

STIF

Société anonyme au capital de 2.156.891,10 euros
Siège social : SAINT GEORGES SUR LOIRE (49170) Zone d'activité de la Lande
R.C.S ANGERS 481 236 974
(la "**Société**")

**ASSEMBLÉE GÉNÉRALE MIXTE
DU 22 MAI 2025**

EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2024

**RAPPORT SUR LA GESTION DU GROUPE CONSOLIDÉ
PRÉSENTÉ PAR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION**

Mesdames, Messieurs,

Nous vous avons réunis en assemblée générale mixte, conformément aux dispositions de la loi et des statuts de notre Société, à l'effet de vous présenter notamment les comptes consolidés du groupe contrôlé par la Société (ci-après le "**Groupe STIF**"), tels qu'ils ont été arrêtés au 31 décembre 2024.

Le présent rapport complète le rapport de gestion annuel sur la situation et l'activité de la Société pendant l'exercice écoulé, que nous vous présentons par ailleurs.

**1 - SITUATION ET ÉVOLUTION DE L'ENSEMBLE CONSTITUÉ PAR LES SOCIÉTÉS
COMPRISES DANS LA CONSOLIDATION**

a) Méthodes comptables de consolidation

Les comptes annuels ont été établis conformément aux règles et principes comptables en vigueur en France et aux dispositions du règlement de l'Autorité des Normes Comptables (ANC) 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.

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.

Tous les comptes des entités consolidées ont été arrêtés à la même date que celle de la société consolidante, le 31 décembre 2024.

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

- Les éléments d'actif et de passif, monétaires ou non monétaires, ont été convertis au cours de change en vigueur à la date de clôture de l'exercice ;
- Les produits et les charges ont été 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, ont été 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, ont été portés dans les capitaux propres consolidés en « Ecart de conversion ».

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

b) Activité et résultats de l'exercice écoulé

Le chiffre d'affaires net consolidé réalisé par le Groupe STIF s'est élevé à 61.234.620 euros au 31 décembre 2024, contre un chiffre d'affaires net consolidé de 35.466.555 euros réalisé à la clôture de l'exercice précédent.

L'exercice écoulé se traduit par un bénéfice net comptable consolidé - part groupe - de 9.680.942 euros, après décompte des principales opérations et sommes suivantes :

- Production vendue de biens et de services en France	7.839.599 €
- Production vendue de biens hors de France	52.765.473 €
- Autres revenus	573.592 €
- Production stockée	1.064.408 €
- Production immobilisée	340.703 €
- Subventions d'exploitation	5.000 €
- Reprises sur dépréciations, provisions, amortissements et transferts	404.802 €
- Autres produits	645.739 €
- Achat de matières premières et autres approv.	(25.397.275) €
- Variation de stock de matières premières et approv.	3.514.938 €
- Autres achats et charges externes	(10.871.358) €
- Impôts, taxes et versements assimilés	(687.983) €
- Salaires et traitements	(9.162.545) €
- Charges sociales	(3.330.339) €
- Dotation aux amortissements sur immobilisations	(1.595.273) €
- Dotation aux dépréciations et provisions	(906.338) €

- Autres charges	(807.617) €
- Produits financiers	316.668 €
- Charges financières	(524.251) €
- Produits exceptionnels	122.704 €
- Charges exceptionnelles	(36.893) €
- Impôts dus sur les bénéfices	(3.015.436) €
- Impôts différés sur les bénéfices	153.017 €
- Intérêts minoritaires	(462.119) €

c) Commentaire de l'activité de l'exercice écoulé

Le périmètre de consolidation, au 31 décembre 2024, comprend les sociétés suivantes :

- "**STIF**", société anonyme au capital de 2.156.891,10 euros, dont le siège social est situé à SAINT GEORGES SUR LOIRE (49170) Zone d'activité de la Lande (481 236 974 RCS ANGERS),
- "**STIF FRANCE**", société par actions simplifiée au capital de 800.000 euros, dont le siège social est situé à SAINT GEORGES SUR LOIRE (49170) Zone Artisanale de la Lande – Rue de Savennières (328 876 503 RCS ANGERS),
- "**STIF PLASTIC**", société par actions simplifiée au capital de 20.000 euros, dont le siège social est situé à SAINT-MARTIN-DU-FOUILLOUX (49170) 13, rue des Tilleuls (533 313 532 RCS ANGERS),
- "**STIF COMPONENTES INDUSTRIALES IBERICA S.L**", société à responsabilité limitée unipersonnelle de droit espagnol au capital de 50.000 euros, dont le siège social est situé Carrer del Doctor Zamenhof, 22. Local 08800 VILANOVA I LA GELTRU (BARCELONA) (immatriculée au Registro Mercantil de Barcelona Tomo 40707 Folio 34 Hoja B372325 NIF B 64933666),
- "**STIF ASIA Pte Ltd**", société de droit singapourien, dont le siège social est situé 2 Jurong East Street 21, #04-28K IMM BUILDING, 609 601 Singapore (immatriculée en République de Singapour sous le numéro d'enregistrement 200815855C),
- "**STIF (Suzhou) Components Co., Ltd**", société de droit chinois, dont le siège social est situé Unit 7, No. 2318 East Taihu Lake Rd., Wuzhong District, Suzhou City, Jiangsu Province, China (215103) (immatriculée en Chine),

