Docusign Envelope ID: 59EA6078-7421-4DFB-A6BE-D5F2D1C616F0

THOM
Société par actions simplifiée au capital de 150.221.175 €
55 rue d'Amsterdam – 75008 Paris
R.C.S. Paris 379 587 900
(la « **Société** »)

EXTRAIT DE L'ACTE SOUS SEING PRIVE DES DECISIONS DE L'ASSOCIE UNIQUE EN DATE DU 30 MARS 2026

[…]

DEUXIEME DECISION
Approbation des comptes sociaux

L'Associé Unique,

Connaissance prise des Documents Communiqués ;

Approuve les comptes et bilans dudit exercice, tels qu'ils ont été présentés, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes et résumées dans ces rapports et qui font apparaître pour ledit exercice un résultat net comptable bénéficiaire de 48 939 247 € ;

Prend acte des dépenses et charges, visées par les articles 223 quater et 39-4 du Code Général des Impôts, engagées au cours de l'exercice clos au 30 septembre 2025, à savoir : une dépense de 1 908 €.

TROISIEME DECISION
Affectation du résultat

L'Associé Unique,

Nonobstant la proposition du Président,

Décide d'affecter l'intégralité du résultat de l'exercice soit la somme de 48 939 247,13 de la manière suivante :

- 36.939.247 euros au poste « Report à Nouveau » ; et
- 12.000.000 euros à titre de distribution de dividendes, soit environ 1,1982 euros par action.

Le dividende ainsi que la distribution ainsi décidée seront mis en paiement à compter des présentes décisions concernant l'approbation des comptes et dans le délai déterminé à l'article L. 232-13 du Code de commerce soit par virement bancaire soit par compensation avec une ou des créances détenues par la Société à l'encontre de l'Associés Unique à quelque titre que ce soit, ce que la Société et l'Associé Unique acceptent expressément.

Pour satisfaire aux obligations de l'article 243 bis du Code général des impôts, il est précisé que le montant total des dividendes versés serait susceptible de constituer un revenu éligible à l'abattement de 40% prévu à l'article 158, 3.2° du Code général des impôts, pour les personnes physiques fiscalement domiciliées en France en application du 2° du 3 de l'article 158 du Code général des Impôts. Cependant l'Associé Unique de la Société étant une personne morale, le montant total des dividendes versés ne constitue pas, *in fine*, un revenu éligible à l'abattement de 40% prévu à l'article 158, 3.2° du Code général des impôts. Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code général des impôts, l'Associé Unique prend acte que les dividendes qui ont été mis en distribution au titre des trois exercices précédents sont de :

Exercice clos le	**Dividendes bruts distribués par action, éligibles à l'abattement**	**Autres revenus distribués éligibles à l'abattement**	**Revenus distribués non éligibles à l'abattement**
30 septembre 2022	8,65 €		
30 septembre 2023	8.10 €		

Docusign Envelope ID: 59EA6078-7421-4DFB-A6BE-D5F2D1C616F0

30 septembre 2024	7,68 €		

[…]

SIXIEME DECISION

Renouvellement du mandat du Commissaire aux comptes titulaire

L'Associé Unique, **prenant acte** de l'expiration du mandat du Commissaire aux comptes titulaire, CERA, société à responsabilité limitée ayant son siège social au 31 rue Henri Rochefort – 75017 Paris, immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de Paris sous le numéro 353 091 879,

Décide de renouveler le mandat du Commissaire aux comptes titulaires pour une nouvelle période de six exercices, soit pour une durée venant à expiration à l'issue des décisions de l'Associé Unique approuvant les comptes de l'exercice clos au 30 septembre 2031.

SEPTIEME DECISION

Pouvoirs pour les formalités

L'Associé Unique,

Donne tous pouvoirs au porteur d'une copie ou d'un extrait du présent acte en vue de l'accomplissement de toutes formalités.

[…]

Certifié conforme par le Président

Signed by:
Romain Peninque
4C4E1577BE4A480...

Le Président
Monsieur Romain Peninque

Docusign Envelope ID: 59EA6078-7421-4DFB-A6BE-D5F2D1C616F0

Signed by:
Romain Peninque
4C4F1577BE4A480...
Certifiés conformes

THOM SAS

Comptes annuels

Exercice du 01/10/2024 au 30/09/2025



THOM

H'S Stroili OROVIVO 1856 SMIZZE

Docusign Envelope ID: 59EA6078-7421-4DFB-A6BE-D5F2D1C616F0

Sommaire

Bilan – Actif 4
Bilan – Passif 5
Compte de résultat 6
Annexe aux comptes annuels 7
Faits caractéristiques de l'exercice 7
Evénements post-clôture 9
Règles et méthodes comptables 9
Notes relatives au bilan – Actif 13
1.1 Immobilisations incorporelles 13
1.2 Immobilisations corporelles 14
1.3 Immobilisations financières 15
1.4 Stocks 15
1.5 Créances d'exploitation 16
1.6 Etat des échéances des créances 16
1.7 Comptes de régularisation actifs 17
Notes relatives au bilan – Passif 18
A. Variation des capitaux propres 18
1.8 Provisions inscrites au bilan 18
1.9 Dettes fournisseurs et comptes rattachés 19
1.10 Dettes fiscales et sociales 19
1.11 Charges à payer 20
1.12 Comptes de régularisation passifs 20
Notes relatives au compte de résultat 21
A. Chiffre d'affaires 21
1.13 Autres produits d'exploitation 21
1.14 Autres charges d'exploitation 22
1.15 Résultat financier 22
1.16 Résultat exceptionnel 23
1.17 Impôts sur les bénéfices 24
Engagements financiers et informations diverses 25
Liste des filiales et participations 27

Docusign Envelope ID: 59EA6078-7421-4DFB-A6BE-D5F2D1C616F0

..... 27
Engagements hors bilan 27
1.18 Sûretés consenties 27
i. Couvertures 28
Engagements donnés 29

Docusign Envelope ID: 59EA6078-7421-4DFB-A6BE-D5F2D1C616F0

Bilan – Actif

BILAN - Actif					
En €	***Notes***	**Montant brut**	**Amort. Prov.**	**Montant net Au 30/09/2025**	**Montant net Au 30/09/2024**
Capital souscrit non appelé		-	-	-	-
Frais d'établissement		-	-	-	-
Frais de développement		-	-	-	-
Concessions, Brevets et droits similaires		23 249 724	(12 312 432)	10 937 292	5 881 833
Fonds commercial et droit au bail		117 912 971	(15 333 148)	102 579 823	105 228 847
Autres immobilisations incorporelles		-	-	-	-
Immobilisations en cours		1 779 417	-	1 779 417	8 108 441
Avances et acomptes sur immo. incorporelles		-	-	-	-
Immobilisations incorporelles	***a***	**142 942 112**	**(27 645 580)**	**115 296 532**	**119 219 121**
Terrains		20 607	-	20 607	20 607
Constructions		54 184	(53 467)	717	1 148
Installations techniques, mat. et outillage		2 520 516	(1 748 125)	772 391	915 900
Autres immobilisations corporelles		190 500 485	(162 825 254)	27 675 231	27 383 736
Immobilisations en cours		1 441 483	-	1 441 483	2 382 551
Avances et acomptes		-	-	-	-
Immobilisations corporelles	***b***	**194 537 275**	**(164 626 846)**	**29 910 429**	**30 703 942**
Participations par mise en équivalence		-	-	-	-
Titres de participation		266 171 899	(28 817 036)	237 354 863	252 746 437
Créances rattachées à des participations		914 513	-	914 513	914 513
Autres titres immobilisés		682 896	-	682 896	682 896
Prêts		125 239 197	-	125 239 197	125 282 029
Autres immobilisations financières		11 706 338	-	11 706 338	11 579 557
Immobilisations financières	***c***	**404 714 843**	**(28 817 036)**	**375 897 807**	**391 205 432**
Actif immobilisé		**742 194 230**	**(221 089 462)**	**521 104 768**	**541 128 495**
Matières premières, approvisionnements		29 537 269	(268 864)	29 268 405	50 101 989
En-cours de production de biens		-	-	-	-
En-cours de production de services		-	-	-	-
Produits intermédiaires et finis		-	-	-	-
Marchandises		151 914 430	(7 519 399)	144 395 031	131 505 485
Stocks et en-cours	***d***	**181 451 699**	**(7 788 263)**	**173 663 436**	**181 607 474**
Avances et acomptes sur commandes		763 829	-	763 829	755 759
Clients et comptes rattachés		7 742 188	(935)	7 741 253	7 416 597
Autres créances		17 993 987	-	17 993 987	37 934 583
Capital souscrit et appelé, non versé		-	-	-	-
Créances d'exploitation	***e / f***	**26 500 004**	**(935)**	**26 499 069**	**46 106 939**
Valeurs mobilières de placement		17 218 250	-	17 218 250	-
Dont actions propres :		-	-	-	-
Disponibilités		8 468 843	-	8 468 843	7 184 584
Charges constatées d'avance	***f / g***	13 757 180	-	13 757 180	14 122 949
Actif circulant		**247 395 976**	**(7 789 198)**	**239 606 778**	**249 021 946**
Frais d'émission d'emprunts à étaler		-	-	-	-
Prime de remboursement des obligations		-	-	-	-
Ecarts de conversion actif		-	-	-	295 228
TOTAL ACTIF		**989 590 206**	**(228 878 660)**	**760 711 546**	**790 445 669**

Docusign Envelope ID: 59EA6078-7421-4DFB-A6BE-D5F2D1C616F0

Bilan – Passif

BILAN - Passif			
En €	***Notes***	**Au 30/09/2025**	**Au 30/09/2024**
Capital social ou individuel (dont versé :)		150 221 175	150 221 175
Primes d'émission, de fusion, d'apport		106 147 177	106 147 177
Ecart de réévaluation (dont écart d'équivalence :)		-	-
Réserve légale		15 022 118	15 022 118
Réserves statutaires ou contractuelles		-	-
Réserves réglementées		212 895	212 895
Autres réserves		-	-
Report à nouveau		100 000 000	-
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)		48 939 247	176 901 868
Subventions d'investissement		-	-
Provisions reglementées		794 383	679 140
Capitaux propres	***a***	**421 336 995**	**449 184 373**
Produits des émissions de titres participatifs		-	-
Avances conditionnées		-	-
Autres fonds propres		**-**	**-**
Provisions pour risques		512 659	679 969
Provisions pour charges		11 779 150	15 914 969
Provisions	***b***	**12 291 809**	**16 594 938**
Emprunts obligataires convertibles		-	-
Autres emprunts obligataires		-	-
Découverts Bancaires		-	-
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		-	-
Emprunts et dettes financières divers (dont emprunt participation :)		167 345 736	167 015 039
Dettes financières	***c / f***	**167 345 736**	**167 015 039**
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		7 114 029	5 731 064
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	***d***	89 576 074	97 051 163
Dettes fiscales et sociales	***e***	39 844 078	41 112 459
Dettes d'exploitation	***c / f***	**136 534 181**	**143 894 686**
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		3 161 236	3 497 854
Autres dettes		17 850 816	9 720 823
Dettes diverses	***c / f***	**21 012 052**	**13 218 677**
Produits constatés d'avance	***c / g***	1 252 725	525 541
Dettes		**326 144 694**	**324 653 943**
Ecarts de conversion passif		938 048	12 415
TOTAL PASSIF		**760 711 546**	**790 445 669**

Docusign Envelope ID: 59EA6078-7421-4DFB-A6BE-D5F2D1C616F0

Compte de résultat

Compte de résultat					
En €	***Notes***	**France**	**Export**	**Exercice Au 30/09/2025**	**Exercice Au 30/09/2024**
Ventes de marchandises		652 379 726	22 614 711	674 994 437	633 235 264
Production vendue de biens		-	-	-	-
Production vendue de services		20 177 618	2 541 768	22 719 386	19 632 556
Chiffre d'affaires net	***a***	**672 557 344**	**25 156 479**	**697 713 823**	**652 867 820**
Production stockée				-	-
Production immobilisée				-	-
Subventions d'exploitation				1 426 215	1 450 974
Reprise sur amort. et prov., transferts de charges				27 025 156	20 357 504
Autres produits d'eploitation				1 519 322	2 167 895
Produits d'exploitation	***b***			**727 684 516**	**676 844 193**
Achats de marchandises (y compris droits de douanes)				(253 477 328)	(214 816 757)
Variation de stocks (marchandises)				13 025 818	17 906 111
Achats de matières premières et autres approvisionnements				(28 143 110)	(56 725 728)
Variation de stocks (matières premières et approvisionnements)				(20 714 190)	11 081 034
Autres achats et charges externes	***c***			(181 422 897)	(173 883 030)
Impôts, taxes et versements assimilés				(5 018 663)	(6 698 716)
Salaires et traitements				(81 471 268)	(78 867 554)
Charges sociales				(28 681 673)	(26 866 580)
Dotations aux amort. sur immobilisations				(14 033 146)	(13 031 723)
Dotations aux prov. sur immobilisations				(1 431 508)	(2 428 228)
Dotations aux prov. sur actif circulant				(7 789 198)	(7 570 412)
Dotations aux prov. pour risques et charges				(11 871 840)	(12 178 881)
Autres charges d'exploitation				(575 006)	(637 448)
Charges d'exploitation				**(621 604 009)**	**(564 717 912)**
Résultat d'exploitation				**106 080 507**	**112 126 281**
Produits financiers de participations				13 897 941	114 593 080
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé				-	-
Autres intérêts et produits assimilés				2 086 926	767 399
Reprises sur provisions et transferts de charges				-	-
Différences positives de change				5 118 088	4 392 685
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				-	-
Produits financiers				**21 102 955**	**119 753 164**
Dotations financières aux amort. et prov.				(21 613 277)	-
Intérêts et charges assimilés				(13 305 845)	(13 687 346)
Différences négatives de change				(5 229 366)	(4 206 432)
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				-	-
Charges financières				**(40 148 488)**	**(17 893 778)**
Résultat financier	***d***			**(19 045 533)**	**101 859 386**
Résultat courant avant impôts				**87 034 974**	**213 985 667**
Produits exceptionnels sur opérations de gestion				437 771	1 211 425
Produits exceptionnels sur opérations en capital				615 939	6 252
Reprises sur provisions et transferts de charges				4 289 040	133 944
Produits exceptionnels				**5 342 750**	**1 351 621**
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion				(3 336 863)	(3 247 455)
Charges exceptionnelles sur opérations en capital				(8 593 553)	(1 744 123)
Dotations exceptionnelles aux amort. et prov.				(115 243)	(115 243)
Charges exceptionnelles				**(12 045 659)**	**(5 106 821)**
Résultat exceptionnel	***e***			**(6 702 909)**	**(3 755 200)**
Participation des salariés au résultat de l'entreprise				(7 240 752)	(8 165 452)
Impôt sur les bénéfices	***f***			(24 152 066)	(25 163 147)
TOTAL des produits				**754 130 221**	**797 948 978**
TOTAL des charges				**(705 190 974)**	**(621 047 110)**
BENEFICE OU PERTE				**48 939 247**	**176 901 868**

Docusign Envelope ID: 59EA6078-7421-4DFB-A6BE-D5F2D1C616F0

Annexe aux comptes annuels

Annexe au bilan avant répartition de l'exercice clos le 30 septembre 2025, dont le total est de 760 711 546 Euros, et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégageant un bénéfice de 48.939.247 Euros.

L'exercice a une durée de 12 mois, couvrant la période du 01/10/2024 au 30/09/2025.

Les notes et tableaux présentés ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

Au 30 septembre 2025, la société THOM exploite directement 491 bijouteries en France. 27 magasins ont été fermés et 13 ont été ouverts au cours de l'exercice FY25. THOM possède des filiales qui exploitent des bijouteries en Europe et en Asie. Au total, la Société et ses filiales exploitent 1 022 magasins en propre (dont 1 salon du mariage), ainsi que 43 corners et 8 plateformes de e-commerce en France, en Italie, en Allemagne, en Belgique, au Luxembourg, à Monaco, en Espagne et en Chine.

La société THOM possède également un réseau de bijouteries partenaires. Au 30/09/2025, 60 bijouteries affiliées sont en activité, 16 ouvertures sont intervenues au cours de l'exercice FY25.

Faits caractéristiques de l'exercice

a. Fonds Commun de Placement d'Entreprise (FCPE)

Sur l'exercice, il n'y a eu aucune opération de Fonds d'actionnariat salarié (« FCPE »).

b. Agatha SAS recapitalisation

Le 30 septembre 2025, THOM a recapitalisé AGATHA SAS, rétablissant les capitaux propres de 6,2 millions d'euros grâce à la conversion d'un prêt d'actionnaire en cours, comprenant à la fois le principal et les intérêts courus.

