

Bilan consolidé

BILAN ACTIF

	Note	31/12/2025	31/12/2024
Immobilisations incorporelles	3.2	28 393 544	3 454 633
<i>dont Ecarts d'acquisition positifs</i>	3.1	26 893 474	2 891 399
Immobilisations corporelles	3.2	15 707 126	11 626 196
Immobilisations financières	3.3	1 191 871	1 590 942
ACTIF IMMOBILISE		45 292 541	16 671 771
Stocks et en-cours	3.7	15 012 573	12 581 547
Clients et comptes rattachés	3.8	8 815 730	2 806 005
Autres créances et comptes de régu. (4)	3.9	5 498 007	2 547 994
Valeurs mobilières de placement	3.10	2 620 438	3 604 800
Disponibilités	3.10	16 187 978	13 047 265
ACTIF CIRCULANT		48 134 726	34 587 611
TOTAL ACTIF		93 427 267	51 259 382

BILAN PASSIF

	Note	31/12/2025	31/12/2024
CAPITAUX PROPRES			
Capital (1)	3.12	2 156 891	2 135 538
Primes	3.12	7 515 927	7 537 280
Réserves et résultat consolidés (2)	3.12	20 948 129	12 665 341
Autres (3)	3.12	-116 115	155 923
Capitaux propres - Part du groupe		30 504 832	22 494 082
Intérêts minoritaires	3.12	1 539 280	943 584
Provisions	3.16	1 484 832	1 095 141
Emprunts et dettes financières	3.17	43 109 317	11 409 789
Fournisseurs et comptes rattachés	3.17	9 216 197	7 860 081
Autres dettes et comptes de régu. (5) <i>dont Ecarts d'acquisition négatifs</i>	3.17	7 572 809	7 456 705
Dettes		59 898 323	26 726 575
TOTAL PASSIF		93 427 267	51 259 382

