

**Bureau Nantes**  
5 rue Albert Londres  
BP 20303  
44303 Nantes Cedex 3

T : +33(0) 2 40 50 12 61

strego.nantes@strego.fr  
[www.bakertillystrego.com](http://www.bakertillystrego.com)

**STIF**

## **Comptes consolidés**

Exercice du 01/01/2023 au 31/12/2023

EXPERTISE • AUDIT • CONSEIL

SAS STREGO exerçant sous le nom commercial de Baker Tilly STREGO est membre du réseau mondial Baker Tilly International Ltd., dont les membres sont des entités juridiques séparées et indépendantes.

Siège social : 4 rue Papiou de la Verrie - BP 70948 - 49009 Angers Cedex 01 - SAS au capital de 8.812.692 euros - R.C.S. Angers 063 200 885. Société inscrite à l'Ordre des Experts-Comptables de la Région Pays de Loire et à la Compagnie Régionale des Commissaires aux Comptes d'Angers.



## COMPTE-RENDU DE MISSION D'ÉTABLISSEMENT DES COMPTES CONSOLIDÉS

---

Dans le cadre de la mission d'établissement des comptes consolidés de la société STIF et conformément aux termes de notre lettre de mission, nous déclarons que les comptes consolidés se rapportant à la période du 1<sup>er</sup> janvier 2023 au 31 décembre 2023 ont été établis à partir des comptes individuels ainsi qu'à partir des informations fournies par l'entreprise, selon les dispositions du règlement de l'Autorité des normes comptables n°2020-01 relatif aux comptes consolidés.

Les présents comptes consolidés se caractérisent notamment par les données suivantes :

Nature	Montant en euros
Total bilan	29 243 043
Chiffre d'affaires	34 466 555
<b>Résultat net - part du Groupe</b>	<b>1 999 773</b>

Ces comptes n'ont pas fait l'objet d'une mission normalisée de présentation, d'examen limité ou d'audit.

A Nantes,  
Le 24 avril 2024

Pour BAKER TILLY

Julien BABONNEAU  
Expert-Comptable

# Sommaire

## ETATS FINANCIERS

Bilan consolidé.....	2
Compte de résultat consolidé.....	3

## ANNEXE

<b>Faits caractéristiques de l'exercice.....</b>	<b>5</b>
<b>1. Référentiel comptable, modalités de consolidation et méthodes et règles d'évaluation.....</b>	<b>6</b>
1.1.Périmètre de consolidation .....	6
1.2.Référentiel comptable.....	7
1.3.Modalités de consolidation.....	7
1.4.Méthodes et règles d'évaluation .....	10
1.5.Principes de consolidation .....	13
<b>2. Informations permettant la comparabilité des comptes.....</b>	<b>15</b>
2.1.Variation du périmètre et pourcentages d'intérêts.....	15
2.2.Changements comptables .....	15
<b>3. Explications des postes du bilan consolidé.....</b>	<b>16</b>
3.1.Ecarts d'acquisition .....	16
3.2.Actif immobilisé .....	17
3.3.Amortissements et dépréciations des immobilisations.....	17
3.4.Immobilisations financières.....	18
3.5.Location-financement.....	18
3.6.Information sectorielle des immobilisations et des actifs employés .....	19
3.7.Stocks .....	20
3.8.Clients et comptes rattachées.....	20
3.9.Autres créances et comptes de régularisation .....	21
3.10.Trésorerie .....	21
3.11.Tableau de flux de trésorerie .....	22
3.12.Capital.....	23
3.13.Ecarts de conversion .....	23
3.14.Autres capitaux propres .....	24
3.15.Capitaux propres.....	24
3.16.Provisions pour risques et charges .....	25
3.17.Emprunts et dettes financières.....	25
3.18.Fournisseurs et comptes rattachés .....	26
3.19.Autres dettes et comptes de régularisation.....	26
<b>4. Explications des postes du compte de résultat consolidé .....</b>	<b>27</b>
4.1.Chiffre d'affaires.....	27
4.2.Autres produits d'exploitation .....	28
4.3.Achats consommés.....	28
4.4.Charges de personnel et effectif .....	28
4.5.Autres charges d'exploitation .....	29
4.6.Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions .....	29
4.7.Information sectorielle du résultat d'exploitation .....	30
4.8.Produits et charges financiers.....	30
4.9.Produits et charges exceptionnels .....	30
4.10.Impôts sur les résultats .....	31
<b>5. Autres informations.....</b>	<b>33</b>
5.1.Résultat par action .....	33
5.2.Engagements hors bilan .....	33
5.3.Honoraires des commissaires aux comptes .....	33
5.4.Evènements postérieurs à la clôture.....	34
5.5.Transactions avec les parties liées .....	34
5.6.Rémunération des dirigeants .....	34
5.7.Passage des comptes sociaux aux comptes consolidés .....	35

## Bilan consolidé

### BILAN ACTIF

	Note	31/12/2023	31/12/2022
Immobilisations incorporelles	3.2 / 3.3	399 482	36 426
<i>dont Ecarts d'acquisition</i>	3.1	136 461	
Immobilisations corporelles	3.2 / 3.3	9 103 027	7 314 061
Immobilisations financières	3.2 / 3.4	731 660	246 458
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>		<b>10 234 169</b>	<b>7 596 945</b>
Stocks et en-cours	3.7	6 317 203	4 824 366
Clients et comptes rattachés	3.8	2 950 516	2 080 032
Autres créances et comptes de régu. (4)	3.9	1 900 913	897 538
Valeurs mobilières de placement	3.10	6 005 968	
Disponibilités	3.10	1 834 274	1 921 894
<b>ACTIF CIRCULANT</b>		<b>19 008 874</b>	<b>9 723 830</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>29 243 043</b>	<b>17 320 775</b>

### BILAN PASSIF

	Note	31/12/2023	31/12/2022
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital (1)	3.12	2 135 538	1 554 000
Primes	3.12	7 537 280	
Réserves et résultat consolidés (2)	3.15	3 824 411	2 808 638
Autres (3)	3.15	164 128	183 663
<b>Capitaux propres - Part du groupe</b>		<b>13 661 357</b>	<b>4 546 301</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>	3.15	<b>1 557 384</b>	<b>1 465 343</b>
<b>Provisions</b>	3.16	<b>642 769</b>	<b>534 302</b>
Emprunts et dettes financières	3.17	6 432 343	6 139 935
Fournisseurs et comptes rattachés	3.18	4 162 535	2 472 067
Autres dettes et comptes de régu. (5)	3.19	2 786 655	2 162 827
<b>Dettes</b>		<b>13 381 533</b>	<b>10 774 829</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>29 243 043</b>	<b>17 320 775</b>

(1) De l'entité mère consolidante

(2) Dont résultat net de l'exercice

(3) Détaillé dans l'analyse de la variation des capitaux propres (Part du groupe)

