03/25	Provisions	Montant net au 31/03/25	Montant net au 31/03/24
Créances rattachées	1 200 €		1 200 €	1 200 €
Autres titres immobilisés	33 444 €		33 444 €	33 444 €
Prêts divers	1 473 €		1 473 €	2 501 €
Autres immos financières	737 872 €		737 872 €	745 327 €
Autres participations	25 768 €		25 768 €	30 768 €
Total en Euros	799 757 €		799 757 €	813 240 €

4.1.4 Stocks et encours

En Euros	31/03/2024	31/03/2025	Provisions	Montant net au 31/03/2025
Marchandises	21 854 532 €	20 511 395 €	761 025 €	19 750 370 €
Total en €uros	21 854 532 €	20 511 395 €	761 025 €	19 750 370 €

4.1.5 Comptes de régularisation et assimilés

En Euros	31/03/2024	31/03/2025
Charges constatées d'avance	416 817 €	430 635 €
Produits constatés d'avance	43 540 €	196 €
Total en €uros	460 357 €	430 831 €

4.1.6 Capitaux propres consolidés du groupe

La variation des capitaux propres au 31/03/2025 par rapport au 31/03/2024 se décompose comme suit :

	Groupe	Hors groupe
CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES au 31/03/24	27 560 K€	398 K€
Distribution de dividendes		
Variation de périmère entrée DEF SERVICES	12 K€	2 K€
RESULTAT	820 K€	8 K€
CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES au 31/03/25	28 392 K€	408 K€

4.1.7 Provision pour risques et charges

	31/03/2024	31/03/2025
Provision pour indemnités de départ en retraite	622 209 €	568 624 €
Provision pour médailles du travail	47 257 €	40 616 €
Provision pour litiges	48 000 €	16 000 €
Total en €uros	717 466 €	625 240 €

En application du règlement 00-06 du CRC, une provision doit être constatée si une gratification est prévue pour les médailles du travail.

Un calcul a été établi pour la SAS ETS MILER en fonction des usages en vigueur et selon la méthode des crédits projetés.

Le taux d'actualisation retenu est de 3.72 %.

La provision comptabilisée au 31 mars 2025 s'élève à 40 616 €.

4.1.8 Echéances des créances et des dettes

Les échéances des créances sont les suivantes :

(en €uros)	31/03/2025	à 1 an au plus	à plus d'un an
Clients et comptes rattachés	10 241 205 €	10 241 205 €	
Créances fiscales et sociales	155 719 €	155 719 €	
Autres créances	1 723 341 €	1 723 341 €	
Total en €uros	12 120 265 €	12 120 265 €	

Les échéances des dettes sont les suivantes :

(En Euros)	31/03/2025	à 1 an au +	de 1 à 5 ans	plus de 5 ans
Emprunts et dettes financières	4 833 296	2 693 057	2 034 974	105 265
Emprunts et dettes financières diverses				
Fournisseurs	7 554 002	7 554 002		
Dettes fiscales et sociales	2 648 019	2 648 019		
Groupe et associés				
Dettes sur immobilisations				
Autres dettes	782 488	782 488		
TOTAL	15 817 805	13 677 566	2 034 974	105 265

4.1.9 Fiscalité

Variation des bases d'impôts différés

	31/03/2024	31/03/2025
	25,00%	25,00%
<i>Différences temporaires issues des déclarations fiscales</i>		
Impôts différés actifs	498 721 €	469 323 €
Impôts différés passifs		
<i>Différences temporaires spécifiques à la consolidation</i>		
Ats fonds de commerce		
Impôts différés actifs		
Impôts différés passifs		
Engagement de retraite		
Impôts différés actifs	622 209 €	568 624 €
Impôts différés passifs		
Provision pour Hausse de Prix		
Impôts différés actifs		
Impôts différés passifs	1 471 329 €	1 313 833 €
Totaux des bases d'impôts différés actifs	1 120 930 €	1 037 947 €
Totaux des bases d'impôts différés passifs	1 471 329 €	1 313 833 €

Analyses et variations de base d'impôts différés

	31/03/2024	31/03/2025
<i>Différences temporaires issues des déclarations fiscales</i>		
Impôts différés actifs	124 680 €	117 331 €
Impôts différés passifs		
<i>Différences temporaires spécifiques à la consolidation</i>		
Ats fonds de commerce		
Impôts différés actifs		
Impôts différés passifs		
Engagement de retraite		
Impôts différés actifs	155 552 €	142 156 €
Impôts différés passifs		
Provision pour Hausse de Prix		
Impôts différés actifs		
Impôts différés passifs	367 832 €	328 458 €
CREANCE IMPOT DIFFERE (actif)	280 233 €	259 487 €
PROVISION D'IMPOT DIFFERE (passif)	367 832 €	328 458 €

4.2. COMPTES DE RESULTAT

4.2.1. Ventilation du chiffre d'affaires

	31/03/2024	31/03/2025
Ventes de marchandises	63 789 701	62 999 663
Prestations de services	9 138	130 637
Produits des activités annexes	457 182	488 848
CHIFFRE D'AFFAIRES	64 256 021	63 619 148

	31/03/2024	31/03/2025
France	64 256 021	63 619 148
Export		
TOTAL	64 256 021	63 619 148

4.2.2. Résultat financier

Le résultat financier se décompose comme suit :

◆ PRODUITS FINANCIERS

	31/03/2024	31/03/2025
Produits de participation	71	
Revenus autres créances	3 891	6 006
Escomptes obtenus	144 359	187 042
Produit net / cession VMP		
Autres produits financiers	109 409	186 417
Intérêts compte courants		
TOTAL	257 730	379 465