(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

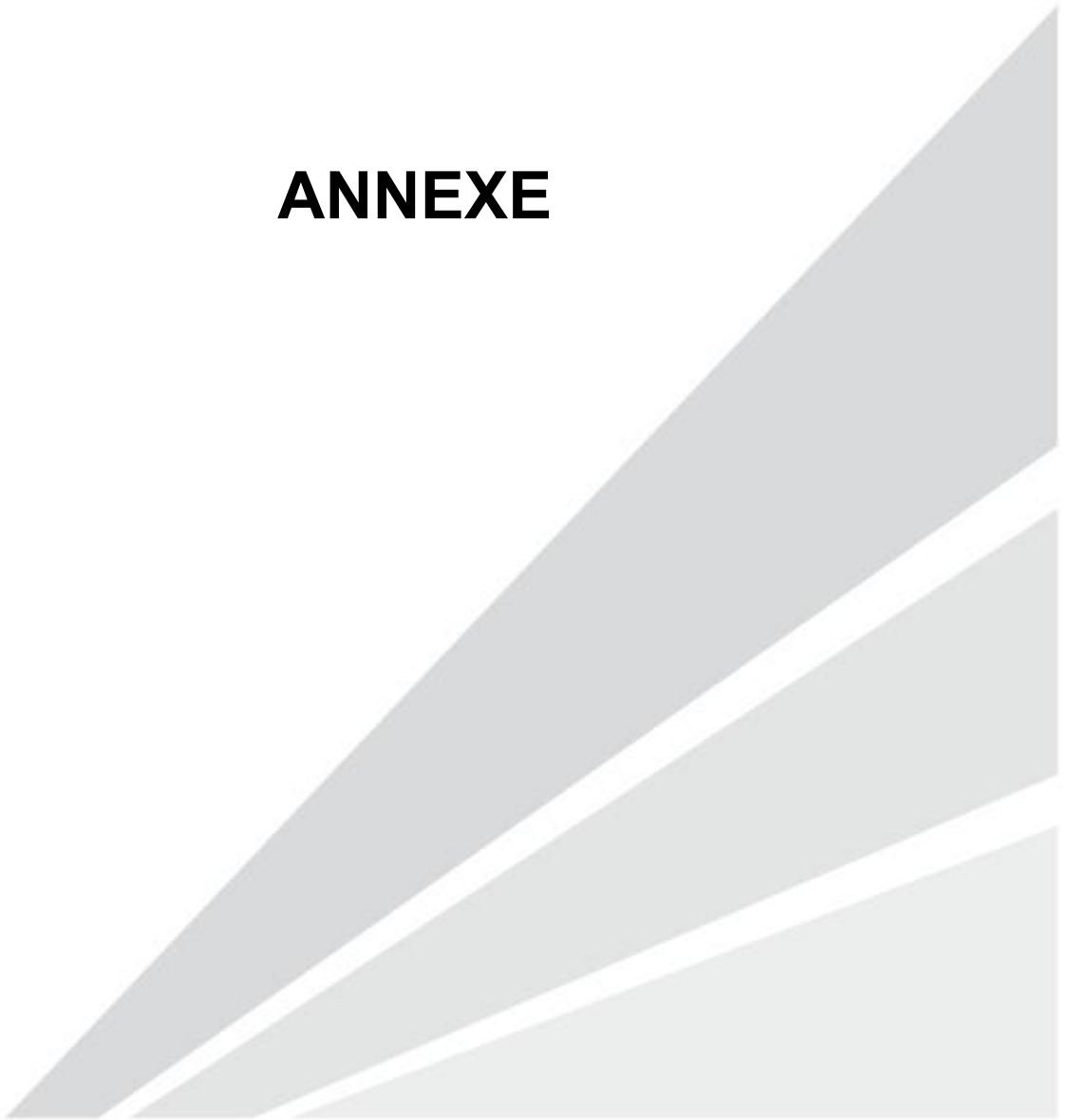
Compte de résultat consolidé

	Note	31/12/2025	31/12/2024
Chiffre d'affaires	4.1	90 528 267	61 234 620
Autres produits d'exploitation	4.2	918 071	2 460 652
Achats consommés	4.3	32 057 064	21 882 337
Charges de personnel (1)	4.4	21 190 084	13 511 080
Autres charges d'exploitation	4.5	16 926 208	11 678 975
Impôts et taxes		790 617	687 983
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions (2)	4.6	3 197 524	2 501 611
RESULTAT D'EXPLOITATION av. dépré. de l'EA		17 284 841	13 433 286
Dotations aux amor. et dépré. des écarts d'acquisition positifs liés aux entités intégrées	3.1		
Reprises d'écarts d'acquisition négatifs liés aux entités intégrées	3.1		
RESULTAT D'EXPLOITATION ap. dépré. de l'EA		17 284 841	13 433 286
Produits et charges financières	4.8	-1 833 317	-207 583
Produits et charges exceptionnelles	4.9		85 811
Impôts sur les résultats	4.10	3 175 725	3 168 453
Résultat des sociétés intégrées		12 275 799	10 143 061
Résultat des sociétés mises en équivalence			
Résultat d'ensemble consolidé		12 275 799	10 143 061
Intérêts minoritaires		524 115	462 119
RESULTAT GROUPE		11 751 684	9 680 942
Résultat de base par action	5.1	2,2903	1,9040
Résultat dilué par action	5.1	2,2903	1,9040

(1) Y compris participation des salariés

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

ANNEXE



Faits caractéristiques de l'exercice

AUGMENTATION DE CAPITAL

Aux termes des délibérations du Conseil d'administration en date du 3 février 2025, constatant la réalisation définitive, le 2 février 2025, des conditions d'acquisition des actions attribuées gratuitement par délibérations du Conseil d'administration en date du 2 février 2024 ainsi que l'augmentation de capital en résultant, le capital social de la société STIF a été augmenté d'un montant de 21.352,80 € pour être porté de 2.135.538,30 € à 2.156.891,10 €, par voie d'émission de 50.840 actions d'une valeur nominale de 0,42 € chacune.