(4) Dont impôts différés actifs

(5) Dont impôts différés passifs

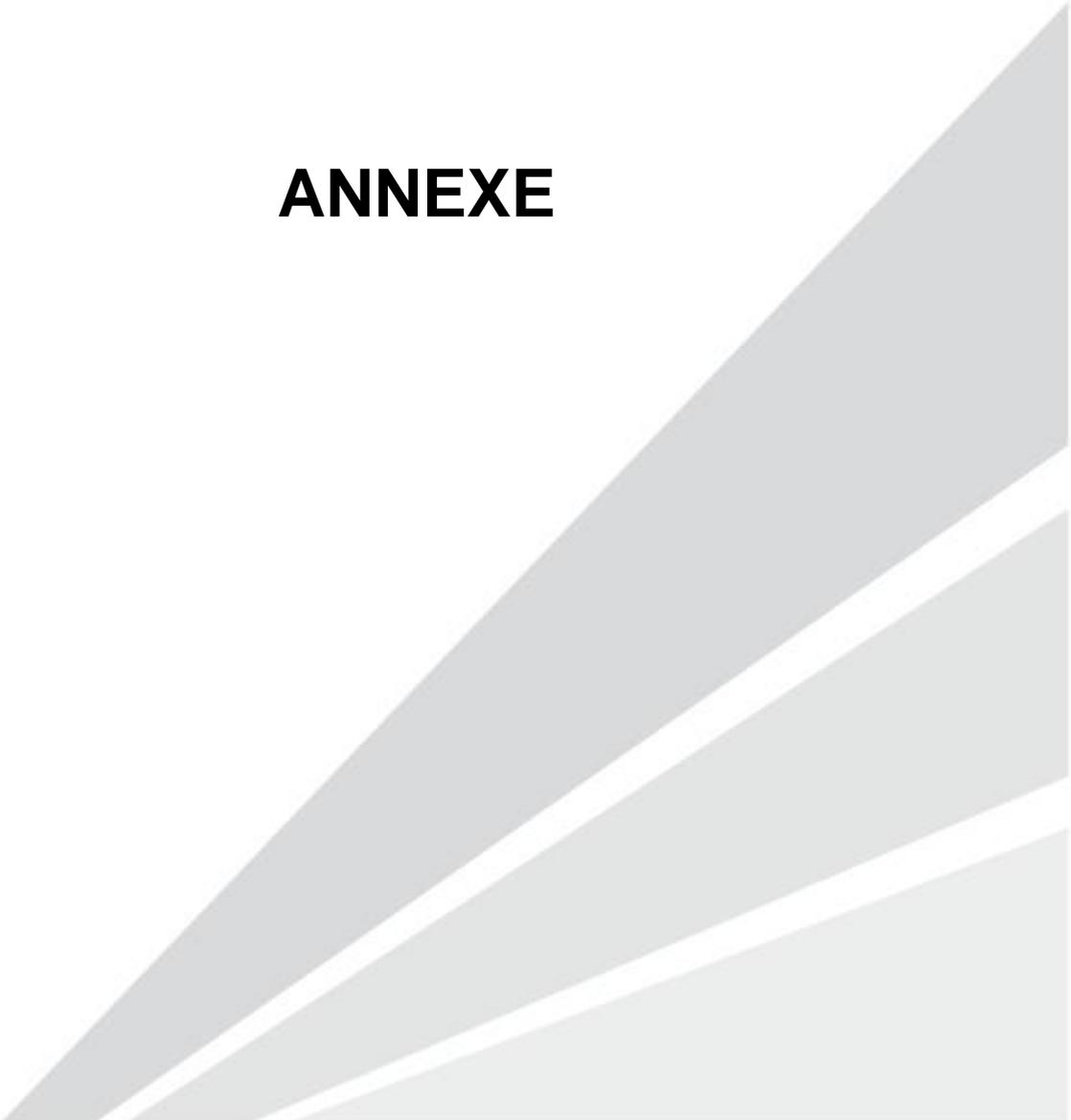
## Compte de résultat consolidé

	Note	31/12/2023	31/12/2022
Chiffre d'affaires	4.1	35 466 555	31 165 170
Autres produits d'exploitation	4.2	1 418 045	706 883
Achats consommés	4.3	14 967 489	13 969 603
Charges de personnel (1)	4.4	10 032 055	8 337 147
Autres charges d'exploitation	4.5	6 631 402	5 380 748
Impôts et taxes		397 191	375 485
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions (2)	4.6	1 695 710	1 253 189
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION av. dépré. de l'EA</b>		<b>3 160 753</b>	<b>2 555 881</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION ap. dépré. de l'EA</b>	<b>4.7</b>	<b>3 160 753</b>	<b>2 555 881</b>
Produits et charges financières	4.8	-339 392	-46 729
Produits et charges exceptionnelles	4.9	10 907	84 303
Impôts sur les résultats	4.10	437 443	309 161
<b>Résultat des sociétés intégrées</b>		<b>2 394 825</b>	<b>2 284 294</b>
Résultat des sociétés mises en équivalence			
<b>Résultat d'ensemble consolidé</b>		<b>2 394 825</b>	<b>2 284 294</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>		<b>395 052</b>	<b>569 738</b>
<b>Résultat net (Part du Groupe)</b>		<b>1 999 773</b>	<b>1 714 556</b>
<b>Résultat de base par action</b>	<b>5.1</b>	<b>0,5344</b>	<b>46,3394</b>

(1) Y compris participation des salariés

(2) Hors amortissement et dépréciation des écarts d'acquisition

# ANNEXE



## **Faits caractéristiques de l'exercice**

---

### **TRANSFORMATION DE LA SOCIETE**

Par décision en date du 7 Septembre 2023 les actionnaires de la société STIF ont pris la décision de transformer la société, d'une Société par Actions Simplifiées à une Société Anonyme et de modifier la dénomination de la société, passant de STIF DEVELOPPEMENT à STIF.

### **ADMISSION DES TITRES SUR UN MARCHÉ REGLEMENTE ET AUGMENTATION DE CAPITAL**

Depuis le 20 décembre 2023, les titres de la société STIF sont admis sur le marché réglementé Euronext Growth Paris. Cette introduction sur le marché réglementé a abouti à une augmentation de capital pour le porter à 2 135 538,30 euros, par la création de 1 384 615 actions nouvelles. Conformément aux règles comptables et fiscales, la différence entre le nominal de l'action et le prix payé par les investisseurs est constatée au compte "Prime d'émission". De même, l'ensemble des frais liés à cette augmentation de capital sont constatés pour leur montant net d'impôt au compte "Prime d'émission".

### **FIN DES TRAVAUX SUR L'IMMOBILIER**

Les travaux en cours au 31 Décembre 2022 se sont terminés sur l'année 2023. En conséquence, l'amortissement est constaté à la date de livraison de chaque élément de l'extension.

### **STIF PLASTIC**

La société STIF a acquis 70 % des titres de la société NSI PLASTIC (ensuite renommée STIF PLASTIC) en date du 28/04/2023, pour un montant de 291 460 euros, frais d'acquisition nets d'impôt inclus.

Les valeurs d'entrée des actifs et des passifs identifiables ont été appréciées en date du 30 juin 2023 bien que la prise de contrôle ait eu lieu le 28 avril 2023. L'absence de situation intermédiaire de NSI PLASTIC à la date de prise de contrôle nous conduit à adopter ce traitement comptable par dérogation. L'incidence sur les comptes consolidés est limitée, la société NSI PLASTIC a réalisé un chiffre d'affaires de 372 k€ sur le 1<sup>er</sup> semestre 2023 et un résultat d'exploitation négatif de 32 k€.

La société STIF PLASTIC intègre le périmètre de consolidation sur la base de la situation comptable établie au 30 juin 2023.

### **STIF AMERICA**

La société STIF AMERICA située au PANAMA a été liquidé au cours de l'exercice.

### **POERAVA**

La société civile POERAVA a été liquidé au cours de l'exercice.

### **STIF AMERIQUE INC et STIF USA LLC**

La société STIF AMERIQUE INC a été constituée le 8 août 2023, son capital est détenu intégralement par la société SA STIF.

La société STIF AMERIQUE INC a participé à la création de la société STIF USA LLC, dont elle détient 70 % du capital.

La société STIF AMERIQUE INC a également pris une participation de 5 % au sein de la société BOSS PRODUCTS LLC. BOSS PRODUCTS détient également les 30% du capital restant de STIF USA LLC.

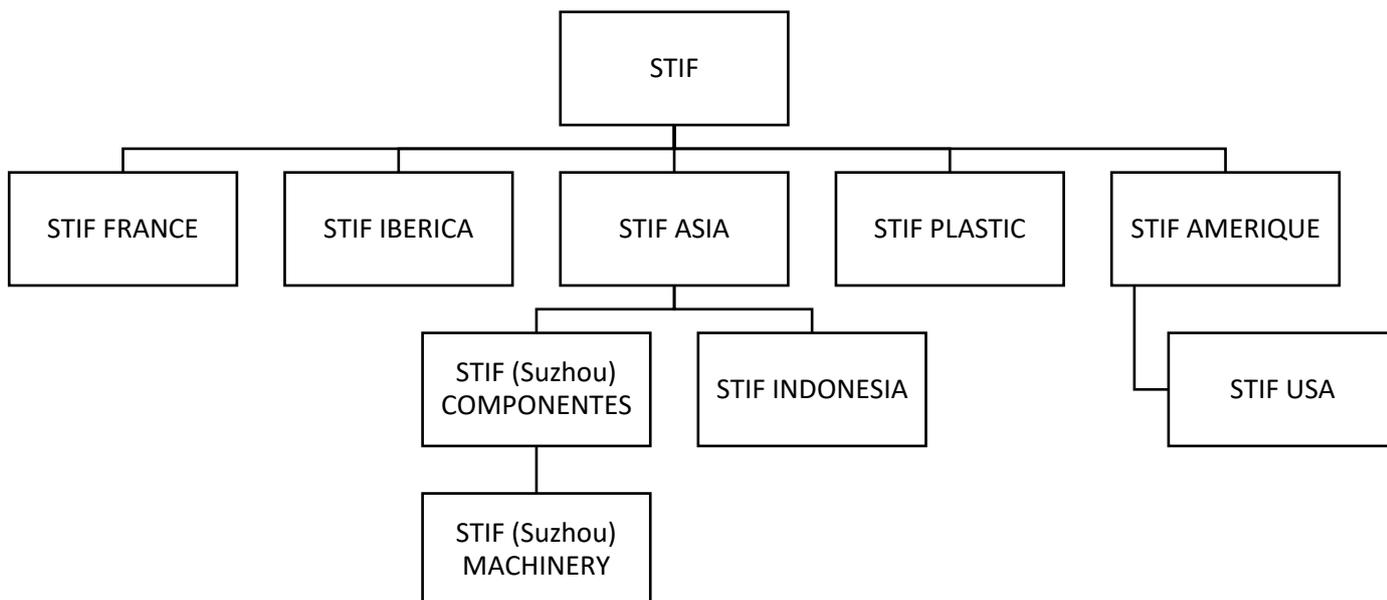
## 1. Référentiel comptable, modalités de consolidation et méthodes et règles d'évaluation

### 1.1. Périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation comprend 10 entités, contre 9 à la clôture de l'exercice précédent. Toutes les entités sont consolidées par intégration globale (IG).