- "**STIF (Suzhou) Machinery Co., Ltd**", société de droit chinois, dont le siège social est situé Unit 7, No. 2318 East Taihu Lake Rd., Wuzhong District, Suzhou City, Jiangsu Province, China (215103) (immatriculée en Chine),
- "**PT STIF Indonesia**", société de droit indonésien, dont le siège social est situé JL Ratna Jatibening, Jatibening, PondokGede, Kota Bekasi, Jawa Barat, Indonesia, 17412 (immatriculée en Indonésie),
- "**STIF AMERIQUE INC.**", société de droit américain immatriculée dans l'Etat du Delaware, au capital de 300 US\$, dont le siège social est situé c/o United Corporate Services, INC., 800 North State Street, Suite 304, Kent County, Dover, DELAWARE 19901 (société américaine enregistrée sous le numéro EIN 93-1797556),
- "**STIF USA LLC**", société de droit américain, dont le siège social est situé 6729 Guada Coma Dr. Schertz, TEXAS 78154 (société américaine enregistrée sous le numéro EIN 93-3528589).

Groupe STIF

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe STIF s'établit à 61,2M€ pour l'ensemble de l'exercice 2024, en progression de + 72,39% par rapport à l'exercice 2023 (35,5 M€).

Cette progression résulte notamment de la montée en puissance de la commercialisation des produits dédiés à la protection des BESS (Battery Energy Storage System).

Sur ce segment des BESS, le groupe STIF enregistre un chiffre d'affaires 2024 de 29,3 M€ contre 4,5 M€ réalisé en 2023, de telle sorte que cette activité représente fin 2024 47,8% du chiffre d'affaires total réalisé par le Groupe à fin 2024.

La concrétisation commerciale avec plusieurs acteurs mondiaux de premier plan dans le domaine du stockage d'énergie BESS, avec tout d'abord TESLA, SUNGROW puis NIDEC, CATL, BYD en seconde partie d'exercice, s'est accompagnée d'une augmentation très significative des volumes d'activité en 2024. Ces derniers devraient poursuivre une trajectoire de croissance importante dans les années à venir.

Les ventes de produits contre les explosions en milieu industriel profitent d'une offre très innovante et d'un rayonnement géographique sur plusieurs zones à fort potentiel. Le chiffre d'affaires réalisé sur cette activité ressort à 10,8 M€ en 2024 contre 10,0 M€ un an auparavant, représentant 17,7% du chiffre d'affaires 2024. Le lancement de Vigiflam Vi (panneau de décharge sans flamme) à la fin de l'année 2024 a alimenté la croissance de cette activité dès 2025.

Les gammes historiques du groupe STIF regroupant les équipements de manutention pour les produits en vrac enregistrent un chiffre d'affaires en légère croissance de 2,8% à 19,4 M€ en 2024 (18,9 M€ en 2023). Dans un contexte de marché atone, STIF bénéficie de sa base de clientèle élargie et de son savoir-faire reconnu au niveau international sur ce segment.

STIF France comptabilise 84% du chiffre d'affaires du groupe STIF, avec 51,5 M€, principalement tiré par les ventes à l'international en particulier vers les Etats-Unis (49 % du CA en 2024) et l'Asie (12% du CA en 2024).

Les ventes vers les Etats-Unis ont ainsi été multipliées par 3,6 fois entre 2023 et 2024 et atteignent 29,8 M€ en 2024 contre 8,2 M€ en 2023. La nouvelle unité de production basée au Texas a pour vocation de servir ce marché nord-américain très prometteur, en phase avec l'accélération de la commercialisation des produits BESS à forte valeur ajoutée.

Les filiales asiatiques totalisent 7,1 M€ de chiffre d'affaires en 2024 contre 5,1 M€ un an auparavant, soit une progression de 40,9% favorisée par les ventes de la division Vigilex Energy auprès notamment de SUNGROW. La relation commerciale du groupe STIF avec SUNGROW bénéficiera en 2025 à la fois de volumes d'activité initialement planifiés en 2024 et de commandes additionnelles significatives.

Le résultat d'exploitation atteint 13,4 M€ sur l'exercice 2024, en augmentation significative par rapport à 2023 (+ 318,75 %).