La seule condition d'accès à cette attribution gratuite d'actions en faveur des salariés est d'être titulaire d'un contrat de travail à durée indéterminée au sein des sociétés françaises du groupe (SA STIF, SAS STIF France, SAS STIF PLASTIC), à la date de la décision d'attribution.

Acquisition de STUVEX

Le 1er juillet 2025, la Société a finalisé l'acquisition de 100 % du capital de la société belge StuvEx, un acteur européen de premier plan dans les technologies de protection active contre les explosions en milieu industriel.

Cette opération structurante constitue une étape clé dans la stratégie de développement de la Société, qui consolide ainsi sa position de co-leader européen du secteur. Grâce à l'intégration d'une offre de protection active, venant compléter son expertise historique en protection passive, le groupe se positionne désormais comme un acteur de référence dans le domaine de la sécurité industrielle et énergétique.

StuvEx, forte de 50 collaborateurs, est spécialisée dans la conception, l'ingénierie, l'installation et la maintenance de systèmes de protection active contre les explosions de poussières et de gaz. Le groupe jouit d'une solide réputation dans les secteurs de l'agroalimentaire, de la chimie, du traitement des poussières et du bois. Sa présence commerciale est principalement concentrée au Benelux, en France et au Royaume-Uni.

En 2024, StuvEx a réalisé un chiffre d'affaires de 13,0 M€, avec une rentabilité conforme aux standards du secteur, notamment en termes de marge d'EBITDA. L'acquisition a été financée principalement par endettement bancaire. StuvEx est intégrée dans les comptes du Groupe STIF à partir du 1er juillet 2025.

Acquisition de BOSS PRODUCTS LLC

Détenant déjà 10 % du capital de la société BOSS PRODUCTS LLC depuis début 2024, le Groupe STIF a finalisé le 26 septembre 2025 l'acquisition de 70 % de son capital auprès de BOSS INDUSTRIAL GROUP pour porter sa participation à 80%.

Basée au Texas, la société BOSS PRODUCTS LLC est une entreprise familiale de 50 collaborateurs, spécialisée dans la distribution et la maintenance de systèmes de protection active et passive contre les explosions de poussières et de gaz en milieu industriel. Partenaire privilégié du Groupe STIF depuis 2017 pour la commercialisation de la gamme Vigilex aux États-Unis et au Canada, l'entreprise bénéficie d'une solide implantation sur le continent nord-américain.

La société BOSS PRODUCTS LLC jouit d'une forte notoriété dans les secteurs de l'agroalimentaire, du traitement des poussières et de l'industrie du bois, avec un rayonnement commercial couvrant l'ensemble des États-Unis et du Canada. Elle a réalisé un chiffre d'affaires de 17,7 millions de dollars en 2024 et affiche une rentabilité solide. BOSS PRODUCTS LLC est intégrée dans les comptes du Groupe STIF à partir du 1er juillet 2025.

Signature d'un financement bancaire syndiqué :

En date du 5 juin 2025, la société STIF a conclu un contrat de crédit syndiqué de 40 000 000,00 euros avec diverses banques, pour le financement de ses investissements, notamment l'acquisition de nouvelles filiales. Ce financement s'établit à hauteur de 30 000 k euros en lignes de crédit, et 10 000 k euros en lignes de crédit renouvelables.

Au 31 décembre 2025, la dette liée à ce financement syndiqué s'établit à 26 500 k euros en lignes de crédit, et à 5 000 k euros en lignes de crédit renouvelables.