Entités	Siège social	Numéro SIREN	Méthode		% de contrôle		% d'intérêt	
			2023	2022	2023	2022	2023	2022
SA STIF	1 ZA de la Lande 49170 ST GEORGES SUR LOIRE	481 236 974	Entité consolidante				<b>100,00%</b>	100,00%
SAS STIF France	1 ZA de la Lande 49170 ST GEORGES SUR LOIRE	328 876 503	<b>IG</b>	IG	<b>100,00%</b>	100,00%	<b>100,00%</b>	100,00%
SAS STIF PLASTIC	13 rue des Tilleuls 49170 ST MARTIN DU FOUILLOUX	533 313 532	<b>IG</b>	-	<b>70,00%</b>	-	<b>70,00%</b>	-
STIF COMPONENTES INDUSTRIALES IBERICA SL	Calle del Doctor Zamenhof 08800 VILANOVA I LA GELTRU	-	<b>IG</b>	IG	<b>100,00%</b>	100,00%	<b>100,00%</b>	100,00%
STIF AMERICA INC	Calle Primera el Carmen PANAMA	-	-	IG	-	100,00%	-	100,00%
STIF ASIA PTE LTD	2 Jurong East St 21 Singapore 609601	-	<b>IG</b>	IG	<b>51,00%</b>	51,00%	<b>51,00%</b>	51,00%
STIF (Suzhou) COMPONENTES CO LTD	2318 East Taihu Lake Road, Suzhou City - China	-	<b>IG</b>	IG	<b>100,00%</b>	100,00%	<b>51,00%</b>	51,00%
STIF (Suzhou) MACHINERY CO LTD	2318 East Taihu Lake Road, Suzhou City - China	-	<b>IG</b>	IG	<b>100,00%</b>	100,00%	<b>51,00%</b>	51,00%
STIF INDONESIA	Pondok Gede Bekasi 17412 – INDONESIA	-	<b>IG</b>	IG	<b>75,00%</b>	75,00%	<b>38,25%</b>	38,25%
SC POERAVA	Route de Savennières 49170 ST GEORGES SUR LOIRE	504 897 817	-	IG	-	100,00%	-	100,00%
STIF AMERIQUE INC.	6729 Guada Coma Dr, Schertz TEXAS, 78154, USA	EIN 93- 1797556	<b>IG</b>	-	<b>100,00%</b>	-	<b>100,00%</b>	-
STIF USA LLC	6729 Guada Coma Dr, Schertz TEXAS, 78154, USA	EIN 93- 3528589	<b>IG</b>	-	<b>70,00%</b>	-	<b>70,00%</b>	-

L'organigramme juridique se présente comme suit :



## 1.2. Référentiel comptable

Les comptes consolidés de la société STIF sont établis et présentés conformément aux règles et principes comptables en vigueur en France et aux dispositions du règlement de l'Autorité des normes comptables n°2020-01 du 9 octobre 2020 relatif aux comptes consolidés, et appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base : coûts historiques, continuité d'exploitation, indépendance des exercices, permanence des méthodes.

Les comptes consolidés sont présentés en euros.

## 1.3. Modalités de consolidation

### 1.3.1 Méthodes de consolidation

Les méthodes de consolidation utilisées sont celles définies par le règlement ANC 2020-01 : l'intégration globale, l'intégration proportionnelle et la mise en équivalence dès lors que le groupe exerce un contrôle exclusif, un contrôle conjoint ou une influence notable.

Le contrôle exclusif est défini comme étant le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles d'une entreprise afin de tirer avantage de ses activités. Ce contrôle peut prendre trois formes différentes :

- Le contrôle de droit résulte de la détention directe ou indirecte de la majorité des droits de vote en assemblée générale ordinaire ;
- Le contrôle contractuel résulte de la possibilité, en vertu d'un contrat ou de clauses statutaires, pour l'entreprise consolidante d'utiliser ou d'orienter l'utilisation des actifs de l'entreprise contrôlée de la même manière qu'elle contrôle ses propres actifs (par exemple les entités ad hoc) ;
- Le contrôle de fait peut-être présumé par la détention d'au moins 40 % des droits de vote, ou démontré notamment par la désignation de la majorité des membres des organes de direction.

Le contrôle conjoint est le partage contractuel ou statutaire du contrôle d'une entreprise exploitée en commun par un nombre limité d'associés ou d'actionnaires, de sorte que les politiques financières et opérationnelles résultent de leur accord.

L'influence notable est le pouvoir de participer aux politiques financières et opérationnelles d'une entreprise sans en avoir le contrôle. L'influence notable est présumée en cas de détention d'une fraction au moins égale au cinquième des droits de vote.

### **1.3.2 Date de clôture**

Tous les comptes des entités consolidées ont été arrêtés à la même date que celle de la société consolidante, le 31 décembre 2023.

La société STIF PLASTIC intègre le périmètre de consolidation sur la base de la situation comptable établie au 30 juin 2023.

### **1.3.3 Conversion des états financiers des sociétés tenues en monnaie étrangère**

Les comptes des entités tenus en monnaie étrangère sont convertis en euros comme suit :

- Les éléments d'actif et de passif, monétaires ou non monétaires, sont convertis au cours de change en vigueur à la date de clôture de l'exercice ;
- Les produits et les charges sont convertis au cours moyen de la période ;
- Les écarts de conversion constatés, tant sur les éléments du bilan résultant de la variation entre les cours de clôture de l'exercice précédent et ceux de l'exercice en cours, que sur le résultat provenant de la différence entre taux de change moyen et taux de change à la clôture, sont portés dans les capitaux propres consolidés en « Ecart de conversion » ;
- Les différences de change relatives à une dette libellée en monnaie étrangère, comptabilisée comme couverture de l'investissement net d'une entreprise du groupe dans une entreprise étrangère consolidée, sont portés dans les capitaux propres consolidés en « Ecart de conversion ».

### **1.3.4 Opérations réciproques**

Les transactions, ainsi que les actifs et passifs réciproques significatifs entre les sociétés consolidées par intégration globale ont été éliminés.

### 1.3.5 Modalités de traitement des écarts d'acquisition

Conformément aux dispositions réglementaires, les écarts d'acquisition représentent la différence entre le coût d'acquisition des titres de participation et la quote-part acquise dans la juste valeur des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition.

Le groupe dispose d'un délai courant jusqu'à la clôture de l'exercice suivant celui de l'acquisition pour arrêter le montant définitif de l'écart d'acquisition.

Si cet écart est positif, il est affecté à l'actif du bilan consolidé en « Ecarts d'acquisition », et s'il est négatif, il est affecté au passif du bilan consolidé en « Provisions pour acquisitions de titres ».

Les écarts d'acquisition positifs sont repris au résultat ou non selon leur durée d'utilisation :

- Les écarts d'acquisition dont la durée d'utilisation est limitée sont amortis sur cette durée, et en cas d'indice de perte de valeur un test de dépréciation est effectué ;
- Les écarts d'acquisition dont la durée d'utilisation est non limitée ne sont pas amortis, et font l'objet d'un test de dépréciation au moins une fois par exercice en contrepartie.

Les écarts d'acquisition négatifs sont repris au résultat sur une durée reflétant, aussi raisonnablement que possible, les hypothèses retenues et les objectifs fixés lors des acquisitions.

Lorsque la valeur actuelle de l'écart d'acquisition est inférieure à sa valeur nette comptable, une dépréciation est constatée. La dépréciation constatée est définitive : elle ne peut pas être reprise, même en cas de retour à une situation plus favorable.

Pour les besoins des tests de dépréciation, chaque écart d'acquisition est affecté au groupe d'actifs au niveau duquel il est géré et ses performances suivies.

## 1.4. Méthodes et règles d'évaluation

### 1.4.1 Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition pour les actifs acquis à titre onéreux, à leur coût de production pour les actifs produits par l'entreprise, à leur valeur vénale pour les actifs acquis à titre gratuit et par voie d'échange.

Le coût d'une immobilisation est constitué de son prix d'achat, y compris les droits de douane et taxes non récupérables, après déduction des remises, rabais commerciaux et escomptes de règlement de tous les coûts directement attribuables engagés pour mettre l'actif en place et en état de fonctionner selon l'utilisation prévue. Les frais accessoires, droits de mutation, honoraires ou commissions et frais d'actes, sont incorporés à ce coût d'acquisition. Tous les coûts qui ne font pas partie du prix d'acquisition de l'immobilisation et qui ne peuvent pas être rattachés directement aux coûts rendus nécessaires pour mettre l'actif en place et en état de fonctionner conformément à l'utilisation prévue, sont comptabilisés en charges.

Pour les actifs produits par l'entreprise, les coûts de l'unité de production sont :

- les coûts d'acquisition des matières consommées ;
- les charges directes de production nécessaires à la mise en place et au fonctionnement du bien ;
- les charges indirectes le cas échéant.

Les intérêts des emprunts spécifiques à la production ne sont pas inclus dans le coût de production de ces immobilisations

#### • Amortissement

Les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue. Les durées d'amortissement retenues au niveau du groupe sont les suivantes :

- Concessions, brevets, licences, marques	3 à 8 ans
- Logiciels	1 à 5 ans
- Autres immobilisations incorporelles	3 à 5 ans
- Constructions	7 à 50 ans
- Agencements et aménagements des constructions	7 à 50 ans
- Installations générales	5 à 10 ans
- Matériel et outillage industriel	3 à 10 ans
- Agencements et aménagements des mat. et out. ind.	3 à 10 ans
- Matériel de transport	3 à 5 ans
- Matériel informatique	3 à 5 ans
- Mobilier	5 à 10 ans

La durée d'amortissement retenue par simplification est la durée d'usage pour les biens non décomposables à l'origine.

Les valeurs résiduelles des immobilisations sont considérées comme nulles car non significatives ou non mesurables.

## • Dépréciation

Les actifs amortis et non amortis sont soumis à un test de dépréciation lorsque, en raison d'événements ou de circonstances particulières, la recouvrabilité de leur valeur nette comptable est mise en doute.

Les groupes d'actifs auxquels ont été affectés des écarts d'acquisition et fonds commerciaux non amortis font l'objet d'un test de dépréciation au moins une fois par exercice.

La valeur nette comptable d'un actif ou groupe d'actifs est comparée à sa valeur actuelle, cette dernière correspondant à la valeur la plus élevée de la valeur vénale ou de la valeur d'usage.

La valeur vénale est le montant qui pourrait être obtenu, à la date de clôture, de la vente d'un actif lors d'une transaction conclue à des conditions normales de marché, net des coûts de sortie.

La valeur d'usage d'un actif est la valeur des avantages économiques futurs attendus de son utilisation et de sa sortie. Ceux-ci correspondent à l'estimation des flux nets de trésorerie actualisés attendus de l'actif ou du groupe d'actifs.

Si la valeur actuelle d'un groupe d'actifs devient inférieure à sa valeur nette comptable, cette dernière est ramenée à la valeur actuelle par le biais d'une dépréciation. La comptabilisation d'une dépréciation modifie de manière prospective la base amortissable de l'actif déprécié.

Lorsqu'une dépréciation est comptabilisée sur un groupe d'actifs, cette dépréciation est allouée, en premier, aux écarts d'acquisition et fonds commerciaux puis aux autres actifs appartenant à ce groupe d'actifs.

