



PROJET D'INTRODUCTION EN BOURSE SUR Euronext Growth Paris - DÉCEMBRE 2023



AVERTISSEMENT

Cette présentation a été préparée par STIF (la « Société ») et vous est communiquée exclusivement à titre d'information. En recevant cette présentation et en participant à cette réunion, vous reconnaissez avoir pris connaissance des restrictions suivantes.

Cette présentation et son contenu sont confidentiels et ne peuvent être copiés, distribués ou transmis à toute autre personne ou publiés ou reproduits, directement ou indirectement, en entier ou en partie, par n'importe quel moyen, sous n'importe quelle forme et pour n'importe quelle fin que ce soit.

Les informations contenues dans ce document n'ont pas été vérifiées par DELUBAC (« la Banque ») ou l'un de ses affiliés, actionnaires, administrateurs, dirigeants, conseillers, employés et représentants ou vérifiés de manière indépendante. Aucune déclaration, garantie ou engagement, exprès ou implicite, n'est fait et ne pourra servir de fondement à une réclamation quant à l'exactitude, l'exhaustivité ou le caractère adéquat des informations et avis contenus dans le présent document. La Société, ses conseils ou ses représentants n'acceptent aucune responsabilité au titre de l'utilisation du présent document ou de son contenu, ou liée de quelque façon que ce soit à son contenu.

La Société n'est pas tenue de procéder à une actualisation ou une mise à jour des informations contenues dans cette présentation et toute information contenue dans cette présentation est susceptible d'être modifiée sans notification préalable.

Cette présentation contient des déclarations prospectives. Ces déclarations ne constituent pas des garanties quant à la performance future de la Société. Ces informations prospectives ont trait aux perspectives futures, à l'évolution et à la stratégie commerciale de la Société et sont fondées sur l'analyse de prévisions de résultats futurs et d'estimations de données de marché. Par nature, les informations prospectives comportent des risques et incertitudes car elles sont relatives à des événements et dépendent de circonstances qui peuvent ou non se réaliser dans le futur. La Société attire l'attention du public sur le fait que les déclarations prospectives ne constituent en aucun cas une garantie de ses performances futures et que sa situation financière, ses résultats et cash-flows réels ainsi que l'évolution du secteur dans lequel la Société opère peuvent différer de manière significative de ceux proposés ou suggérés par les déclarations prospectives contenues dans ce document.

De plus, même si la situation financière de la Société, ses résultats, ses cashflows et l'évolution du secteur dans lequel la Société opère étaient conformes aux informations prospectives contenues dans ce document, ces résultats ou ces évolutions peuvent ne pas être une indication fiable des résultats ou évolutions futurs de la Société.

Cette présentation, et les informations qu'elle contient, ne constituent ni une offre de vente ou de souscription, ni la sollicitation d'un ordre d'achat ou de souscription, des actions de la Société dans un quelconque pays.

Des exemplaires du Document d'Enregistrement de STIF, approuvé par l'AMF en date du 23 novembre 2023 et numéro AMF I.23-033, sont disponibles sans frais et sur simple demande auprès de la Société, au siège social de STIF (ZA de la Lande, 49170 Saint-Georges-sur-Loire) ainsi que sur les sites internet de l'AMF (<https://www.amf-france.org>) et de STIF (<https://investir.stif.fr>). Le Document d'Enregistrement contient une description détaillée de STIF, notamment de son activité, sa stratégie, sa situation financière, ainsi que des facteurs de risques correspondants.

Cette approbation ne doit pas être considérée comme un avis favorable sur l'émetteur faisant l'objet du Document d'enregistrement. Le Document d'enregistrement peut être utilisé aux fins d'une offre au public de titres financiers ou de

l'admission de titres financiers à la négociation sur un marché réglementé s'il est complété par une note d'opération et, le cas échéant, un résumé et son (ses) supplément(s). L'ensemble alors formé est approuvé par l'AMF conformément au règlement (UE) 2017/1129.

Les investisseurs sont invités à lire attentivement le prospectus composé du Document d'enregistrement et de la Note d'opération avant de prendre toute décision d'investissement.

La diffusion de cette présentation peut, dans certains pays, faire l'objet d'une réglementation spécifique. En conséquence, les personnes physiquement présentes dans ces pays et dans lesquels la présentation est diffusée, publiée ou distribuée doivent s'informer et se conformer à ces lois et règlements.

La présente présentation constitue une communication à caractère promotionnel et non pas un prospectus au sens du règlement (UE) 2017/1129 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 (le « Règlement Prospectus »).

La présente présentation ne constitue pas et ne saurait être considéré comme constituant une offre au public, une offre d'achat ou de souscription ou comme destiné à solliciter l'intérêt du public en vue d'une opération par offre au public.

Cette présentation ne constitue pas une offre de vente de valeurs mobilières ou une quelconque sollicitation d'offre d'achat ou de souscription de valeurs mobilières aux Etats-Unis d'Amérique. Les actions, ou tout autre titre, de la Société ne peuvent être offertes ou vendues aux Etats-Unis d'Amérique qu'à la suite d'un enregistrement en vertu du U.S. Securities Act de 1933, tel que modifié, ou dans le cadre d'une exemption à cette obligation d'enregistrement. Les actions de la Société seront offertes ou vendues uniquement en dehors des Etats-Unis d'Amérique et dans le cadre d'opérations extraterritoriales (offshore transactions), conformément à la Regulation S du Securities Act. La Société n'a pas l'intention d'enregistrer l'offre en totalité ou en partie aux Etats-Unis d'Amérique ni de faire une offre au public aux Etats-Unis d'Amérique.

S'agissant des Etats membres de l'Espace économique européen appliquant le Règlement Prospectus, aucune action n'a été entreprise et ne sera entreprise à l'effet de permettre une offre au public des valeurs mobilières objet de cette présentation nécessitant la publication par la Société d'un prospectus dans un Etat membre autre que la France. En conséquence, les actions de la Société ne peuvent être offertes et ne seront offertes dans aucun des Etats membres autre que la France, sauf conformément aux dérogations prévues par le Règlement Prospectus, ou dans les autres cas ne nécessitant pas la publication par la société d'un prospectus au titre du Règlement Prospectus et/ou des réglementations applicables dans cet Etat membre.

S'agissant du Royaume-Uni, la présentation s'adresse uniquement aux personnes qui (i) sont des professionnels en matière d'investissements au sens de l'article 19(5) du Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (tel qu'actuellement en vigueur, ci-après le « Financial Promotion Order »), (ii) sont visées à l'article 49(2) (a) à (d) (« high net worth companies, unincorporated associations etc. ») du Financial Promotion Order, ou (iii) sont des personnes à qui une invitation ou une incitation à s'engager dans des activités d'investissement (au sens de la section 21 du Financial Promotion Order) dans le cadre de l'émission ou de la cession de toutes valeurs mobilières peut être légalement communiquée, directement ou indirectement (toutes ces personnes étant dénommées ensemble, les « Personnes Habilitées »). Cette présentation s'adresse uniquement aux Personnes Habilitées et ne peut être utilisé par aucune personne autre qu'une Personne Habilitée.

UNE AVENTURE FAMILIALE DÉBUTÉE IL Y A BIENTÔT 40 ANS...