Parallèlement, une réduction de capital de 12,7 millions d'euros a été approuvée afin d'absorber ses pertes historiques cumulées.

c. Projets stratégiques

Poursuite du projet SHINE

Le projet « Shine 2020 », désormais rebaptisé « Shine » (qui comprend une migration ERP complète vers SAP et une refonte totale de l'infrastructure informatique du Groupe), initié au premier trimestre 2018, a été lancé en Allemagne et partiellement en France à compter du 1er octobre 2020.

Pour l'exercice clos le 30 septembre 2024, le groupe THOM, propriétaire du système ERP SAP (amorti selon la méthode linéaire sur 10 ans), a commencé à refacturer le coût d'utilisation du système ERP aux filiales qui l'utilisent, conformément au principe de pleine concurrence.

Le 1er avril 2025, nous avons déployé avec succès SAP pour les périmètres France et Benelux. La migration a été mise en œuvre progressivement au fil des mois, avec le redéploiement par étapes des services commerciaux, notamment Click&Collect, les services après-vente et les commandes spéciales. Au cours de cette période, la disponibilité limitée

Docusign Envelope ID: 59EA6078-7421-4DFB-A6BE-D5F2D1C616F0

des services en magasin et numériques a entraîné une réduction de 4,3 millions d'euros du chiffre d'affaires du réseau au troisième trimestre de l'exercice 2025 et un impact négatif d'environ 2,9 millions d'euros sur l'EBITDA.

Le groupe est désormais entré dans une phase d'hyper-maintenance, qui devrait permettre de stabiliser la solution au cours des six prochains mois afin d'atteindre le niveau de service visé.

Le 1er avril 2025, le lot 3 (relatif au développement de fonctionnalités spécifiques pour la France) a été mis en service pour un montant de 9,8 millions d'euros. Le lot 3 bis, correspondant aux développements correctifs pendant la période d'hyper care, est toujours en cours et devrait être capitalisé au deuxième trimestre de l'exercice 2026. À ce jour, 3,0 millions d'euros ont été comptabilisés au 30 septembre 2025.

d. Fermeture centre Morangis

La centrale logistique de Morangis, utilisée pour les flux horlogers, a été fermée comme prévu sur le 2ème trimestre de l'exercice 2025, et les flux gérés depuis Morangis ont été transférés sur la centrale de Noisy.

Les frais de fermeture sont restés non significatifs.

f. Dépréciation des participations

Au cours de l'exercice 2025, THOM SAS a comptabilisé une dépréciation de 17,9 millions d'euros sur sa participation dans Orovivo, ce qui a donné lieu à une valeur comptable nette de 21,9 millions d'euros concernant les titres de participation de cette filiale au 30 septembre 2025.

Dans le même temps, une autre dépréciation de 3,7 millions d'euros a été comptabilisée sur la participation dans Timeway, ce qui a donné lieu à une valeur comptable nette de 5,6 millions d'euros concernant les titres de participation de cette filiale au 30 septembre 2025.

Docusign Envelope ID: 59EA6078-7421-4DFB-A6BE-D5F2D1C616F0

Evénements post-clôture

Un contrôle Urssaf a été notifié à la société le 2 décembre 2025 au titre des exercices à partir de l'année 2023. Il se déroulera en 2026.

Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont établis en conformité avec les règles et méthodes comptables découlant des textes légaux et règlementaires applicables en France.

Ils respectent en particulier les dispositions du Règlement ANC 2014-03, des règlements ANC 2018-07 relatifs à la réécriture du plan comptable générale applicable à la clôture de l'exercice, ainsi que le règlement ANC 2017-01 relatif au traitement comptable des opérations de fusions et assimilées (titres VII du livre II).

En application des dispositions du règlement CNC 2015-06 du 23 novembre 2015, les malis techniques ont été comptabilisés en autres immobilisations financières selon leur affectation aux plus-values latentes sur les actifs sous-jacents affectés. Les malis suivent les règles d'amortissement et de dépréciation des actifs sous-jacents auxquels ils sont affectés. Les titres de participation sont évalués, lors de leur entrée dans le patrimoine de la société, selon les règles générales d'évaluation énoncées aux articles 213-1, 213-2 du règlement de l'ANC 2014-03 et article 221-3 du règlement de l'ANC 2016 07.

Les opérations financières à terme et opérations de couverture sont comptabilisées dans le respect de l'application des dispositions du règlement ANC 2015-05, notamment de la section 8 du chapitre II du titre VI du livre II

Les conventions comptables ont été appliquées en conformité avec les dispositions du code de commerce, du décret comptable du 29/11/83 dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

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

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

Seules sont exprimées les informations significatives.

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

Permanence des méthodes

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

Immobilisations

Immobilisations incorporelles

Les fonds de commerce et les droits au bail sont inscrits au bilan à leur valeur historique. Celle-ci correspond à la valeur individuelle d'acquisition - lorsque les fonds de commerce ont été acquis unitairement, ou à la valeur allouée à chaque magasin en cas d'acquisition simultanée de plusieurs fonds ou de fusion.

En application des dispositions du Plan comptable général, la société a estimé que les fonds de commerce figurant à l'actif du bilan n'ont pas de durée de vie limitée.

Docusign Envelope ID: 59EA6078-7421-4DFB-A6BE-D5F2D1C616F0

A ce titre, les fonds de commerce et droits au bail ne sont pas amortis mais font l'objet de tests annuels systématiques de perte de valeur. Une dépréciation est enregistrée si la valeur constatée est inférieure à la valeur nette comptable. La valeur constatée est la valeur la plus élevée entre la valeur vénale et la valeur d'usage (obtenue par l'actualisation des avantages économiques futurs attendus – méthode des DCF).

Les autres immobilisations incorporelles (principalement des logiciels) sont amorties selon la durée d'utilisation attendue. Cette durée est déterminée au cas par cas en fonction de la nature et des caractéristiques des éléments inclus dans cette rubrique, soit en général une durée de 1 à 5 ans.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles figurent au bilan à leur coût d'acquisition. Les amortissements sont calculés sur la durée d'utilisation estimée des différentes catégories d'immobilisations, en accord avec la législation en vigueur, selon le mode linéaire.

Les immobilisations acquises à la suite d'une fusion sont amorties en fonction de la durée résiduelle d'utilité. Les durées d'usage sont principalement :

Immobilisations corporelles	Amort. pour dépréciation	Mode : Linéaire (L) Dégressif (D)	Amort. fiscalement pratiqué
Constructions	7 à 30 ans	L	7 à 30 ans
Matériel de vente	3 ans	L	3 ans
Outillage	5 ans	L	5 ans
Agencements et installations	3 à 7 ans	L	3 à 7 ans
Matériel de transport	5 ans	L	5 ans
Matériel de bureau et informatique	3 ans	L	3 ans
Mobilier de bureau	5 à 10 ans	L	5 à 10 ans
Mobilier de boutiques	7 ans	L	7 ans

Immobilisations Financières

Les titres de participation sont enregistrés à leur coût d'acquisition (hors frais accessoires) ou d'apport. La valeur d'inventaire estimée des titres de participation, augmentée des malis de fusion sous-jacents constatés au poste « autres immobilisations financières », correspond à leur valeur d'utilité.

Cette dernière est appréciée au regard des éléments suivants :

- Intérêt stratégique de conserver ses participations eu égard à l'activité de ses filiales directes ou indirectes,
- Critères relatifs à l'actif net réévalué,
- Valeur de marché,

Une dépréciation est constituée lorsque la valeur actuelle est inférieure à la valeur nette comptable en date de clôture. La valeur actuelle est la valeur la plus élevée entre la valeur vénale et la valeur d'usage. La valeur vénale ou de réalisation est égale à la valeur d'entreprise des participations moins la dette nette du même ensemble obtenue en combinant la méthode des transactions comparables avec celles des comparables boursiers. La valeur d'usage est obtenue par l'actualisation des avantages économiques futurs attendus (méthode des DCF).

Stocks

Les stocks sont évalués au coût d'acquisition réel lorsqu'ils sont suivis sur une base unitaire et sont évalués à la moyenne pondérée des coûts lorsqu'ils sont suivis sur une base de référence. Le coût réel et le coût moyen pondéré comprennent les remises et ristournes accordées par les fournisseurs, et les coûts des couvertures Or et USD.

Une dépréciation est comptabilisée sur la base des pertes sur produits défectueux et invendus constatées sur l'exercice, rapportées aux stocks de la clôture précédente. Les taux de perte observés, calculés après déduction des

Docusign Envelope ID: 59EA6078-7421-4DFB-A6BE-D5F2D1C616F0

refacturations aux fournisseurs et/ou de la valeur de récupération des produits en or, sont appliqués aux stocks de fin d'exercice, en fonction de leur antériorité.

Des dépréciations complémentaires statistiques sont constatées en fonction des perspectives de commercialisation en fonction de leur typologie, de leur antériorité et de leur rotation.

Une dépréciation des stocks de matière est comptabilisée lorsque le cours des matières est inférieur au prix d'achat.

Créances et autres créances

Les créances sont comptabilisées à leur valeur nominale.

Une dépréciation est constituée lorsque leur valeur d'inventaire, estimée en fonction des perspectives de recouvrement, est inférieure à la valeur comptabilisée. La valeur est estimée au regard des impayés et en fonction de l'ancienneté des créances.

Opérations en devise

Elles concernent essentiellement les approvisionnements de marchandises. Les dettes, créances, disponibilités en devises sont dans un premier temps converti au cours de change effectif au moment des transactions et sont réévaluées en fonction du taux en vigueur à la date du bilan.

La différence résultant de l'actualisation des dettes et créances en devises à ce dernier cours est portée au bilan en écart de conversion. Les pertes latentes de change non compensées font l'objet d'une provision pour risques, en totalité suivant les modalités réglementaires.

Les éventuels gains ou pertes de change résultant des approvisionnements payés en devises sont intégrés dans le coût d'achat des marchandises, lorsqu'ils sont significatifs.

Indemnités de départ à la retraite

A leur départ en retraite, les salariés du groupe reçoivent une indemnité selon les dispositions de la convention collective du commerce de détail de l'horlogerie-bijouterie.

L'âge moyen des salariés et l'ancienneté relativement peu élevée, liée à l'histoire récente du groupe et à sa croissance rapide, ainsi que le taux de rotation élevé des salariés a conduit à considérer qu'il n'y avait pas d'engagement d'un montant significatif au titre des indemnités de départ en retraite qui n'ont donc pas été comptabilisées.

Les coûts correspondants sont pris en charge dans l'exercice de départ effectif des salariés.

Le montant des indemnités de départ en retraite est indiqué dans les informations diverses. Il est basé sur le calcul d'une indemnité, acquise à l'âge de départ à la retraite et proratisé en fonction de l'ancienneté à la date de clôture, auquel est ajouté le montant des charges sociales.

Provisions pour risques et charges

Des provisions sont constituées pour couvrir les risques et charges au titre d'événements survenus avant la date de clôture, s'il est probable que des obligations afférentes provoqueront une sortie de ressources sans contrepartie.

Les provisions sont donc constituées lorsqu'il existe une obligation de la société à l'égard d'un tiers dont il est probable ou certain qu'elle engagera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers. Ces provisions sont un passif dont le montant ou l'échéance n'est pas fixée de façon précise.

Docusign Envelope ID: 59EA6078-7421-4DFB-A6BE-D5F2D1C616F0

La société a développé notamment un système de cartes de fidélité qui permet au client d'obtenir un chèque cadeau au terme de 5 achats. Le montant du chèque cadeau attribué est calculé sur 10% du montant cumulé des 5 achats et doit être utilisé pour régler de nouveaux achats.

Afin de se conformer à l'avis n°2004-E du 13 octobre 2004 du Conseil National de la Comptabilité, le Groupe provisionne en provisions pour charges les droits acquis par le client dès la vente initiale en fonction d'un calcul de probabilité pour qu'un chèque cadeau soit émis et utilisé à partir de l'émission d'une carte et sur la base d'un montant moyen de chèque cadeau ramené en prix de revient.

Dettes

Les dettes sont enregistrées pour leur valeur nominale de paiement.
Elles ne font pas l'objet d'une actualisation.

Charges de préouverture des magasins

Les dépenses de pré ouverture de magasins (frais de personnel, loyers, honoraires) sont enregistrées en charges exceptionnelles directement ou par l'intermédiaire d'un compte de transfert de charges en particulier pour les frais de personnel.

Impôts sur les sociétés

La société a opté au cours de l'exercice 2022 pour un nouveau groupe d'intégration fiscale sous la société Altastory, incluant les sociétés : THOM, THOM Group, Timeway, Goldstory, Mstory, Venson.

Au cours de l'exercice 2024, la société Agatha a été intégré dans le groupe d'intégration fiscale.

L'intégration fiscale s'est élargie au cours de l'exercice 2025 aux sociétés THOM HORIZON et I2TS.

Altastory refacture à la société bénéficiaire la charge d'impôt qu'elle aurait supporté si l'intégration fiscale n'existait pas et ne rétrocède pas les crédits d'impôts relatifs aux sociétés déficitaires.

Frais d'émission d'emprunt & primes de remboursement

Les frais d'émission d'emprunts sont portés à l'actif du bilan et amortis de façon linéaire sur la durée du prêt.

Pour les émissions d'obligations réalisées au-dessus du pair, la prime de remboursement des obligations est portée au passif du bilan, et reprise en résultat financier de façon linéaire sur la durée du prêt.

Pour les émissions d'obligations réalisées en-dessous du pair, la prime de remboursement des obligations est portée à l'actif du bilan, et reprise en résultat financier de façon linéaire sur la durée du prêt.

En cas de solde des emprunts de manière anticipée, les frais d'émission d'emprunt sont comptabilisés en compte exceptionnel.

Docusign Envelope ID: 59EA6078-7421-4DFB-A6BE-D5F2D1C616F0

Notes relatives au bilan – Actif

1.1 Immobilisations incorporelles

En €	Au 30/09/2024	Augmentation	Virements de poste à poste et corrections	Diminution	Au 30/09/2025
Logiciels	13 006 451	79 119	8 192 777	-	21 278 347
Marques et noms de domaine	1 984 722	-	-	(13 345)	1 971 377
Fonds de commerce et droit au bail	125 505 258	155 884	143 916	(7 892 087)	117 912 971
Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-	-
Immobilisations en cours	8 108 441	2 032 487	(8 370 795)	9 284	1 779 417
Valeur brute	**148 604 872**	**2 267 490**	**(34 102)**	**(7 896 148)**	**142 942 112**
Logiciels	(9 109 340)	(3 204 069)	-	977	(12 312 432)
Marques et noms de domaine	-	-	-	-	-
Fonds de commerce et droit au bail	(20 276 411)	(1 249 272)	-	6 192 535	(15 333 148)
Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-	-
Immobilisations en cours	-	-	-	-	-
Amortissement & Dépréciation	**(29 385 751)**	**(4 453 341)**	**-**	**6 193 512**	**(27 645 580)**
Logiciels	3 897 111	(3 124 950)	8 192 777	977	8 965 915
Marques et noms de domaine	1 984 722	-	-	(13 345)	1 971 377
Fonds de commerce et droit au bail	105 228 847	(1 093 388)	143 916	(1 699 552)	102 579 823
Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-	-
Immobilisations en cours	8 108 441	2 032 487	(8 370 795)	9 284	1 779 417
Valeur nette	**119 219 121**	**(2 185 851)**	**(34 102)**	**(1 702 636)**	**115 296 532**

L'augmentation des immobilisations incorporelles correspond principalement à l'activation des projets suivants :

- Développement d'une solution WMS liée à la mise en place de la solution SAP concernant l'optimisation globale de la chaine logistique.
- Développement et évolutions des fonctionnalités de notre plateforme E-commerce SFCC.
- L'acquisition de droits aux bail pour l'ouverture de deux magasins.