Le résultat net part du Groupe (9,7 M€) ressort ainsi en progression de 385% par rapport à 2023.

Au 31 décembre 2024, les capitaux propres totaux s'établissent à 13,4 M€ contre 15,2M€ un an auparavant.

Les commentaires par société sont les suivants :

Société "STIF"

a. Analyse de l'évolution des résultats et de la situation financière de la Société :

Au titre de l'exercice écoulé, le chiffre d'affaires réalisé par la Société s'établit à 3.177.139 euros, en progression de 111,75% par rapport à l'exercice 2023.

Au titre des diverses prestations effectivement rendues par la Société à ses filiales au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024, la Société a facturé :

- à la société STIF France, la somme globale hors taxes de 1.935.550 euros,
- à la société STIF Plastic, la somme globale hors taxes de 28.644 euros,
- à la société STIF COMPONENTES INDUSTRIALES IBERICA S.L., la somme globale hors taxes de 66.579 euros,
- à la société PT STIF INDONESIA, la somme globale hors taxes de 37.365 euros,
- à la société STIF ASIA PTE LTD, la somme globale hors taxes de 24.298 euros,
- à la société STIF (SUZHOU) COMPONENTS CO. LTD, la somme globale hors taxes de 206.098 euros,
- à la société STIF (SUZHOU) MACHINERY CO., LTD, la somme globale hors taxes de 1.263 euros,
- à la société STIF USA LLC, la somme globale hors taxes de 864 euros.

La Société a par ailleurs continué à percevoir des loyers auprès de la société STIF France à hauteur d'un montant global de 520.136 euros hors taxes, au titre de la location à sa filiale d'un ensemble immobilier d'exploitation à usage industriel et de bureaux situé à SAINT-GEORGES-SUR-LOIRE (49170) rue de Savennières, lieudit « le Champ de la Croix » et 13 rue de Savennières.

La Société a également refacturé la taxe foncière afférente aux biens immobiliers loués à la société STIF France, pour un montant total hors taxes de 38.009 euros.

Les charges d'exploitation s'élèvent globalement à 2.557.743 euros, contre 1.507.633 euros au 31 décembre 2023. Cette évolution à la hausse est liée à une progression de la masse salariale, mais également à une augmentation importante des achats et charges externes.

Compte tenu des éléments ci-dessus, le résultat d'exploitation ressort à 638.706 euros au 31 décembre 2024.

La Société a bénéficié, au cours de l'exercice écoulé, de distributions de dividendes :

- de sa filiale française, la société STIF France, à concurrence d'un montant de 4.400.000 euros ;
- de la société STIF ASIA PTE. LTD, à concurrence d'un montant de 240.079,09 euros.

Ainsi, après comptabilisation d'un résultat financier de 4.807.521 euros, d'un résultat exceptionnel de 9.151 euros, d'un impôt sur les sociétés de 278.000 euros incluant un IS groupe de 3.014.240 euros et un produit d'intégration fiscale de 2.736.240 euros, la Société réalise un bénéfice net comptable de 5.177.377,31 euros au 31 décembre 2024.

Il importe en dernier lieu de rappeler que la Société a opté pour le régime d'intégration fiscale édicté par l'article 223 A du CGI à compter du 1er janvier 2006 et que, depuis cette date, ladite option s'est poursuivie par tacite reconduction.

En application de la convention d'intégration fiscale conclue entre les parties, la société STIF France a autorisé la Société à se constituer seule redevable de l'impôt sur les résultats de ladite société en vue de la détermination du résultat d'ensemble du groupe constitué par lesdites sociétés.

Le total du bilan ressort à 25.006.801 euros au 31 décembre 2024, contre 17.152.705 euros au 31 décembre 2023.

Cette forte progression est principalement consécutive à l'acquisition de titres des minoritaires au sein de STIF ASIA, à la concrétisation d'un financement avec la BPI et à l'enregistrement d'un résultat supérieur.

Le total des postes comptables composant l'actif circulant s'élève ainsi à 10.332.290 euros au 31 décembre 2024, contre 8.503.988 euros à la clôture de l'exercice précédent.

Les valeurs mobilières de placement et les disponibilités représentent un montant total de 4.395.116,35 euros.

Les postes emprunts et dettes s'élèvent globalement à 8.772.874 euros au 31 décembre 2024, contre 5.231.765 euros au 31 décembre 2023.

En conséquence des éléments susvisés, les capitaux propres de la Société ressortent à 16.121.478 euros à la clôture de l'exercice écoulé, contre 11.907.068 euros au 31 décembre 2023.

b. Animation et développement du Groupe contrôlé par la Société :

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024, la Société a continué à assumer son rôle de structure holding animatrice auprès de ses filiales et sous-filiales d'exploitation françaises et étrangères.