José Burgos
Président Directeur général



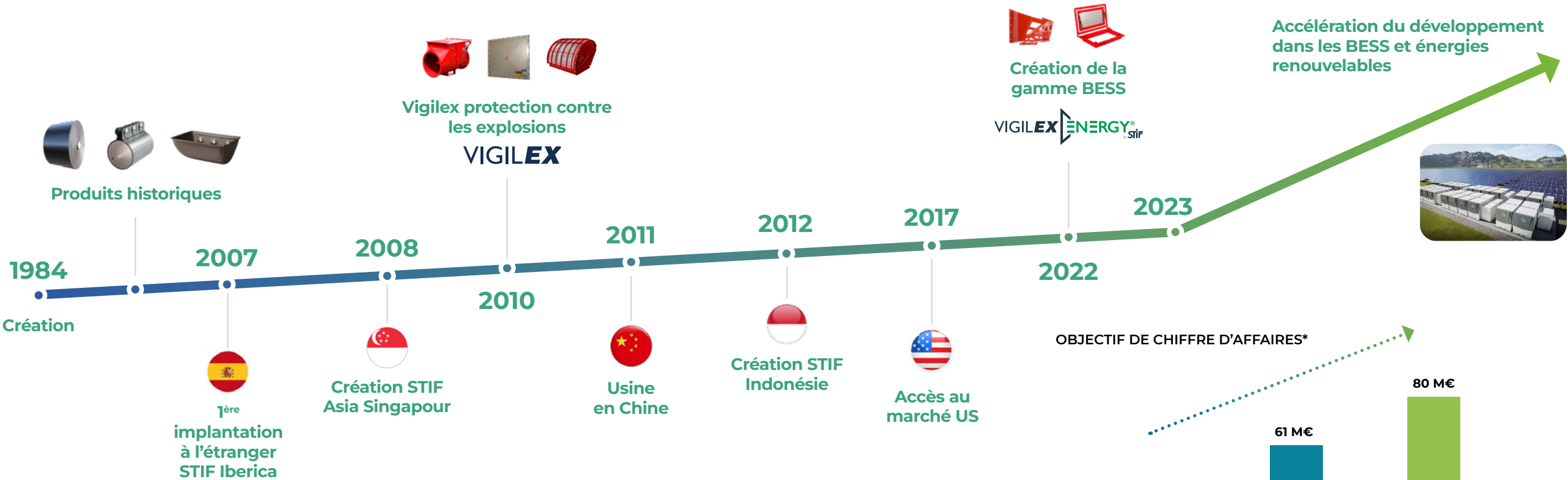
Manuel Burgos
Fondateur,
Directeur général délégué

- PME industrielle française et familiale créée en **1984**
 - **189** personnes
 - Capital **100%** familial
- CA 2022 : **31 M€** dont **75%** Export
- Ambition de CA 2027 : **80 M€**
- EBITDA 2022 : 11%
- Toujours rentable financièrement
- Un outil de production moderne et robotisé réparti entre l'**Europe** et l'**Asie**
 - Produits propres & marchés de niches
 - Production de grandes séries
- Co-**leader** mondial
 - Des produits référencés et commercialisés dans plus de **80** pays
 - Nouveau marché exponentiel dans les énergies renouvelables (**Battery Energy Storage System**)

VIDÉO DE
PRÉSENTATION



UNE HISTOIRE DE CROISSANCE INDUSTRIELLE, INTERNATIONALE ET AUTO-FINANCÉE



- Forte maturité technologique
- Développement financé sur fonds propres et emprunts bancaires



* La levée de fonds prévue dans le cadre de l'introduction en bourse sur Euronext Growth et d'autres sources de financement complémentaires doivent permettre la mise en œuvre du plan de développement et de financer les investissements nécessaires, lesquels sont estimés à 12m€.

DES SITES DE PRODUCTION IDÉALEMENT SITUÉS

UN RAYONNEMENT COMMERCIAL INTERNATIONAL

AXÉ SUR 3 ZONES PRIORITAIRES



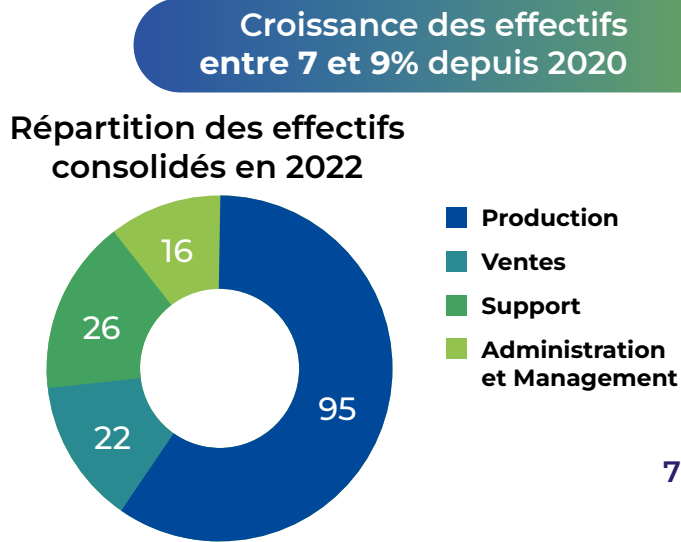
Des produits commercialisés dans plus de 80 pays

Une organisation commerciale favorisant la proximité clients

Un maillage commercial constitué de 30 distributeurs partenaires

UN GROUPE STRUCTURÉ, DES ÉQUIPES PLURIDISCIPLINAIRES ET ENGAGÉES

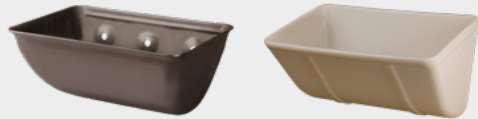
 Manuel Burgos Fondateur, Directeur général délégué	 José Burgos Président Directeur général	 Terence Ng Directeur STIF en Asie	 Géraldine Baudouin Secrétaire Générale Groupe
 Emmanuelle Coudrais Responsable Ressources Humaines	 Bernard Dabe Directeur Développement nouveaux marchés	 Christophe Canal Directeur Financier	 Françoise Barraud Directrice Comptable
 Stéphane Tremblais Responsable Qualité	 Jean-Luc Batard Directeur Technique et R&D	 Povl Hansen Expert mondial en Protection contre les Explosions	 Valérie de la Rivière Responsable des Achats
 Raphaël Cerizier Responsable Certification Explosions	 Laurent Forget Directeur de Production	 Gilles Meynier Directeur Système Information	



Le conseil d'administration est composé de José Burgos, Manuel Burgos et Océane Burgos (étant précisé que Manuel Burgos est le père de José Burgos, et qu'Océane Burgos est la fille de José Burgos).

Le conseil d'administration n'est composé d'aucun administrateur indépendant, néanmoins la Société s'engage à nommer, dans les 18 mois suivant l'introduction en bourse, au moins un administrateur indépendant, répondant aux critères d'indépendance définis par le Code de gouvernement d'entreprise Middlednext.