◆ CHARGES FINANCIERES

	31/03/2024	31/03/2025
Intérêts et charges financières	232 702	241 739
Escomptes accordés	4 152	2 825
Provision pour dépréciation		
TOTAL	236 854	244 564

4.2.3. Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel se décompose comme suit:

◆ PRODUITS EXCEPTIONNELS

	31/03/2024	31/03/2025
Produits exceptionnels de gestion	585	
Autres produits exceptionnels	45 106	13 631
Produits sur exercices antérieurs		
Produits cession éléments cédés		5 992
Reprise pro. Dépréciation except.		88 975
Transfert de charges exceptionnelles		
TOTAL	45 691	108 598

◆ CHARGES EXCEPTIONNELLES

	31/03/2024	31/03/2025
Charges exceptionnelles de gestion	4 193	3 125
Autres charges exceptionnelles	81 043	68 358
Pénalités et amendes		466
Charges sur exercices antérieurs		
Valeur comptable éléments cédés	1 237	
Dot prov. except.	850 000	
Dot amort exceptionnels		
Dot amort fonds de commerce		
TOTAL	936 473	71 949

4.2.4. Impôts sur les bénéfices

	31/03/2024	31/03/2025
Impôts sur les bénéfices du groupe	342 212	323 588
Impôts différés	-32 193	-18 628
CHARGE IS CONSOLIDE	310 019	304 960

4.2.5. Résultat comptable par action

Le résultat par action est calculé sur le « résultat part groupe ». Le nombre d'actions retenu pour le calcul est de 8 832 composant le capital social de la SAS Miler PARTICIPATIONS.

	31/03/2024	31/03/2025
<u>Résultat net - Part Groupe</u>	847 455	820 457
<u>Nombres d'actions</u>	8 832	8 832
<u>Résultat par action</u>	95,95	92,90

5 - AUTRES INFORMATIONS

5.1. EFFECTIFS

Les effectifs moyens se répartissent comme suit :

CATEGORIES	31/03/2024	31/03/2025
SAS CORNILLON	5	1
SAS ETS MILER	165	160
SAS MILER PARTICIPATIONS	5	5
SCI DU MOULIN	0	0
SAS 2ED	60	57
SASU DEF SERVICES		1
TOTAL	235	224

5.2. ENGAGEMENTS

Engagements donnés	31/03/2024 (en K€)	31/03/2025 (en K€)
Effets escomptés non échus	664	350
Cautions, nantissements et hypothèques	2 722	2 576
TOTAL	3 386	2 926

Engagements reçus	31/03/2024 (en K€)	31/03/2025 (en K€)
Avals, cautions et garanties	500	500
TOTAL	500	500

5.3. INTEGRATION FISCALE

La société SAS MILER PARTICIPATIONS a opté pour le régime de l'intégration fiscale régie par les articles 223A et suivants du CGI.

Liste des filiales intégrées

- SAS ETS MILER
- SAS CORNILLON

5.4. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS

SAS CORNILLON :

- Arrêt de l'activité CASINO, principal client de la société, à partir de début 2024.
- Licenciement de salariés pour un coût de 68 K€ comptabilisés en exceptionnel.
- Reprise du stock par l'émission d'avoirs par les fournisseurs pour une partie du stock et vente du stock à prix bradé pour une autre partie.
- Il ne reste qu'un seul type de stock dont le prix de vente futur a été estimé à 400 K€.

SASU DEF SERVICE :

- Entrée dans le périmètre de consolidation

5.5. HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Information sur le montant total des honoraires des commissaires aux comptes figurant au compte de résultat consolidé de l'exercice en application des articles R123-198 et R233-14 nouveaux du Code de commerce, en séparant les honoraires facturés au titre du contrôle légal des comptes consolidés de ceux facturés au titre des conseils et prestations de services entrant dans les diligences directement liées à la mission de contrôle légal des comptes consolidés.

Honoraires figurant au compte de résultat	31/03/2024 (en K€)	31/03/2025 (en K€)
Du contrôle légal des comptes Des conseils et prestations de service liées	43	36
TOTAL	43	36

6 - TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE (EN EUROS)


	31-mars-25	31-mars-24
<i>Opérations d'exploitation et hors exploitation</i>		
Autofinancement (CAF - Distributions de dividendes)	1 180 787	1 301 455
- Transferts de charges au compte de charge à répartir		0
- Augmentation des frais d'établissement		0
<i>Capacité d'autofinancement opérationnelle</i>	<i>1 180 787</i>	<i>1 301 455</i>
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	0	0
+/- Variation nette des stocks	-1 228 650	-1 644 852
+/- Variation nette des créances clients et autres créances	-672 640	-1 383 207
+/- Variation des intra-groupes (IS intégration fiscale)	0	0
-/+ Variation des dettes à moins d'un an	1 770 505	1 216 754
<i>Variation du besoin en fonds de roulement</i>	<i>-130 785</i>	<i>-1 811 305</i>
Flux net de trésorerie généré par l'activité	1 311 572	3 112 760
<i>Opérations d'investissement</i>		
Investissements corporels et incorporels	-207 297	-1 354 063
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	5 992	0
Investissements financiers	-2 391	-23 446
Incidence des variations de périmètre	-21 374	0
Désinvestissements financiers	10 875	44 486
Flux de trésorerie des opérations d'investissement	-214 195	-1 333 023
<i>Opérations de financement</i>		
Variation du compte courant		
Autres impacts en capitaux propres	0	0
Nouveaux emprunts et augmentation de la participation	410 000	1 583 000
Remboursement des emprunts sur l'exercice	-1 234 126	-916 129
Autres financements	0	0
Flux de trésorerie des opérations de financement	-824 126	666 871
Variation de trésorerie	273 251	2 446 608
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	6 248 384	3 801 776
Trésorerie à la clôture de l'exercice	6 521 635	6 248 384

Miler Participations

SAS au capital de 141.312 Euros
Siège social : Zone Commerciale de Salvanges
Savonnières devant Bar (Meuse)
338.143.670.RCS Bar-le-Duc

COMPTES CONSOLIDES DE L'EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2025

**Pour copie certifiée conforme
Le Président**

DocuSigned by:

53B58E7930E2492...