Docusign Envelope ID: 59EA6078-7421-4DFB-A6BE-D5F2D1C616F0

1.2 Immobilisations corporelles

En €	Au 30/09/2024	Augmentation	Virements de poste à poste et corrections	Diminution	Au 30/09/2025
Terrains	20 607	-	-	-	20 607
Constructions, installations, agencements	54 184	-	-	-	54 184
Installations générales et agencements	180 246 278	5 831 912	5 224 755	(6 501 006)	184 801 939
Matériel et outillage	2 394 711	96 596	61 554	(32 345)	2 520 516
Matériel de transport	-	-	-	-	-
Matériel de bureau et informatique, mobilier	5 280 698	94 263	340 242	(16 657)	5 698 546
Autres immobilisations corporelles	-	-	-	-	-
Immobilisations en cours	2 382 551	4 607 466	(5 592 449)	43 915	1 441 483
Valeur brute	**190 379 029**	**10 630 237**	**34 102**	**(6 506 093)**	**194 537 275**
Terrains	-	-	-	-	-
Constructions, installations, agencements	(53 036)	(431)	-	-	(53 467)
Installations générales et agencements	(153 240 503)	(10 400 736)	290	6 019 164	(157 621 785)
Matériel et outillage	(1 478 811)	(293 779)	373	24 092	(1 748 125)
Matériel de transport	-	-	-	-	-
Matériel de bureau et informatique, mobilier	(4 902 737)	(316 367)	(663)	16 298	(5 203 469)
Autres immobilisations corporelles	-	-	-	-	-
Immobilisations en cours	-	-	-	-	-
Amortissement & Dépréciation	**(159 675 087)**	**(11 011 313)**	**-**	**6 059 554**	**(164 626 846)**
Terrains	20 607	-	-	-	20 607
Constructions, installations, agencements	1 148	(431)	-	-	717
Installations générales et agencements	27 005 775	(4 568 824)	5 225 045	(481 842)	27 180 154
Matériel et outillage	915 900	(197 183)	61 927	(8 253)	772 391
Matériel de transport	-	-	-	-	-
Matériel de bureau et informatique, mobilier	377 961	(222 104)	339 579	(359)	495 077
Autres immobilisations corporelles	-	-	-	-	-
Immobilisations en cours	2 382 551	4 607 466	(5 592 449)	43 915	1 441 483
Valeur nette	**30 703 942**	**(381 076)**	**34 102**	**(446 539)**	**29 910 429**

L'augmentation et la diminution des immobilisations corporelles brutes correspond en grande partie aux ouvertures de magasins et à la rénovation du réseau sur l'exercice.

Docusign Envelope ID: 59EA6078-7421-4DFB-A6BE-D5F2D1C616F0

1.3 Immobilisations financières

En €	Au 30/09/2024	Augmentation	Virements de poste à poste et corrections	Diminution	Au 30/09/2025
Titres de participation	259 950 196	6 221 703	-	-	266 171 899
Créances rattachées à des participations	914 513	-	-	-	914 513
Autres titres immobilisés	682 896	-	-	-	682 896
Prêts	125 282 029	8 816 970	-	(8 859 802)	125 239 197
Dépôts et cautionnements	11 579 105	721 710	-	(594 929)	11 705 886
Autres immobilisations financières	452	-	-	-	452
Valeur brute	**398 409 191**	**15 760 383**	**-**	**(9 454 731)**	**404 714 843**
Titres de participation	(7 203 759)	(21 613 277)	-	-	(28 817 036)
Autres titres immobilisés	-	-	-	-	-
Prêts	-	-	-	-	-
Dépôts et cautionnements	-	-	-	-	-
Autres immobilisations financières	-	-	-	-	-
Dépréciation	**(7 203 759)**	**(21 613 277)**	**-**	**-**	**(28 817 036)**
Titres de participation	252 746 437	(15 391 574)	-	-	237 354 863
Autres titres immobilisés	682 896	-	-	-	682 896
Prêts	125 282 029	8 816 970	-	(8 859 802)	125 239 197
Dépôts et cautionnements	11 579 105	721 710	-	(594 929)	11 705 886
Autres immobilisations financières	452	-	-	-	452
Valeur nette	**391 205 432**	**(5 852 894)**	**-**	**(9 454 731)**	**375 897 807**

La baisse du poste titres de participation est liée essentiellement à l'augmentation de capital de la société AGATHA à hauteur de 6,2 M€ et aux provisions sur titres des filiales Oro Vivo pour 17.9 M€ et Timeway SAS pour 3.7 M€.

Le poste « prêts » est composé essentiellement au 30/09/2025 d'un prêt vis-à-vis de la filiale Stroili de 124,6 M€ et des intérêts courus pour 0,6 M€.

1.4 Stocks

En €	Au 30/09/2025	Au 30/09/2024
Marchandises	151 914 430	138 756 331
Matières premières	27 265 377	47 737 641
Emballages	2 271 892	2 680 361
Valeur brute	**181 451 699**	**189 174 333**
Marchandises	(7 519 399)	(7 250 846)
Matières premières	(268 864)	(316 013)
Emballages	-	-
Dépréciation	**(7 788 263)**	**(7 566 859)**
Marchandises	144 395 031	131 505 485
Matières premières	26 996 513	47 421 628
Emballages	2 271 892	2 680 361
Valeur nette	**173 663 436**	**181 607 474**

Les stocks de matières premières incluent principalement des stocks d'or. Les stocks de marchandises sont essentiellement localisés en magasin et dans les centrales logistiques.

Docusign Envelope ID: 59EA6078-7421-4DFB-A6BE-D5F2D1C616F0

1.5 Créances d'exploitation

En €	Au 30/09/2025	Au 30/09/2024
Avances et acomptes sur commandes	763 829	755 759
Clients et comptes rattachés	7 742 188	7 420 150
Créances sur cessions d'actifs	*25 816*	*92 637*
Comptes courants et comptes rattachés	*567 567*	*12 619 587*
Créances fiscales & sociales	*7 360 440*	*8 647 079*
Autres créances diverses	*10 040 164*	*16 575 280*
Autres créances	17 993 987	37 934 583
Capital souscrit et appelé, non versé	-	-
Valeur brute	**26 500 004**	**46 110 492**
Avances et acomptes sur commandes	-	-
Clients et comptes rattachés	(935)	(3 553)
Autres créances	-	-
Capital souscrit et appelé, non versé	-	-
Dépréciation	**(935)**	**(3 553)**
Avances et acomptes sur commandes	763 829	755 759
Clients et comptes rattachés	7 741 253	7 416 597
Autres créances	17 993 987	37 934 583
Capital souscrit et appelé, non versé	-	-
Valeur nette	**26 499 069**	**46 106 939**

La baisse du poste « autres créances » est liée essentiellement aux remboursements du compte courant d'intégration fiscale liée au paiement chez THOM GROUP et Altastory d'une créance impôts sur exercice antérieur de 3.4 M€ et du compte courant de la société THOM GROUP à hauteur de 12 M€.

1.6 Etat des échéances des créances

Au 30/09/2025 - En €	Montant brut	Moins d'un an	1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Créances rattachées à des participations	914 513	914 513	-	-
Prêts	125 239 197	653 366	124 585 831	-
Dépôts et cautionnements	11 705 886	-	11 705 886	-
Autres immobilisations financières	452	452	-	-
Actif immobilisé	**137 860 048**	**1 568 331**	**136 291 717**	**-**
Avances et acomptes sur commandes	763 829	763 829	-	-
Clients	7 739 938	7 739 938	-	-
Clients douteux	2 250	2 250	-	-
Personnel et comptes rattachés	137 257	137 257	-	-
Organismes sociaux	2 190	2 190	-	-
Etat : impôts et taxes diverses	7 220 993	7 220 993	-	-
Groupe et Associés	567 567	567 567	-	-
Débiteurs divers	10 065 980	10 065 980	-	-
Charges constatées d'avance	13 757 180	13 757 180	-	-
Actif circulant	**40 257 184**	**40 257 184**	**-**	**-**
TOTAL	**178 117 232**	**41 825 515**	**136 291 717**	**-**
Montant des prêts accordés en cours d'exercice	*49 918*			
Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice	*(37 230)*			
Prêts et avances consentis aux Associés (personnes physiques)	-			

Docusign Envelope ID: 59EA6078-7421-4DFB-A6BE-D5F2D1C616F0

1.7 Comptes de régularisation actifs

Charges constatées d'avance & frais d'émission d'emprunt

Comptes de régularisation		
En €	**Au 30/09/2025**	**Au 30/09/2024**
Charges constatées d'avance - Frais généraux	570 277	957 861
Charges constatées d'avance - Loyers	13 186 903	13 165 088
Charges constatées d'avance - Groupe	-	-
Frais d'émission d'emprunts à étaler	-	-
Ecart de conversion Actif	-	295 228
Ecart arrondi Euro - Actif	-	-
TOTAL	**13 757 180**	**14 418 177**

Produits à recevoir

Produits à recevoir		
En €	**Au 30/09/2025**	**Au 30/09/2024**
Intérêts courus	627 028	682 548
Fournisseurs, avoirs à recevoir	9 297 098	11 069 291
Clients, factures à établir	965 869	601 603
Produits d'assurance à recevoir	586 304	927 035
Autres produits à recevoir	-	-
TOTAL	**11 476 299**	**13 280 477**

Docusign Envelope ID: 59EA6078-7421-4DFB-A6BE-D5F2D1C616F0

Notes relatives au bilan – Passif

A. Variation des capitaux propres

Le capital social est composé de 10 014 745 actions ordinaires, d'une valeur nominale de 15 € chacune.

Les comptes de l'exercice 2024 ont fait apparaître un résultat de 176 901 868 €.

Selon la décision de l'AGO statuant sur les comptes, ce profit a été affecté comme suit :

En €	Nombre d'actions (en milliers)	Capital Social	Primes & Réserves	Report à nouveau	Résultat de l'exercice	Provisions réglementées	Total capitaux propres
Capitaux Propres au 30/09/2024 :	**10 015**	**150 221 175**	**121 382 190**	**-**	**176 901 868**	**679 140**	**449 184 373**
Aug. de capital	-	-	-	-	-	-	-
Réduction de capit	-	-	-	-	-	-	-
Affectation du résu	-	-	-	176 901 868	(176 901 868)	-	-
Distribution divide	-	-	-	(76 901 868)	-	-	(76 901 868)
Résultat de l'exerci	-	-	-	-	48 939 247	-	48 939 247
Amort. dérogatoire	-	-	-	-	-	115 243	115 243
Capitaux Propres au 30/09/2025 :	**10 015**	**150 221 175**	**121 382 190**	**100 000 000**	**48 939 247**	**794 383**	**421 336 995**

1.8 Provisions inscrites au bilan

Provisions pour risques

En €	Au 30/09/2024	Dotations	Reprises non utilisées	Reprises utilisées	Au 30/09/2025
Provisions pour litige social	537 238	92 690	(254 000)	(6 000)	369 928
Provisions pour litige commercial	142 731	-	-	-	142 731
Provisions pour autre litige	-	-	-	-	-
TOTAL	**679 969**	**92 690**	**(254 000)**	**(6 000)**	**512 659**

Provisions pour charges

En €	Au 30/09/2024	Dotations	Reprises non utilisées	Reprises utilisées	Au 30/09/2025
Provision pour chèques fidélité	11 625 929	11 779 150	(11 625 929)	-	11 779 150
Autres provisions pour charges	4 289 040	-	(858 890)	(3 430 150)	-
TOTAL	**15 914 969**	**11 779 150**	**(12 484 819)**	**(3 430 150)**	**11 779 150**

Les autres provisions pour charges incluaient une provision sur créance d'impôts pour (4 289) k€ au 30/09/2024. Cette créance correspond au montant de la retenue à la source au titre des intérêts versés par la filiale Stroili SpA à Thom sur les exercices 2018 à 2022 et ayant fait l'objet d'un redressement en Italie. Thom a engagé une procédure amiable de réclamation auprès de l'administration française au titre des dispositions conventionnelles de non double imposition. Cette créance avait été provisionnée par prudence. Une partie de la créance a été remboursé pour 3 430 K€ et l'autre partie de la créance a été passé en perte pour 859 k€. La provision a été reprise complètement sur l'exercice pour 4 289 K€.

Docusign Envelope ID: 59EA6078-7421-4DFB-A6BE-D5F2D1C616F0

Etat des échéances des dettes

Au 30/09/2025 - En €	Montant brut	Moins d'un an	1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles	-	-	-	-
Autres emprunts obligataires	-	-	-	-
Emprunts et dettes auprès des étab. de crédit :				
Découverts bancaires	-	-	-	-
Autres dettes bancaires	-	-	-	-
Emprunts et dettes financières divers	167 345 736	1 147 713	166 198 023	-
Dettes financières	**167 345 736**	**1 147 713**	**166 198 023**	**-**
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	7 114 029	7 114 029	-	-
Fournisseurs et comptes rattachés	89 576 074	89 576 074	-	-
Personnel et comptes rattachés	18 997 575	18 997 575	-	-
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	11 915 820	11 915 820	-	-
Etat et autres collectivités publiques :				
Impôts sur les bénéfices	-	-	-	-
Taxe sur la valeur ajoutée	*6 130 734*	*6 130 734*	-	-
Obligations cautionnées	-	-	-	-
Autres impôts et comptes rattachés	2 799 949	2 799 949	-	-
Dettes d'exploitation	**136 534 181**	**136 534 181**	**-**	**-**
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	3 161 236	3 161 236	-	-
Groupe et Associés	15 748 087	15 748 087	-	-
Autres dettes	2 102 729	2 102 729	-	-
Dettes rep. de titres emp. ou remis en garantie	-	-	-	-
Produits constatés d'avance	1 252 725	1 252 725	-	-
Dettes diverses	**22 264 777**	**22 264 777**	**-**	**-**
TOTAL	**326 144 694**	**159 946 671**	**166 198 023**	**-**
Emprunts souscrits en cours d'exercice	-			
Emprunts remboursés en cours d'exercice	-			

Le poste « Emprunts et dettes financières divers » pour 167 015 k€ est constitué essentiellement d'un prêt groupe de 163 625 k€, des intérêts courus correspondant de 881 k€, d'une dette de participation de 2 024 k€, de 51 k€ d'intérêts courus et de cautionnements reçus des affiliés pour 764K€.

1.9 Dettes fournisseurs et comptes rattachés

En €	Au 30/09/2025	Au 30/09/2024
Fournisseurs Groupe	1 079 171	978 440
Fournisseurs hors Groupe	54 526 977	50 524 683
Fournisseurs, factures non parvenues Groupe	4 414 666	2 033 501
Fournisseurs, factures non parvenues hors Groupe	29 555 260	43 514 539
TOTAL	**89 576 074**	**97 051 163**

Le poste « Fournisseurs hors Groupe » est en baisse par suite d'une anticipation de livraisons de marchandises qui avait eu lieu au 30/09/2024 en vue de la constitution d'un stock de sécurité dans le cadre du projet SAP, le transfert de l'intégralité des flux opérationnels sur SAP est intervenu au cours de l'exercice FY25.

1.10 Dettes fiscales et sociales

En €	Au 30/09/2025	Au 30/09/2024
Dettes sociales	11 756 823	11 358 315
Dettes charges sociales	11 915 820	13 254 590
Dettes TVA	6 130 734	5 637 030
Autres impôts et taxes	2 799 949	2 697 072
Participation de l'exercice	7 240 752	8 165 452
TOTAL	**39 844 078**	**41 112 459**

Docusign Envelope ID: 59EA6078-7421-4DFB-A6BE-D5F2D1C616F0

1.11 Charges à payer

En €	Au 30/09/2025	Au 30/09/2024
Intérêts courus sur emp. et dettes auprès des étab. de crédit	-	-
Intérêts courus sur emprunts et dettes fi. divers	932 387	1 021 593
Dettes financières	**932 387**	**1 021 593**
Fournisseurs - Factures à recevoir	33 969 926	45 548 040
Fiscales et sociales - Charges à payer	28 352 107	28 668 500
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	7 114 029	5 731 064
Dettes d'exploitation	**69 436 062**	**79 947 604**
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	471 972	1 018 327
Autres dettes	-	-
Dettes diverses	**471 972**	**1 018 327**
Produits constatés d'avance d'exploitation	865 658	124 305
Produits constatés d'avance financiers	-	-
Produits constatés d'avance exceptionnels	387 067	401 236
Comptes de régularisation	**1 252 725**	**525 541**
TOTAL	**72 093 146**	**82 513 066**

La variation du poste « Fournisseurs : Factures à recevoir » concerne principalement la baisse de factures à recevoir sur marchandise de 6 245 K€ liée à l'anticipation des achats de marchandises dans le cadre de la constitution du stock de sécurité qui avait été faite dans le cadre du projet SAP au 30/09/2024. Les flux de réception et facturation des marchandises ont repris sur l'exercice 2025 un rythme habituel.

1.12 Comptes de régularisation passifs

Produits constatés d'avance

En €	Au 30/09/2025	Au 30/09/2024
Produits constatés d'avance - Magasins	867 732	520 541
Produits constatés d'avance - Divers	-	-
Produits constatés d'avance - Groupe	384 993	5 000
TOTAL	**1 252 725**	**525 541**

Docusign Envelope ID: 59EA6078-7421-4DFB-A6BE-D5F2D1C616F0

Notes relatives au compte de résultat

A. Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires est principalement constitué de vente au détail de marchandises.