UN LEADER MONDIAL POSITIONNÉ SUR 3 MARCHÉS DIVERSIFIÉS, PÉRENNES ET EN CROISSANCE



Godets d'élévateurs, Sangles élévatrices

35% du CA 2022

Application : Industrie alimentaire
Croissance de 9% entre 2021 et 2022

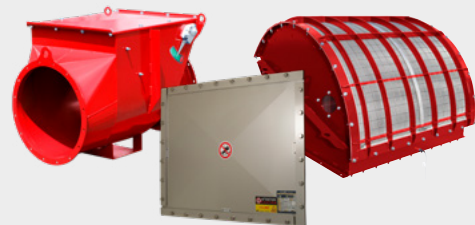


Raccords et Courbes

Composants transport pneumatique

21% du CA 2022

Applications : Industrie plastique, alimentaire et
dépoussiérage industriel
Croissance de 8% entre 2021 et 2022



Protection contre les explosions

30% du CA 2022

Applications : agroalimentaire, construction,
énergies renouvelables

Croissance de **49%** entre 2021 et 2022

UN SAVOIR-FAIRE INDUSTRIEL ET TECHNOLOGIQUE ALIMENTÉ PAR DES INVESTISSEMENTS CONTINUS EN R&D

12 CERTIFICATIONS EN FRANCE
ET À L'INTERNATIONAL

UN INVESTISSEMENT
RÉGULIER DANS LE PARC
DE MACHINES

UN INVESTISSEMENT
SOUTENU DANS LA R&D

8 INGÉNIEURS
ET SPÉCIALISTES



Ligne robotisée
de godets
d'élévateurs



Godets

Découpes laser



Panneaux
anti-explosion

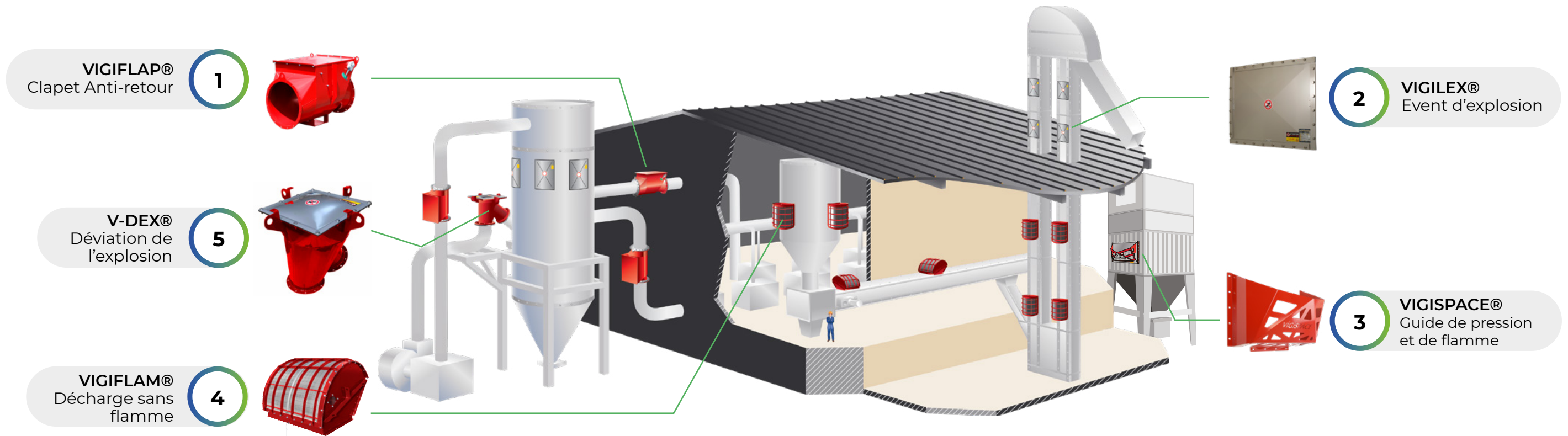
Ligne automatisée de
production des raccords à
compression



Raccords à
compression

Parc de machines composé de 3 découpes laser, de plieuses, rouleuses, nombreuses presses et lignes automatisées.

VIGILEX, LA PROTECTION CONTRE LES EXPLOSIONS DE POUSSIÈRES INDUSTRIELLES



1

Système de protection qui garantit un isolement efficace des explosions de poussières en amont et en aval des systèmes de tuyauterie.

2

Panneaux s'ouvrant lors d'une explosion pour décharger la pression et la flamme d'explosion dans l'environnement proche.

3

Dispositif permettant d'orienter la décharge de la pression et de la flamme et ainsi éviter les dégâts collatéraux.

4

Système de décharge sans flamme incluant un event d'explosion et un détecteur de rupture (*information sur l'ouverture des dispositifs de sécurité*).

5

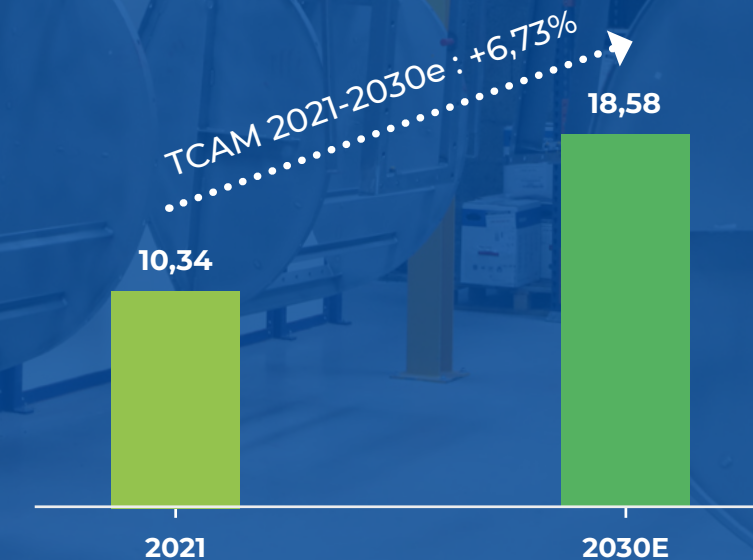
Dispositif visant à détourner les explosions se propageant dans les conduits.

VIGILEX, LA PROTECTION CONTRE LES EXPLOSIONS DE POUSSIÈRES INDUSTRIELLES

- Faire face à l'augmentation des risques d'accidents et d'explosions au sein des entreprises
- Industrie chimique, agroalimentaire, pétrolière et gazière, pharmaceutique

○ STIF est positionné sur les protections dites « passives » ou après explosion pour réduire les risques d'explosions connexes et de propagation de flammes.

Évolution du marché mondial des protections contre les explosions (en Mds\$)



Source : <https://www.verifiedmarketresearch.com/product/explosion-protection-market/>



Certification ATEX (produits aptes aux atmosphères explosives) obtenues auprès de l'ENERIS + Directive 94/9 /CE.



Normes NFPA (National Fire Protection Association) imposant des critères stricts de sécurité aux constructeurs de BESS dès 2019.

LES BESS, MAILLON INDISPENSABLE DU STOCKAGE D'ÉNERGIES RENOUVELABLES



BESS : au cœur des enjeux énergétiques et climatiques actuels.

Marché porté par le développement des énergies renouvelables, essentiellement éolien et solaire, concomitamment à l'augmentation durable des coûts d'approvisionnement en énergies fossiles (guerre en Ukraine, transport, impact climatique...).

Une réponse à la problématique d'intermittence.

Etats-Unis et Chine, fers de lance du déploiement des BESS.

50% du parc installé de BESS à terme aux Etats-Unis et en Chine, une Europe qui cherche à rattraper son retard.

- **USA** : Loi sur la réduction de l'inflation, 369 milliards \$ de financement pour les technologies propres, soit 30 GW de stockage d'énergie supplémentaire de 2022 à 2030 (BloombergNEF).