BILAN ACTIF

	Brut	Amortissements provisions	Net 31/03/25	Net 31/03/24
ACTIF IMMOBILISE				
<u>Immobilisations incorporelles</u>				
Frais d'établissement				
Recherche & Développement				
Concession - brevets	458 087	443 955	14 132	41 611
Droit au bail				
Fonds commercial	1 512 465	550 845	961 620	922 382
Ecart d'acquisition	1 574 397	88 407	1 485 990	1 485 990
Immob. en cours				
Sous total	3 544 949	1 083 207	2 461 742	2 449 983
<u>Immobilisations corporelles</u>				
Terrains	191 804		191 804	191 804
Constructions	5 440 675	4 938 366	502 309	614 054
Matériel outillage	855 756	660 674	195 082	228 178
Autres immob. corporelles	2 091 154	1 466 576	624 578	757 717
Immob. en cours /av. actpes	62 920		62 920	
Sous total	8 642 309	7 065 616	1 576 693	1 791 753
<u>Prêts</u>				
Prêts divers				
Sous total				
<u>Immobilisations financières</u>				
Titres Mis en Equivalence				
Autres participations	25 768		25 768	30 768
Créances rattachées	1 200		1 200	1 200
Autres immobilisations financières	772 789		772 789	781 272
Sous total	799 757		799 757	813 240
Total ACTIF IMMOBILISE	12 987 015	8 148 823	4 838 192	5 054 976

ACTIF CIRCULANT

<u>Stocks</u>				
Matières premières - approvision.				
En cours de product. de biens				
Produits intermédiaires & finis				
Marchandises	20 511 395	761 025	19 750 370	20 979 020
Sous total	20 511 395	761 025	19 750 370	20 979 020
<u>Créances</u>				
Avances et acomptes versés sur cdes	181 822		181 822	253 802
Clients et comptes rattachés	10 453 067	211 862	10 241 205	11 238 509
Personnel	2 000		2 000	
Etat - Impôts sur les bénéfices				
Etat - taxes sur le chiffre d'affaires	153 719		153 719	220 611
Impôts différés actif	28 392		28 392	425 836
Autres	1 513 127		1 513 127	667 965
Sous total	12 332 127	211 862	12 120 265	12 806 724
<u>Divers</u>				
Valeurs mobilières de placement	4 666 670		4 666 670	4 350 000
Disponibilités	3 437 546		3 437 546	4 915 467
Sous total	8 104 216		8 104 216	9 265 467
ACTIF CIRCULANT	40 947 738	972 887	39 974 851	43 051 210

COMPTE DE REGULARISATION

Charges constatées d'avance	430 635		430 635	416 817
Charges à répartir				
Prime de remboursement des oblig.				
Sous total	430 635		430 635	416 817
REGULARISATIONS	430 635		430 635	416 817

TOTAL ACTIF

54 365 388

9 121 710

45 243 678

48 523 004

BILAN PASSIF

	31/03/25	31/03/24
CAPITAUX PROPRES		
Capital social	141 312	141 312
Primes	47 543	47 543
Réserve légale	14 131	14 131
Autres réserves	6 000 913	4 628 008
Réserves consolidées	20 868 026	21 381 841
Report à nouveau	500 000	500 000
Résultat de l'exercice (part du groupe)	820 457	847 329
INTERETS MINORITAIRES		
Dans les réserves	400 105	358 923
Dans le résultat	7 950	39 319
<i>Sous total</i>	408 055	398 242
Total CAPITAUX PROPRES	28 800 437	27 958 405

PROVISIONS RISQUES ET CHARGES		
Provisions pour risques et charges	625 240	717 466
Total PROVISIONS	625 240	717 466

DETTES		
Emprunts et dettes financières ets crédit		
. Emprunts	3 319 687	4 143 812
. Concours bancaires courants	1 500 000	2 872 437
. Total ICNE	13 609	13 218
Emprunts et dettes financières divers		
. Divers		
. Associés		
. Participation salariés		
. Avances et acomptes reçus sur commandes	34 952	19 107
. Fournisseurs et comptes rattachés	7 554 002	9 168 731
Dettes fiscales & sociales		
. Personnel	947 026	1 245 400
. Organismes sociaux	633 752	686 177
. Etat - Impôts sur bénéfices	68 972	87 600
. Etat - Taxe sur le chiffre d'affaires	810 059	670 802
. Autres dettes fiscales & sociales	188 210	231 741
. Dettes sur immob & comptes rattachés		14 123
. Autres dettes	747 536	650 445
Total DETTES	15 817 805	19 803 593

COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance	196	43 540
<i>Sous total</i>	196	43 540
REGULARISATIONS	196	43 540