La Société a ainsi œuvré à définir, conduire et animer activement la politique générale du Groupe qu'elle contrôle. Dans le cadre de l'élaboration et la mise en œuvre de la stratégie du Groupe, la Société a réalisé ses missions consistant notamment à :

- définir et superviser l'application de la stratégie de développement des sociétés filiales et sous-filiales,
- assurer le suivi, la cohérence et le contrôle de cette stratégie et, à cet effet, mettre à disposition desdites sociétés tous moyens utiles et nécessaires,
- identifier les synergies susceptibles d'être déployées entre les sociétés du groupe,
- réaliser toutes opérations contribuant à harmoniser le développement des sociétés filiales et sous-filiales.

Plus largement, la Société s'est employée à préciser et appliquer la stratégie de développement commercial du Groupe qu'elle contrôle, laquelle repose sur quatre axes majeurs :

- devenir rapidement l'acteur de référence des équipements de protection contre les explosions sur le segment des BESS (i) en capitalisant sur son expertise acquise dans le domaine des explosions de poussières, et (ii) en assurant un développement commercial auprès de constructeurs à forte notoriété ;
- renforcer la force commerciale du Groupe (i) en procédant à de nouvelles embauches pour renforcer les équipes actuellement en place, et (ii) en ouvrant de nouveaux bureaux commerciaux aux fins d'accélérer son développement à l'international et renforcer sa politique de proximité auprès de ses clients ;
- densifier son outil de production pour (i) accroître sa capacité de production et absorber la croissance anticipée du Groupe et (ii) assurer une forte réactivité auprès de ses clients ;

- consolider son avance technologique grâce à une politique de R&D active pour (i) proposer de nouveaux produits toujours plus adaptés aux besoins des clients et (ii) optimiser la conception et l'efficacité des produits existants.

c. Les autres faits marquants intervenus en 2024 concernant la Société sont les suivants :

- Le Conseil d'administration de la Société en date du 2 février 2024 a décidé la mise en place d'un plan d'attribution gratuite d'un maximum de 50 840 actions, soit environ 1% du capital, à destination de 124 salariés en contrat à durée indéterminée et opérant dans une entité française du Groupe. Ce plan s'inscrit dans le cadre de l'autorisation donnée par l'Assemblée Générale du 7 septembre 2023 et ne concerne pas les mandataires sociaux.

L'attribution de 410 actions par salarié a été réalisée sous condition de présence à la date de mise en place du plan, et jusqu'à la date d'attribution définitive, fixée au 2 février 2025.

- La Société a conclu le 5 juillet 2024 un contrat de liquidité avec la Société de Bourse Gilbert Dupont conforme à la charte Amafi ; ce contrat a pris effet le 1er août 2024.

Ledit contrat de liquidité a été conclu conformément à la décision de l'Autorité des marchés Financiers n°2021-01 du 22 juin 2021, applicable depuis le 1er juillet 2021, instaurant les contrats de liquidité sur titres de capital au titre de pratique de marché admise.

- La Société a obtenu un financement public de 3 M€ auprès de Bpifrance, Banque Publique d'Investissement agissant pour le compte de l'Etat. Ce dispositif a vocation à renforcer les moyens financiers du Groupe et accélérer son développement à l'international, notamment sur le marché en croissance exponentielle des BESS. Plus spécifiquement, il a permis de financer certains investissements industriels du Groupe et accompagner la hausse de l'activité par une maîtrise optimisée du besoin en fonds de roulement (BFR).
- La Société a renforcé sa participation au capital de STIF ASIA Pte Ltd : la Société a acquis directement 34% du capital et des droits de vote de la société "STIF ASIA Pte Ltd", dont elle détient désormais 85% du capital et des droits de vote.
- La Société a pris une participation complémentaire de 5 % dans la société BOSS PRODUCTS LLC, société de droit américain de forme LLC Membership Interest, dont le siège social est situé 6729 Guada Coma Dr. Schertz, TEXAS 78154, enregistrée sous le numéro EIN 30-1374658 ; la participation indirecte de la Société dans la société "BOSS PRODUCTS LLC" se trouve ainsi portée à 10%.
- La Société a acquis directement 10% du capital et des droits de vote de la société BOSS PRODUCTS UK Ltd, société de droit anglais, située Unit 6, Caledonia Road, 99000 STRATHAVEN ML10 6BQ, au Royaume-Uni (étant précisé que cette société ne fait pas partie du périmètre de consolidation du Groupe).

- Aux termes des délibérations de l'Assemblée générale mixte du 12 décembre 2024, Madame Valérie BURGOS a été nommée en qualité d'administrateur de la Société avec effet à compter du même jour.

Société STIF FRANCE

La société STIF France a réalisé au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024 un chiffre d'affaires de 54.471 k€ essentiellement tiré par les ventes à l'international en hausse de + 117% par rapport à 2023.