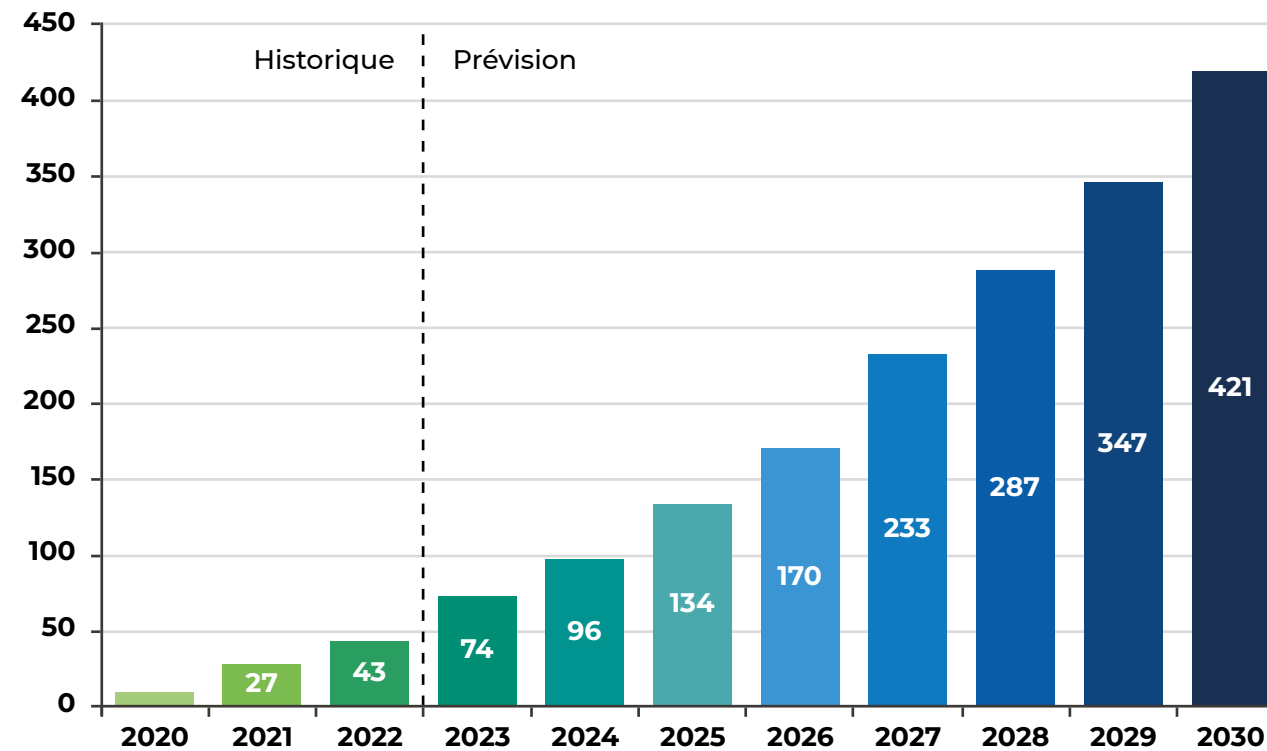
- **EUROPE** : Augmentation des déploiements de stockage d'énergie en lien avec les objectifs très ambitieux d'énergies renouvelables définis dans le plan REPower EU.

- **Grande-Bretagne** : Accent renouvelé sur la sécurité énergétique.

UN FORMIDABLE NOUVEAU MARCHÉ EN CROISSANCE EXPONENTIELLE...

NOUVELLES INSTALLATIONS MONDIALES DE BESS PAR ANNÉE*

Gigawatt-heure (GWh)



*Source : Rystad Energy's Battery Solution, June 2023

...AVEC UN RISQUE EXPLOSIF CERTAIN DES BESS

Les incendies dans les systèmes de stockage d'énergie par batteries entraînent des impacts environnementaux majeurs avec la pollution de l'air, de l'eau et des sols.



Contraintes et évolutions réglementaires

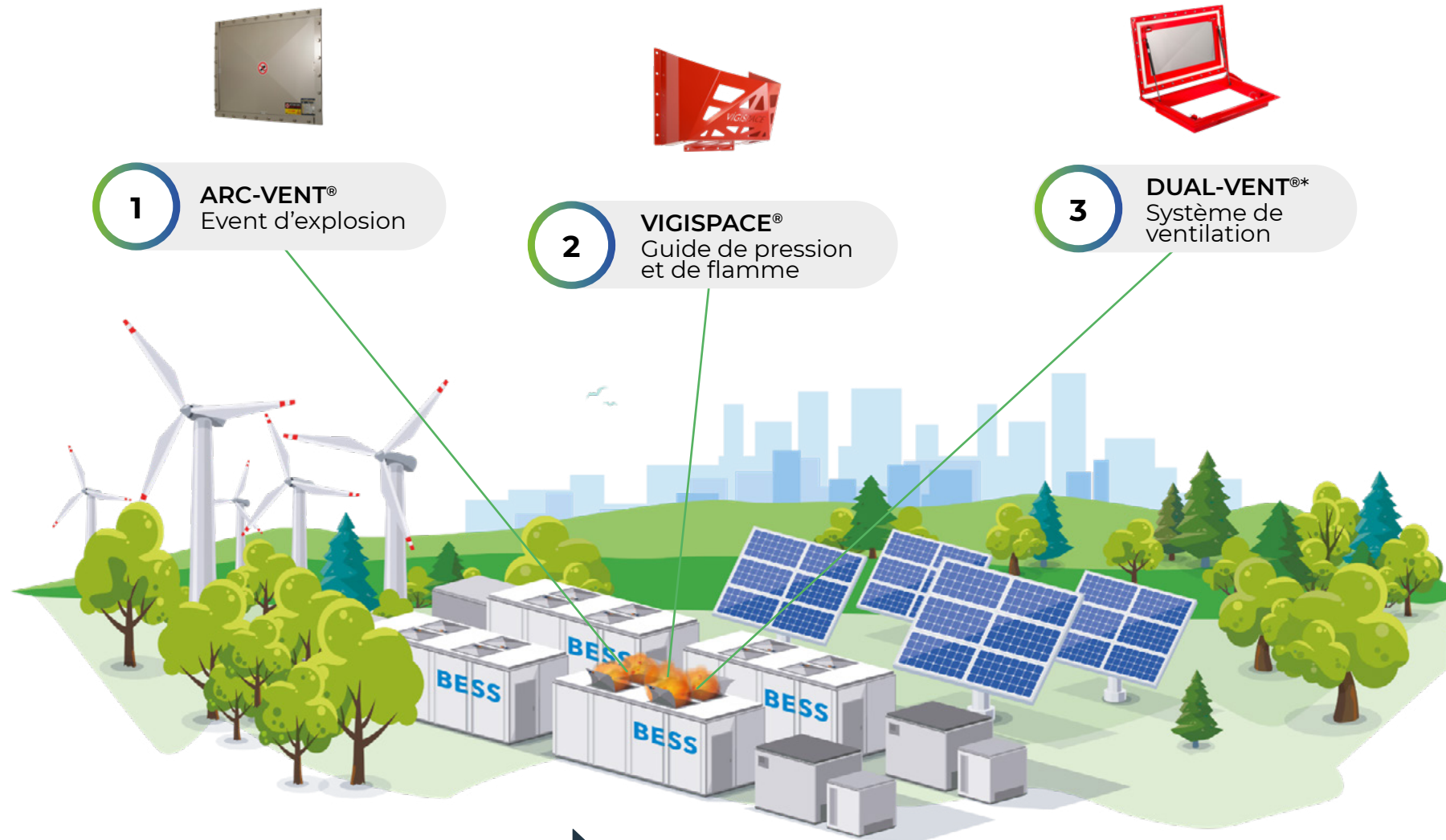
La norme NFPA 855, applicable aux États-Unis, a été révisée en raison de l'augmentation des BESS dans les systèmes électriques mais aussi en raison de l'augmentation des accidents.

Aujourd'hui, elle inclut le contrôle de l'explosion et la détection de gaz.

STIF :

- Une présence depuis 2010 sur le segment des explosions de poussières
- Un savoir-faire et une expérience unique
- Nouvelle division VIGILEX ENERGY produits dédiés et innovants, qui révolutionnent la sécurité des BESS

UNE GAMME DÉDIÉE AUX BESOINS DES CONSTRUCTEURS DE BESS, DÉJÀ TESTÉE, COMMERCIALISÉE ET ÉPROUVÉE



VIGILEX ENERGY®
by STIF

*Dual-Vent est en cours de développement

Début de la
commercialisation
en 2022

1

Limite la surpression causée
par les explosions dues aux arcs
électriques.