TOTAL PASSIF

45 243 678

48 523 004

COMPTE DE RESULTAT

	31/03/2025	%	31/03/2024	%
Ventes de marchandises	62 999 663	99,03%	63 789 701	99,27%
Production vendue				
Prestation de service	130 637	0,21%	9 138	0,01%
Produits des activités annexes	488 848	0,77%	457 182	0,71%
Production immobilisée				
PRODUCTION DE L'EXERCICE	63 619 148	100,00%	64 256 021	100,00%
Achat de marchandises	44 209 812	69,49%	45 179 472	70,31%
Variation stocks marchandises	1 348 770	2,12%	769 340	1,20%
Achat de matières premières	17 857	0,03%	11 902	0,02%
Variation stocks matières premières				
CONSOMMATION MATIERES	45 576 439	71,64%	45 960 714	71,53%
MARGE BRUTE	18 042 709	28,36%	18 295 307	28,47%
Matières consommables	798 750	1,26%	727 112	1,13%
Services extérieurs	3 552 351	5,58%	3 327 902	5,18%
Autres services extérieurs	2 346 135	3,69%	2 125 658	3,31%
Total	6 697 236	10,53%	6 180 672	9,62%
VALEUR AJOUTEE PRODUITE	11 345 474	17,83%	12 114 635	18,85%
Subvention d'exploitation	18 800	0,03%	28 500	0,04%
Impôts & taxes	460 940	0,72%	501 741	0,78%
Salaires & traitements	7 356 154	11,56%	6 842 678	10,65%
Charges sociales	2 141 953	3,37%	1 982 677	3,09%
Total	9 940 247	15,62%	9 298 596	14,47%
EXCEDENT BRUT EXPLOITATION	1 405 227	2,21%	2 816 039	4,38%
Reprise de provisions	260 086	0,41%	146 404	0,23%
Autres produits	4 926	0,01%	5 139	0,01%
Amortissements & Provisions	578 387	0,91%	781 964	1,22%
Autres charges	130 035	0,20%	119 046	0,19%
Total	443 410	0,70%	749 467	1,17%
RESULTAT D'EXPLOITATION	961 817	1,51%	2 066 572	3,22%
Produits financiers	379 466	0,60%	257 730	0,40%
Charges financières	244 564	0,38%	236 854	0,37%
RESULTAT FINANCIER	134 902	0,21%	20 876	0,03%
RESULTAT COURANT	1 096 719	1,72%	2 087 448	3,25%
Produits exceptionnels	108 598	0,17%	45 691	0,07%
Charges exceptionnelles	71 949	0,11%	936 473	1,46%
Dotation aux amortissements écart d'évaluation				
Dotation aux amortissements des fonds de commerce				
RESULTAT EXCEPTIONNEL	36 649	0,06%	-890 782	-1,39%
Impôts sur les bénéfices	323 588	0,51%	342 212	0,53%
Impôts différés	-18 628	-0,03%	-32 193	-0,05%
RESULTAT NET SOCIETES INTEGREES	828 408	1,30%	886 647	1,38%
Part des sociétés mises en équivalence				
RESULTAT CONSOLIDE	828 408	1,30%	886 647	1,38%
Dot amortiss. Écart acquisitions				
Rep/prov risque écart acquisition				
RESULTAT NET CONSOLIDE	828 408	1,30%	886 647	1,38%
Part des minoritaires	7 950	0,01%	39 319	0,06%
Part du groupe	820 457	1,29%	847 328	1,32%

SOMMAIRE DE L'ANNEXE

1 - PRINCIPES ET PROCEDURES DE CONSOLIDATION

1.1. Principes comptables	1
1.2. Méthodes de consolidation.....	1
1.3. Opérations de consolidation.....	2

2 - PRINCIPES GENERAUX COMPTABLES

2.1. Date d'arrêté.....	5
2.2. Méthode d'évaluation	5

3 - PERIMETRE DE CONSOLIDATION

3.1. Liste des filiales consolidées	7
3.2. Exclusion du périmètre.....	7

4 - COMMENTAIRES SUR LES COMPTES

4.1. Comptes de bilan	8
4.2. Comptes de résultat	13

5 - AUTRES INFORMATIONS

5.1. Effectif.....	16
5.2. Engagements donnés.....	16
5.3. Intégration fiscale.....	17
5.4. Evènements significatifs.....	17
5.5. Honoraires des commissaires aux comptes.....	17

6 - TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE 18

1 - PRINCIPES ET PROCEDURES DE CONSOLIDATION

1.1. PRINCIPES COMPTABLES

Les comptes consolidés du Groupe sont établis conformément aux dispositions de la méthodologie des comptes consolidés (règlement 2020-01 du comité de réglementation comptable).

1.2. METHODES DE CONSOLIDATION

Les états financiers consolidés regroupent les comptes des filiales significatives contrôlées par le Groupe et sont intégrées globalement.

L'intégration globale consiste à incorporer, dans les comptes consolidés, l'ensemble des éléments actif et passif du bilan ainsi que l'ensemble des charges et produits du compte de résultat.

La situation nette est alors répartie après élimination des opérations internes, entre le groupe et les minoritaires.

Aucune société du groupe n'est intégrée par intégration partielle ou par mise en équivalence.

1.3. OPERATIONS DE CONSOLIDATION

1.3.1. Elimination INTER GROUPE

Les retraitements suivants ont été exécutés dans le cadre de la consolidation du groupe :

- annulation des facturations inter-groupe (prestations, locations, achats, ventes)
- annulation des comptes inter-groupe (fournisseurs, clients, comptes courants),
- annulation des intérêts de comptes-courants réciproques
- neutralisation des dividendes reçus des filiales consolidées

1.3.2. Elimination des titres des filiales

La consolidation des comptes consiste à substituer à la valeur des titres, la quote-part de la situation nette et des résultats revenant au groupe et, le cas échéant, aux minoritaires.