En particulier, les ventes vers l'Amérique du Nord ont connu une croissance de +264% et atteignent 29.8 M€ en 2024 contre 8.2 M€ en 2023.

La société STIF France dégage un bénéfice net comptable de 7.403 k€ au 31 décembre 2024.

Le développement soutenu des marchés de la protection contre les explosions, en particulier pour les BESS, explique la croissance des performances de la société STIF France durant l'exercice écoulé, permettant une meilleure absorption des coûts.

Société STIF PLASTIC

La société STIF PLASTIC a réalisé au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024 un chiffre d'affaires de 782 k€ et un résultat net - 79,2 k€.

Le marché de l'injection plastique a été difficile en 2024, et la société STIF PLASTIC a pâti de cet environnement conjoncturel défavorable.

Société STIF COMPONENTES INDUSTRIALES IBERICA S.L

La société STIF COMPONENTES INDUSTRIALES IBERICA S.L a réalisé au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024 un chiffre d'affaires de 1.785 k€ et a dégagé un bénéfice net comptable de 9,7 k€.

Le développement des marchés de la protection contre les incendies et explosions explique la progression des ventes réalisées par la filiale espagnole du Groupe STIF durant l'exercice écoulé.

Société STIF ASIA Pte Ltd

La société STIF ASIA Pte Ltd a réalisé au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024 un chiffre d'affaires de 8,913 k€ et a dégagé un bénéfice net comptable de 1.437 k€.

Son activité a été, durant l'exercice écoulé, marqué par un développement significatif des ventes, en particulier dans l'activité BESS.

Société STIF (Suzhou) Components Co., Ltd

La société STIF (Suzhou) Components Co., Ltd a réalisé au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024 un chiffre d'affaires de 8.552 k€ et a dégagé un bénéfice net comptable de 1.791 k€.

Son activité a été, durant l'exercice écoulé, marquée par la croissance des ventes dans le secteur du BESS (Vigilex Energy).

Société STIF (Suzhou) Machinery Co., Ltd

La société STIF (Suzhou) Machinery Co., Ltd a réalisé au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024 un chiffre d'affaires de 9.129 k€ et a dégagé un bénéfice net comptable de 37 k€.

Son activité a été, durant l'exercice écoulé, marquée par la croissance des ventes dans le secteur du BESS (Vigilex Energy).

Société PT STIF Indonesia

La société PT STIF Indonesia a réalisé au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024 un chiffre d'affaires de 994 k€ et a dégagé un bénéfice net comptable de 67 k€.

Son activité a été, durant l'exercice écoulé, marquée par un contexte économique peu favorable.

Société STIF AMERIQUE INC.

La société STIF AMERIQUE INC. n'a réalisé aucun chiffre d'affaires au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024 et a dégagé un résultat net de -110 k€.

Créée en 2023, cette société a vocation à détenir les participations américaines. Son activité est non significative sur l'exercice écoulé.

Société STIF USA LLC

La société STIF USA LLC n'a réalisé aucun chiffre d'affaires au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024 et a dégagé un résultat net de -153 k€.

Créée en 2023, cette société a vocation à produire et vendre certaines références pour le marché nord-américain.

d) Evolution prévisible et perspectives d'avenir

Groupe STIF

Le 1er trimestre de l'exercice 2025 a été marqué par la croissance continue du Groupe à l'international, le projet de création d'une filiale en Corée du Sud en 2025 et l'accélération du développement des ventes en Asie.

Afin de poursuivre l'accompagnement de l'ensemble des acteurs de l'activité BESS dans le développement de solutions sur mesure, la Société a en effet décidé de créer une filiale en Corée du Sud. Cette expansion stratégique vise à développer des relations de proximité avec des acteurs majeurs tels que SAMSUNG SDI, LG et SK-ON.

Une joint-venture sera prochainement créée avec un partenaire local, permettant d'asseoir la présence commerciale du Groupe sur ce marché, tout en garantissant une meilleure adaptation des produits aux spécificités du marché sud-coréen et un ancrage solide au sein de l'écosystème industriel local.

Fort de capacités de production renforcées et désormais réparties entre la France, la Chine et les Etats-Unis, le Groupe est en mesure d'accompagner à la fois les grands acteurs internationaux sur ces trois zones d'activité stratégiques (SAMSUNG, TESLA, SUNGROW, NIDEC, CATL, BYD, FLUENCE...) ainsi que des acteurs plus régionaux avec des relations de proximité.

Concomitamment à la poursuite de l'animation de son réseau commercial, le Groupe va également maintenir l'innovation au cœur de sa stratégie, avec le développement de nouvelles technologies visant à proposer des solutions toujours plus compétitives et performantes.

En termes d'objectifs, le Groupe ambitionne de réaliser un chiffre d'affaires 2025 de nouveau en croissance forte, de l'ordre de 20% par rapport au chiffre d'affaires 2024.