La reprise éventuelle de la dépréciation est examinée à chaque date de clôture. Les dépréciations comptabilisées sur les écarts d'acquisition et fonds commerciaux ne sont jamais reprises.

### **1.4.2 Immobilisations financières**

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires.

Une dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

### **1.4.3 Stocks et en-cours**

Les stocks du Groupe sont constitués de matières premières et autres approvisionnements, d'en-cours de production de biens et de produits intermédiaires et finis.

#### Les stocks de matières premières et autres approvisionnements

Les coûts d'acquisition des stocks comprennent le prix d'achat, les droits de douane et autres taxes, à l'exclusion des taxes ultérieurement récupérables par l'entité auprès des administrations fiscales, ainsi que les frais de transport, de manutention et autres coûts directement attribuables à l'acquisition des produits finis, des matières premières et des services. Les rabais commerciaux, les remises et les ristournes sont déduits pour déterminer les coûts d'acquisition.

Les stocks sont évalués suivant la méthode du prix moyen pondéré.

#### Les en-cours de production de biens

Les en-cours de production de biens sont évalués à partir du coût de production déterminé selon la nomenclature du produit et en fonction de l'état d'achèvement de la production du bien. Le coût de production intègre les consommations de matières et autres approvisionnements, les charges directes et indirectes de production et l'amortissement des biens concourant à la production. Les frais dits d'administration générale et les charges financières sont exclus de la valorisation des en-cours de production de biens.

### Les produits intermédiaires et finis

Les produits intermédiaires et finis sont évalués à partir du coût de production déterminé selon la nomenclature du produit. Le coût de production intègre les consommations de matières et autres approvisionnements, les charges directes et indirectes de production et l'amortissement des biens concourant à la production. Les frais dits d'administration générale et les charges financières sont exclus des stocks de produits intermédiaires et finis.

### Les dépréciations des stocks

Une dépréciation des stocks égale à la différence entre la valeur brute déterminée suivant les modalités indiquées ci-dessus et le cours du jour ou la valeur de réalisation déduction faite des frais proportionnels de vente, est effectuée lorsque cette valeur brute est supérieure à l'autre terme énoncé. Le délai de rotation des stocks entraîne une appréciation par la direction technique des dépréciations à opérer.

## **1.4.4 Créances**

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale.

Une dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire d'une créance est inférieure à sa valeur comptable.

Le groupe réalise au cas par cas une analyse dès lors que les délais de paiement sont dépassés.

## **1.4.5 Provisions pour risques et charges**

Les provisions pour risques et charges sont constituées lorsque la société a une obligation à l'égard d'un tiers et qu'il est probable ou certain qu'elle devra faire face à une sortie de ressources au profit de ce tiers, sans contrepartie. Les provisions sont estimées en prenant en considération les hypothèses les plus probables à la date d'arrêt des comptes.

Les engagements en matière d'indemnités de départ en retraite font l'objet d'une provision dont les modalités d'évaluation sont stipulées au 1.5.7 Engagements en matière de retraite

## **1.4.6 Chiffre d'affaires**

Le chiffre d'affaires du groupe est reconnu au moment de la livraison des marchandises et des biens produits. La livraison effective déclenche la facturation aux clients et génère ainsi le chiffre d'affaires du groupe.

## **1.4.7 Résultat exceptionnel**

Le résultat exceptionnel résulte des événements ou opérations inhabituels distincts de l'activité et qui ne sont pas censés se reproduire de manière fréquente et régulière.

## 1.5. Principes de consolidation

### 1.5.1 Subventions d'investissement

Les subventions d'investissement sont inscrites dans les capitaux propres dans la rubrique Autres pour leur montant net d'impôt et font l'objet le cas échéant d'un partage entre la part revenant au groupe et aux intérêts minoritaires. L'étalement de la reprise en résultat des subventions est effectué au même rythme que les amortissements des immobilisations qu'elles permettent de financer.

### 1.5.2 Provisions réglementées

Conformément au règlement ANC 2020-01, l'incidence des écritures à caractère purement fiscal dans les comptes individuels, notamment les amortissements dérogatoires, a été éliminée.

### 1.5.3 Imposition différée

Conformément au règlement ANC n°2020-01, les impôts différés sont déterminés, selon une approche dite bilantielle, sur la base des différences temporaires résultant de la différence entre la valeur comptable des actifs ou passifs et leur valeur fiscale.

Les actifs d'impôt différé sont comptabilisés dès lors que leur récupération est probable. La probabilité de recouvrement de ces actifs d'impôt différé sont appréciés avec prudence, notamment dans le cas des entreprises déficitaires, en démarrage ou exerçant des activités nouvelles. Le respect des conditions de constatation des actifs d'impôt est examiné à chaque clôture sur la base des critères retenus à l'origine.

Les actifs et passifs d'impôt différé, quelle que soit leur échéance, ont fait l'objet d'une compensation par entité fiscale.

La méthode utilisée par le groupe pour le calcul des impôts différés est celle du report variable en retenant le taux d'impôt connu à la date de clôture des comptes, c'est-à-dire 25%.

### 1.5.4 Elimination des résultats internes au groupe

L'ensemble des opérations internes intervenues entre les différentes sociétés du groupe a été recensé en vue de procéder à leur élimination. Il s'agit principalement des opérations suivantes :

- Distributions de dividendes ;
- Cessions internes d'actifs immobilisés ;

### 1.5.5 Contrats de location-financement

Conformément au règlement ANC 2020-01, les contrats de crédit-bail et les contrats assimilés sont inscrits à l'actif du bilan consolidé.

Un contrat de location-financement a pour effet de transférer au preneur l'essentiel des avantages et des risques inhérents à la propriété du bien, que la propriété soit ou non transférée à la fin du contrat. Les biens pris en location-financement sont considérés comme ayant été achetés à crédit.

Ces biens sont inscrits dans l'actif immobilisé pour la valeur figurant au contrat, à l'exception de ceux dont la valeur n'est pas significative. Ils sont amortis sur leur durée de vie économique.

Au passif du bilan consolidé est inscrite une dette correspondant aux montants des engagements financiers restant dus sur les contrats. Les loyers sont ventilés entre remboursement de la dette et charges financières. Le plan de remboursement de la dette est déterminé en tenant compte de la dégressivité des intérêts.

### **1.5.6 Frais de constitution, de transformation, et de premier établissement**

Conformément au règlement ANC 2020-01, les frais de constitution, de transformation, et de premier établissement sont comptabilisés en compte de résultat de l'exercice au cours duquel ils ont été encourus.

### **1.5.7 Engagements en matière de retraite**

La méthode de référence concernant les engagements de retraite a été appliquée.

Les engagements nets de couverture sont comptabilisés au passif du bilan consolidé dans les « Provisions pour charges ».

La méthode appliquée est définie par la norme comptable IAS 19 révisée et par la norme FAS87. Elle est conforme à la recommandation 2003 R-01 du CNC.

Le montant auquel conduit l'utilisation de cette méthode correspond à la notion de P.B.O. (« Projected Benefit Obligation »). Il représente la valeur actuelle probable des droits acquis, de façon irrémédiable ou non, évalués en tenant compte des augmentations de salaire jusqu'à l'âge de départ à la retraite, des probabilités de turnover et de survie.

### **1.5.8 Ecart de conversion**

Conformément au règlement ANC 2020-01, les écarts de conversion sur actifs et passifs monétaires libellés en monnaies étrangères, figurant dans les comptes individuels, sont maintenus au bilan consolidé.

### **1.5.9 Frais de personnel**

La participation des salariés est intégrée aux charges de personnel.

## **2. Informations permettant la comparabilité des comptes**

---

### **2.1. Variation du périmètre et pourcentages d'intérêts**

La société STIF a acquis 70 % des titres de la société NSI PLASTIC (ensuite renommée STIF PLASTIC) en date du 28/04/2023, pour un montant de 291 460 euros, frais d'acquisition nets d'impôt inclus.

Les valeurs d'entrée des actifs et des passifs identifiables ont été appréciées en date du 30 juin 2023 bien que la prise de contrôle ait eu lieu le 28 avril 2023. L'absence de situation comptable intermédiaire de NSI PLASTIC à la date de prise de contrôle nous conduit à adopter ce traitement comptable par dérogation. L'incidence sur les comptes consolidés est limitée, la société NSI PLASTIC a réalisé un chiffre d'affaires de 372 k€ sur le 1<sup>er</sup> semestre 2023 et un résultat d'exploitation négatif de 32 k€.

La société STIF AMERICA située au PANAMA a été liquidé au cours de l'exercice.

La société civile POERAVA a été liquidé au cours de l'exercice.

La société STIF AMERIQUE INC a été constituée le 8 août 2023, son capital est détenu intégralement par la société SA STIF.

La société STIF AMERIQUE INC a participé à la création de la société STIF USA LLC, dont elle détient 70 % du capital.

La société STIF AMERIQUE INC a également pris une participation de 5 % au sein de la société BOSS PRODUCTS LLC. BOSS PRODUCTS détient également les 30% du capital restant de STIF USA LLC.

### **2.2. Changements comptables**

Aucun changement comptable n'est intervenu au cours de la période. Les méthodes comptables utilisées au cours de l'exercice sont strictement identiques à celles de l'exercice précédent.

## 3. Explications des postes du bilan consolidé

### 3.1. Ecarts d'acquisition

En application de l'article 122-1 du règlement ANC 2020-01, le Groupe a décidé d'appliquer rétrospectivement les dispositions relatives à la détermination des écarts d'acquisition à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2020 lors de l'établissement des premiers comptes consolidés du groupe.

#### 3.1.1 Description des opérations

##### • STIF PLASTIC

La société STIF a acquis 70 % des titres de la société NSI PLASTIC (ensuite renommée STIF PLASTIC) en date du 28/04/2023, pour un montant de 291 460 euros, frais d'acquisition nets d'impôt inclus.