Le chiffre d'affaires de l'exercice 2025 se ventile de la façon suivante :

En €	France	Export	Total Exercice 30/09/2025	Exercice 30/09/2024
Bijouterie & horlogerie - Vente	570 250 519	1 829 696	572 080 256	559 241 483
Bijouterie & horlogerie - Réparation	15 087 052	9 213	15 096 265	15 944 359
Vente de marchandises Groupe	349 558	20 891 984	21 241 501	17 869 509
Vente de prestations de service Groupe	2 208 726	2 514 105	4 722 831	2 774 460
Vente de prestations de service Hors Groupe	2 881 840	18 450	2 900 290	4 262 104
Vente de métaux précieux Groupe	- 1 642	- 106 969	- 108 611	- 182 928
Vente de métaux précieux Hors Groupe	81 781 291	-	81 781 291	52 958 833
Chiffre d'affaires	**672 557 344**	**25 156 479**	**697 713 823**	**652 867 820**
Ventilation - En %	*96.4%*	*3.6%*	*100.0%*	

Les ventes de métaux précieux ont augmenté de 29 M€ sur l'exercice, faisant suite à la réalisation d'opérations de ventes d'or physique importantes réalisées pour des besoins de couverture et à la hausse du cours de l'or.

1.13 Autres produits d'exploitation

En €	Exercice 30/09/2025	Exercice 30/09/2024
Production stockée	-	-
Production immobilisée	-	-
Subventions d'exploitation	1 426 215	1 450 974
Reprise sur amort. et prov., transferts de charges	27 025 156	20 357 504
Autres produits d'exploitation	1 519 322	2 167 895
TOTAL	**29 970 693**	**23 976 373**

Les reprises sur provisions se composent essentiellement de :

- reprise sur provision chèques fidélité pour 11 625 K€,
- reprise de provision sur stocks pour 7 251 K€
- et de reprise de provision sur immobilisations incorporelles pour 6 192K€.

Docusign Envelope ID: 59EA6078-7421-4DFB-A6BE-D5F2D1C616F0

1.14 Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation se décomposent selon les postes suivants :

En €	Exercice 30/09/2025	Exercice 30/09/2024
Loyers et charges locatives	(60 664 183)	(59 557 656)
Prestations Groupe	(53 957 361)	(49 452 450)
Publicité	(22 063 777)	(22 060 099)
Sous-traitance générale	(10 821 357)	(11 265 734)
Frais de transport	(6 481 123)	(5 411 602)
Achats de fournitures et autres consommables	(6 024 030)	(7 707 680)
Entretien et réparations	(5 466 334)	(4 586 029)
Commissions bancaires	(3 861 597)	(3 486 656)
Honoraires	(2 994 370)	(2 722 534)
Affranchissement et réseau	(1 451 757)	(1 389 239)
Personnel intérimaire	(3 160 140)	(2 189 432)
Frais de déplacement et réception	(1 005 292)	(949 097)
Charges à refacturer	(2 887 506)	(2 539 295)
Assurances	(573 170)	(550 382)
Cotisations	(10 900)	(15 145)
TOTAL - Autres achats et charges externes	**(181 422 897)**	**(173 883 030)**

L'augmentation des prestations Groupe s'explique par le niveau des services rendus par le Groupe à Thom SAS et intègre notamment les prestations financières et informatiques.

1.15 Résultat financier

Le résultat financier de l'exercice s'élève à (19 045 533) €, et s'analyse de la façon suivante :

En €	Exercice 30/09/2025	Exercice 30/09/2024
Produits financiers de participations	13 897 941	114 593 080
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	-	-
Autres intérêts et produits assimilés	2 086 926	767 399
Reprises sur provisions et transferts de charges	-	-
Différences positives de change	5 118 088	4 392 685
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	-	-
Produits financiers	**21 102 955**	**119 753 164**
Dotations financières aux amort. et prov.	(21 613 277)	-
Intérêts et charges assimilés	(13 305 845)	(13 687 346)
Différences négatives de change	(5 229 366)	(4 206 432)
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement	-	-
Charges financières	**(40 148 488)**	**(17 893 778)**
Résultat financier	**(19 045 533)**	**101 859 386**

La baisse du poste « Produits financiers de participation » s'explique notamment par la baisse des dividendes reçus des filiales.

L'augmentation des dotations financières aux amortissements et aux provisions s'explique par une dépréciation sur des titres Oro Vivo pour 17.9 M€ et des titres Timeway SAS pour 3.7 M€.

Docusign Envelope ID: 59EA6078-7421-4DFB-A6BE-D5F2D1C616F0

1.16 Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel de l'exercice est de – 6 702 909 €, et s'analyse de la façon suivante :

En €	Exercice 30/09/2025	Exercice 30/09/2024
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	437 771	1 211 425
Produits exceptionnels sur opérations en capital	615 939	6 252
Reprises sur provisions et transferts de charges	4 289 040	133 944
Produits exceptionnels	**5 342 750**	**1 351 621**
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	(3 336 863)	(3 247 455)
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	(8 593 553)	(1 744 123)
Dotations exceptionnelles aux amort. et prov.	(115 243)	(115 243)
Charges exceptionnelles	**(12 045 659)**	**(5 106 821)**
Résultat exceptionnel	**(6 702 909)**	**(3 755 200)**

Les charges et produits exceptionnels incluent des éléments résultant d'événements ou d'opérations clairement distincts des activités ordinaires de l'année.

Les charges exceptionnelles s'élèvent à 12 046 k€ et se composent des :

- Opérations sur gestion pour 3 336 k€ avec notamment :
  - Reprise des stocks des franchisés pour 1 480 k€ dans le cadre de la bascule en commission affiliation, correspondant à la marge réalisée historiquement par la société avec les partenaires sur les stocks repris
  - La partie de la créance sur impôt de 859 K€ sur retenu à la source antérieure non accordée par l'administration.
  - Dépenses de préouverture des magasins (frais de personnel, loyers, honoraires) et frais de fermeture des magasins pour un montant de 630 k€
  - Régularisation antériorité pour 75 k€
  - Correction inventaire pour la reprise JDE dans SAP de 130 k€
  - Fermeture du dépôt logistique de Morangis pour 115 k€
  - Pénalités pour 3 k€
  - Divers pour 44 k€
- Opérations en capital pour 8 594 k€ avec :
  - Valeur nette comptable des magasins cédés, fermés ou remis en état pour 8 594k€
- Amortissement dérogatoire pour 115 k€

Les produits exceptionnels s'élèvent à 5 343 k€ et se composent des :

- Opérations sur gestion pour 437 k€ avec notamment :
  - Régularisation Antériorité pour 24 k€
  - Indemnités et participation travaux des bailleurs pour 414 k€
- Opérations en capital pour 615 k€
  - Indemnisation fermeture de magasins pour 314 k€
  - Cession de factices pour 233 k€
  - Cession matériel et avoirs fournisseurs pour 68 k€
- Reprises de provision pour récupération retenue à la source Stroili Spa pour 4 289 k€

Docusign Envelope ID: 59EA6078-7421-4DFB-A6BE-D5F2D1C616F0

1.17 Impôts sur les bénéfices

En €	Exercice 30/09/2025
Résultat comptable avant impôt	73 091 313
Réintégrations & déductions	20 528 222
Résultat fiscal	**93 619 535**
Montant de l'impôt théorique	**- 24 172 564**

En €	Exercice 30/09/2025
Résultat comptable avant impôt	73 091 313
Report déficitaire à imputer	-
Solde d'impôt	- 24 152 066
Résultat net après impôt	**48 939 247**

Ventilation de l'impôt sur les bénéfices liés à l'activité

L'impôt dû relatif aux résultats courants et exceptionnels a été calculé en multipliant le taux effectif d'imposition par les résultats courants et exceptionnels comptables, corrigé des réintégrations et déductions fiscales des charges courantes et exceptionnelles.

Tableau de répartition de l'impôt sur les sociétés dans le groupe fiscal

En €	Résultat courant	Résultat exceptionnel	Base
Résultat comptable avant impôt	79 794 222	- 6 702 909	73 091 313
Résultat fiscal	100 322 444	- 6 702 909	93 619 535
Impôt sur les sociétés	- 25 881 290	1 729 224	- 24 152 066
Résultat net	**53 912 932**	**- 4 973 685**	**48 939 247**

Fis

Bases - En €	A l'ouverture de l'exercice	Var. en résultat de l'exercice	A la clôture de l'exrcice
Evaluations dérogatoires en vue d'obtenir des allégements fiscaux :			
Provisions réglementées	679 140	115 243	794 383
Différences entre le régime fiscal et le traitement comptable de certains produits ou charges :			
Provision pour indemnité de départ à la retraite	-	-	-
Participation	8 165 452	- 924 700	7 240 752
Contribution sociale de solidarité	612 285	29 340	641 625
Effort construction	588 361	6 779	595 140
TOTAL	**10 045 238**	**- 773 338**	**9 271 900**

Docusign Envelope ID: 59EA6078-7421-4DFB-A6BE-D5F2D1C616F0

Engagements financiers et informations diverses

Crédit-bail

En €	Informatique
Valeurs d'origine	
Exercices antérieurs	2 788 020
Acquisitions de l'exercice	935 773
TOTAL	**3 723 793**
Amortissements	
Cumul des exercices antérieurs	(337 436)
Dotation de l'exercice	(668 903)
TOTAL	**(1 006 339)**
Valeur résiduelle	
A 1 an au plus	792 792
Entre 1 et 5 ans	1 924 662
A plus de 5 ans	-
TOTAL	**2 717 454**
Redevances payées	
Cumul des exercices antérieurs	930 546
Redevances de l'exercice	771 476
TOTAL	**1 702 022**
Redevances restant à payer	
A 1 an au plus	818 567
Entre 1 et 5 ans	1 900 677
A plus de 5 ans	-
TOTAL	**2 719 243**

Données sociales

La convention collective prévoit l'attribution de médailles du travail. Une gratification est versée aux salariés lors de leur demande. Compte tenu du montant non significatif de ces paiements, aucune provision n'est constatée.

Sur l'année fiscale FY25, l'effectif moyen du personnel s'analyse comme suit :

Exercice 30/09/2025	Effectif moyen
Cadres	375
Agents de maîtrise	319
Techniciens, employés, ouvriers	1 797
TOTAL	**2 491**

Docusign Envelope ID: 59EA6078-7421-4DFB-A6BE-D5F2D1C616F0

Rémunération des dirigeants

La rémunération versée au cours des 12 derniers mois aux membres des organes de Direction ne peut être fournie car cela conduirait à donner une rémunération individuelle. Aucun engagement en matière de retraite et pension n'est pris à l'égard des dirigeants.

Honoraires des commissaires aux comptes

Exercice 30/09/2025	Deloitte	Aca Nexia	Autres
Honoraires CAC - Légal	(123 220)	(103 580)	-
Honoraires CAC - Autres services	(61 880)	(15 120)	-
TOTAL	**(185 100)**	**(118 700)**	**-**

Consolidation

Les comptes de la société sont consolidés par ALTASTORY, société par actions simplifiée, immatriculée au RCS Paris sous le n° 892 417 783, dont le siège est au 55, rue d'Amsterdam – 75008 Paris, qui établit les comptes consolidés du groupe conformément aux articles L.233-16 et suivants du Code de commerce.

Docusign Envelope ID: 59EA6078-7421-4DFB-A6BE-D5F2D1C616F0

Liste des filiales et participations

Filiales et participations *Données en €* *Sauf mention contraire*	Capital	Réserves et RAN avant affectation du résultat	*Quote-part du capital détenu (en %)*	Valeur brute des titres détenus	Valeur nette des titres détenus	Prêts et avances consentis non remboursés	Montant des cautions et avals donné par la société	Chiffre d'affaires HT du dernier exercice écoulé	Résultat du dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la société en cours d'exercice
Filiales (+ de 50% du capital détenu par la société)										
HISTOIRE D'OR MONACO	302 400	30 253	*99.95%*	302 211	302 211	-	-	1 110 030	291 278	302 531
HISTOIRE D'OR BELGIUM	223 117	449 169	*99.99%*	3 740 539	3 740 539	-	-	31 160 895	3 468 144	3 941 834
OROVIVO	3 000 000	17 359 155	*100.00%*	47 050 206	21 933 155	-	-	40 076 448	(5 822 358)	-
STROILI	13 826 800	146 531 754	*100.00%*	172 293 773	172 293 773	124 585 831	-	362 054 250	24 403 163	-
HISTOIRE D'OR LUXEMBOURG	12 000	17 050	*100.00%*	12 000	12 000	-	-	1 928 983	383 683	318 956
AGATHA	15 150 000	(14 402)	*100.00%*	33 407 311	33 407 311	-	-	23 823 614	(409 409)	-
NEWCO THOM	-	-	*100.00%*	3 000	3 000	-	-	-	-	-
TIMEWAY SAS (old THOM TRA	9 266 661	(1 785 886)	*100.00%*	9 266 661	5 566 676	-	-	1 217 850	(3 080 894)	-
THOM CHINA (Duo Mu)	89 723	25 795	*100.00%*	95 594	95 594	-	-	152 417	6 050	-
Participations (10% à 50% du capital détenu par la société)										
Renseignements globaux sur les autres filiales et participations										

Engagements hors bilan

Indemnités de départ en retraite

Au 30 septembre 2025, les indemnités de départ en retraite comptabilisées chez THOM représentent un engagement de 1 388 milliers d'euros. Les principales hypothèses de calcul sont les suivantes sur l'exercice clos au 30 septembre 2025 :

- Taux d'actualisation : 3.90% (vs. 3.2% au 30 septembre 2024)
- Taux de revalorisation des salaires : 2.0% (vs. 2.0% au 30 septembre 2023)
- Calcul de la rotation par catégories socioprofessionnelles basé sur les historiques de chaque entité
- Table de mortalité Insee 2020-2022

1.18 Sûretés consenties

Les nantissements listés ci-dessous sont donnés pour le compte des prêteurs des emprunts obligataires et pour le compte des banques pour la nouvelle facilité de crédit renouvelable (super senior revolving credit facility).

- Nantissement des actions THOM S.A.S. détenues par THOM Group S.A.S. ;
- Nantissement des principaux comptes bancaires de THOM Group S.A.S. ;
- Nantissement sur certaines créances dépassant un seuil prédéfini, et résultant de prêts intra-groupe et de comptes courants entre THOM Group S.A.S. et d'autres filiales du Groupe ;
- Nantissement des actions Stroili Oro S.p.A détenues par THOM S.A.S. ;
- Nantissement des principaux comptes bancaires de THOM S.A.S. ;

Docusign Envelope ID: 59EA6078-7421-4DFB-A6BE-D5F2D1C616F0

- Nantissement sur certaines créances dépassant un seuil prédéfini, et provenant de prêts intra-groupe et de comptes courants entre THOM S.A.S. et d'autres filiales du Groupe ;
- Nantissement des marques de THOM S.A.S. ayant une valeur significative (Histoire d'Or et Marc Orian) ;
- Nantissement des principaux comptes bancaires de Stroili Oro S.p.A. ;
- Nantissement de certaines créances dépassant un seuil prédéfini et résultant de prêts intra-groupe et de comptes courants entre Stroili Oro S.p.A. et d'autres filiales du Groupe.

i. Couvertures

Compte tenu de ses activités, THOM SAS est exposé à des fluctuations de cours de change (USD/EUR) et de cours de l'or. Ces fluctuations peuvent avoir un impact négatif sur son résultat et sa situation financière. Le Groupe met en place une politique de gestion des risques centralisée et utilise divers instruments financiers dérivés pour couvrir ces risques. Les contreparties sont sélectionnées en fonction de leur notation internationale et dans un souci de diversification.

Au 30 septembre 2025, les justes valeurs de ces couvertures sont évaluées comme suit :

	30/09/2025		
En m€	**Juste Valeur**	**Au bilan**	**Hors bilan**
Couverture du cours de change USD/EUR	(7.6)	-	(7.6)
Couverture du cours de l'or	16.5	-	16.5
Total	**8.9**	**-**	**8.9**

Couverture du cours de change

Une part importante des achats des sociétés du Groupe est effectuée en USD. Le risque de change USD/EUR est couvert par le biais de contrats à terme et de produits structurés. Au 30 septembre 2025, le Groupe est engagé sur un montant d'achat de 152.4 millions d'USD (contre 119.0 millions d'USD au 30 septembre 2024) couvrant ses besoins budgétés des paiements libellés en USD de l'année prochaine et environ 85% de ses besoins de l'année suivante. Cette stratégie de couverture à échéance pouvant aller jusque 2 ans a été décidée par le Groupe en raison du risque de forte appréciation du Dollar face à l'Euro.

Couverture de change (achat d'USD contre EUR)	
En millions d'USD	**30/09/2025**
Collar	
Montant notionnel en USD	-
Échéance:	
- à un an au plus	-
- à plus d'un an	-
Contrats à terme	
Montant notionnel en USD	**152.4**
Échéance:	
- à un an au plus	*82.4*
- à plus d'un an	*70.0*

Couverture du cours de l'or

Le risque de fluctuation du cours de l'or est couvert par le biais de swaps, ainsi que par un stock d'or physique.