Cette performance commerciale 2025 devrait s'accompagner d'un taux de marge d'EBITDA sur chiffre d'affaires à nouveau supérieur à 20%, niveau normatif que le Groupe entend maintenir durablement sur les prochains exercices.

Société "STIF"

La Société a pour ambition de continuer ainsi à gérer au mieux ses participations, poursuivre activement l'animation du Groupe qu'elle contrôle et exercer pleinement la présidence des sociétés STIF France, STIF PLASTIC et STIF USA LLC, ainsi que tout autre éventuel mandat à venir au sein d'une des sociétés du Groupe STIF.

En ce sens, les perspectives pour l'année 2025 s'inscrivent dans la continuité de l'exercice écoulé. A ce titre, plusieurs projets fonciers sont à l'étude tels que l'extension STIF IV et l'agrandissement d'un parking avec pose d'ombrières photovoltaïques.

La Société entend poursuivre l'entretien et l'amélioration de son patrimoine immobilier loué à sa filiale STIF France ainsi que sa dynamique de croissance forte en 2025, en se concentrant particulièrement sur le segment du stockage d'énergie par batterie.

Société "STIF FRANCE"

L'exercice 2025 est attendu assez stable en comparaison avec 2024. En effet, la croissance recherchée dans le domaine « Vigilex Industrie » devrait être contrebalancée par des ventes un peu moindres à Tesla USA (contrecoup du surstockage fin 2024).

Le marché de la protection contre les explosions en milieu industriel continue d'afficher une croissance alimentée par les dernières nouveautés Vigiflam Vi, et la mise sur le marché de nouveaux produits permettra d'accompagner le développement de l'entreprise.

Le marché de la protection contre les explosions des BESS poursuit son essor de façon très forte mais sera avant tout tournée vers l'Asie ; le développement des relations auprès de clients étrangers, en Chine et Corée du Sud en particulier, nécessiteront des déplacements nombreux et la participation à un nombre toujours significatif de salons professionnels.

La société STIF FRANCE va continuer de consacrer des ressources importantes à sa cellule R&D afin de rester en capacité de toujours proposer au marché de nouveaux produits.

Plusieurs investissements significatifs sont prévus en particulier l'acquisition de nouvelles presses.

Société "STIF PLASTIC"

La recherche de nouveaux marchés et contrats est au cœur de l'activité commerciale de la société STIF PLASTIC, afin de lui assurer une utilisation plus efficace de son outil de production. C'est dans ce sens qu'un nouveau commercial est recruté début 2025.

Le transfert en cours de réalisation en ce début 2025 de certaines fabrications, en particulier de godets en plastique, va permettre d'améliorer les résultats économiques de l'entreprise.

Société "STIF COMPONENTES INDUSTRIALES IBERICA S.L"

Après une progression des ventes en 2024, l'année 2025 s'annonce elle aussi en croissance.

Les marchés historiques sont toujours stables, mais la croissance des ventes dans la protection contre les explosions (nouveaux contacts commerciaux en Amérique du sud), tant en milieu industriel que pour les BESS, est un relais de croissance appréciable avec des commandes intéressantes enregistrées.

Société "STIF ASIA Pte Ltd"

Les perspectives d'activité de la société STIF ASIA Pte Ltd, pour l'année 2025, s'inscrivent dans la continuité de l'exercice écoulé, avec une accélération marquée dans le domaine du BESS.

Pour mémoire, STIF détient désormais 85% du capital et des droits de vote de la société STIF ASIA Pte Ltd.

Société "STIF (Suzhou) Components Co., Ltd"

La société STIF (Suzhou) Components Co., Ltd a vu son activité croître en 2024, du fait du BESS et cette croissance devrait accélérer en 2025, sous l'effet de nombreux contacts commerciaux fructueux.

Les producteurs de BESS étant pour une partie importante basés en Asie, une amélioration du volume d'activités et de la rentabilité de l'entreprise est attendue dans les années à venir.

Société "STIF (Suzhou) Machinery Co., Ltd"

La société STIF (Suzhou) Machinery Co., Ltd a connu en 2024 des investissements et des recrutements importants afin d'accompagner la croissance des volumes dans le secteur Vigilex Energy et ceci, en faisant augmenter la taille des locaux occupés. La société STIF (Suzhou) Machinery Co., Ltd se prépare à la fourniture de nouveaux clients dans le BESS, dont Tesla China, et va donc connaître une croissance soutenue en 2025.

Société "PT STIF Indonesia"

Les perspectives d'activité de la société PT STIF Indonesia, pour l'année 2025, s'inscrivent dans la continuité de l'exercice écoulé.

L'équipe en place est très motivée et témoigne de son application à fournir au marché local des produits et une assistance clients de qualité.