Les valeurs d'entrée des actifs et des passifs identifiables ont été appréciées en date du 30 juin 2023 à partir de la situation comptable intermédiaire établie au 30 juin 2023.

L'écart entre le coût d'acquisition des titres, d'un montant de 291 460 euros, et la quote-part du groupe dans les actifs et passifs identifiables, d'un montant de 156 392 euros, correspond à un écart d'acquisition positif de 135 068 euros.

D'une durée de vie non limitée, cet écart d'acquisition ne fait pas l'objet d'un amortissement.

#### 3.1.2 Détail du poste Ecart d'acquisition

Entité	Date d'acquis.	Écarts d'acquisition			Amortissements écarts d'acq.			Net à la clôture
		Début	Variation	Fin	Début	Variation	Fin	
STIF PLASTIC	28/04/2023		136 461	136 461				136 461
<b>TOTAL</b>			<b>136 461</b>	<b>136 461</b>				<b>136 461</b>

#### 3.1.3 Tests de dépréciation

Pour les besoins des tests de dépréciation, les écarts d'acquisition sont affectés à des groupes d'actifs déterminés en fonction du mode de gestion interne et du mode de suivi des activités. Ils sont affectés aux groupes d'actifs correspondant aux entités juridiques.

Aucun test de dépréciation n'a été réalisé au 31 décembre 2023.

### 3.2. Actif immobilisé

Nature	Ouverture	Variation périmètre	Variation change	Entrées	Sorties	Autres	Clôture
Ecart d'acquisition		136 461					136 461
Frais de développement	267 087						267 087
Concessions, brevets, droits similaires	341 914			35 878			377 792
Immobilisations en cours	28 906			202 652			231 558
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>637 907</b>	<b>136 461</b>		<b>238 530</b>			<b>1 012 898</b>
Terrains	1 087 919			195 836			1 283 755
Constructions	3 768 902			1 041 556		622 643	5 433 101
Installations techn., matériel, outillage	8 400 410	466 458	-29 988	682 573	95 152	436 604	9 860 905
Autres immobilisations corporelles	1 963 563	450 591	-37 678	654 795	31 121		3 000 150
Immobilisations en cours	1 329 575			38 058		-1 059 247	308 386
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>16 550 369</b>	<b>917 049</b>	<b>-67 666</b>	<b>2 612 818</b>	<b>126 273</b>		<b>19 886 297</b>
Titres de participation	458		-9 930	462 419	458		452 489
Prêts			-14	3 049			3 035
Autres immobilisations financières	246 000	468	-796	54 556	24 092		276 136
<b>Immobilisations financières</b>	<b>246 458</b>	<b>468</b>	<b>-10 740</b>	<b>520 024</b>	<b>24 550</b>		<b>731 660</b>
<b>TOTAL</b>	<b>17 434 734</b>	<b>1 053 978</b>	<b>-78 406</b>	<b>3 371 372</b>	<b>150 823</b>		<b>21 630 855</b>

Les immobilisations incorporelles correspondent à des frais de recherche et de développement, des frais de dépôts des brevets à l'INPI, et à des logiciels.

### 3.3. Amortissements et dépréciations des immobilisations

Nature	Ouverture	Variation périmètre	Variation change	Dotations	Sorties	Autres	Clôture
Frais de développement	264 465			2 622			267 087
Concessions, brevets, droits similaires	337 016			9 313			346 329
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>601 481</b>			<b>11 935</b>			<b>613 416</b>
Terrains	205 663			53 455			259 118
Constructions	1 247 377			290 851			1 538 228
Installations techn., matériel, outillage	6 523 193	292 794	-19 378	650 711	82 499		7 364 821
Autres immobilisations corporelles	1 260 075	183 636	-21 597	202 239	3 250		1 621 103
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>9 236 308</b>	<b>476 430</b>	<b>-40 975</b>	<b>1 197 256</b>	<b>85 749</b>		<b>10 783 270</b>
<b>TOTAL</b>	<b>9 837 789</b>	<b>476 430</b>	<b>-40 975</b>	<b>1 209 191</b>	<b>85 749</b>		<b>11 396 686</b>

### 3.4. Immobilisations financières

#### 3.4.1 Titres de participation non consolidés

Les titres de participation non consolidés présent à l'actif au 31 décembre 2023 pour 452 489 € concernent la société américaine BOSS PRODUCTS LLC dont la détention est de 5% par STIF AMERIQUE.

#### 3.4.2 Autres immobilisations financières

Nature	31/12/2023	31/12/2022
Retenue de garantie factor	273 853	219 297
Dépôts et cautions versés	583	25 003
Obligations à long terme	1 700	1 700
<b>TOTAL</b>	<b>276 136</b>	<b>246 000</b>

### 3.5. Location-financement

Les biens mobiliers (équipement de production dont 949 243 euros pour la découpe laser et 406 000 euros pour la soudure) pris en location-financement ont été inscrits à l'actif du bilan consolidé. Ces biens sont inclus dans les tableaux précédents aux 3.2 Actifs immobilisé et 3.3 Amortissements et dépréciations des immobilisations.

Entités	I.T.M.O.I.	Autres imm. corporelles
SAS STIF France	1 570 414	89 900
SAS STIF PLASTIC	253 786	
<b>TOTAL</b>	<b>1 824 200</b>	<b>89 900</b>

Les dettes financières correspondant aux montants des engagements restant dus sur les contrats sont inscrites au passif du bilan consolidé pour 698 752 euros.

Le retraitement du crédit-bail a un impact négatif sur le résultat de 2 011 euros.

Tableau des immobilisations financées par des contrats de location-financement :

Install. techn., matériel, out.	Ouverture	Variation périmètre	Entrées / Dotations	Sorties	Clôture
Valeur brute	1 467 534	253 786	102 880		1 824 200
Amortissements	861 479	114 405	187 049		1 162 933
<b>TOTAL</b>	<b>606 055</b>	<b>139 381</b>	<b>-84 169</b>		<b>661 267</b>

Autres immob. corporelles	Ouverture	Variation périmètre	Entrées / Dotations	Sorties	Clôture
Valeur brute	89 900				89 900
Amortissements	68 315		5 400		73 715
<b>TOTAL</b>	<b>21 585</b>		<b>-5 400</b>		<b>16 185</b>

### 3.6. Information sectorielle des immobilisations et des actifs employés

Concernant les immobilisations ou les actifs employés, ils sont utilisés indifféremment pour les différentes activités du groupe. Les informations sectorielles des immobilisations et des actifs employés ne peuvent ainsi être mentionnées.

La classification par zone géographique de localisation se résume ainsi :

Nature	Europe			Amérique			Asie		
	Brut	Dépréc.	Net	Brut	Dépréc.	Net	Brut	Dépréc.	Net
Ecart d'acquisition	136 461		136 461						
Frais de développement	267 087	267 087							
Concessions, brevets, droits similaire	377 792	346 329	31 463						
Immobilisations en cours	231 558		231 558						
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>1 012 898</b>	<b>613 416</b>	<b>399 482</b>						
Terrains	1 283 755	259 118	1 024 637						
Constructions	5 433 101	1 538 228	3 894 873						
Installations techn., matériel, outillage	9 258 208	6 970 918	2 287 290				602 697	393 903	208 794
Autres immobilisations corporelles	2 181 004	1 224 335	956 669				819 146	396 768	422 378
Immobilisations en cours	308 386		308 386						
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>18 464 454</b>	<b>9 992 599</b>	<b>8 471 855</b>				<b>1 421 843</b>	<b>790 671</b>	<b>631 172</b>
Titres de participation				452 489		452 489			
Prêts							3 035		3 035
Autres immobilisations financières	276 136		276 136						
<b>Immobilisations financières</b>	<b>276 136</b>		<b>276 136</b>	<b>452 489</b>		<b>452 489</b>	<b>3 035</b>		<b>3 035</b>
<b>TOTAL</b>	<b>19 753 488</b>	<b>10 606 015</b>	<b>9 147 473</b>	<b>452 489</b>		<b>452 489</b>	<b>1 424 878</b>	<b>790 671</b>	<b>634 207</b>

### 3.7. Stocks

Nature	31/12/2023			31/12/2022		
	Brut	Dépréciat.	Net	Brut	Dépréciat.	Net
Matières premières, approv.	2 887 579	97 758	2 789 821	2 767 243	80 004	2 687 239
En-cours de production de biens	134 268		134 268	262 382		262 382
Produits intermédiaires et finis	3 480 035	230 059	3 249 976	2 060 749	186 004	1 874 745
Marchandises	143 138		143 138			
<b>TOTAL</b>	<b>6 645 020</b>	<b>327 817</b>	<b>6 317 203</b>	<b>5 090 374</b>	<b>266 008</b>	<b>4 824 366</b>

Les stocks à plus de 5 ans sont dépréciés à 100 % (sauf cas exceptionnel). Les stocks dont la rotation se situe entre 3 ans et moins de 5 ans, la Direction Technique valide ou non la réutilisation possible des produits.

En cas de non-validation, ces produits sont conservés mais dépréciés à hauteur de 75 % et 50 % pour les rotations inférieures à 4 ans.

### 3.8. Clients et comptes rattachées

Nature	Valeur brute	Échéances			Dépréciation	Valeur nette
		1 an	1 à 5 ans	+ de 5 ans		
Créances clients et rattachés	2 850 103	2 850 103			8 871	2 841 232
Clients douteux	271 621		271 621		162 337	109 284
<b>TOTAL</b>	<b>3 121 724</b>	<b>2 850 103</b>	<b>271 621</b>		<b>171 208</b>	<b>2 950 516</b>

Les dépréciations des comptes clients et comptes rattachées se résument ainsi :

Nature	Ouverture	Correction d'AN	Variation change	Dotations	Reprises	Clôture
Créances clients et comptes rattachés	72 351	75 000	94	109 176	85 413	171 208
<b>TOTAL</b>	<b>72 351</b>	<b>75 000</b>	<b>94</b>	<b>109 176</b>	<b>85 413</b>	<b>171 208</b>

La rubrique Clients douteux contient notamment une créance sur un partenaire situé en Ukraine pour un montant de 198 k€. Une dépréciation de la créance a été positionnée à hauteur de 75 k€ au 31 décembre 2023.