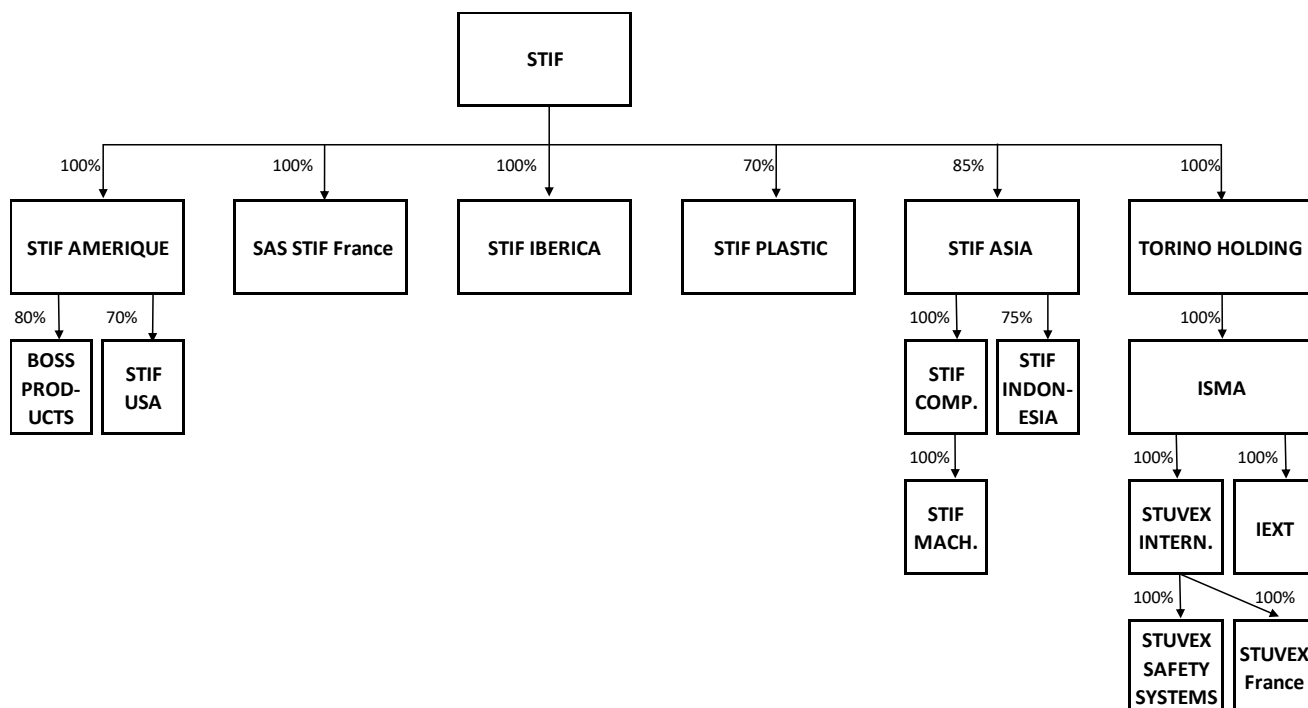
1. Référentiel comptable, modalités de consolidation et méthodes et règles d'évaluation