Docusign Envelope ID: 59EA6078-7421-4DFB-A6BE-D5F2D1C616F0

Au 30 septembre 2025, THOM S.A.S s'est engagé sur une quantité d'achat de 29 890 onces d'or via des swaps, ainsi qu'un stock d'or physique qui représente environ 4 mois d'achats d'or, couvrant ainsi la totalité des achats minimums d'or dans les 12 mois suivants la clôture de l'exercice. La quantité d'onces d'or engagée a considérablement augmenté par rapport aux 12 290 onces de l'exercice précédent, en raison des évolutions apportées à la stratégie du Groupe, visant à réduire les achats d'or physique au profit d'une augmentation des couvertures d'or via des swaps.

La base du notionnel couvert s'explique par le stock physique de 11 638.3 onces soit une valeur de 26.6 millions d'euros (valeur historique comptable) au 30 septembre 2025. Le groupe a conclu des accords avec des fonderies, si nécessaire, d'investir dans un stock d'or physique supplémentaire au cas où le fixing de l'or se détériorerait.

Couverture du cours de l'or	
En onces	**30/09/2025**
Swaps	
Quantité couverte (onces)	**53 750**
- Achat contre EUR	*53 750*
Échéance:	
- à un an au plus	*53 750*
- entre 1 et 2 ans	-
Calls synthétiques	
Quantité couverte (onces)	-
- Achat contre EUR	-
Échéance:	
- à un an au plus	-
- entre 1 et 2 ans	-

Engagements donnés

Autres engagements donnés par la société Thom Group SAS au 30 septembre 2025 :

- Garanties bancaires données à certains bailleurs pour un total de 0,6 million d'euros ;

Autres engagements donnés par la société Thom SAS au 30 septembre 2025 :

- Caution corporate donnée à certains bailleurs ou banques pour le compte de sa filiale Agatha pour un total de 0,4 million d'euros ;
- Garanties bancaires données à certains bailleurs ou fournisseurs pour un total de 2,3 millions d'euros ;
- Garantie accordée à BPCE Lease pour un montant de 2,0 millions d'euros, donnée par la société Thom SAS en tant que maison mère, dans le cadre de l'opération de lease-back réalisée par Stroili.

Docusign Envelope ID: 59EA6078-7421-4DFB-A6BE-D5F2D1C616F0



THOM

H3 Stroili OROVIVO 1856 SMiZZE

Signed by:
Romain Peninque
4C4F1577BE4A480...
Certifié conforme

THOM

Société par actions simplifiée

55 rue d'Amsterdam

75008 Paris

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 30 septembre 2025

CERA

31, rue Henri Rochefort

75017 Paris

S.A.S au capital de 100 000 €

353 091 879 RCS Paris

Société de Commissariat aux Comptes inscrite à la Compagnie Régionale de Paris

Deloitte & Associés

6, place de la Pyramide

92908 Paris-La Défense Cedex

S.A.S. au capital de 2 201 424 €

572 028 041 RCS Nanterre

Société de Commissariat aux Comptes inscrite à la Compagnie Régionale de Versailles et du Centre

THOM

Société par actions simplifiée

55 rue d'Amsterdam

75008 Paris

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 30 septembre 2025

À l'associé unique de la société THOM

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par décision de l'associé unique, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société THOM relatifs à l'exercice clos le 30 septembre 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l’opinion

Référentiel d’audit

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

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

Indépendance

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

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l’audit des comptes annuels de l’exercice.

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

Les paragraphes "Immobilisations incorporelles" et "Immobilisations financières" de la note "Règles et méthodes comptables" de l'annexe exposent les règles et principes comptables relatifs à l'évaluation des fonds de commerce, des droits au bail et des titres de participation. Dans le cadre de notre appréciation des règles et des principes comptables suivis par votre société, nous avons procédé à l'appréciation de l'approche retenue par votre société.

Une deuxième étape a consisté à apprécier les données et hypothèses sur lesquelles se fondent ces évaluations et à vérifier que l'annexe aux comptes annuels fournit une information appropriée.

Vérifications spécifiques

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

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

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

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

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

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

Les comptes annuels ont été arrêtés par le président.

Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

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

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

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

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Paris et Paris-La Défense, le 23 décembre 2025

Les commissaires aux comptes

CERA	Deloitte & Associés
Daniel Buchoux Certifié par yousign	Jean-Charles Dussart Certifié par yousign
Daniel BUCHOUX	Jean-Charles DUSSART

THOM SAS

Comptes annuels

Exercice du 01/10/2024 au 30/09/2025



Sommaire

Bilan – Actif 4
Bilan – Passif 5
Compte de résultat 6
Annexe aux comptes annuels 7
Faits caractéristiques de l'exercice 7
Evénements post-clôture 9
Règles et méthodes comptables 9
Notes relatives au bilan – Actif 13
1.1 Immobilisations incorporelles 13
1.2 Immobilisations corporelles 14
1.3 Immobilisations financières 15
1.4 Stocks 15
1.5 Créances d'exploitation 16
1.6 Etat des échéances des créances 16
1.7 Comptes de régularisation actifs 17
Notes relatives au bilan – Passif 18
A. Variation des capitaux propres 18
1.8 Provisions inscrites au bilan 18
1.9 Dettes fournisseurs et comptes rattachés 19
1.10 Dettes fiscales et sociales 19
1.11 Charges à payer 20
1.12 Comptes de régularisation passifs 20
Notes relatives au compte de résultat 21
A. Chiffre d'affaires 21
1.13 Autres produits d'exploitation 21
1.14 Autres charges d'exploitation 22
1.15 Résultat financier 22
1.16 Résultat exceptionnel 23
1.17 Impôts sur les bénéfices 24
Engagements financiers et informations diverses 25
Liste des filiales et participations 27

..... 27
Engagements hors bilan 27
1.18 Sûretés consenties 27
i. Couvertures 28
Engagements donnés 29

Bilan – Actif

BILAN - Actif					
En €	***Notes***	**Montant brut**	**Amort. Prov.**	**Montant net Au 30/09/2025**	**Montant net Au 30/09/2024**
Capital souscrit non appelé		-	-	-	-
Frais d'établissement		-	-	-	-
Frais de développement		-	-	-	-
Concessions, Brevets et droits similaires		23 249 724	(12 312 432)	10 937 292	5 881 833
Fonds commercial et droit au bail		117 912 971	(15 333 148)	102 579 823	105 228 847
Autres immobilisations incorporelles		-	-	-	-
Immobilisations en cours		1 779 417	-	1 779 417	8 108 441
Avances et acomptes sur immo. incorporelles		-	-	-	-
Immobilisations incorporelles	***a***	**142 942 112**	**(27 645 580)**	**115 296 532**	**119 219 121**
Terrains		20 607	-	20 607	20 607
Constructions		54 184	(53 467)	717	1 148
Installations techniques, mat. et outillage		2 520 516	(1 748 125)	772 391	915 900
Autres immobilisations corporelles		190 500 485	(162 825 254)	27 675 231	27 383 736
Immobilisations en cours		1 441 483	-	1 441 483	2 382 551
Avances et acomptes		-	-	-	-
Immobilisations corporelles	***b***	**194 537 275**	**(164 626 846)**	**29 910 429**	**30 703 942**
Participations par mise en équivalence		-	-	-	-
Titres de participation		266 171 899	(28 817 036)	237 354 863	252 746 437
Créances rattachées à des participations		914 513	-	914 513	914 513
Autres titres immobilisés		682 896	-	682 896	682 896
Prêts		125 239 197	-	125 239 197	125 282 029
Autres immobilisations financières		11 706 338	-	11 706 338	11 579 557
Immobilisations financières	***c***	**404 714 843**	**(28 817 036)**	**375 897 807**	**391 205 432**
Actif immobilisé		**742 194 230**	**(221 089 462)**	**521 104 768**	**541 128 495**
Matières premières, approvisionnements		29 537 269	(268 864)	29 268 405	50 101 989
En-cours de production de biens		-	-	-	-
En-cours de production de services		-	-	-	-
Produits intermédiaires et finis		-	-	-	-
Marchandises		151 914 430	(7 519 399)	144 395 031	131 505 485
Stocks et en-cours	***d***	**181 451 699**	**(7 788 263)**	**173 663 436**	**181 607 474**
Avances et acomptes sur commandes		763 829	-	763 829	755 759
Clients et comptes rattachés		7 742 188	(935)	7 741 253	7 416 597
Autres créances		17 993 987	-	17 993 987	37 934 583
Capital souscrit et appelé, non versé		-	-	-	-
Créances d'exploitation	***e / f***	**26 500 004**	**(935)**	**26 499 069**	**46 106 939**
Valeurs mobilières de placement		17 218 250	-	17 218 250	-
Dont actions propres :		-	-	-	-
Disponibilités		8 468 843	-	8 468 843	7 184 584
Charges constatées d'avance	***f / g***	13 757 180	-	13 757 180	14 122 949
Actif circulant		**247 395 976**	**(7 789 198)**	**239 606 778**	**249 021 946**
Frais d'émission d'emprunts à étaler		-	-	-	-
Prime de remboursement des obligations		-	-	-	-
Ecarts de conversion actif		-	-	-	295 228
TOTAL ACTIF		**989 590 206**	**(228 878 660)**	**760 711 546**	**790 445 669**

Bilan – Passif

BILAN - Passif			
En €	***Notes***	**Au 30/09/2025**	**Au 30/09/2024**
Capital social ou individuel (dont versé :)		150 221 175	150 221 175
Primes d'émission, de fusion, d'apport		106 147 177	106 147 177
Ecart de réévaluation (dont écart d'équivalence :)		-	-
Réserve légale		15 022 118	15 022 118
Réserves statutaires ou contractuelles		-	-
Réserves réglementées		212 895	212 895
Autres réserves		-	-
Report à nouveau		100 000 000	-
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)		48 939 247	176 901 868
Subventions d'investissement		-	-
Provisions reglementées		794 383	679 140
Capitaux propres	***a***	**421 336 995**	**449 184 373**
Produits des émissions de titres participatifs		-	-
Avances conditionnées		-	-
Autres fonds propres		**-**	**-**
Provisions pour risques		512 659	679 969
Provisions pour charges		11 779 150	15 914 969
Provisions	***b***	**12 291 809**	**16 594 938**
Emprunts obligataires convertibles		-	-
Autres emprunts obligataires		-	-
Découverts Bancaires		-	-
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		-	-
Emprunts et dettes financières divers (dont emprunt participation :)		167 345 736	167 015 039
Dettes financières	***c / f***	**167 345 736**	**167 015 039**
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		7 114 029	5 731 064
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	***d***	89 576 074	97 051 163
Dettes fiscales et sociales	***e***	39 844 078	41 112 459
Dettes d'exploitation	***c / f***	**136 534 181**	**143 894 686**
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		3 161 236	3 497 854
Autres dettes		17 850 816	9 720 823
Dettes diverses	***c / f***	**21 012 052**	**13 218 677**
Produits constatés d'avance	***c / g***	1 252 725	525 541
Dettes		**326 144 694**	**324 653 943**
Ecarts de conversion passif		938 048	12 415
TOTAL PASSIF		**760 711 546**	**790 445 669**

Compte de résultat

Compte de résultat					
En €	***Notes***	**France**	**Export**	**Exercice Au 30/09/2025**	**Exercice Au 30/09/2024**
Ventes de marchandises		652 379 726	22 614 711	674 994 437	633 235 264
Production vendue de biens		-	-	-	-
Production vendue de services		20 177 618	2 541 768	22 719 386	19 632 556
Chiffre d'affaires net	***a***	**672 557 344**	**25 156 479**	**697 713 823**	**652 867 820**
Production stockée				-	-
Production immobilisée				-	-
Subventions d'exploitation				1 426 215	1 450 974
Reprise sur amort. et prov., transferts de charges				27 025 156	20 357 504
Autres produits d'eploitation				1 519 322	2 167 895
Produits d'exploitation	***b***			**727 684 516**	**676 844 193**
Achats de marchandises (y compris droits de douanes)				(253 477 328)	(214 816 757)
Variation de stocks (marchandises)				13 025 818	17 906 111
Achats de matières premières et autres approvisionnements				(28 143 110)	(56 725 728)
Variation de stocks (matières premières et approvisionnements)				(20 714 190)	11 081 034
Autres achats et charges externes	***c***			(181 422 897)	(173 883 030)
Impôts, taxes et versements assimilés				(5 018 663)	(6 698 716)
Salaires et traitements				(81 471 268)	(78 867 554)
Charges sociales				(28 681 673)	(26 866 580)
Dotations aux amort. sur immobilisations				(14 033 146)	(13 031 723)
Dotations aux prov. sur immobilisations				(1 431 508)	(2 428 228)
Dotations aux prov. sur actif circulant				(7 789 198)	(7 570 412)
Dotations aux prov. pour risques et charges				(11 871 840)	(12 178 881)
Autres charges d'exploitation				(575 006)	(637 448)
Charges d'exploitation				**(621 604 009)**	**(564 717 912)**
Résultat d'exploitation				**106 080 507**	**112 126 281**
Produits financiers de participations				13 897 941	114 593 080
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé				-	-
Autres intérêts et produits assimilés				2 086 926	767 399
Reprises sur provisions et transferts de charges				-	-
Différences positives de change				5 118 088	4 392 685
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				-	-
Produits financiers				**21 102 955**	**119 753 164**
Dotations financières aux amort. et prov.				(21 613 277)	-
Intérêts et charges assimilés				(13 305 845)	(13 687 346)
Différences négatives de change				(5 229 366)	(4 206 432)
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				-	-
Charges financières				**(40 148 488)**	**(17 893 778)**
Résultat financier	***d***			**(19 045 533)**	**101 859 386**
Résultat courant avant impôts				**87 034 974**	**213 985 667**
Produits exceptionnels sur opérations de gestion				437 771	1 211 425
Produits exceptionnels sur opérations en capital				615 939	6 252
Reprises sur provisions et transferts de charges				4 289 040	133 944
Produits exceptionnels				**5 342 750**	**1 351 621**
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion				(3 336 863)	(3 247 455)
Charges exceptionnelles sur opérations en capital				(8 593 553)	(1 744 123)
Dotations exceptionnelles aux amort. et prov.				(115 243)	(115 243)
Charges exceptionnelles				**(12 045 659)**	**(5 106 821)**
Résultat exceptionnel	***e***			**(6 702 909)**	**(3 755 200)**
Participation des salariés au résultat de l'entreprise				(7 240 752)	(8 165 452)
Impôt sur les bénéfices	***f***			(24 152 066)	(25 163 147)
TOTAL des produits				**754 130 221**	**797 948 978**
TOTAL des charges				**(705 190 974)**	**(621 047 110)**
BENEFICE OU PERTE				**48 939 247**	**176 901 868**

Annexe aux comptes annuels

Annexe au bilan avant répartition de l'exercice clos le 30 septembre 2025, dont le total est de 760 711 546 Euros, et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégageant un bénéfice de 48.939.247 Euros.

L'exercice a une durée de 12 mois, couvrant la période du 01/10/2024 au 30/09/2025.

Les notes et tableaux présentés ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

Au 30 septembre 2025, la société THOM exploite directement 491 bijouteries en France. 27 magasins ont été fermés et 13 ont été ouverts au cours de l'exercice FY25. THOM possède des filiales qui exploitent des bijouteries en Europe et en Asie. Au total, la Société et ses filiales exploitent 1 022 magasins en propre (dont 1 salon du mariage), ainsi que 43 corners et 8 plateformes de e-commerce en France, en Italie, en Allemagne, en Belgique, au Luxembourg, à Monaco, en Espagne et en Chine.

La société THOM possède également un réseau de bijouteries partenaires. Au 30/09/2025, 60 bijouteries affiliées sont en activité, 16 ouvertures sont intervenues au cours de l'exercice FY25.

Faits caractéristiques de l'exercice

a. Fonds Commun de Placement d'Entreprise (FCPE)

Sur l'exercice, il n'y a eu aucune opération de Fonds d'actionnariat salarié (« FCPE »).

b. Agatha SAS recapitalisation

Le 30 septembre 2025, THOM a recapitalisé AGATHA SAS, rétablissant les capitaux propres de 6,2 millions d'euros grâce à la conversion d'un prêt d'actionnaire en cours, comprenant à la fois le principal et les intérêts courus.