2

Dispositif permettant d'orienter
la décharge de la pression et de
la flamme vers l'extérieur.

3

Système permettant de ventiler un
BESS soit quand un gaz s'échappe
d'une batterie défectueuse soit lors
d'une explosion.

4

CA 2022 : 1 000K€
CA 1er semestre 2023 : 500K€

BESS : PRINCIPAUX ACTEURS MONDIAUX

SAMSUNG

SIEMENS



saft

CATL

Nidec



SUNPOWER

e-on

LOCKHEED MARTIN

E22

EvLO

SUNGROW
Clean power for all



SAMSUNG SDI

**PROTEUS
POWER**



LG Chem

Trinasolar

FLEXGEN

NHQA

FLUENCE
A Siemens and AES Company



Entech
smart energies

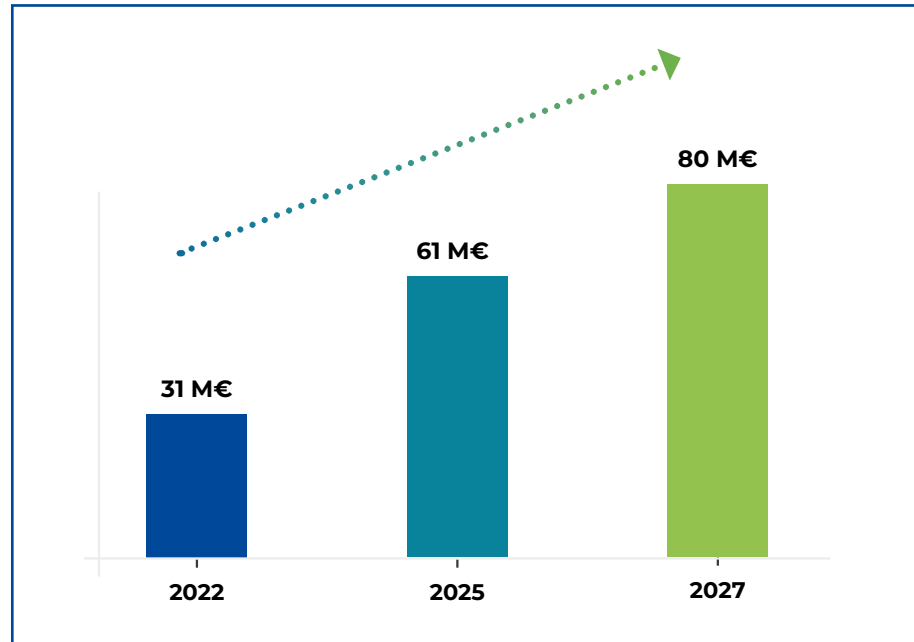
ABB

TOSHIBA

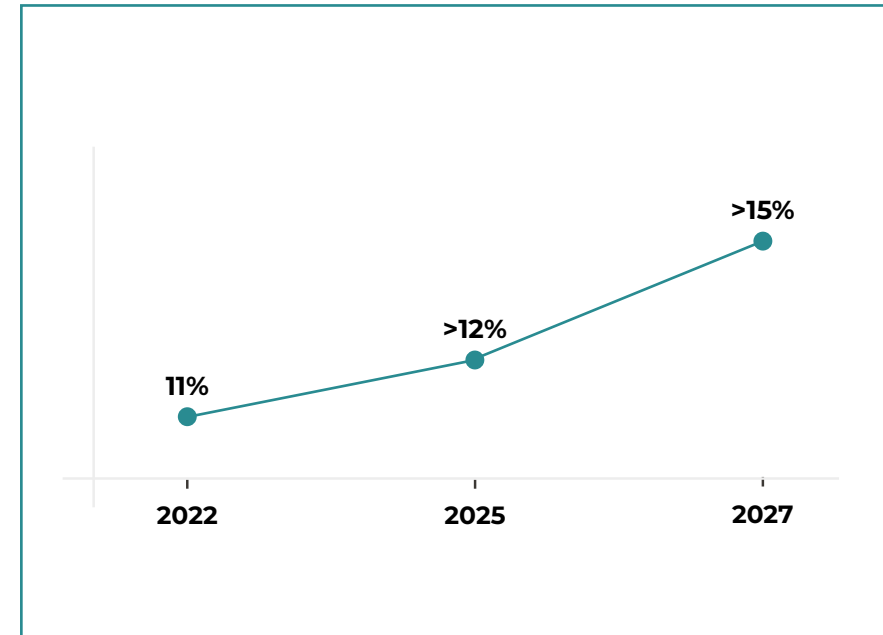
OBJECTIFS 2027

OBJECTIF DE CHIFFRE D'AFFAIRES

L'ambition d'atteindre 80 M€ à l'horizon 5 ans



MARGE D'EBITDA



La levée de fonds prévue dans le cadre de l'introduction en bourse sur Euronext Growth et d'autres sources de financement complémentaires doivent permettre la mise en œuvre du plan de développement et de financer les investissements nécessaires, lesquels sont estimés à 12m€.

Les objectifs de CA et de marges d'EBITDA s'appuient sur une croissance continue des activités historiques (godets, sangles et transport pneumatique) et une poursuite du fort développement sur les systèmes de protection contre les explosions de poussières et des systèmes de stockage d'énergie par batterie.

Chiffre d'affaires, 1^{er} semestre 2023 : 16,33M€.

Taux de marge d'EBITDA, 1^{er} semestre 2023 : 8,0%.

UNE LEVÉE DE FONDS D'ENVIRON 9 M€ POUR DÉPLOYER LA STRATÉGIE⁽¹⁾



Densifier l'outil de production afin de suivre le développement des clients

31%*

- Ouverture d'une unité de production au Texas
- Agrandissement de l'unité de production en Chine
- Réaménagement de l'usine en France



Consolider son avance technologique grâce à une politique R&D active

24%*

- R&D et l'acquisition d'un banc de tests d'explosion



Opération sur capital⁽²⁾

24%*

- Renforcer sa participation au capital de sa filiale asiatique (de 51% à 70%)⁽³⁾
- Rachat des 10% de Boss Products, LLC



Financement de la croissance de l'activité

21%*

- Financement de l'activité, dont une partie dédiée au remboursement des dettes à court terme et au financement du BFR

*En cas de réalisation de 75% de l'Offre, les opérations sur capital ne seront pas réalisées.

(1) Tout ou partie de ce plan d'investissements sera financé par la levée de fonds en cours.

(2) Cession d'actions des actionnaires historiques en cas d'exercice de la clause d'extension.

(3) Aucun engagement à date.