Les dépréciations des comptes clients sont affectées par une correction d'a-nouveaux à hauteur de 75 k€, une dépréciation avait été éliminée à tort lors de la première consolidation.

### 3.9. Autres créances et comptes de régularisation

Nature	Valeur brute	Échéances			Dépréciation	Valeur nette
		1 an	1 à 5 ans	+ de 5 ans		
Avances et acomptes versés	213 422	213 422				213 422
Créances fiscales	963 810	963 810				963 810
Actifs d'impôt différé	245 270	245 270				245 270
Créances sociales	51 425	51 425				51 425
Autres créances	66 274	66 274				66 274
Charges constatées d'avance	320 829	320 829				320 829
Ecart de conversion actif	39 883	39 883				39 883
<b>TOTAL</b>	<b>1 900 913</b>	<b>1 900 913</b>				<b>1 900 913</b>

Les créances fiscales correspondent principalement à la TVA déductible à hauteur de 373 k€, à des crédits de TVA pour 363 k€, à une créance d'impôts sur les sociétés de 209 K€.

Les charges constatées d'avance concernent des charges d'exploitation, avec notamment les avances réalisées pour les foires et salons des périodes suivantes, les factures d'achat comptabilisées de matières premières non réceptionnées et les locations.

### 3.10. Trésorerie

La trésorerie nette présentée dans le tableau des flux de trésorerie a été déterminée ainsi :

Nature	31/12/2023	31/12/2022
Valeurs mobilières de placement	6 005 968	
+ Disponibilités	1 834 274	1 921 894
- Concours bancaires courants	19 849	14 375
<b>TRESORERIE NETTE</b>	<b>7 820 393</b>	<b>1 907 519</b>

### 3.11. Tableau de flux de trésorerie

	31/12/2023	31/12/2022
<b>Résultat d'ensemble consolidé</b>	<b>2 394 825</b>	<b>2 284 294</b>
<b>Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :</b>		
Amortissements, dépréciations et provisions (1)	1 309 818	937 724
Subventions virées en résultat	-35 274	-16 782
Plus-values de cession d'actif immobilisé, nettes d'impôt	13 991	-24 106
Variation des impôts différés	-97 776	78 010
<b>Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées</b>	<b>3 585 584</b>	<b>3 259 140</b>
<b>Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (1) :</b>		
Stocks et en-cours	-1 317 545	-563 453
Clients et rattachés	-715 737	-91 187
Fournisseurs et rattachés	1 065 855	89 319
Créances et dettes fiscales et sociales	-73 107	31 146
Autres créances et dettes	-265 227	-88 723
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité (I)</b>	<b>2 279 823</b>	<b>2 636 242</b>
Acquisitions d'immobilisations	-3 268 492	-3 312 252
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt	36 697	100 768
Cessions/Réductions d'immobilisations financières	24 550	114 701
Variation des créances et dettes sur immobilisations	325 237	-15 679
Incidence des variations de périmètre (2)	-299 916	
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (II)</b>	<b>-3 181 924</b>	<b>-3 112 462</b>
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-800 309	-700 040
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-327 706	-130 829
Augmentations de capital en numéraire	8 118 818	
Subventions d'investissement reçues	134 227	11 666
Emissions d'emprunts	1 063 365	2 493 310
Remboursements d'emprunts	-1 436 456	-1 171 427
Variation des emprunts et dettes financières divers	110 129	53 703
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (III)</b>	<b>6 862 068</b>	<b>556 383</b>
Incidence des variations de cours des devises (IV)	-47 093	-33 241
<b>Variation de trésorerie (I à IV)</b>	<b>5 912 874</b>	<b>46 922</b>
Trésorerie d'ouverture	1 907 519	1 860 597
Trésorerie de clôture	7 820 393	1 907 519

(1) Variation nette de dépréciations.

(2) Acquisition de la société STIF Plastic pour 295 k euros et concours bancaires courants récupérés 12,6 k euros, sortie du périmètre de STIF AMERICA pour un impact de 7k€.

### 3.12. Capital

Le capital social de l'entité consolidante s'élève à 2 135 538 euros, historiquement divisé en 37 000 actions de 42 euros.

Le capital est entièrement libéré.

Au cours de l'assemblée générale extraordinaire du 7 septembre 2023, une modification est intervenue, le capital social est désormais composé de 3 700 000 actions d'une valeur nominale de 0.42 euros.

Depuis le 20 décembre 2023, les titres de la société STIF sont admis sur le marché réglementé Euronext Growth Paris. Cette introduction sur le marché réglementé a abouti à une augmentation de capital pour le porter à 2 135 538,30 euros, par la création de 1 384 615 actions nouvelles. Conformément aux règles comptables et fiscales, la différence entre le nominal de l'action et le prix payé par les investisseurs est constatée au compte "Prime d'émission". De même, l'ensemble des frais liés à cette augmentation de capital sont constatés pour leur montant net d'impôt au compte "Prime d'émission".

1 592 307 titres de la société, soit 31,32 % du capital, sont détenus par des actionnaires non identifiés du marché réglementé.

### 3.13. Ecarts de conversion

Les cours de change retenus sont les suivants, pour 1 euro :

Entité - Pays	Devise	Cours 31/12/2022	Cours 31/12/23	Cours moyen de la période
STIF AMERICA - PANAMA	USD	1,0649	-	-
STIF AMERIQUE - USA	USD	1,0649	1,1050	1,0813
STIF USA - USA	USD	1,0649	1,1050	1,0813
STIF ASIA - Singapour	SGD	1,4360	1,4591	1,4523
STIF INDONESIA - Indonésie	IDR	16 680,3800	17 079,7100	16 479,6156
STIF (Suzhou) COMPONENTES CO LTD - Chine	CNY	7,4151	7,8509	7,6600
STIF (Suzhou) MACHINERY CO LTD - Chine	CNY	7,4151	7,8509	7,6600

Un écart de conversion issu de la différence entre les cours historiques et le cours de clôture a été constaté dans les capitaux propres :

Entité - Pays	31/12/2023		31/12/2022	
	Groupe	Minoritaires	Groupe	Minoritaires
STIF AMERICA			-9 441	
STIF AMERIQUE	176			
STIF USA	1 812	718		
STIF ASIA	2 125	2 041	8 236	7 913
STIF INDONESIA	-32 537	-42 619	-28 098	-34 748
STIF (Suzhou) COMPONENTES CO LTD	-25 404	-24 407	14 071	13 520
STIF (Suzhou) MACHINERY CO LTD	-11 968	-11 500	-2 121	-2 039
<b>TOTAL</b>	<b>-65 796</b>	<b>-75 767</b>	<b>-17 353</b>	<b>-15 354</b>

### 3.14. Autres capitaux propres

Les autres capitaux propres sont notamment constitués des subventions d'investissement suivantes :

- Certificat CEE sur centrale air comprimé de 11 666 euros dont 10 761 euros restant à reporter,
- Subvention CETIM sur ligne de peinture de 9 227 € dont 7 769 euros restant à reporter,
- Subvention plan de relance de 250 000 euros dont 200 307 euros restant à reporter.

Les subventions sont inscrites dans les capitaux propres consolidés pour leur montant net de l'impôt différé calculé à 25%.

### 3.15. Capitaux propres

Nature	Capital	Primes	Réserves	Résultat	Autres		TOTAL	Groupe	Intérêts minoritaires
					Écarts de conversion	Subventions			
<b>CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2021</b>	<b>1 554 000</b>		<b>908 870</b>	<b>1 899 363</b>	<b>170 282</b>	<b>187 500</b>	<b>4 720 015</b>	<b>3 645 225</b>	<b>1 074 790</b>
Affectation du résultat 31/12/2021			1 113 524	-1 113 524					
<b>Résultat 31/12/2022</b>				<b>2 284 294</b>			<b>2 284 294</b>	<b>1 714 556</b>	<b>569 738</b>
Distributions effectuées par :									
- l'entité consolidante				-700 040			-700 040	-700 040	
- les autres entités				-85 799	-45 030		-130 829	-32 832	-97 997
Variation des écarts de conversion					-157 959		-157 959	-76 771	-81 188
Autres variations						-3 837	-3 837	-3 837	
<b>CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2022</b>	<b>1 554 000</b>		<b>2 022 394</b>	<b>2 284 294</b>	<b>-32 707</b>	<b>183 663</b>	<b>6 011 644</b>	<b>4 546 301</b>	<b>1 465 343</b>
Affectation du résultat 31/12/2022			2 284 294	-2 284 294					
Variation de capital de l'entité consolidante	581 538	7 537 280					8 118 818	8 118 818	
<b>Résultat 31/12/2023</b>				<b>2 394 825</b>			<b>2 394 826</b>	<b>1 999 775</b>	<b>395 051</b>
Distributions effectuées par :									
- l'entité consolidante			-800 309				-800 309	-800 309	
- les autres entités			-383 119		55 413		-327 706	-42 198	-285 508
Variation des écarts de conversion					-171 944		-171 944	-85 250	-86 694
Variations des subventions						-19 535	-19 535	-19 535	
Sortie STIF AMERICA			-9 442		9 442				
Sortie SC POERAVA			-10				-10		-10
Entrée STIF USA			2 774				2 774		2 774
Acquisition titres STIF PLASTIC			68 191				68 191		68 191
Autres variations			-56 241		-1 767		-58 008	-56 245	-1 763
<b>CAPITAUX PROPRES DE L'EXERCICE 31/12/2023</b>	<b>2 135 538</b>	<b>7 537 280</b>	<b>3 128 532</b>	<b>2 394 825</b>	<b>-141 563</b>	<b>164 128</b>	<b>15 218 741</b>	<b>13 661 357</b>	<b>1 557 384</b>

La rubrique Autres variations est affectée par une correction des a-nouveaux, résultant de l'élimination à tort d'une dépréciation d'une créance client lors de la première consolidation.