1.1. Périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation comprend 17 entités, contre 10 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	
			2025	2024	2025	2024	2025	2024
SA STIF	1 ZA de la Lande 49170 ST GEORGES SUR LOIRE	481 236 974	Entité consolidante				100,00%	100,00%
SAS STIF France	1 ZA de la Lande 49170 ST GEORGES SUR LOIRE	328 876 503	IG	IG	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
SAS STIF PLASTIC	13 rue des Tilleuls 49170 ST MARTIN DU FOUILLOUX	533 313 532	IG	IG	70,00%	70,00%	70,00%	70,00%
STIF COMPONENTES INDUSTRIALES IBERICA SL	Calle del Doctor Zamenhof 08800 VILANOVA I LA GELTRU	-	IG	IG	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
STIF ASIA PTE LTD	2 Jurong East St 21 Singapore 609601	-	IG	IG	85,00%	85,00%	85,00%	85,00%
STIF (Suzhou) COMPONENTES CO LTD	2318 East Taihu Lake Road, Suzhou City - China	-	IG	IG	100,00%	100,00%	85,00%	85,00%
STIF (Suzhou) MACHINERY CO LTD	2318 East Taihu Lake Road, Suzhou City - China	-	IG	IG	100,00%	100,00%	85,00%	85,00%
STIF INDONESIA	Pondok Gede Bekasi 17412 – Indonesia	-	IG	IG	75,00%	75,00%	63,75%	63,75%
STIF AMERIQUE INC.	6729 Guada Coma Dr, Schertz TEXAS, 78154, USA	EIN 93- 1797556	IG	IG	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
STIF USA LLC	6729 Guada Coma Dr, Schertz TEXAS, 78154, USA	EIN 93- 3528589	IG	IG	70,00%	70,00%	70,00%	70,00%
BOSS PRODUCTS LLC	6729 Guada Coma Dr, Schertz TEXAS, 78154, USA	-	IG	NC	80,00%	10,00%	80,00%	10,00%
TORINO HOLDING BV	44 Aldestraat 3500 HASSELT, Belgique	0791.297. 789	IG	-	100,00%	-	100,00%	-
ISMA NV	8 Heiveldekens 2550 KONTICH, Belgique	0442.832. 912	IG	-	100,00%	-	100,00%	-
IEXT NV	8 Heiveldekens 2550 KONTICH, Belgique	0442.693. 548	IG	-	100,00%	-	100,00%	-
STUVEX INTERNATIONAL NV	8 Heiveldekens 2550 KONTICH, Belgique	0428.678. 335	IG	-	100,00%	-	100,00%	-
STUVEX SAFETY SYSTEMS LTD	Nightingale House, 46-48 East Street, Epsom, Surrey, KT17 1HQ, Royaume-Uni	02929560	IG	-	100,00%	-	100,00%	-
STUVEX France	25 Avenue de la Vertonne 44120 VERTOOU	795 215 912	IG	-	100,00%	-	100,00%	-

L'organigramme juridique se présente comme suit :



1.2. Entités exclues du périmètre de consolidation

Au 31/12/2024, STIF SA détenait 10 % du capital et des droits de vote de la société BOSS PRODUCTS UK. Une prise de participation complémentaire portant sur 60 % du capital et des droits de vote est intervenue le 28/11/2025.

En conséquence, au 31/12/2025, STIF SA exerce un contrôle exclusif sur sa filiale BOSS PRODUCTS UK, laquelle devrait, en principe, être intégrée globalement dans les comptes consolidés du Groupe.

Toutefois, cette entité n'a pas été consolidée au titre de l'exercice 2025, son impact étant jugé non significatif aux bornes des comptes consolidés du Groupe.

À titre d'illustration, les principaux indicateurs financiers de BOSS PRODUCTS UK au 31/12/2025 sont les suivants : total bilan de 280 kGBP et résultat net de -148 kGBP

1.3. 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.

1.4. Modalités de consolidation

1.4.1 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.

1.4.2 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 2025.

1.4.3 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 ».

1.4.4 Opérations réciproques

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

1.4.5 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 « Immobilisations incorporelles », et s'il est négatif, il est affecté au passif du bilan consolidé en « Autres dettes et comptes de régularisations ».

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.

1.5. Méthodes et règles d'évaluation

1.5.1 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.

1.5.2 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.

1.5.3 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 et stocks de marchandises

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.

1.5.4 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.

Dans le cadre du contrat d'affacturage conclu par la société STIF France, les créances transférées au factor et non recouvrées en date de clôture sont mentionnées en engagement hors bilan.

1.5.5 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 1.6.7 Engagements en matière de retraite

1.5.6 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.

1.5.7 Résultat exceptionnel

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

1.6. Principes de consolidation

1.6.1 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.

1.6.2 Provisions réglementées

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

1.6.3 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% pour les sociétés européennes,
- 18,5% pour l'Indonésie,
- 15% pour la Chine,
- 17% pour Singapour.

1.6.4 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 ;
- Profits internes sur stocks.

1.6.5 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.

1.6.6 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.

1.6.7 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.

1.6.8 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.

1.6.9 Frais de personnel

La participation des salariés est intégrée aux charges de personnel.