Parallèlement, une réduction de capital de 12,7 millions d'euros a été approuvée afin d'absorber ses pertes historiques cumulées.

c. Projets stratégiques

Poursuite du projet SHINE

Le projet « Shine 2020 », désormais rebaptisé « Shine » (qui comprend une migration ERP complète vers SAP et une refonte totale de l'infrastructure informatique du Groupe), initié au premier trimestre 2018, a été lancé en Allemagne et partiellement en France à compter du 1er octobre 2020.

Pour l'exercice clos le 30 septembre 2024, le groupe THOM, propriétaire du système ERP SAP (amorti selon la méthode linéaire sur 10 ans), a commencé à refacturer le coût d'utilisation du système ERP aux filiales qui l'utilisent, conformément au principe de pleine concurrence.

Le 1er avril 2025, nous avons déployé avec succès SAP pour les périmètres France et Benelux. La migration a été mise en œuvre progressivement au fil des mois, avec le redéploiement par étapes des services commerciaux, notamment Click&Collect, les services après-vente et les commandes spéciales. Au cours de cette période, la disponibilité limitée

des services en magasin et numériques a entraîné une réduction de 4,3 millions d'euros du chiffre d'affaires du réseau au troisième trimestre de l'exercice 2025 et un impact négatif d'environ 2,9 millions d'euros sur l'EBITDA.

Le groupe est désormais entré dans une phase d'hyper-maintenance, qui devrait permettre de stabiliser la solution au cours des six prochains mois afin d'atteindre le niveau de service visé.

Le 1er avril 2025, le lot 3 (relatif au développement de fonctionnalités spécifiques pour la France) a été mis en service pour un montant de 9,8 millions d'euros. Le lot 3 bis, correspondant aux développements correctifs pendant la période d'hyper care, est toujours en cours et devrait être capitalisé au deuxième trimestre de l'exercice 2026. À ce jour, 3,0 millions d'euros ont été comptabilisés au 30 septembre 2025.

d. Fermeture centre Morangis

La centrale logistique de Morangis, utilisée pour les flux horlogers, a été fermée comme prévu sur le 2ème trimestre de l'exercice 2025, et les flux gérés depuis Morangis ont été transférés sur la centrale de Noisy.

Les frais de fermeture sont restés non significatifs.

f. Dépréciation des participations

Au cours de l'exercice 2025, THOM SAS a comptabilisé une dépréciation de 17,9 millions d'euros sur sa participation dans Orovivo, ce qui a donné lieu à une valeur comptable nette de 21,9 millions d'euros concernant les titres de participation de cette filiale au 30 septembre 2025.

Dans le même temps, une autre dépréciation de 3,7 millions d'euros a été comptabilisée sur la participation dans Timeway, ce qui a donné lieu à une valeur comptable nette de 5,6 millions d'euros concernant les titres de participation de cette filiale au 30 septembre 2025.

Evénements post-clôture

Un contrôle Urssaf a été notifié à la société le 2 décembre 2025 au titre des exercices à partir de l'année 2023. Il se déroulera en 2026.

Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont établis en conformité avec les règles et méthodes comptables découlant des textes légaux et règlementaires applicables en France.

Ils respectent en particulier les dispositions du Règlement ANC 2014-03, des règlements ANC 2018-07 relatifs à la réécriture du plan comptable générale applicable à la clôture de l'exercice, ainsi que le règlement ANC 2017-01 relatif au traitement comptable des opérations de fusions et assimilées (titres VII du livre II).

En application des dispositions du règlement CNC 2015-06 du 23 novembre 2015, les malis techniques ont été comptabilisés en autres immobilisations financières selon leur affectation aux plus-values latentes sur les actifs sous-jacents affectés. Les malis suivent les règles d'amortissement et de dépréciation des actifs sous-jacents auxquels ils sont affectés. Les titres de participation sont évalués, lors de leur entrée dans le patrimoine de la société, selon les règles générales d'évaluation énoncées aux articles 213-1, 213-2 du règlement de l'ANC 2014-03 et article 221-3 du règlement de l'ANC 2016 07.

Les opérations financières à terme et opérations de couverture sont comptabilisées dans le respect de l'application des dispositions du règlement ANC 2015-05, notamment de la section 8 du chapitre II du titre VI du livre II

Les conventions comptables ont été appliquées en conformité avec les dispositions du code de commerce, du décret comptable du 29/11/83 dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

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

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

Seules sont exprimées les informations significatives.

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

Permanence des méthodes

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

Immobilisations

Immobilisations incorporelles

Les fonds de commerce et les droits au bail sont inscrits au bilan à leur valeur historique. Celle-ci correspond à la valeur individuelle d'acquisition - lorsque les fonds de commerce ont été acquis unitairement, ou à la valeur allouée à chaque magasin en cas d'acquisition simultanée de plusieurs fonds ou de fusion.

En application des dispositions du Plan comptable général, la société a estimé que les fonds de commerce figurant à l'actif du bilan n'ont pas de durée de vie limitée.

A ce titre, les fonds de commerce et droits au bail ne sont pas amortis mais font l'objet de tests annuels systématiques de perte de valeur. Une dépréciation est enregistrée si la valeur constatée est inférieure à la valeur nette comptable. La valeur constatée est la valeur la plus élevée entre la valeur vénale et la valeur d'usage (obtenue par l'actualisation des avantages économiques futurs attendus – méthode des DCF).

Les autres immobilisations incorporelles (principalement des logiciels) sont amorties selon la durée d'utilisation attendue. Cette durée est déterminée au cas par cas en fonction de la nature et des caractéristiques des éléments inclus dans cette rubrique, soit en général une durée de 1 à 5 ans.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles figurent au bilan à leur coût d'acquisition. Les amortissements sont calculés sur la durée d'utilisation estimée des différentes catégories d'immobilisations, en accord avec la législation en vigueur, selon le mode linéaire.

Les immobilisations acquises à la suite d'une fusion sont amorties en fonction de la durée résiduelle d'utilité. Les durées d'usage sont principalement :

Immobilisations corporelles	Amort. pour dépréciation	Mode : Linéaire (L) Dégressif (D)	Amort. fiscalement pratiqué
Constructions	7 à 30 ans	L	7 à 30 ans
Matériel de vente	3 ans	L	3 ans
Outillage	5 ans	L	5 ans
Agencements et installations	3 à 7 ans	L	3 à 7 ans
Matériel de transport	5 ans	L	5 ans
Matériel de bureau et informatique	3 ans	L	3 ans
Mobilier de bureau	5 à 10 ans	L	5 à 10 ans
Mobilier de boutiques	7 ans	L	7 ans

Immobilisations Financières

Les titres de participation sont enregistrés à leur coût d'acquisition (hors frais accessoires) ou d'apport. La valeur d'inventaire estimée des titres de participation, augmentée des malis de fusion sous-jacents constatés au poste « autres immobilisations financières », correspond à leur valeur d'utilité.

Cette dernière est appréciée au regard des éléments suivants :

- Intérêt stratégique de conserver ses participations eu égard à l'activité de ses filiales directes ou indirectes,
- Critères relatifs à l'actif net réévalué,
- Valeur de marché,

Une dépréciation est constituée lorsque la valeur actuelle est inférieure à la valeur nette comptable en date de clôture. La valeur actuelle est la valeur la plus élevée entre la valeur vénale et la valeur d'usage. La valeur vénale ou de réalisation est égale à la valeur d'entreprise des participations moins la dette nette du même ensemble obtenue en combinant la méthode des transactions comparables avec celles des comparables boursiers. La valeur d'usage est obtenue par l'actualisation des avantages économiques futurs attendus (méthode des DCF).

Stocks

Les stocks sont évalués au coût d'acquisition réel lorsqu'ils sont suivis sur une base unitaire et sont évalués à la moyenne pondérée des coûts lorsqu'ils sont suivis sur une base de référence. Le coût réel et le coût moyen pondéré comprennent les remises et ristournes accordées par les fournisseurs, et les coûts des couvertures Or et USD.

Une dépréciation est comptabilisée sur la base des pertes sur produits défectueux et invendus constatées sur l'exercice, rapportées aux stocks de la clôture précédente. Les taux de perte observés, calculés après déduction des

refacturations aux fournisseurs et/ou de la valeur de récupération des produits en or, sont appliqués aux stocks de fin d'exercice, en fonction de leur antériorité.

Des dépréciations complémentaires statistiques sont constatées en fonction des perspectives de commercialisation en fonction de leur typologie, de leur antériorité et de leur rotation.

Une dépréciation des stocks de matière est comptabilisée lorsque le cours des matières est inférieur au prix d'achat.

Créances et autres créances

Les créances sont comptabilisées à leur valeur nominale.

Une dépréciation est constituée lorsque leur valeur d'inventaire, estimée en fonction des perspectives de recouvrement, est inférieure à la valeur comptabilisée. La valeur est estimée au regard des impayés et en fonction de l'ancienneté des créances.

Opérations en devise

Elles concernent essentiellement les approvisionnements de marchandises. Les dettes, créances, disponibilités en devises sont dans un premier temps converti au cours de change effectif au moment des transactions et sont réévaluées en fonction du taux en vigueur à la date du bilan.

La différence résultant de l'actualisation des dettes et créances en devises à ce dernier cours est portée au bilan en écart de conversion. Les pertes latentes de change non compensées font l'objet d'une provision pour risques, en totalité suivant les modalités réglementaires.

Les éventuels gains ou pertes de change résultant des approvisionnements payés en devises sont intégrés dans le coût d'achat des marchandises, lorsqu'ils sont significatifs.

Indemnités de départ à la retraite

A leur départ en retraite, les salariés du groupe reçoivent une indemnité selon les dispositions de la convention collective du commerce de détail de l'horlogerie-bijouterie.

L'âge moyen des salariés et l'ancienneté relativement peu élevée, liée à l'histoire récente du groupe et à sa croissance rapide, ainsi que le taux de rotation élevé des salariés a conduit à considérer qu'il n'y avait pas d'engagement d'un montant significatif au titre des indemnités de départ en retraite qui n'ont donc pas été comptabilisées.

Les coûts correspondants sont pris en charge dans l'exercice de départ effectif des salariés.

Le montant des indemnités de départ en retraite est indiqué dans les informations diverses. Il est basé sur le calcul d'une indemnité, acquise à l'âge de départ à la retraite et proratisé en fonction de l'ancienneté à la date de clôture, auquel est ajouté le montant des charges sociales.

Provisions pour risques et charges

Des provisions sont constituées pour couvrir les risques et charges au titre d'événements survenus avant la date de clôture, s'il est probable que des obligations afférentes provoqueront une sortie de ressources sans contrepartie.

Les provisions sont donc constituées lorsqu'il existe une obligation de la société à l'égard d'un tiers dont il est probable ou certain qu'elle engagera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers. Ces provisions sont un passif dont le montant ou l'échéance n'est pas fixée de façon précise.

La société a développé notamment un système de cartes de fidélité qui permet au client d'obtenir un chèque cadeau au terme de 5 achats. Le montant du chèque cadeau attribué est calculé sur 10% du montant cumulé des 5 achats et doit être utilisé pour régler de nouveaux achats.

Afin de se conformer à l'avis n°2004-E du 13 octobre 2004 du Conseil National de la Comptabilité, le Groupe provisionne en provisions pour charges les droits acquis par le client dès la vente initiale en fonction d'un calcul de probabilité pour qu'un chèque cadeau soit émis et utilisé à partir de l'émission d'une carte et sur la base d'un montant moyen de chèque cadeau ramené en prix de revient.

Dettes

Les dettes sont enregistrées pour leur valeur nominale de paiement.
Elles ne font pas l'objet d'une actualisation.

Charges de préouverture des magasins

Les dépenses de pré ouverture de magasins (frais de personnel, loyers, honoraires) sont enregistrées en charges exceptionnelles directement ou par l'intermédiaire d'un compte de transfert de charges en particulier pour les frais de personnel.

Impôts sur les sociétés

La société a opté au cours de l'exercice 2022 pour un nouveau groupe d'intégration fiscale sous la société Altastory, incluant les sociétés : THOM, THOM Group, Timeway, Goldstory, Mstory, Venson.

Au cours de l'exercice 2024, la société Agatha a été intégré dans le groupe d'intégration fiscale.

L'intégration fiscale s'est élargie au cours de l'exercice 2025 aux sociétés THOM HORIZON et I2TS.

Altastory refacture à la société bénéficiaire la charge d'impôt qu'elle aurait supporté si l'intégration fiscale n'existait pas et ne rétrocède pas les crédits d'impôts relatifs aux sociétés déficitaires.

Frais d'émission d'emprunt & primes de remboursement

Les frais d'émission d'emprunts sont portés à l'actif du bilan et amortis de façon linéaire sur la durée du prêt.

Pour les émissions d'obligations réalisées au-dessus du pair, la prime de remboursement des obligations est portée au passif du bilan, et reprise en résultat financier de façon linéaire sur la durée du prêt.

Pour les émissions d'obligations réalisées en-dessous du pair, la prime de remboursement des obligations est portée à l'actif du bilan, et reprise en résultat financier de façon linéaire sur la durée du prêt.

En cas de solde des emprunts de manière anticipée, les frais d'émission d'emprunt sont comptabilisés en compte exceptionnel.

Notes relatives au bilan – Actif

1.1 Immobilisations incorporelles

En €	Au 30/09/2024	Augmentation	Virements de poste à poste et corrections	Diminution	Au 30/09/2025
Logiciels	13 006 451	79 119	8 192 777	-	21 278 347
Marques et noms de domaine	1 984 722	-	-	(13 345)	1 971 377
Fonds de commerce et droit au bail	125 505 258	155 884	143 916	(7 892 087)	117 912 971
Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-	-
Immobilisations en cours	8 108 441	2 032 487	(8 370 795)	9 284	1 779 417
Valeur brute	**148 604 872**	**2 267 490**	**(34 102)**	**(7 896 148)**	**142 942 112**
Logiciels	(9 109 340)	(3 204 069)	-	977	(12 312 432)
Marques et noms de domaine	-	-	-	-	-
Fonds de commerce et droit au bail	(20 276 411)	(1 249 272)	-	6 192 535	(15 333 148)
Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-	-
Immobilisations en cours	-	-	-	-	-
Amortissement & Dépréciation	**(29 385 751)**	**(4 453 341)**	**-**	**6 193 512**	**(27 645 580)**
Logiciels	3 897 111	(3 124 950)	8 192 777	977	8 965 915
Marques et noms de domaine	1 984 722	-	-	(13 345)	1 971 377
Fonds de commerce et droit au bail	105 228 847	(1 093 388)	143 916	(1 699 552)	102 579 823
Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-	-
Immobilisations en cours	8 108 441	2 032 487	(8 370 795)	9 284	1 779 417
Valeur nette	**119 219 121**	**(2 185 851)**	**(34 102)**	**(1 702 636)**	**115 296 532**

L'augmentation des immobilisations incorporelles correspond principalement à l'activation des projets suivants :

- Développement d'une solution WMS liée à la mise en place de la solution SAP concernant l'optimisation globale de la chaine logistique.
- Développement et évolutions des fonctionnalités de notre plateforme E-commerce SFCC.
- L'acquisition de droits aux bail pour l'ouverture de deux magasins.

1.2 Immobilisations corporelles

En €	Au 30/09/2024	Augmentation	Virements de poste à poste et corrections	Diminution	Au 30/09/2025
Terrains	20 607	-	-	-	20 607
Constructions, installations, agencements	54 184	-	-	-	54 184
Installations générales et agencements	180 246 278	5 831 912	5 224 755	(6 501 006)	184 801 939
Matériel et outillage	2 394 711	96 596	61 554	(32 345)	2 520 516
Matériel de transport	-	-	-	-	-
Matériel de bureau et informatique, mobilier	5 280 698	94 263	340 242	(16 657)	5 698 546
Autres immobilisations corporelles	-	-	-	-	-
Immobilisations en cours	2 382 551	4 607 466	(5 592 449)	43 915	1 441 483
Valeur brute	**190 379 029**	**10 630 237**	**34 102**	**(6 506 093)**	**194 537 275**
Terrains	-	-	-	-	-
Constructions, installations, agencements	(53 036)	(431)	-	-	(53 467)
Installations générales et agencements	(153 240 503)	(10 400 736)	290	6 019 164	(157 621 785)
Matériel et outillage	(1 478 811)	(293 779)	373	24 092	(1 748 125)
Matériel de transport	-	-	-	-	-
Matériel de bureau et informatique, mobilier	(4 902 737)	(316 367)	(663)	16 298	(5 203 469)
Autres immobilisations corporelles	-	-	-	-	-
Immobilisations en cours	-	-	-	-	-
Amortissement & Dépréciation	**(159 675 087)**	**(11 011 313)**	**-**	**6 059 554**	**(164 626 846)**
Terrains	20 607	-	-	-	20 607
Constructions, installations, agencements	1 148	(431)	-	-	717
Installations générales et agencements	27 005 775	(4 568 824)	5 225 045	(481 842)	27 180 154
Matériel et outillage	915 900	(197 183)	61 927	(8 253)	772 391
Matériel de transport	-	-	-	-	-
Matériel de bureau et informatique, mobilier	377 961	(222 104)	339 579	(359)	495 077
Autres immobilisations corporelles	-	-	-	-	-
Immobilisations en cours	2 382 551	4 607 466	(5 592 449)	43 915	1 441 483
Valeur nette	**30 703 942**	**(381 076)**	**34 102**	**(446 539)**	**29 910 429**

L'augmentation et la diminution des immobilisations corporelles brutes correspond en grande partie aux ouvertures de magasins et à la rénovation du réseau sur l'exercice.