### 3.16. Provisions pour risques et charges

Nature	Ouverture	Variation périmètre	Variation change	Dotations	Reprises	Clôture
Provisions retraite	534 302	7 835		60 749		602 886
Provisions pour perte de change				39 883		39 883
<b>TOTAL</b>	<b>534 302</b>	<b>7 835</b>		<b>100 632</b>		<b>642 769</b>
Répartition des dotations et reprises :						
Résultat d'exploitation	-	-	-	60 749		-
Résultat financier	-	-	-	39 883		-
Résultat exceptionnel	-	-	-			-

#### • Provisions pour engagements de retraite et assimilés

Les hypothèses retenues pour le calcul des indemnités de départ à la retraite sont les suivantes :

- Age de départ à la retraite : 64 ans
- Taux d'évolution des salaires : 3 %
- Taux d'actualisation : 3,2 % par an
- Turnover : Faible
- Table de mortalité : INSEE 2024
- Initiative du départ en retraite : salariés 100%
- Taux de charges sociales : 45 %

La provision pour engagements de retraite et assimilés ne concerne que le personnel employé en France, les autres sociétés du groupe n'étant pas soumises à verser des indemnités de départ en retraite selon les réglementations locales en vigueur.

### 3.17. Emprunts et dettes financières

Les emprunts et dettes financières au 31 décembre 2023 se répartissent de la manière suivante :

Échéances des dettes	Montant	A moins d'un an	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	5 526 760	1 172 459	3 061 545	1 292 756
Intérêts courus sur emprunts	3 957	3 957		
Emprunts en crédit-bail	698 753	220 527	478 226	
Concours bancaires courants	19 849	19 849		
Autres dettes financières	183 024	183 024		
<b>TOTAL</b>	<b>6 432 343</b>	<b>1 599 816</b>	<b>3 539 771</b>	<b>1 292 756</b>

Un Prêt Garanti par l'Etat, d'un montant initial de 1 300 k€ amortissable sur 5 ans à compter de l'exercice 2021, figure dans la rubrique Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit.

Les autres dettes financières au 31 décembre 2023 correspondent à des dépôts de garanties reçus et des comptes courants.

La variation des emprunts et dettes financières s'explique comme suit :

Nature	Ouverture	Variation périmètre	Variation change	Augmentat.	Diminution	Clôture
Emprunts et dettes auprès étab. de crédit	5 347 409	297 211	20	1 063 365	1 181 245	5 526 760
Intérêts courus sur emprunts	70 681	297	-2 149	1 389	66 261	3 957
Concours bancaires courants	14 375	-5 088		10 562		19 849
Emprunts en crédit-bail mobilier	634 090	152 120		102 882	190 339	698 753
Comptes courants d'associés	8 637			13 817		22 454
Autres emprunts et dettes fi. Divers			-485	67 016	66 531	
Dépôts et cautionnements reçus	64 743			95 827		160 570
<b>TOTAL</b>	<b>6 139 935</b>	<b>444 540</b>	<b>-2 614</b>	<b>1 354 858</b>	<b>1 504 376</b>	<b>6 432 343</b>

Les dettes en comptes courants d'associés sont vis-à-vis de la société JB PARTICIPATIONS, société détenue par le Président Directeur Général José BURGOS.

### 3.18. Fournisseurs et comptes rattachés

Échéances des dettes	Montant	A moins d'un an	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	3 773 235	3 773 235		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	389 300	389 300		
<b>TOTAL</b>	<b>4 162 535</b>	<b>4 162 535</b>		

### 3.19. Autres dettes et comptes de régularisation

Échéances des dettes	Montant	A moins d'un an	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	314 971	314 971		
Dettes fiscales	313 203	313 203		
Impôts différés passifs	151 499	151 499		
Dettes sociales	1 870 772	1 870 772		
Autres dettes	23 154	23 154		
Produits constatés d'avance	113 030	113 030		
Ecart de conversion passif	26	26		
<b>TOTAL</b>	<b>2 786 655</b>	<b>2 786 655</b>		

Les produits constatés d'avance sont relatifs à l'exploitation, correspondant à des factures d'acomptes clients dont la livraison sera effective sur le prochain exercice.

## 4. Explications des postes du compte de résultat consolidé

### 4.1. Chiffre d'affaires

La répartition du chiffre d'affaires par activité et par zone géographique du client final s'explique comme suit :

Nature	31/12/2023			31/12/2022		
	France	Export	Total	France	Export	Total
Activité Godets	2 593 919	1 237 977	3 831 896	2 450 049	7 741 025	10 191 074
Activité Godets Plastique	100 868	1 466 927	1 567 795	142 389	729 023	871 412
Activité Raccords	880 184	3 918 756	4 798 940	1 152 555	5 424 818	6 577 374
Activité Explosion	1 063 702	13 468 128	14 531 830	1 195 064	8 238 763	9 433 828
Autres produits pour la manutention en vrac	2 260 663	6 357 508	8 618 171	2 205 918	435 185	2 641 103
Autres activités et frais de port	711 367	1 406 556	2 117 923	548 521	901 858	1 450 379
<b>TOTAL</b>	<b>7 610 704</b>	<b>27 855 851</b>	<b>35 466 555</b>	<b>7 694 497</b>	<b>23 470 673</b>	<b>31 165 170</b>

La répartition du chiffre d'affaires par nature s'explique comme suit :

Nature	31/12/2023			31/12/2022		
	France	Export	Total	France	Export	Total
Production vendue de biens	7 462 956	27 270 439	34 733 394	7 565 381	23 009 255	30 574 636
Production vendue de services		100 098	100 098		77 224	77 224
Autres revenus	147 749	485 314	633 063	129 117	384 194	513 310
<b>TOTAL</b>	<b>7 610 704</b>	<b>27 855 851</b>	<b>35 466 555</b>	<b>7 694 497</b>	<b>23 470 673</b>	<b>31 165 170</b>

Les autres revenus concernent principalement les frais de port des productions vendues.

La répartition du chiffre d'affaires par zone géographique de localisation des entités du groupe se résume ainsi :

Nature	31/12/2023	
	Europe	Asie
Chiffre d'affaires	31 160 838	4 305 717
<b>TOTAL</b>	<b>31 160 838</b>	<b>4 305 717</b>

## 4.2. Autres produits d'exploitation

Nature	31/12/2023	31/12/2022
Production stockée	684 542	269 370
Production immobilisée	285 312	69 159
Reprises dépréciations actif circulant	339 934	250 022
Reprises provisions risques et charges		10 000
Transferts de charges d'exploitation	70 656	77 133
Gains de change sur det. et créan. commerciales	12 181	8 068
Autres produits	23 420	23 131
<b>TOTAL</b>	<b>1 418 045</b>	<b>706 883</b>

La production immobilisée correspond aux fabrications de matériels et outillages.

## 4.3. Achats consommés

Nature	31/12/2023	31/12/2022
Achats de matières premières et autres appro.	15 165 489	14 261 976
Variation de stock matières premières et approvisionnements	-198 000	-292 373
<b>TOTAL</b>	<b>14 967 489</b>	<b>13 969 603</b>

## 4.4. Charges de personnel et effectif

### 4.4.1 Charges de personnel

Nature	31/12/2023	31/12/2022
Salaires et traitements	7 132 345	5 993 116
Charges sociales	2 563 213	2 175 049
Participation des salariés	336 497	168 982
<b>TOTAL</b>	<b>10 032 055</b>	<b>8 337 147</b>

### 4.4.2 Effectifs

Nature	31/12/2023	31/12/2022
Cadres	30	27
Agents de maîtrise et techniciens	21	19
Employés	46	47
Ouvriers	89	68
<b>TOTAL</b>	<b>186</b>	<b>161</b>

L'effectif présenté est l'effectif annuel moyen équivalent temps plein.

## 4.5. Autres charges d'exploitation

Nature	31/12/2023	31/12/2022
Achats de sous-traitance	732 138	803 131
Achats de matériel, équipements et travaux	2 029	354 592
Achats non stockés de matières et fournitures	709 009	335 951
Autres achats	21 635	142 160
Sous-traitance générale	33 822	35 041
Locations	429 951	325 729
Entretiens et réparations	425 041	360 619
Primes d'assurance	227 279	177 771
Études, documentations, séminaires	43 724	17 939
Personnel intérimaire	767 242	451 695
Rémunérations d'intermédiaires, honoraires	1 130 497	920 744
Publicité, publications, relations publiques	536 000	404 537
Transports de biens et du personnel	104 129	199 357
Déplacements, missions et réceptions	989 028	607 422
Frais postaux et de télécommunications	52 218	52 654
Services bancaires et assimilés	69 598	91 878
Divers (cotisations, frais de recrutement, ...)	69 656	68 866
Autres charges d'exploitations	288 406	30 662
<b>TOTAL</b>	<b>6 631 402</b>	<b>5 380 748</b>

Le poste Achats de sous-traitance constitue une charge variable en lien direct avec l'activité.

Les charges de locations correspondent à des locations mobilières, de matériels et outillages.

Le poste Rémunération d'intermédiaires, honoraires inclut principalement les commissions de courtage sur ventes, les honoraires de conseil et d'accompagnement commercial.

Le poste Publicité, publications, relations publiques inclut principalement la participation à des foires et expositions.