Nous attendons une croissance continue des ventes de cette filiale, sans besoins industriels nouveaux autres que le maintien opérationnel de son outil actuel.

Société "STIF AMERIQUE INC."

L'activité économique des participations détenues par la société STIF AMERIQUE INC., en 2025, laisse augurer une amélioration de ses résultats.

La société BOSS PRODUCTS LLC est en croissance continue et la société STIF USA doit connaître cette année un démarrage de son activité opérationnelle.

La société STIF AMERIQUE INC. a par ailleurs accru sa participation dans BOSS PRODUCTS LLC en la faisant passer de 5% à 10% en début d'année 2024, et a enregistré un profit lié à la remontée de la quote-part de résultat de cette société.

La société STIF AMERIQUE INC. continuera en 2025 à apporter à sa filiale STIF USA les financements dont elle a besoin.

Société "STIF USA LLC"

Les livraisons de matériels industriels se sont réalisées en 2024 et se terminent sur le début 2025.

Deux salariés de la société STIF France se sont expatriés à San Antonio afin de superviser les réglages de l'outil industriel et les premières embauches ont commencé.

Un 2^{ème} commercial a été embauché par la société afin de développer l'activité BESS en Amérique du Nord.

2 - ACTIVITÉS EN MATIÈRE DE RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT

Les dépenses de recherche et développement engagées par la société STIF France, au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024, se sont élevées à la somme globale de 726.155 euros, contre 267.086 euros en 2023 (soit une augmentation de + 171 %).

Dans le cadre de ses travaux de recherche et développement, la société STIF France a bénéficié, au titre de l'exercice écoulé, d'un crédit d'impôt recherche pour un montant de 179.454 euros, contre 187.231 euros au titre de l'exercice précédent.

L'équipe de R&D de la société STIF France est tout entière tournée vers la mise au point de nouveaux produits pour le Groupe STIF et l'amélioration de produits existants.

En 2024, elle a de plus continué à travailler sur l'amélioration des panneaux d'explosion pour les BESS, la mise au point des produits anti-explosion « Dual-Vent » et le développement de nouvelles solutions de produits anti-explosion dans l'industrie.

L'équipe R&D s'occupe aussi de l'homologation réglementaire des nouveaux produits et du dépôt de brevets.

3 - PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES

Les risques, leurs impacts négatifs et les mesures mises en œuvre pour les gérer tant par le Groupe STIF que par la Société sont développés dans le chapitre 3 du document d'enregistrement approuvé le 23 novembre 2023 par l'Autorité des Marchés Financiers, ainsi que dans le rapport financier annuel 2024.

Il convient de souligner que les risques énumérés ci-dessous sont des risques qui concernent le Groupe, à l'exception du risque de dilution et du risque de gouvernance, qui relèvent spécifiquement de la Société.

Les principaux facteurs de risques sont regroupés en quatre catégories ci-dessous, étant précisé qu'au sein de chacune d'entre elles, les facteurs de risques sont présentés par ordre d'importance décroissante correspondant à la criticité du risque net calculé en fonction d'une approche combinant la probabilité d'occurrence, l'ampleur de l'impact négatif du risque selon l'appréciation de la Société et les dispositifs de gestion du risque existant à la date d'approbation du Document d'enregistrement.

La survenance de faits nouveaux, soit internes au Groupe, soit externes, est donc susceptible de modifier cet ordre d'importance dans le futur.

L'application au risque brut des mesures mises en œuvre par le Groupe STIF aux fins de gestion dudit risque permet d'analyser un risque net.

Le degré de criticité de chaque risque est exposé ci-après, selon l'échelle qualitative suivante :

- Faible,
- Modéré,
- Élevé.

Il est précisé que le document d'enregistrement et le rapport financier annuel 2024 sont accessibles sur le site internet de la Société, les actionnaires pouvant s'y reporter pour une description plus ample des risques.

Nature du risque	Probabilité d'occurrence	Ampleur du risque	Degré de criticité du risque net
Risques liés au secteur d'activité du Groupe			
Risques liés au développement à l'international	Elevé	Modéré	Elevé
Risques liés à l'évolution défavorable des coûts d'approvisionnement en matières premières	Elevé	Modéré	Modéré
Risques liés aux marchés et à la concurrence	Modéré	Modéré	Modéré
Risques liés à la dépendance fournisseurs et à l'approvisionnement	Modéré	Faible	Faible
Risques liés aux activités et à la stratégie du Groupe			
Risques liés à la gestion de la croissance du Groupe	Elevé	Modéré	Elevé
Risques liés à la dépendance du Groupe vis-à-vis des personnes clés	Modéré	Modéré	Modéré
Risques liés à la dépendance du Groupe vis-à-vis de ses principaux clients	Modéré	Modéré	Modéré
Risques liés à l'arrêt de l'activité en Asie	Modéré	Modéré	Modéré
Risques liés à l'impact environnemental du Groupe	Modéré	Modéré	Modéré