1.3 Immobilisations financières

En €	Au 30/09/2024	Augmentation	Virements de poste à poste et corrections	Diminution	Au 30/09/2025
Titres de participation	259 950 196	6 221 703	-	-	266 171 899
Créances rattachées à des participations	914 513	-	-	-	914 513
Autres titres immobilisés	682 896	-	-	-	682 896
Prêts	125 282 029	8 816 970	-	(8 859 802)	125 239 197
Dépôts et cautionnements	11 579 105	721 710	-	(594 929)	11 705 886
Autres immobilisations financières	452	-	-	-	452
Valeur brute	**398 409 191**	**15 760 383**	**-**	**(9 454 731)**	**404 714 843**
Titres de participation	(7 203 759)	(21 613 277)	-	-	(28 817 036)
Autres titres immobilisés	-	-	-	-	-
Prêts	-	-	-	-	-
Dépôts et cautionnements	-	-	-	-	-
Autres immobilisations financières	-	-	-	-	-
Dépréciation	**(7 203 759)**	**(21 613 277)**	**-**	**-**	**(28 817 036)**
Titres de participation	252 746 437	(15 391 574)	-	-	237 354 863
Autres titres immobilisés	682 896	-	-	-	682 896
Prêts	125 282 029	8 816 970	-	(8 859 802)	125 239 197
Dépôts et cautionnements	11 579 105	721 710	-	(594 929)	11 705 886
Autres immobilisations financières	452	-	-	-	452
Valeur nette	**391 205 432**	**(5 852 894)**	**-**	**(9 454 731)**	**375 897 807**

La baisse du poste titres de participation est liée essentiellement à l'augmentation de capital de la société AGATHA à hauteur de 6,2 M€ et aux provisions sur titres des filiales Oro Vivo pour 17.9 M€ et Timeway SAS pour 3.7 M€.

Le poste « prêts » est composé essentiellement au 30/09/2025 d'un prêt vis-à-vis de la filiale Stroili de 124,6 M€ et des intérêts courus pour 0,6 M€.

1.4 Stocks

En €	Au 30/09/2025	Au 30/09/2024
Marchandises	151 914 430	138 756 331
Matières premières	27 265 377	47 737 641
Emballages	2 271 892	2 680 361
Valeur brute	**181 451 699**	**189 174 333**
Marchandises	(7 519 399)	(7 250 846)
Matières premières	(268 864)	(316 013)
Emballages	-	-
Dépréciation	**(7 788 263)**	**(7 566 859)**
Marchandises	144 395 031	131 505 485
Matières premières	26 996 513	47 421 628
Emballages	2 271 892	2 680 361
Valeur nette	**173 663 436**	**181 607 474**

Les stocks de matières premières incluent principalement des stocks d'or. Les stocks de marchandises sont essentiellement localisés en magasin et dans les centrales logistiques.

1.5 Créances d'exploitation

En €	Au 30/09/2025	Au 30/09/2024
Avances et acomptes sur commandes	763 829	755 759
Clients et comptes rattachés	7 742 188	7 420 150
Créances sur cessions d'actifs	*25 816*	*92 637*
Comptes courants et comptes rattachés	*567 567*	*12 619 587*
Créances fiscales & sociales	*7 360 440*	*8 647 079*
Autres créances diverses	*10 040 164*	*16 575 280*
Autres créances	17 993 987	37 934 583
Capital souscrit et appelé, non versé	-	-
Valeur brute	**26 500 004**	**46 110 492**
Avances et acomptes sur commandes	-	-
Clients et comptes rattachés	(935)	(3 553)
Autres créances	-	-
Capital souscrit et appelé, non versé	-	-
Dépréciation	**(935)**	**(3 553)**
Avances et acomptes sur commandes	763 829	755 759
Clients et comptes rattachés	7 741 253	7 416 597
Autres créances	17 993 987	37 934 583
Capital souscrit et appelé, non versé	-	-
Valeur nette	**26 499 069**	**46 106 939**

La baisse du poste « autres créances » est liée essentiellement aux remboursements du compte courant d'intégration fiscale liée au paiement chez THOM GROUP et Altastory d'une créance impôts sur exercice antérieur de 3.4 M€ et du compte courant de la société THOM GROUP à hauteur de 12 M€.

1.6 Etat des échéances des créances

Au 30/09/2025 - En €	Montant brut	Moins d'un an	1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Créances rattachées à des participations	914 513	914 513	-	-
Prêts	125 239 197	653 366	124 585 831	-
Dépôts et cautionnements	11 705 886	-	11 705 886	-
Autres immobilisations financières	452	452	-	-
Actif immobilisé	**137 860 048**	**1 568 331**	**136 291 717**	**-**
Avances et acomptes sur commandes	763 829	763 829	-	-
Clients	7 739 938	7 739 938	-	-
Clients douteux	2 250	2 250	-	-
Personnel et comptes rattachés	137 257	137 257	-	-
Organismes sociaux	2 190	2 190	-	-
Etat : impôts et taxes diverses	7 220 993	7 220 993	-	-
Groupe et Associés	567 567	567 567	-	-
Débiteurs divers	10 065 980	10 065 980	-	-
Charges constatées d'avance	13 757 180	13 757 180	-	-
Actif circulant	**40 257 184**	**40 257 184**	**-**	**-**
TOTAL	**178 117 232**	**41 825 515**	**136 291 717**	**-**
Montant des prêts accordés en cours d'exercice	*49 918*			
Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice	*(37 230)*			
Prêts et avances consentis aux Associés (personnes physiques)	-			

1.7 Comptes de régularisation actifs

Charges constatées d'avance & frais d'émission d'emprunt

Comptes de régularisation		
En €	**Au 30/09/2025**	**Au 30/09/2024**
Charges constatées d'avance - Frais généraux	570 277	957 861
Charges constatées d'avance - Loyers	13 186 903	13 165 088
Charges constatées d'avance - Groupe	-	-
Frais d'émission d'emprunts à étaler	-	-
Ecart de conversion Actif	-	295 228
Ecart arrondi Euro - Actif	-	-
TOTAL	**13 757 180**	**14 418 177**

Produits à recevoir

Produits à recevoir		
En €	**Au 30/09/2025**	**Au 30/09/2024**
Intérêts courus	627 028	682 548
Fournisseurs, avoirs à recevoir	9 297 098	11 069 291
Clients, factures à établir	965 869	601 603
Produits d'assurance à recevoir	586 304	927 035
Autres produits à recevoir	-	-
TOTAL	**11 476 299**	**13 280 477**

Notes relatives au bilan – Passif

A. Variation des capitaux propres

Le capital social est composé de 10 014 745 actions ordinaires, d'une valeur nominale de 15 € chacune.

Les comptes de l'exercice 2024 ont fait apparaître un résultat de 176 901 868 €.

Selon la décision de l'AGO statuant sur les comptes, ce profit a été affecté comme suit :

En €	Nombre d'actions (en milliers)	Capital Social	Primes & Réserves	Report à nouveau	Résultat de l'exercice	Provisions réglementées	Total capitaux propres
Capitaux Propres au 30/09/2024 :	**10 015**	**150 221 175**	**121 382 190**	**-**	**176 901 868**	**679 140**	**449 184 373**
Aug. de capital	-	-	-	-	-	-	-
Réduction de capit	-	-	-	-	-	-	-
Affectation du résu	-	-	-	176 901 868	(176 901 868)	-	-
Distribution divide	-	-	-	(76 901 868)	-	-	(76 901 868)
Résultat de l'exerci	-	-	-	-	48 939 247	-	48 939 247
Amort. dérogatoire	-	-	-	-	-	115 243	115 243
Capitaux Propres au 30/09/2025 :	**10 015**	**150 221 175**	**121 382 190**	**100 000 000**	**48 939 247**	**794 383**	**421 336 995**

1.8 Provisions inscrites au bilan

Provisions pour risques

En €	Au 30/09/2024	Dotations	Reprises non utilisées	Reprises utilisées	Au 30/09/2025
Provisions pour litige social	537 238	92 690	(254 000)	(6 000)	369 928
Provisions pour litige commercial	142 731	-	-	-	142 731
Provisions pour autre litige	-	-	-	-	-
TOTAL	**679 969**	**92 690**	**(254 000)**	**(6 000)**	**512 659**

Provisions pour charges

En €	Au 30/09/2024	Dotations	Reprises non utilisées	Reprises utilisées	Au 30/09/2025
Provision pour chèques fidélité	11 625 929	11 779 150	(11 625 929)	-	11 779 150
Autres provisions pour charges	4 289 040	-	(858 890)	(3 430 150)	-
TOTAL	**15 914 969**	**11 779 150**	**(12 484 819)**	**(3 430 150)**	**11 779 150**

Les autres provisions pour charges incluaient une provision sur créance d'impôts pour (4 289) k€ au 30/09/2024. Cette créance correspond au montant de la retenue à la source au titre des intérêts versés par la filiale Stroili SpA à Thom sur les exercices 2018 à 2022 et ayant fait l'objet d'un redressement en Italie. Thom a engagé une procédure amiable de réclamation auprès de l'administration française au titre des dispositions conventionnelles de non double imposition. Cette créance avait été provisionnée par prudence. Une partie de la créance a été remboursé pour 3 430 K€ et l'autre partie de la créance a été passé en perte pour 859 k€. La provision a été reprise complètement sur l'exercice pour 4 289 K€.

Etat des échéances des dettes

Au 30/09/2025 - En €	Montant brut	Moins d'un an	1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles	-	-	-	-
Autres emprunts obligataires	-	-	-	-
Emprunts et dettes auprès des étab. de crédit :				
Découverts bancaires	-	-	-	-
Autres dettes bancaires	-	-	-	-
Emprunts et dettes financières divers	167 345 736	1 147 713	166 198 023	-
Dettes financières	**167 345 736**	**1 147 713**	**166 198 023**	**-**
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	7 114 029	7 114 029	-	-
Fournisseurs et comptes rattachés	89 576 074	89 576 074	-	-
Personnel et comptes rattachés	18 997 575	18 997 575	-	-
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	11 915 820	11 915 820	-	-
Etat et autres collectivités publiques :				
Impôts sur les bénéfices	-	-	-	-
Taxe sur la valeur ajoutée	*6 130 734*	*6 130 734*	-	-
Obligations cautionnées	-	-	-	-
Autres impôts et comptes rattachés	2 799 949	2 799 949	-	-
Dettes d'exploitation	**136 534 181**	**136 534 181**	**-**	**-**
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	3 161 236	3 161 236	-	-
Groupe et Associés	15 748 087	15 748 087	-	-
Autres dettes	2 102 729	2 102 729	-	-
Dettes rep. de titres emp. ou remis en garantie	-	-	-	-
Produits constatés d'avance	1 252 725	1 252 725	-	-
Dettes diverses	**22 264 777**	**22 264 777**	**-**	**-**
TOTAL	**326 144 694**	**159 946 671**	**166 198 023**	**-**
Emprunts souscrits en cours d'exercice	-			
Emprunts remboursés en cours d'exercice	-			

Le poste « Emprunts et dettes financières divers » pour 167 015 k€ est constitué essentiellement d'un prêt groupe de 163 625 k€, des intérêts courus correspondant de 881 k€, d'une dette de participation de 2 024 k€, de 51 k€ d'intérêts courus et de cautionnements reçus des affiliés pour 764K€.

1.9 Dettes fournisseurs et comptes rattachés

En €	Au 30/09/2025	Au 30/09/2024
Fournisseurs Groupe	1 079 171	978 440
Fournisseurs hors Groupe	54 526 977	50 524 683
Fournisseurs, factures non parvenues Groupe	4 414 666	2 033 501
Fournisseurs, factures non parvenues hors Groupe	29 555 260	43 514 539
TOTAL	**89 576 074**	**97 051 163**

Le poste « Fournisseurs hors Groupe » est en baisse par suite d'une anticipation de livraisons de marchandises qui avait eu lieu au 30/09/2024 en vue de la constitution d'un stock de sécurité dans le cadre du projet SAP, le transfert de l'intégralité des flux opérationnels sur SAP est intervenu au cours de l'exercice FY25.

1.10 Dettes fiscales et sociales

En €	Au 30/09/2025	Au 30/09/2024
Dettes sociales	11 756 823	11 358 315
Dettes charges sociales	11 915 820	13 254 590
Dettes TVA	6 130 734	5 637 030
Autres impôts et taxes	2 799 949	2 697 072
Participation de l'exercice	7 240 752	8 165 452
TOTAL	**39 844 078**	**41 112 459**

1.11 Charges à payer

En €	Au 30/09/2025	Au 30/09/2024
Intérêts courus sur emp. et dettes auprès des étab. de crédit	-	-
Intérêts courus sur emprunts et dettes fi. divers	932 387	1 021 593
Dettes financières	**932 387**	**1 021 593**
Fournisseurs - Factures à recevoir	33 969 926	45 548 040
Fiscales et sociales - Charges à payer	28 352 107	28 668 500
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	7 114 029	5 731 064
Dettes d'exploitation	**69 436 062**	**79 947 604**
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	471 972	1 018 327
Autres dettes	-	-
Dettes diverses	**471 972**	**1 018 327**
Produits constatés d'avance d'exploitation	865 658	124 305
Produits constatés d'avance financiers	-	-
Produits constatés d'avance exceptionnels	387 067	401 236
Comptes de régularisation	**1 252 725**	**525 541**
TOTAL	**72 093 146**	**82 513 066**

La variation du poste « Fournisseurs : Factures à recevoir » concerne principalement la baisse de factures à recevoir sur marchandise de 6 245 K€ liée à l'anticipation des achats de marchandises dans le cadre de la constitution du stock de sécurité qui avait été faite dans le cadre du projet SAP au 30/09/2024. Les flux de réception et facturation des marchandises ont repris sur l'exercice 2025 un rythme habituel.

1.12 Comptes de régularisation passifs

Produits constatés d'avance

En €	Au 30/09/2025	Au 30/09/2024
Produits constatés d'avance - Magasins	867 732	520 541
Produits constatés d'avance - Divers	-	-
Produits constatés d'avance - Groupe	384 993	5 000
TOTAL	**1 252 725**	**525 541**

Notes relatives au compte de résultat

A. Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires est principalement constitué de vente au détail de marchandises.

Le chiffre d'affaires de l'exercice 2025 se ventile de la façon suivante :

En €	France	Export	Total Exercice 30/09/2025	Exercice 30/09/2024
Bijouterie & horlogerie - Vente	570 250 519	1 829 696	572 080 256	559 241 483
Bijouterie & horlogerie - Réparation	15 087 052	9 213	15 096 265	15 944 359
Vente de marchandises Groupe	349 558	20 891 984	21 241 501	17 869 509
Vente de prestations de service Groupe	2 208 726	2 514 105	4 722 831	2 774 460
Vente de prestations de service Hors Groupe	2 881 840	18 450	2 900 290	4 262 104
Vente de métaux précieux Groupe	- 1 642	- 106 969	- 108 611	- 182 928
Vente de métaux précieux Hors Groupe	81 781 291	-	81 781 291	52 958 833
Chiffre d'affaires	**672 557 344**	**25 156 479**	**697 713 823**	**652 867 820**
Ventilation - En %	*96.4%*	*3.6%*	*100.0%*	

Les ventes de métaux précieux ont augmenté de 29 M€ sur l'exercice, faisant suite à la réalisation d'opérations de ventes d'or physique importantes réalisées pour des besoins de couverture et à la hausse du cours de l'or.

1.13 Autres produits d'exploitation

En €	Exercice 30/09/2025	Exercice 30/09/2024
Production stockée	-	-
Production immobilisée	-	-
Subventions d'exploitation	1 426 215	1 450 974
Reprise sur amort. et prov., transferts de charges	27 025 156	20 357 504
Autres produits d'exploitation	1 519 322	2 167 895
TOTAL	**29 970 693**	**23 976 373**

Les reprises sur provisions se composent essentiellement de :

- reprise sur provision chèques fidélité pour 11 625 K€,
- reprise de provision sur stocks pour 7 251 K€
- et de reprise de provision sur immobilisations incorporelles pour 6 192K€.