## 4.6. Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions

Nature	31/12/2023	31/12/2022
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	11 935	14 466
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	1 197 251	905 847
Dépréciations des stocks	316 599	254 521
Dépréciations des créances clients	109 177	50 945
Dotations aux provisions pour risques et charges	60 748	27 411
<b>TOTAL</b>	<b>1 695 710</b>	<b>1 253 189</b>

## 4.7. Information sectorielle du résultat d'exploitation

La classification par zone géographique de localisation se résume ainsi :

Nature	31/12/2023			31/12/2022		
	Europe	Asie	Amérique	Europe	Asie	Amérique
Résultat d'exploitation	2 262 694	1 021 293	-123 234	1 416 067	1 157 697	-17 883
<b>TOTAL</b>	<b>2 262 694</b>	<b>1 021 293</b>	<b>-123 234</b>	<b>1 416 067</b>	<b>1 157 697</b>	<b>-17 883</b>

## 4.8. Produits et charges financiers

Nature	31/12/2023		31/12/2022	
	Produits	Charges	Produits	Charges
Intérêts des emprunts bancaires		297 276		110 692
Intérêts des dettes de crédit-bail		8 282		6 338
Intérêts bancaires		25 715		4 415
Escomptes		12 825		16 263
Gains et pertes de change	27 057	2 537	86 460	3 368
Autres produits et charges financiers	20 069		7 887	
<b>TOTAL</b>	<b>47 126</b>	<b>386 518</b>	<b>94 347</b>	<b>141 076</b>

## 4.9. Produits et charges exceptionnels

Nature	31/12/2023		31/12/2022	
	Produits	Charges	Produits	Charges
Produits de cession des éléments d'actif	32 491		108 803	
Valeur comptable éléments d'actif cédés		51 146		76 662
QP de subv. virée au compte de résultat	35 274		16 782	
Pénalités et amendes		4 687		3 375
Solde financement sur véhicule			34 000	
Remboursement URSSAF			156	
Autres produits et charges exceptionnels	8 090	9 115	5 651	1 052
<b>TOTAL</b>	<b>75 855</b>	<b>64 948</b>	<b>165 392</b>	<b>81 089</b>

## 4.10. Impôts sur les résultats

### 4.10.1 Preuve d'impôt

Rationalisation de l'impôt	31/12/2023	31/12/2022
Résultat d'ensemble consolidé	2 394 825	2 284 294
+ Impôt sur les résultats (a)	437 443	309 161
Résultat théorique taxable	2 832 268	2 593 455
Impôt théorique au taux de 25%	708 067	648 364
<b>Différence d'impôt (a) - (b)</b>	<b>-270 624</b>	<b>-339 203</b>

Justification de la différence d'impôt	31/12/2023	31/12/2022
Différences de taux Etranger	-128 385	-158 936
Charges non déductibles et produits non imposables	35 078	23 684
Retraitements fiscaux STIF ASIA	-39	-5
Retraitements fiscaux STIF INDONESIA		2 108
Retraitements fiscaux STIF SUZHOU		-48 945
Suramortissements loi "Macron"	-22 372	-20 560
Déficits de l'exercice non reportables	32 325	
Crédits d'impôt recherche	-187 231	-136 550
<b>Différence d'impôt (a) - (b)</b>	<b>-270 624</b>	<b>-339 203</b>

### 4.10.2 Ventilation des actifs et passifs d'impôt différé

Nature	31/12/2023	31/12/2022
Frais d'acquisition de titres	3 820	
Provisions pour engagements de retraite	150 722	133 576
Contrats de location-financement	6 732	3 500
Décalages temporaires	88 642	43 918
Déficits fiscaux reportables (1)	143 632	35 775
<b>Impôts différés Actif</b>	<b>393 548</b>	<b>216 769</b>
Provisions réglementées	75 875	75 359
Subventions d'investissement	73 982	61 221
Décalages temporaires	132 227	99 384
Dépréciations internes de titres et créances		25 051
Profits internes sur cessions d'actifs immobilisés	17 693	18 646
<b>Impôts différés Passif</b>	<b>299 777</b>	<b>279 661</b>
<b>Solde des impôts différés (Actif - Passif)</b>	<b>93 771</b>	<b>-62 892</b>
<b>Après compensation par entité fiscale :</b>		
Actifs d'impôt différé	245 270	36 492
Provisions pour passif d'impôt différé	151 499	99 384

(1) Les déficits reportables pour lesquels un impôt différé actif a été comptabilisé sont les suivants :

Entité (devise)	Déficit reportable (devise)	Déficit reportable (EUR)	Impôt comptabilisé (EUR)
STIF PLASTIC		292 889	73 222
STIF ASIA (SGD)	604 323	414 175	70 410
<b>TOTAL</b>	<b>604 323</b>	<b>707 064</b>	<b>143 632</b>

## 5. Autres informations

### 5.1. Résultat par action

Aucun instrument dilutif n'ayant été émis, le résultat dilué par action est égal au résultat par action.

Nature	Nombre d'actions	Résultat groupe	Résultat par action
Résultat de base par action	3 741 843	1 999 773	0,53444
Résultat dilué par action	3 741 843	1 999 773	0,53444

Le nombre d'actions correspond au nombre moyen pondéré d'actions.

Le nombre d'actions était de 37 000 à la clôture de l'exercice précédent.

### 5.2. Engagements hors bilan

#### Engagements donnés auprès des établissements de crédit

Les emprunts consentis par les organismes de crédit bénéficiant de la garantie :

- De privilège de prêteur de deniers s'élèvent à 670 k euros (dont intérêts de 14 k euros),
- D'hypothèque conventionnelle s'élèvent à 2 098 k euros (dont intérêts de 107 k euros),
- D'engagement d'hypothèque s'élèvent à 351 k euros (dont intérêts de 48 k euros),
- Nantissement des actions NSI Plastique devenu STIF PLASTIC : 293 k euros (dont intérêts de 25 k euros).

Les créances commerciales vendues dans le cadre du contrat d'affacturage s'élèvent à 3 791 k euros.

Les créances commerciales vendues dans le cadre du contrat DAILLY s'élèvent à 450 k euros.

#### Dettes garanties par des suretés réelles

Les emprunts consentis par les organismes de crédit bénéficiant des garanties suivantes :

- Nantissement du fonds de commerce : 934 k euros

### 5.3. Honoraires des commissaires aux comptes

Le montant total des honoraires des commissaires aux comptes figurant au compte de résultat de la période s'élève à 53 489 euros.

## 5.4. Evènements postérieurs à la clôture

STIF AMERIQUE a racheté 5% des actions de BOSS PRODUCTS LLC en janvier 2024 pour un montant de 500k\$ (459k€), faisant passer sa participation de 5 à 10%.

STIF SA a racheté 19% des actions de STIF ASIA en mars 2024 pour un montant de 1 548k€ faisant passer sa participation de 51% à 70%.

Le conseil d'administration de STIF SA a décidé le 2 février 2024 d'une attribution gratuite d'1% des actions de STIF SA à tous les salariés en CDI des sociétés françaises du Groupe (STIF SA, STIF France, STIF PLASTIC) à cette même date ; ceci représente 410 actions pour chacun des 124 salariés concernés ; cette attribution sera effective après un délai légal d'un an soit après le 2 février 2025 et comporte une obligation de non cession pendant un an.

## 5.5. Transactions avec les parties liées

Les transactions qui pourraient être conclues avec des parties liées sont soit jugées non significatives, soit considérées comme conclues à des conditions normales de marché.

## 5.6. Rémunération des dirigeants

La direction ne souhaite pas communiquer sur les sommes relatives à la rémunération des mandataires sociaux, car cela reviendrait à mentionner des éléments de rémunérations individuelles.

## 5.7. Passage des comptes sociaux aux comptes consolidés

Nature	Résultat	Capital et réserves	TOTAL
<b>Cumul des comptes sociaux</b>	<b>4 031 522</b>	<b>15 960 354</b>	<b>19 991 876</b>
Impôts différés sur déficits reportables	68 336	75 295	143 632
Impôts différés sur décalages temporaires	5 405	-48 995	-43 589
Impôts différés sur frais d'acq. de titres		3 820	3 820
Amortiss. dérogatoires frais d'acq. de titres	2 063		2 063
ID sur retraitement	-516		-516
Elimination des dividendes	-1 690 933	1 690 933	
Elimin. profits sur cessions d'immobilisations	56 469	-1 035 532	-979 063
ID sur retraitement			
Elimin. dépréciations internes de créances	-25 203	25 203	
ID sur retraitement	6 301	-6 301	
Elimin. Provisions pour hausse des prix		301 436	301 436
ID sur retraitement		-75 359	-75 359
Comptabilisation provision retraite	-60 749	-542 137	-602 886
ID sur retraitement	15 187	135 534	150 722
Retraitement frais d'acquisitions d'immob.	-3 811	74 583	70 772
ID sur retraitement	953	-18 646	-17 693
Retraitement contrats location-financement	-2 680	-24 249	-26 929
ID sur retraitement	670	6 062	6 732
Elimination mali de fusion		-488 991	-488 991
Subventions d'investissements	-5 751	301 677	295 926
ID sur retraitement	1 438	-75 419	-73 982
<b>Comptes sociaux retraités</b>	<b>2 398 702</b>	<b>16 259 269</b>	<b>18 657 971</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>395 051</b>	<b>1 162 333</b>	<b>1 557 384</b>
Part du groupe avant élimination	2 003 651	15 096 936	17 100 587
- Valeur des titres groupe	-	3 106 247	3 106 247
- Valeur des titres minoritaires	-	469 456	469 456
<b>Part du groupe</b>	<b>1 999 774</b>	<b>11 661 571</b>	<b>13 661 345</b>
<b>TOTAL</b>	<b>2 394 825</b>	<b>12 823 904</b>	<b>15 218 729</b>