Risques liés à l'expansion du Groupe sur des marchés émergents	Elevé	Faible	Modéré
Risques liés à la défaillance de l'outil de production	Faible	Modéré	Modéré
Risques financiers			
Risques de liquidité	Modéré	Elevé	Elevé
Risques de dilution	Modéré	Modéré	Modéré
Risques de change	Modéré	Faible	Faible
Risques liés au besoin de financement	Faible	Faible	Faible
Risques réglementaires et juridiques			
Risques liés à la gouvernance de la Société	Elevé	Elevé	Elevé
Risques liés à la divulgation de la propriété intellectuelle, des procédés de fabrication et du savoir-faire du Groupe	Elevé	Modéré	Elevé
Risques liés aux évolutions de réglementation	Modéré	Faible	Faible
Risques liés à la sécurité des employés sur les sites de production exploités par le Groupe	Faible	Modéré	Faible
Risques liés à la mise en œuvre de la responsabilité du Groupe relative à ses produits	Faible	Faible	Faible
Risques liés à la perte de contrôle de la Société sur ses filiales en Asie	Faible	Faible	Faible

En dehors des risques rappelés ci-dessus, le Groupe STIF n'est pas confronté à d'autres risques ou incertitudes particuliers.

Il est précisé que le niveau d'endettement du Groupe STIF apparaît raisonnable au regard du volume et de la complexité des affaires.

La situation financière est correcte et le Groupe STIF n'est pas exposé à des risques financiers dont l'analyse est pertinente pour l'évaluation de son actif, de son passif, de sa situation financière et de ses profits.

4 - ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS SURVENUS ENTRE LA DATE DE CLÔTURE DE L'EXERCICE ET LA DATE D'ÉTABLISSEMENT DU RAPPORT

a) Augmentation de capital de la Société liée à l'émission des actions attribuées gratuitement

Au titre du plan d'attribution gratuite d'actions mis en œuvre en février 2024 par la Société au profit de 124 salariés en contrat à durée indéterminée et opérant dans une entité française du Groupe, compte tenu du respect de la condition de présence, les 50.840 actions de la Société attribuées ont été définitivement acquises le 2 février 2025, avec une période de conservation d'un an, soit jusqu'au 2 février 2026.

Lesdites actions résultent d'une augmentation de capital de la Société par voie d'émission de 50.840 actions nouvelles de 0,42 euros de valeur nominale chacune, représentant une augmentation de capital d'un montant total de 21.352,80 euros, par prélèvement de la valeur nominale des actions nouvelles sur le compte « Prime d'émission ».

Le capital social de la Société s'est ainsi trouvé porté à 2.156.891,10 euros, divisé en 5.135.455 actions de quarante-deux (42) centimes d'euro de valeur nominale chacune.

b) Première commande significative enregistrée auprès de Fluence pour la fourniture de panneaux d'explosion

Fort d'une gamme de produits répondant parfaitement aux besoins des acteurs du marché et d'une approche commerciale aujourd'hui focalisée sur les grands comptes, le Groupe poursuit son déploiement auprès de l'ensemble des acteurs majeurs de l'activité BESS au niveau mondial, contribuant à élargir et diversifier sa base clients.

Après plusieurs mois de collaboration étroite, le Groupe a récemment enregistré de premières commandes significatives auprès de Fluence, acteur majeur du marché des produits et services de stockage d'énergie à l'international.

L'accord doit porter sur la livraison de plusieurs milliers de panneaux d'explosion, représentant un marché de plusieurs millions d'euros devant contribuer pour autant à la croissance du chiffre d'affaires en 2025.

Ces panneaux d'explosion seront fabriqués à Suzhou (Chine), site de production du groupe, avant d'être expédiés sur les sites opérationnels de Fluence en Asie du sud-est pour y être intégrés au sein de ses matériels de stockage d'énergie.

c) Création d'une filiale en Corée du Sud

Comme indiqué ci-avant, le Groupe a décidé de créer une filiale en Corée du Sud, elle aussi spécialisée dans l'activité BESS, afin de développer des relations de proximité avec des acteurs tels que Samsung SDI, LG ou SK-ON.

*

Nous allons maintenant vous présenter plus en détail les comptes consolidés du groupe contrôlé par la Société.

Votre Commissaire aux comptes relate par ailleurs, dans son rapport, l'accomplissement de la mission qui lui est dévolue par la loi.

Nous restons à votre disposition pour vous donner toutes précisions complémentaires ou explications que vous jugerez utiles.

Fait à SAINT-GEORGES SUR LOIRE,
Le 27 mars 2025

Le Conseil d'Administration