1.3.3. Fiscalité différée

Les décalages temporaires de l'impôt sont traduits dans les comptes selon la méthode du report variable.

Les retraitements tiennent compte d'une fiscalité différée au taux de l'impôt courant applicable aux exercices suivants, soit 25 %.

Les bases d'impôts différés se résument ainsi :

	31/03/2024	31/03/2025
<i>Différences temporaires issues des déclarations fiscales</i>		
Impôts différés actifs	280 233	259 487
Base d'impôt	1 120 930	1 037 947
Taux d'impôt	25,00%	25,00%

1.3.4. Ecart de première consolidation

L'écart de première consolidation ou écart d'acquisition, correspond à la différence entre le prix payé et la valeur des capitaux propres au moment de l'acquisition.

1.3.4.1. Ecart de première consolidation positif (ACTIF)

L'écart est positif, c'est-à-dire que le prix d'acquisition est supérieur à la quote-part des capitaux propres retraités au jour de l'acquisition.

➤ SAS CORNILLON

L'écart d'acquisition positif est totalement amorti depuis de nombreux exercices antérieurs.

➤ SAS 2ED

Le Règlement ANC 2015-07 du 23/11/2015, homologué par arrêté du 4/12/2015, a mis fin à l'amortissement systématique de l'écart d'acquisition. En l'absence de limite prévisible de sa durée d'utilisation, l'écart d'acquisition 2ED n'est pas amorti. Il fait l'objet d'un test de dépréciation une fois par exercice.

1.3.4.2. Ecart d'évaluation

L'écart d'évaluation est la différence entre la valeur d'entrée dans le bilan consolidé et la valeur comptable du même élément dans le bilan de l'entreprise contrôlée. Il provient entièrement des bâtiments (valeur vénale > valeur bilancielle). Il est totalement amorti.

1.3.5. Amortissement des fonds de commerce antérieurs à 2016

Dans un souci d'homogénéité, le règlement 99-02 imposait d'amortir les fonds de commerce dans les comptes consolidés. Ainsi tous les fonds acquis avant 2016 sont totalement amortis depuis de nombreux exercices antérieurs.

Filiales	Fonds de commerce	Amortissements cumulés au 31/03/25	Valeur nette comptable
SAS ETS MILER	514 821	514 821	
SAS CORNILLON	762	762	
SAS ETS MILER (MOS)	34 500	34 500	
Totaux	550 083	550 083	

1.3.6. Comptabilisation des engagements de retraite

Les engagements de retraite se présentent de la façon suivante :

Sociétés	Engagements de retraite au 31/03/24	Dotations	Reprise	Engagements de retraite au 31/03/25	IS différé Actif	Engagements nets au 31/03/25
SAS MILER Participations	46 954	3 458		50 412	12 603	37 809
SAS ETS MILER	469 832		38 926	430 906	107 727	323 180
SAS CORNILLON	42 847		24 071	18 776	4 694	14 082
SAS 2ED	62 576	5 954		68 530	17 133	51 398
SASU DEF SERVICES						
Totaux	622 209	9 412	62 997	568 624	142 156	426 468

Les engagements de retraite ont été calculés en fonction de la convention collective commerce de gros pour MILER ETS, MILER PARTICIPATIONS et 2ED et en fonction de la convention collective quincaillerie générale pour la société CORNILLON.

Les engagements de DEF SERVICES étant non significatifs, ils n'ont pas été comptabilisés dans les comptes consolidés.

Les droits calculés sur la base du salaire annuel au 31/03/25 majorée des charges patronales estimées à 40%, sont pondérés par la probabilité d'être en vie et présent à l'âge de 65 ans (Tables INSEE). Le taux de progression des salaires est de 2 % constant et le taux d'actualisation est de 3,72 %.

La table de mortalité utilisée est la INSEE 2020-2022.

2 – PRINCIPES GENERAUX COMPTABLES

2.1. DATE D'ARRETE

La consolidation est réalisée sur la base des comptes sociaux arrêtés au 31 mars 2025 pour les sociétés suivantes :

- SAS CORNILLON
- SAS ETS MILER
- SAS MILER PARTICIPATIONS
- SAS 2ED
- SASU DEF SERVICES

La Société Civile SCI du MOULIN clôturant ses comptes au 31/12/2024, l'intégration a été faite sur la base des comptes au 31/12/2024.

Ce choix a été fait pour pouvoir intégrer des périodes d'activité de même durée, soit 12 mois. La société civile a pour unique activité de financer des locaux d'exploitation utilisés par la société du groupe :

- La SAS ETS MILER

2.2. METHODE D'EVALUATION

2.2.1. Immobilisations

Les immobilisations figurant au bilan consolidé sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production.

Les immobilisations, autres que les terrains sont amorties linéairement sur les durées d'utilisation estimées suivantes :

Postes	Durée d'amortissement
Frais de Recherches et Développement	3 ans
Logiciel	3 ans
Ecart d'acquisition	5 ans
Constructions et agcts	10 à 20 ans
Matériel et outillage	2 à 10 ans
Agencements divers	4 à 10 ans
Matériel de transport	4 à 5 ans
Mat. Bureau / mobilier	3 à 10 ans

2.2.2. Stocks

Les marchandises sont évaluées selon la méthode du dernier coût d'achat connu au 31 mars 2025.