MODALITÉS DE L'OPÉRATION

CARACTÉRISTIQUES DE L'OPÉRATION

Emetteur	ISIN : FR001400MDW2
Marché de cotation	Euronext Growth® Paris
Prix de souscription des actions offertes	6,50 € par action
Structure de l'offre	- Offre au public en France sous la forme d'une offre à prix ferme - Placement global auprès d'investisseurs institutionnels en France et hors de France (hors Etats-Unis d'Amérique, Canada, Australie, Japon)
Montant brut de l'offre	- 1 384 615 actions ordinaires nouvelles (augmentation de capital d'environ 9 M€) - 207 692 actions ordinaires cédées en cas d'exercice de la clause d'extension par les actionnaires cédants (1,3 M€)
Capitalisation post-opération	33,04 M€ sur la base d'une émission à 100% et après exercice intégral de la Clause d'Extension sur la base du prix de souscription des actions offertes
Engagements de souscription	4 M€ de la part de Vatel
Engagements d'abstention et de conservation	- Engagement d'abstention de la Société : 180 jours - Engagement de conservation des actionnaires de la Société : 360 jours

MODALITÉS DE L'OPÉRATION

CALENDRIER INDICATIF

6 décembre 2023	Approbation du Prospectus par l'AMF
7 décembre 2023	Ouverture de l'Offre à Prix Ferme et du Placement Global
14 décembre 2023	Clôture de l'Offre à Prix Ferme à 17h au guichet et 20h via Internet
15 décembre 2023	- Clôture du Placement Global à 12h - Communiqué de presse annonçant le résultat de l'Offre
19 décembre 2023	Règlement-Livraison de l'Offre à Prix Ferme et du Placement Global
20 décembre 2023	Début des négociations des actions le marché Euronext Growth® Paris

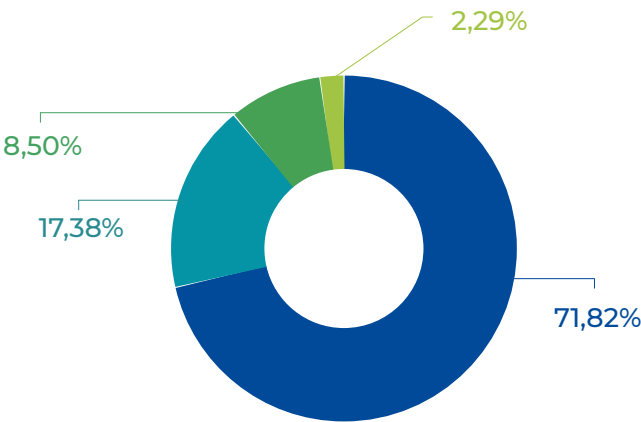
MODALITÉS DE L'OPÉRATION

STRUCTURE DE L'ACTIONNARIAT

(en nombre d'actions)

Avant l'opération

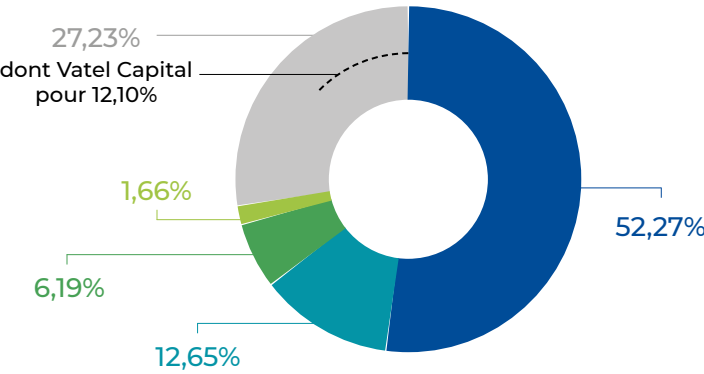
Sur la base d'un capital dilué
composé de 3 700 000 actions



JB Participations
Manuel Burgos
Valérie Burgos
Autres membres de la famille Burgos

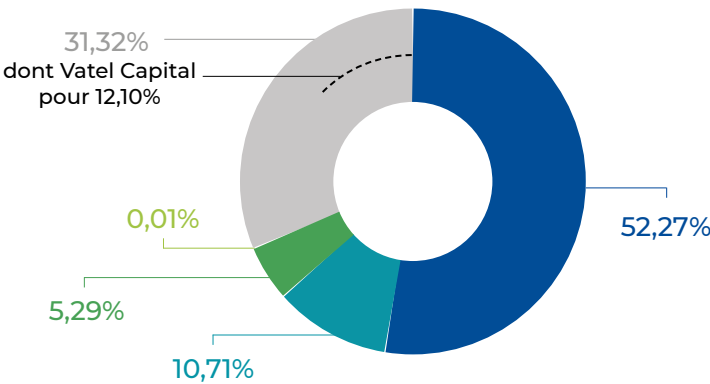
Après l'opération

Hors exercice de la Clause d'Extension
Sur la base d'un capital dilué composé
de 5 084 615 actions



JB Participations
Manuel Burgos
Valérie Burgos
Françoise Burgos
Flottant

En cas d'exercice de la Clause d'Extension
Sur la base d'un capital dilué composé
de 5 084 615 actions



JB Participations
Manuel Burgos
Valérie Burgos
Françoise Burgos
Flottant

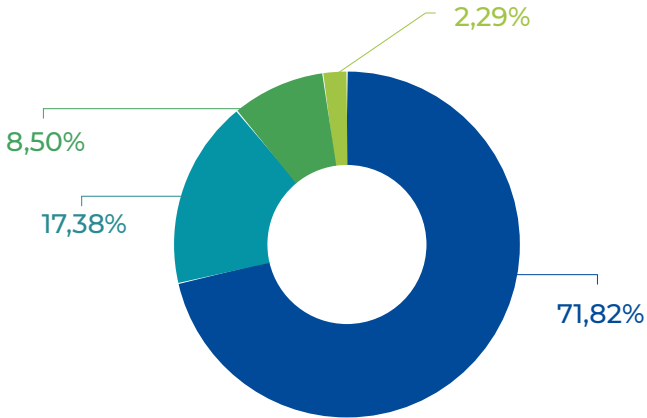
MODALITÉS DE L'OPÉRATION

STRUCTURE DE L'ACTIONNARIAT

(en nombre de droits de vote)

Avant l'opération

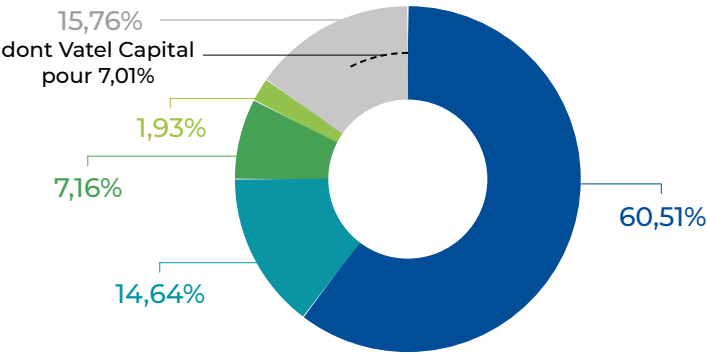
Sur la base d'un capital dilué composé de 3 700 000 actions



JB Participations
Manuel Burgos
Valérie Burgos
Autres membres de la famille Burgos

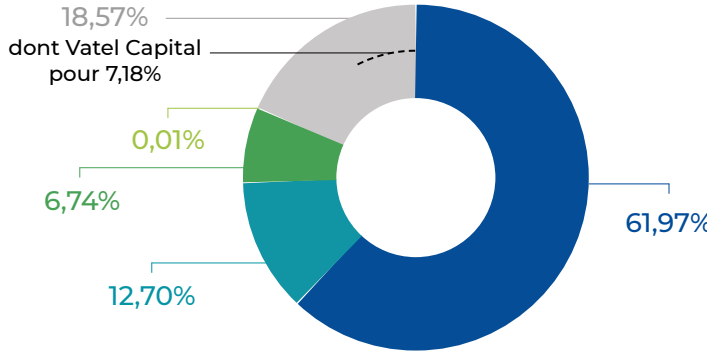
Après l'opération

Hors exercice de la Clause d'Extension
Sur la base d'un capital dilué composé de 5 084 615 actions



JB Participations
Manuel Burgos
Valérie Burgos
Françoise Burgos
Flottant

En cas d'exercice de la Clause d'Extension
Sur la base d'un capital dilué composé de 5 084 615 actions



JB Participations
Manuel Burgos
Valérie Burgos
Françoise Burgos
Flottant

PARTENAIRES DE L'OPÉRATION



ÉMETTEUR

PSI ET LISTING
SPONSOR



LOUIS THANNBERGER -
CONSEIL DES DIRIGEANTS



AGENCE DE COMMUNICATION
FINANCIÈRE



AGENCE DE MARKETING



AVOCAT



CAC



EXPERT COMPTABLE





STIF
ZA de la Lande
49170 Saint-Georges-sur-Loire
Tél. +33 2 41 72 16 82
Fax +33 2 41 39 32 12
www.stifnet.com





ANNEXES

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

Les comptes relatifs aux exercices clos au 31 décembre 2022 et 31 décembre 2021 ont été préparés dans le cadre du projet d'introduction en bourse de STIF sur le marché Euronext Growth à Paris, et constituent la première consolidation du Groupe. STIF Plastic, acquise après la clôture des comptes 2022 et caractérisée par des résultats peu significatifs, ne fait pas partie du périmètre de consolidation de STIF pour ces deux exercices.