1.14 Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation se décomposent selon les postes suivants :

En €	Exercice 30/09/2025	Exercice 30/09/2024
Loyers et charges locatives	(60 664 183)	(59 557 656)
Prestations Groupe	(53 957 361)	(49 452 450)
Publicité	(22 063 777)	(22 060 099)
Sous-traitance générale	(10 821 357)	(11 265 734)
Frais de transport	(6 481 123)	(5 411 602)
Achats de fournitures et autres consommables	(6 024 030)	(7 707 680)
Entretien et réparations	(5 466 334)	(4 586 029)
Commissions bancaires	(3 861 597)	(3 486 656)
Honoraires	(2 994 370)	(2 722 534)
Affranchissement et réseau	(1 451 757)	(1 389 239)
Personnel intérimaire	(3 160 140)	(2 189 432)
Frais de déplacement et réception	(1 005 292)	(949 097)
Charges à refacturer	(2 887 506)	(2 539 295)
Assurances	(573 170)	(550 382)
Cotisations	(10 900)	(15 145)
TOTAL - Autres achats et charges externes	**(181 422 897)**	**(173 883 030)**

L'augmentation des prestations Groupe s'explique par le niveau des services rendus par le Groupe à Thom SAS et intègre notamment les prestations financières et informatiques.

1.15 Résultat financier

Le résultat financier de l'exercice s'élève à (19 045 533) €, et s'analyse de la façon suivante :

En €	Exercice 30/09/2025	Exercice 30/09/2024
Produits financiers de participations	13 897 941	114 593 080
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	-	-
Autres intérêts et produits assimilés	2 086 926	767 399
Reprises sur provisions et transferts de charges	-	-
Différences positives de change	5 118 088	4 392 685
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	-	-
Produits financiers	**21 102 955**	**119 753 164**
Dotations financières aux amort. et prov.	(21 613 277)	-
Intérêts et charges assimilés	(13 305 845)	(13 687 346)
Différences négatives de change	(5 229 366)	(4 206 432)
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement	-	-
Charges financières	**(40 148 488)**	**(17 893 778)**
Résultat financier	**(19 045 533)**	**101 859 386**

La baisse du poste « Produits financiers de participation » s'explique notamment par la baisse des dividendes reçus des filiales.

L'augmentation des dotations financières aux amortissements et aux provisions s'explique par une dépréciation sur des titres Oro Vivo pour 17.9 M€ et des titres Timeway SAS pour 3.7 M€.

1.16 Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel de l'exercice est de – 6 702 909 €, et s'analyse de la façon suivante :

En €	Exercice 30/09/2025	Exercice 30/09/2024
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	437 771	1 211 425
Produits exceptionnels sur opérations en capital	615 939	6 252
Reprises sur provisions et transferts de charges	4 289 040	133 944
Produits exceptionnels	**5 342 750**	**1 351 621**
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	(3 336 863)	(3 247 455)
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	(8 593 553)	(1 744 123)
Dotations exceptionnelles aux amort. et prov.	(115 243)	(115 243)
Charges exceptionnelles	**(12 045 659)**	**(5 106 821)**
Résultat exceptionnel	**(6 702 909)**	**(3 755 200)**

Les charges et produits exceptionnels incluent des éléments résultant d'événements ou d'opérations clairement distincts des activités ordinaires de l'année.

Les charges exceptionnelles s'élèvent à 12 046 k€ et se composent des :

- Opérations sur gestion pour 3 336 k€ avec notamment :
  - Reprise des stocks des franchisés pour 1 480 k€ dans le cadre de la bascule en commission affiliation, correspondant à la marge réalisée historiquement par la société avec les partenaires sur les stocks repris
  - La partie de la créance sur impôt de 859 K€ sur retenu à la source antérieure non accordée par l'administration.
  - Dépenses de préouverture des magasins (frais de personnel, loyers, honoraires) et frais de fermeture des magasins pour un montant de 630 k€
  - Régularisation antériorité pour 75 k€
  - Correction inventaire pour la reprise JDE dans SAP de 130 k€
  - Fermeture du dépôt logistique de Morangis pour 115 k€
  - Pénalités pour 3 k€
  - Divers pour 44 k€
- Opérations en capital pour 8 594 k€ avec :
  - Valeur nette comptable des magasins cédés, fermés ou remis en état pour 8 594k€
- Amortissement dérogatoire pour 115 k€

Les produits exceptionnels s'élèvent à 5 343 k€ et se composent des :

- Opérations sur gestion pour 437 k€ avec notamment :
  - Régularisation Antériorité pour 24 k€
  - Indemnités et participation travaux des bailleurs pour 414 k€
- Opérations en capital pour 615 k€
  - Indemnisation fermeture de magasins pour 314 k€
  - Cession de factices pour 233 k€
  - Cession matériel et avoirs fournisseurs pour 68 k€
- Reprises de provision pour récupération retenue à la source Stroili Spa pour 4 289 k€

1.17 Impôts sur les bénéfices

En €	Exercice 30/09/2025
Résultat comptable avant impôt	73 091 313
Réintégrations & déductions	20 528 222
Résultat fiscal	**93 619 535**
Montant de l'impôt théorique	**- 24 172 564**

En €	Exercice 30/09/2025
Résultat comptable avant impôt	73 091 313
Report déficitaire à imputer	-
Solde d'impôt	- 24 152 066
Résultat net après impôt	**48 939 247**

Ventilation de l'impôt sur les bénéfices liés à l'activité

L'impôt dû relatif aux résultats courants et exceptionnels a été calculé en multipliant le taux effectif d'imposition par les résultats courants et exceptionnels comptables, corrigé des réintégrations et déductions fiscales des charges courantes et exceptionnelles.

Tableau de répartition de l'impôt sur les sociétés dans le groupe fiscal

En €	Résultat courant	Résultat exceptionnel	Base
Résultat comptable avant impôt	79 794 222	- 6 702 909	73 091 313
Résultat fiscal	100 322 444	- 6 702 909	93 619 535
Impôt sur les sociétés	- 25 881 290	1 729 224	- 24 152 066
Résultat net	**53 912 932**	**- 4 973 685**	**48 939 247**

Fis

Bases - En €	A l'ouverture de l'exercice	Var. en résultat de l'exercice	A la clôture de l'exrcice
Evaluations dérogatoires en vue d'obtenir des allégements fiscaux :			
Provisions réglementées	679 140	115 243	794 383
Différences entre le régime fiscal et le traitement comptable de certains produits ou charges :			
Provision pour indemnité de départ à la retraite	-	-	-
Participation	8 165 452	- 924 700	7 240 752
Contribution sociale de solidarité	612 285	29 340	641 625
Effort construction	588 361	6 779	595 140
TOTAL	**10 045 238**	**- 773 338**	**9 271 900**

Engagements financiers et informations diverses

Crédit-bail

En €	Informatique
Valeurs d'origine	
Exercices antérieurs	2 788 020
Acquisitions de l'exercice	935 773
TOTAL	**3 723 793**
Amortissements	
Cumul des exercices antérieurs	(337 436)
Dotation de l'exercice	(668 903)
TOTAL	**(1 006 339)**
Valeur résiduelle	
A 1 an au plus	792 792
Entre 1 et 5 ans	1 924 662
A plus de 5 ans	-
TOTAL	**2 717 454**
Redevances payées	
Cumul des exercices antérieurs	930 546
Redevances de l'exercice	771 476
TOTAL	**1 702 022**
Redevances restant à payer	
A 1 an au plus	818 567
Entre 1 et 5 ans	1 900 677
A plus de 5 ans	-
TOTAL	**2 719 243**

Données sociales

La convention collective prévoit l'attribution de médailles du travail. Une gratification est versée aux salariés lors de leur demande. Compte tenu du montant non significatif de ces paiements, aucune provision n'est constatée.

Sur l'année fiscale FY25, l'effectif moyen du personnel s'analyse comme suit :

Exercice 30/09/2025	Effectif moyen
Cadres	375
Agents de maîtrise	319
Techniciens, employés, ouvriers	1 797
TOTAL	**2 491**

Rémunération des dirigeants

La rémunération versée au cours des 12 derniers mois aux membres des organes de Direction ne peut être fournie car cela conduirait à donner une rémunération individuelle. Aucun engagement en matière de retraite et pension n'est pris à l'égard des dirigeants.

Honoraires des commissaires aux comptes

Exercice 30/09/2025	Deloitte	Aca Nexia	Autres
Honoraires CAC - Légal	(123 220)	(103 580)	-
Honoraires CAC - Autres services	(61 880)	(15 120)	-
TOTAL	**(185 100)**	**(118 700)**	**-**

Consolidation

Les comptes de la société sont consolidés par ALTASTORY, société par actions simplifiée, immatriculée au RCS Paris sous le n° 892 417 783, dont le siège est au 55, rue d'Amsterdam – 75008 Paris, qui établit les comptes consolidés du groupe conformément aux articles L.233-16 et suivants du Code de commerce.

Liste des filiales et participations

Filiales et participations *Données en €* *Sauf mention contraire*	Capital	Réserves et RAN avant affectation du résultat	*Quote-part du capital détenu (en %)*	Valeur brute des titres détenus	Valeur nette des titres détenus	Prêts et avances consentis non remboursés	Montant des cautions et avals donné par la société	Chiffre d'affaires HT du dernier exercice écoulé	Résultat du dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la société en cours d'exercice
Filiales (+ de 50% du capital détenu par la société)										
HISTOIRE D'OR MONACO	302 400	30 253	*99.95%*	302 211	302 211	-	-	1 110 030	291 278	302 531
HISTOIRE D'OR BELGIUM	223 117	449 169	*99.99%*	3 740 539	3 740 539	-	-	31 160 895	3 468 144	3 941 834
OROVIVO	3 000 000	17 359 155	*100.00%*	47 050 206	21 933 155	-	-	40 076 448	(5 822 358)	-
STROILI	13 826 800	146 531 754	*100.00%*	172 293 773	172 293 773	124 585 831	-	362 054 250	24 403 163	-
HISTOIRE D'OR LUXEMBOURG	12 000	17 050	*100.00%*	12 000	12 000	-	-	1 928 983	383 683	318 956
AGATHA	15 150 000	(14 402)	*100.00%*	33 407 311	33 407 311	-	-	23 823 614	(409 409)	-
NEWCO THOM	-	-	*100.00%*	3 000	3 000	-	-	-	-	-
TIMEWAY SAS (old THOM TRA	9 266 661	(1 785 886)	*100.00%*	9 266 661	5 566 676	-	-	1 217 850	(3 080 894)	-
THOM CHINA (Duo Mu)	89 723	25 795	*100.00%*	95 594	95 594	-	-	152 417	6 050	-
Participations (10% à 50% du capital détenu par la société)										
Renseignements globaux sur les autres filiales et participations										

Engagements hors bilan

Indemnités de départ en retraite

Au 30 septembre 2025, les indemnités de départ en retraite comptabilisées chez THOM représentent un engagement de 1 388 milliers d'euros. Les principales hypothèses de calcul sont les suivantes sur l'exercice clos au 30 septembre 2025 :

- Taux d'actualisation : 3.90% (vs. 3.2% au 30 septembre 2024)
- Taux de revalorisation des salaires : 2.0% (vs. 2.0% au 30 septembre 2023)
- Calcul de la rotation par catégories socioprofessionnelles basé sur les historiques de chaque entité
- Table de mortalité Insee 2020-2022

1.18 Sûretés consenties

Les nantissements listés ci-dessous sont donnés pour le compte des prêteurs des emprunts obligataires et pour le compte des banques pour la nouvelle facilité de crédit renouvelable (super senior revolving credit facility).

- Nantissement des actions THOM S.A.S. détenues par THOM Group S.A.S. ;
- Nantissement des principaux comptes bancaires de THOM Group S.A.S. ;
- Nantissement sur certaines créances dépassant un seuil prédéfini, et résultant de prêts intra-groupe et de comptes courants entre THOM Group S.A.S. et d'autres filiales du Groupe ;
- Nantissement des actions Stroili Oro S.p.A détenues par THOM S.A.S. ;
- Nantissement des principaux comptes bancaires de THOM S.A.S. ;

- Nantissement sur certaines créances dépassant un seuil prédéfini, et provenant de prêts intra-groupe et de comptes courants entre THOM S.A.S. et d'autres filiales du Groupe ;
- Nantissement des marques de THOM S.A.S. ayant une valeur significative (Histoire d'Or et Marc Orian) ;
- Nantissement des principaux comptes bancaires de Stroili Oro S.p.A. ;
- Nantissement de certaines créances dépassant un seuil prédéfini et résultant de prêts intra-groupe et de comptes courants entre Stroili Oro S.p.A. et d'autres filiales du Groupe.

i. Couvertures

Compte tenu de ses activités, THOM SAS est exposé à des fluctuations de cours de change (USD/EUR) et de cours de l'or. Ces fluctuations peuvent avoir un impact négatif sur son résultat et sa situation financière. Le Groupe met en place une politique de gestion des risques centralisée et utilise divers instruments financiers dérivés pour couvrir ces risques. Les contreparties sont sélectionnées en fonction de leur notation internationale et dans un souci de diversification.

Au 30 septembre 2025, les justes valeurs de ces couvertures sont évaluées comme suit :

	30/09/2025		
En m€	**Juste Valeur**	**Au bilan**	**Hors bilan**
Couverture du cours de change USD/EUR	(7.6)	-	(7.6)
Couverture du cours de l'or	16.5	-	16.5
Total	**8.9**	**-**	**8.9**

Couverture du cours de change

Une part importante des achats des sociétés du Groupe est effectuée en USD. Le risque de change USD/EUR est couvert par le biais de contrats à terme et de produits structurés. Au 30 septembre 2025, le Groupe est engagé sur un montant d'achat de 152.4 millions d'USD (contre 119.0 millions d'USD au 30 septembre 2024) couvrant ses besoins budgétés des paiements libellés en USD de l'année prochaine et environ 85% de ses besoins de l'année suivante. Cette stratégie de couverture à échéance pouvant aller jusque 2 ans a été décidée par le Groupe en raison du risque de forte appréciation du Dollar face à l'Euro.

Couverture de change (achat d'USD contre EUR)	
En millions d'USD	**30/09/2025**
Collar	
Montant notionnel en USD	-
Échéance:	
- à un an au plus	-
- à plus d'un an	-
Contrats à terme	
Montant notionnel en USD	**152.4**
Échéance:	
- à un an au plus	*82.4*
- à plus d'un an	*70.0*

Couverture du cours de l'or

Le risque de fluctuation du cours de l'or est couvert par le biais de swaps, ainsi que par un stock d'or physique.

Au 30 septembre 2025, THOM S.A.S s'est engagé sur une quantité d'achat de 29 890 onces d'or via des swaps, ainsi qu'un stock d'or physique qui représente environ 4 mois d'achats d'or, couvrant ainsi la totalité des achats minimums d'or dans les 12 mois suivants la clôture de l'exercice. La quantité d'onces d'or engagée a considérablement augmenté par rapport aux 12 290 onces de l'exercice précédent, en raison des évolutions apportées à la stratégie du Groupe, visant à réduire les achats d'or physique au profit d'une augmentation des couvertures d'or via des swaps.

La base du notionnel couvert s'explique par le stock physique de 11 638.3 onces soit une valeur de 26.6 millions d'euros (valeur historique comptable) au 30 septembre 2025. Le groupe a conclu des accords avec des fonderies, si nécessaire, d'investir dans un stock d'or physique supplémentaire au cas où le fixing de l'or se détériorerait.

Couverture du cours de l'or	
En onces	**30/09/2025**
Swaps	
Quantité couverte (onces)	**53 750**
- Achat contre EUR	*53 750*
Échéance:	
- à un an au plus	*53 750*
- entre 1 et 2 ans	-
Calls synthétiques	
Quantité couverte (onces)	-
- Achat contre EUR	-
Échéance:	
- à un an au plus	-
- entre 1 et 2 ans	-

Engagements donnés

Autres engagements donnés par la société Thom Group SAS au 30 septembre 2025 :

- Garanties bancaires données à certains bailleurs pour un total de 0,6 million d'euros ;

Autres engagements donnés par la société Thom SAS au 30 septembre 2025 :

- Caution corporate donnée à certains bailleurs ou banques pour le compte de sa filiale Agatha pour un total de 0,4 million d'euros ;
- Garanties bancaires données à certains bailleurs ou fournisseurs pour un total de 2,3 millions d'euros ;
- Garantie accordée à BPCE Lease pour un montant de 2,0 millions d'euros, donnée par la société Thom SAS en tant que maison mère, dans le cadre de l'opération de lease-back réalisée par Stroili.



THOM

H3 Stroili OROVIVO 1856 SMIZZE