La valeur brute des marchandises comprend le prix d'achat et les frais accessoires, déduction faite des escomptes.

Les frais financiers sont toujours exclus de la valorisation des stocks.

Une provision pour dépréciation des stocks égale à la différence entre la valeur brute déterminée suivant les modalités indiquées ci-dessus et le cours du jour ou la valeur de réalisation déduction faite des frais proportionnels de vente, est effectuée lorsque cette valeur brute est supérieure à l'autre terme énoncé.

2.2.3. Créances et dettes

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

Des provisions pour dépréciation des créances douteuses sont constituées pour tenir compte des risques d'irrecouvrabilité relatifs à l'actif existant à la date de clôture des comptes.

3 - PERIMETRE DE CONSOLIDATION

3.1. LISTE DES FILIALES CONSOLIDEES

Filiales	% contrôle	% d'intérêt	Méthode	Siret	Minoritaire
<i>SOCIÉTÉ DU MOULIN</i>	100%	100%	<i>Intégration globale</i>	380 572 834 00014	0%
<i>SAS ETS MILER</i>	100%	100%		775 616 139 00025	0%
<i>SAS CORNILLON</i>	100%	100%		586 350 159 00024	0%
<i>SAS 2ED</i>	90%	90%		512 913 518 00017	10%
<i>SASU DEF SERVICES</i>	90%	90%		911 619 211 00012	10%

3.2. EXCLUSION DU PERIMETRE

Seules les sociétés du groupe, dont la taille est significative, font partie du périmètre de consolidation.

La société SASU DEF SERVICES a été créée le 14/03/2022. Celle-ci avait été exclue du périmètre de consolidation au vu de son caractère non significatif dans le groupe. La SASU DEF SERVICES entre dans le périmètre de consolidation à compter du 01/04/2024.

4 - COMMENTAIRES SUR LES COMPTES

4.1. COMPTES DE BILAN

4.1.1 Immobilisations incorporelles

En Euros	Montant brut au 31/03/24	Reclassement compte à compte	Acquisit.	Entrée de périmètre	Cessions	Sortie de périmètre	Montant brut au 31/03/25
Recherche & Développt							
Concession - brevets	468 378 €		3 690 €		13 981 €		458 087 €
Fonds de commerce	1 472 465 €			40 000 €			1 512 465 €
Ecart d'acquisition	1 574 397 €						1 574 397 €
Immo. en cours							
Total en Euros	3 515 240 €		3 690 €	40 000 €	13 981 €		3 544 949 €

En Euros	Montant brut au 31/03/25	Amortissements et provisions	Montant net au 31/03/25	Montant net au 31/03/24
Recherche & Développt				
Concession - brevets	458 087 €	443 955 €	14 132 €	41 611 €
Fonds de commerce	1 512 465 €	550 845 €	961 620 €	922 382 €
Ecart d'acquisition	1 574 397 €	88 407 €	1 485 990 €	1 485 990 €
Autres immo. incorporelles				
Total en Euros	3 544 949 €	1 083 207 €	2 461 742 €	2 449 983 €

4.1.2 Immobilisations corporelles

En Euros	Montant brut au 31/03/24	Acquis.	Entrée de périmètre	Virt poste à poste	Cessions	Sortie de périmètre	Montant brut au 31/03/25
Terrains	191 804 €						191 804 €
Constructions et agcts	5 406 649 €	34 026 €					5 440 675 €
Matériel et outillage	899 881 €	20 517 €			64 642 €		855 756 €
Autres immo. corporelles	2 005 966 €	86 145 €			957 €		2 091 154 €
Immobilisations en cours		62 920 €					62 920 €
Total en Euros	8 504 300 €	203 608 €			65 599 €		8 642 309 €

En Euros	Montant brut au 31/03/25	Amort. et provisions	Montant net au 31/03/25	Montant net au 31/03/24
Terrains	191 804 €		191 804 €	191 804 €
Constructions et agcts	5 440 675 €	4 938 366 €	502 309 €	614 054 €
Matériel et outillage	855 756 €	660 674 €	195 082 €	228 178 €
Autres immob. corporelles	2 091 154 €	1 466 576 €	624 578 €	757 717 €
Immobilisations en cours	62 920 €		62 920 €	
Total en Euros	8 642 309 €	7 065 616 €	1 576 694 €	1 791 753 €

4.1.3 Immobilisations financières

En Euros	Montant brut au 31/03/24	Titres mis en équivalence	Acquis.	Entrée de périmètre	Cessions	Sortie de périmètre	Montant brut au 31/03/25
Créances rattachées	1 200 €						1 200 €
Autres titres immobilisés	33 444 €						33 444 €
Prêts divers	2 501 €		1 473 €		2 501 €		1 473 €
Autres immos financières	745 327 €		2 120 €		9 575 €		737 872 €
Autres participations	30 768 €			-5 000 €			25 768 €
Total en Euros	813 240 €		3 593 €	-5 000 €	12 076 €		799 757 €

En Euros	Montant brut au 31/03/25	Provisions	Montant net au 31/03/25	Montant net au 31/03/24
Créances rattachées	1 200 €		1 200 €	1 200 €
Autres titres immobilisés	33 444 €		33 444 €	33 444 €
Prêts divers	1 473 €		1 473 €	2 501 €
Autres immos financières	737 872 €		737 872 €	745 327 €
Autres participations	25 768 €		25 768 €	30 768 €
Total en Euros	799 757 €		799 757 €	813 240 €