COMPTE DE RÉSULTAT SIMPLIFIÉ (EN M€)	31/12/2022	31/12/2021
CHIFFRE D'AFFAIRES	31,17	26,65
Marge brute globale	16,73	14,59
EBITDA*	3,49	3,41
Résultat d'exploitation ajusté*	2,69	2,52
Produits et charges financières	(0,05)	(0,12)
Résultat exceptionnel	0,08	0,00
Impôts sur les résultats	0,31	0,41
Résultat net des entités intégrées	2,28	1,90
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	1,71	1,54

75% du chiffre d'affaires au 31/12/2022 réalisé hors France.

Taux de marge brute au 31/12/2022 de 54%, en cohérence avec le niveau d'activité.

Hausse maîtrisée des charges d'exploitation en phase avec la croissance de l'activité.

Taux d'EBITDA sur CA au 31/12/2022 de 11%.

Crédit Impôt Recherche : 137 K€ en 2022 vs. 97 K€ en 2021.

* EBITDA = résultat d'exploitation retraité des dotations nettes de reprises sur les immobilisations incorporelles, corporelles et sur les provisions.

* Résultat d'exploitation ajusté du Crédit d'impôt Recherche

BILAN SIMPLIFIÉ CONSOLIDÉ

BILAN SIMPLIFIÉ (EN M€)	31/12/2022	31/12/2021
ACTIF		
TOTAL DE L'ACTIF	17,32	14,40
Actif immobilisé	7,60	5,41
Actif circulant	9,72	8,99
Stock et en-cours	4,82	4,29
Clients et comptes rattachés	2,08	2,05
Autres créances et comptes de régularisation	0,90	0,77
Disponibilités	1,92	1,90
PASSIF		
TOTAL DU PASSIF	17,32	14,40
Capitaux propres - Part du groupe	4,55	3,65
Intérêts minoritaires	1,47	1,07
Emprunts et dettes financières	6,14	4,79
Fournisseurs et compte rattachés	2,47	2,45
Autres dettes et comptes de régularisation	2,16	1,92
Provisions	0,53	0,52

Disponibilités :
1,9 M€ au 31/12/2022

Capitaux propres :
4,5 M€ au 31/12/2022
(vs. 3,6 M€ au 31/12/2021).

L'endettement financier net s'établit à **4,2 M€** au 31/12/2022 (vs. 2,9 M€ au 31/12/2021), intégrant des investissements liés aux travaux d'aménagements de la seconde usine.

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

TABLEAU DE FLUX CONSOLIDÉ EN M€	31/12/2022	31/12/2021
Flux net de trésorerie généré par l'activité	2,64	2,43
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(3,11)	(1,19)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	0,56	(1,05)
Incidence des variations de cours des devises	(0,03)	0,05
VARIATION DE LA TRÉSORERIE	0,05	0,25
Trésorerie d'ouverture	1,86	1,61
Trésorerie de clôture	1,91	1,86

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

1^{ER} SEMESTRE 2023

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ (EN M€)	30/06/2023	31/12/2022
CHIFFRE D'AFFAIRES	16,33	31,17
Marge brute globale	9,05	16,73
EBITDA	1,31	3,49
Résultat d'exploitation ajusté	0,81	2,69
Produits et charges financières	-0,10	-0,05
Résultat exceptionnel	-0,01	0,08
Impôts sur les résultats	0,08	0,31
Résultat net des entités intégrées	0,56	2,28
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	0,46	1,71

Au 30/06/2023 :

- 32% du chiffre d'affaires généré par l'activité Explosion.
- Taux de marge brute de 55%, en cohérence avec le niveau d'activité.
- Taux d'EBITDA sur CA de 8%.
- Crédit Impôt Recherche : 65 K€.

STIF Plastic intègre le périmètre de consolidation sur la base de situation établie au 30 juin 2023, soit uniquement sur le bilan comptable des comptes semestriels. Elle n'a aucune incidence sur les flux du compte de résultat au 30 juin.

BILAN CONSOLIDÉ

1^{ER} SEMESTRE 2023

BILAN CONSOLIDÉ (EN M€)	30/06/2023	31/12/2022
ACTIF		
TOTAL DE L'ACTIF	19,10	17,32
Actif immobilisé	8,79	7,60
Actif circulant	10,32	9,72
Stock et en-cours	5,27	4,82
Clients et comptes rattachés	2,02	2,08
Autres créances et comptes de régularisation	1,53	0,90
Disponibilités	1,49	1,92
PASSIF		
TOTAL DU PASSIF	19,10	17,32
Capitaux propres - Part du groupe	4,07	4,55
Intérêts minoritaires	1,36	1,47
Emprunts et dettes financières	7,25	6,14
Fournisseurs et compte rattachés	3,76	2,47
Autres dettes et comptes de régularisation	2,12	2,16
Provisions	0,54	0,53

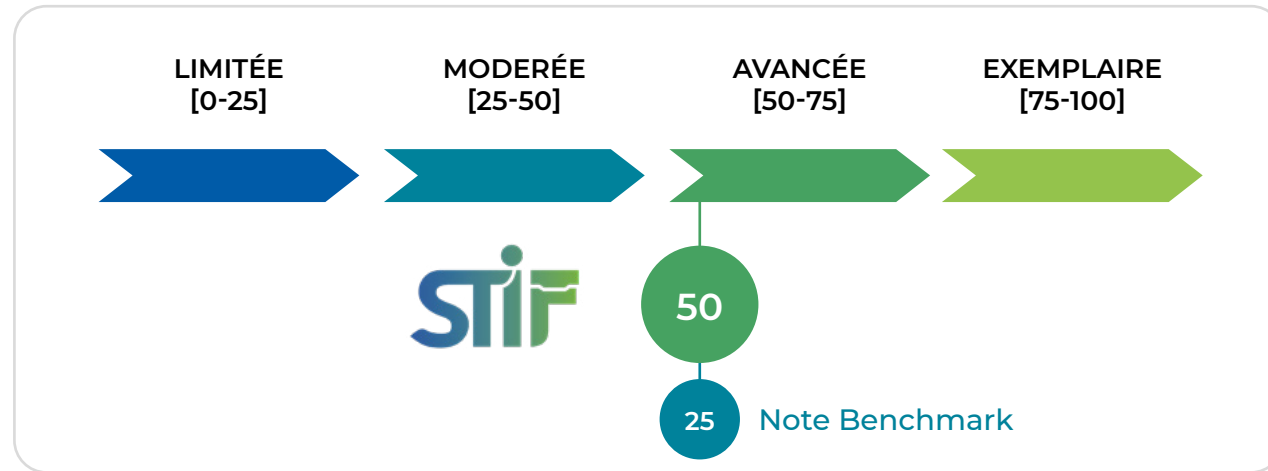
TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