4.1.4 Stocks et encours

En Euros	31/03/2024	31/03/2025	Provisions	Montant net au 31/03/2025
Marchandises	21 854 532 €	20 511 395 €	761 025 €	19 750 370 €
Total en Euros	21 854 532 €	20 511 395 €	761 025 €	19 750 370 €

4.1.5 Comptes de régularisation et assimilés

En Euros	31/03/2024	31/03/2025
Charges constatées d'avance	416 817 €	430 635 €
Produits constatés d'avance	43 540 €	196 €
Total en Euros	460 357 €	430 831 €

4.1.6 Capitaux propres consolidés du groupe

La variation des capitaux propres au 31/03/2025 par rapport au 31/03/2024 se décompose comme suit :

	Groupe	Hors groupe
CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS au 31/03/24	27 560 K€	398 K€
Distribution de dividendes		
Variation de périmètre entrée DEF SERVICES	12 K€	2 K€
RESULTAT	820 K€	8 K€
CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS au 31/03/25	28 392 K€	408 K€

4.1.7 Provision pour risques et charges

	31/03/2024	31/03/2025
Provision pour indemnités de départ en retraite	622 209 €	568 624 €
Provision pour médailles du travail	47 257 €	40 616 €
Provision pour litiges	48 000 €	16 000 €
Total en €uros	717 466 €	625 240 €

En application du règlement 00-06 du CRC, une provision doit être constatée si une gratification est prévue pour les médailles du travail.

Un calcul a été établi pour la SAS ETS MILER en fonction des usages en vigueur et selon la méthode des crédits projetés.

Le taux d'actualisation retenu est de 3.72 %.

La provision comptabilisée au 31 mars 2025 s'élève à 40 616 €.

4.1.8 Echéances des créances et des dettes

Les échéances des créances sont les suivantes :

(en €uros)	31/03/2025	à 1 an au plus	à plus d'un an
Clients et comptes rattachés	10 241 205 €	10 241 205 €	
Créances fiscales et sociales	155 719 €	155 719 €	
Autres créances	1 723 341 €	1 723 341 €	
Total en €uros	12 120 265 €	12 120 265 €	

Les échéances des dettes sont les suivantes :

(En Euros)	31/03/2025	à 1 an au +	de 1 à 5 ans	plus de 5 ans
Emprunts et dettes financières	4 833 296	2 693 057	2 034 974	105 265
Emprunts et dettes financières diverses				
Fournisseurs	7 554 002	7 554 002		
Dettes fiscales et sociales	2 648 019	2 648 019		
Groupe et associés				
Dettes sur immobilisations				
Autres dettes	782 488	782 488		
TOTAL	15 817 805	13 677 566	2 034 974	105 265

4.1.9 Fiscalité

Variation des bases d'impôts différés

	31/03/2024	31/03/2025
	25,00%	25,00%
<i><u>Différences temporaires issues des déclarations fiscales</u></i>		
Impôts différés actifs	498 721 €	469 323 €
Impôts différés passifs		
<i><u>Différences temporaires spécifiques à la consolidation</u></i>		
Ats fonds de commerce		
Impôts différés actifs		
Impôts différés passifs		
Engagement de retraite		
Impôts différés actifs	622 209 €	568 624 €
Impôts différés passifs		
Provision pour Hausse de Prix		
Impôts différés actifs		
Impôts différés passifs	1 471 329 €	1 313 833 €
Totaux des bases d'impôts différés actifs	1 120 930 €	1 037 947 €
Totaux des bases d'impôts différés passifs	1 471 329 €	1 313 833 €

Analyses et variations de base d'impôts différés

	31/03/2024	31/03/2025
<i><u>Différences temporaires issues des déclarations fiscales</u></i>		
Impôts différés actifs	124 680 €	117 331 €
Impôts différés passifs		
<i><u>Différences temporaires spécifiques à la consolidation</u></i>		
Ats fonds de commerce		
Impôts différés actifs		
Impôts différés passifs		
Engagement de retraite		
Impôts différés actifs	155 552 €	142 156 €
Impôts différés passifs		
Provision pour Hausse de Prix		
Impôts différés actifs		
Impôts différés passifs	367 832 €	328 458 €
CREANCE IMPOT DIFFERE (actif)	280 233 €	259 487 €
PROVISION D'IMPOT DIFFERE (passif)	367 832 €	328 458 €

4.2. COMPTES DE RESULTAT

4.2.1. Ventilation du chiffre d'affaires

	31/03/2024	31/03/2025
Ventes de marchandises	63 789 701	62 999 663
Prestations de services	9 138	130 637
Produits des activités annexes	457 182	488 848
CHIFFRE D'AFFAIRES	64 256 021	63 619 148

	31/03/2024	31/03/2025
France	64 256 021	63 619 148
Export		
TOTAL	64 256 021	63 619 148

4.2.2. Résultat financier

Le résultat financier se décompose comme suit :

◆ PRODUITS FINANCIERS

	31/03/2024	31/03/2025
Produits de participation	71	
Revenus autres créances	3 891	6 006
Escomptes obtenus	144 359	187 042
Produit net / cession VMP		
Autres produits financiers	109 409	186 417
Intérêts compte courants		
TOTAL	257 730	379 465

◆ CHARGES FINANCIERES

	31/03/2024	31/03/2025
Intérêts et charges financières	232 702	241 739
Escomptes accordés	4 152	2 825
Provision pour dépréciation		
TOTAL	236 854	244 564

4.2.3. Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel se décompose comme suit:

◆ PRODUITS EXCEPTIONNELS

	31/03/2024	31/03/2025
Produits exceptionnels de gestion	585	
Autres produits exceptionnels	45 106	13 631
Produits sur exercices antérieurs		
Produits cession éléments cédés		5 992
Reprise pro. Dépréciation except.		88 975
Transfert de charges exceptionnelles		
TOTAL	45 691	108 598

◆ CHARGES EXCEPTIONNELLES

	31/03/2024	31/03/2025
Charges exceptionnelles de gestion	4 193	3 125
Autres charges exceptionnelles	81 043	68 358
Pénalités et amendes		466
Charges sur exercices antérieurs		
Valeur comptable éléments cédés	1 237	
Dot prov. except.	850 000	
Dot amort exceptionnels		
Dot amort fonds de commerce		
TOTAL	936 473	71 949

4.2.4. Impôts sur les bénéfices

	31/03/2024	31/03/2025
Impôts sur les bénéfices du groupe	342 212	323 588
Impôts différés	-32 193	-18 628
CHARGE IS CONSOLIDE	310 019	304 960

4.2.5. Résultat comptable par action

Le résultat par action est calculé sur le « résultat part groupe ». Le nombre d'actions retenu pour le calcul est de 8 832 composant le capital social de la SAS Miler PARTICIPATIONS.

	31/03/2024	31/03/2025
<u>Résultat net - Part Groupe</u>	847 455	820 457
<u>Nombres d'actions</u>	8 832	8 832
<u>Résultat par action</u>	95,95	92,90

5 - AUTRES INFORMATIONS

5.1. EFFECTIFS

Les effectifs moyens se répartissent comme suit :

CATEGORIES	31/03/2024	31/03/2025
SAS CORNILLON	5	1
SAS ETS MILER	165	160
SAS MILER PARTICIPATIONS	5	5
SCI DU MOULIN	0	0
SAS 2ED	60	57
SASU DEF SERVICES		1
TOTAL	235	224

5.2. ENGAGEMENTS

Engagements donnés	31/03/2024 (en K€)	31/03/2025 (en K€)
Effets escomptés non échus	664	350
Cautions, nantissements et hypothèques	2 722	2 576
TOTAL	3 386	2 926

Engagements reçus	31/03/2024 (en K€)	31/03/2025 (en K€)
Avais, cautions et garanties	500	500
TOTAL	500	500

5.3. INTEGRATION FISCALE

La société SAS MILER PARTICIPATIONS a opté pour le régime de l'intégration fiscale régie par les articles 223A et suivants du CGI.

Liste des filiales intégrées

- SAS ETS MILER
- SAS CORNILLON

5.4. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS

SAS CORNILLON :

- Arrêt de l'activité CASINO, principal client de la société, à partir de début 2024.
- Licenciement de salariés pour un coût de 68 K€ comptabilisés en exceptionnel.
- Reprise du stock par l'émission d'avoirs par les fournisseurs pour une partie du stock et vente du stock à prix bradé pour une autre partie.
- Il ne reste qu'un seul type de stock dont le prix de vente futur a été estimé à 400 K€.

SASU DEF SERVICE :

- Entrée dans le périmètre de consolidation

5.5. HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Information sur le montant total des honoraires des commissaires aux comptes figurant au compte de résultat consolidé de l'exercice en application des articles R123-198 et R233-14 nouveaux du Code de commerce, en séparant les honoraires facturés au titre du contrôle légal des comptes consolidés de ceux facturés au titre des conseils et prestations de services entrant dans les diligences directement liées à la mission de contrôle légal des comptes consolidés.

Honoraires figurant au compte de résultat	31/03/2024 (en K€)	31/03/2025 (en K€)
Du contrôle légal des comptes Des conseils et prestations de service liées	43	36
TOTAL	43	36

6 - TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE (EN EUROS)

	31-mars-25	31-mars-24
<i>Opérations d'exploitation et hors exploitation</i>		
Autofinancement (CAF - Distributions de dividendes)	1 180 787	1 301 455
- Transferts de charges au compte de charge à répartir		0
- Augmentation des frais d'établissement		0
<i>Capacité d'autofinancement opérationnelle</i>	<i>1 180 787</i>	<i>1 301 455</i>
<i>Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
+/- Variation nette des stocks	-1 228 650	-1 644 852
+/- Variation nette des créances clients et autres créances	-672 640	-1 383 207
+/- Variation des intra-groupes (IS intégration fiscale)	0	0
-/+ Variation des dettes à moins d'un an	1 770 505	1 216 754
<i>Variation du besoin en fonds de roulement</i>	<i>-130 785</i>	<i>-1 811 305</i>
Flux net de trésorerie généré par l'activité	1 311 572	3 112 760
<i>Opérations d'investissement</i>		
Investissements corporels et incorporels	-207 297	-1 354 063
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	5 992	0
Investissements financiers	-2 391	-23 446
Incidence des variations de périmètre	-21 374	0
Désinvestissements financiers	10 875	44 486
Flux de trésorerie des opérations d'investissement	-214 195	-1 333 023
<i>Opérations de financement</i>		
Variation du compte courant		
Autres impacts en capitaux propres	0	0
Nouveaux emprunts et augmentation de la participation	410 000	1 583 000
Remboursement des emprunts sur l'exercice	-1 234 126	-916 129
Autres financements	0	0
Flux de trésorerie des opérations de financement	-824 126	666 871
Variation de trésorerie	273 251	2 446 608
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	6 248 384	3 801 776
Trésorerie à la clôture de l'exercice	6 521 635	6 248 384