1^{ER} SEMESTRE 2023

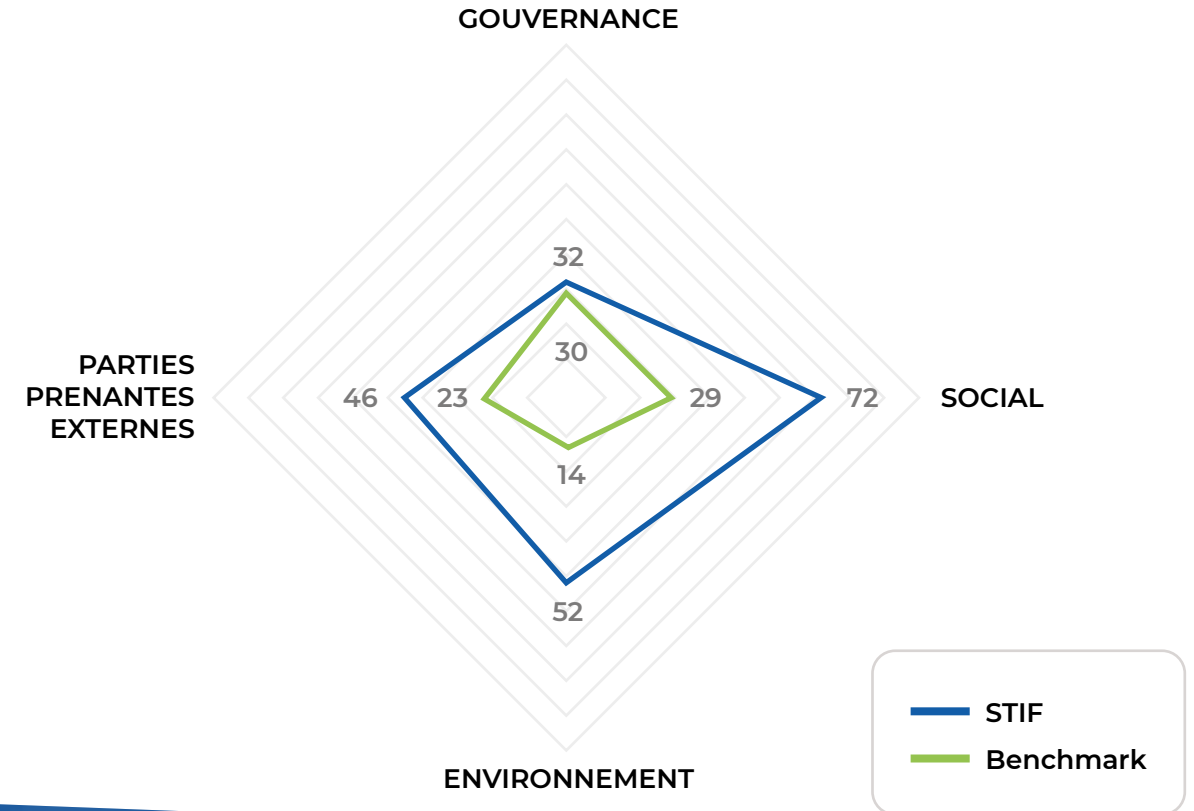
TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ (EN M€)	30/06/2023	31/12/2022
Flux net de trésorerie généré par l'activité	1,03	2,64
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-1,20	-3,11
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-0,18	0,56
Incidence des variations de cours des devises	-0,08	-0,03
VARIATION DE LA TRÉSORERIE	-0,44	0,05
Trésorerie d'ouverture	1,91	1,86
Trésorerie de clôture	1,47	1,91

RATING EXTRA FINANCIER

Notation EthiFinance



Benchmark - Comparaison par thématique



Domaines matures

- Taille du Conseil d'Administration au regard de la taille de l'entreprise
- Transparence sur la rémunération totale du responsable de l'exécutif et sur le ratio d'équité
- Politique sociale avancée avec dispositifs de formation et partage des bénéfices hors dispositifs légaux et engagement
- Mesures en faveur des économies d'énergie et de réduction des émissions de gaz à effet de serre
- Système de management de la qualité déployé dans l'entreprise et réalisation d'enquêtes de satisfaction clients

Axes d'amélioration

- Intégration d'administrateurs indépendants au sein du Conseil d'Administration
- Formalisation et publication d'une stratégie RSE, mise en place d'un Système de Management Environnemental (SME)
- Déploiement de pratiques d'engagement des fournisseurs par une politique d'achats responsables incluant des critères sociaux et environnementaux

Critères de benchmark retenus : Taille de l'entreprise en nombre de collaborateurs [100 ; 250] et CA > 5 M€, pour le secteur « Industrie » (France) Échantillon de notes 2022, fondées sur des données de 2021. Échantillon composé de 18 sociétés. Ce rapport a été financé par la Société. La société est sous les seuils de la déclaration de performance extra-financière. Cette évaluation EthiFinance a ainsi été réalisée sur une base volontaire.

Le conseil d'administration n'est composé d'aucun administrateur indépendant, néanmoins la Société s'engage à nommer, dans les 18 mois suivant l'introduction en bourse, au moins un administrateur indépendant, répondant aux critères d'indépendance définis par le Code de gouvernement d'entreprise Middlednext.

INTÉGRATION DE L'ENSEMBLE DE LA CHAÎNE DE VALEUR

DESIGN

Bureau d'études intégré en France.

Des investissements constants pour renouveler la gamme de produits, s'adapter aux nouvelles exigences de sécurité.



CONCEPTION

Produits pilotes conçus en France.

Tests de résistance des matériaux, solidité et hautes t°C.

Tests d'explosion réalisés en conditions réelles (Env. 100 tests d'explosions par produit).

250 tests réalisés par an.

Système qualité contrôlé annuellement.

Certifications internationales (INERIS en France).



FABRICATION

2 sites de production en France, 1 en Chine.

Équipements à la pointe de la technologie, robotisation.

Approvisionnements MP sécurisés et diversifiés (Groupes internationaux, revendeurs... expérience des achats, gestion des stocks et circuits régionaux).

2023 : acquisition de STIF Plastic (Internalisation et rapatriement en France de la fabrication de godets en plastique).

COMMERCIALISATION

Vente directe aux constructeurs et OEM.

Vente indirecte via un réseau de 30 distributeurs dans le monde.

Des distributeurs fidèles (ex. Les deux premiers distributeurs sont clients depuis respectivement 7 ans et 35 ans)

Produits référencés dans plus de 80 pays.

Un modèle d'affaires déployé avec succès à l'international, agile et flexible, bénéficiant d'un savoir-faire et d'un retour d'expériences unique.

L'ASIE, UN MARCHÉ COLOSSAL, AU FORT POTENTIEL POUR STIF



Duplication réussie du modèle européen via un partenariat local noué dès 2011

Le modèle STIF en Asie

- Filiale basée à Singapour
- Rayonnement industriel depuis le site de production en Chine

Production, conditionnement, livraisons.

Un ancrage aujourd'hui reconnu

- STIF, des partenaires fournisseurs régionaux
- Des approvisionnements à coûts compétitifs pour les industriels asiatiques et grands groupes internationaux présents en Asie
- Extension planifiée de l'outil de production
Se positionner durablement auprès des opérateurs et constructeurs de BESS.
- Renforcement planifié de STIF dans la gouvernance de STIF ASIA aux côtés du partenaire historique et fidèle
Montée au capital : de 51% à 70%.

LES ÉTAPES DE NOTRE IMPLANTATION EN ASIE