1.6.10 Frais d'émission d'emprunt

Conformément au règlement ANC 2020-01, les frais d'émission des emprunts sont comptabilisés à l'actif du bilan consolidé, et sont étalés sur la durée de vie de l'emprunt.

2. Informations permettant la comparabilité des comptes

2.1. Variation du périmètre et pourcentages d'intérêts

Acquisition du Groupe STUVEX

Le 1er juillet 2025, la Société a finalisé l'acquisition de 100 % du capital de la société belge TORINO (holding du groupe STUVEX). Cette dernière et ses 5 filiales sont intégrées au périmètre de consolidation selon la méthode l'intégration globale sur la base des situations intermédiaires établis au 1^{er} juillet 2025.

Acquisition de BOSS PRODUCTS LLC

Détenant déjà 10 % du capital de la société BOSS PRODUCTS LLC depuis début 2024, le Groupe STIF a finalisé le 26 septembre 2025 l'acquisition de 70 % de son capital auprès de BOSS INDUSTRIAL GROUP pour porter sa participation à 80%. BOSS PRODUCTS LLC est intégrée au périmètre de consolidation selon la méthode l'intégration globale sur la base de la situation intermédiaire établis au 1^{er} juillet 2025.

2.2. Changements comptables

Il s'agit du premier exercice où le Groupe applique les règlements cités ci-dessous. Cette première application constitue un changement de méthode résultant d'une évolution de la réglementation comptable.

• Règlement ANC n°2022-06

Le Groupe a appliqué le règlement ANC 2022-06, relatif à l'établissement des comptes sociaux, sur la modernisation des états financiers à compter du 01/01/2025.

Les principaux changements portent sur :

- La suppression des comptes de transfert de charges. Le montant 31/12/24 apparaît sur la ligne autres produits.
- La définition du résultat exceptionnel. Il est désormais limité aux éléments liés à un événement majeur et inhabituel.

• Règlement ANC n°2024-05

A compter du 01/01/2025, le Groupe a appliqué le règlement ANC 2024-05, relatif à l'établissement des comptes consolidés, qui introduit des évolutions concernant la présentation des écarts d'acquisition négatifs et la classification au compte de résultat des mouvements liés aux écarts d'acquisition.

Les amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition positifs, ainsi que les reprises des écarts d'acquisition négatifs, doivent désormais être présentés au sein du résultat d'exploitation.

L'application du présent règlement n'a pas eu d'impact significatif sur les comptes consolidés établis au 31.12.2025.

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^{er} janvier 2020 lors de l'établissement des premiers comptes consolidés du groupe.

3.1.1 Description des opérations

• STIF PLASTIC

La société STIF SA a acquis 70 % des titres de la société NSI PLASTIC (ensuite renommée STIF PLASTIC) en date du 28 avril 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 154 999 euros, correspond à un écart d'acquisition positif de 136 461 euros.

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

• STIF ASIA

La société STIF SA a acquis 19 % des titres de la société STIF ASIA en date du 12 mars 2024, pour un montant de 1 547 915 euros, frais d'acquisition nets d'impôt inclus.

Les valeurs d'entrée des actifs et des passifs identifiables ont été appréciées en date du 1^{er} janvier 2024.

L'écart entre le coût d'acquisition des titres et la quote-part du groupe dans les actifs et passifs identifiables, d'un montant de 548 195 euros, correspond à un écart d'acquisition de 999 720 euros.

La société STIF SA a acquis 15 % des titres de la société STIF ASIA en date du 30 août 2024, pour un montant de 2 304 396 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 2024.

L'écart entre le coût d'acquisition des titres et la quote-part du groupe dans les actifs et passifs identifiables, d'un montant de 549 178 euros, correspond à un écart d'acquisition positif de 1 755 218 euros.

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

• TORINO (Groupe STUVEX)

La société STIF SA a acquis 100 % des titres de la société TORINO en date du 1^{er} juillet 2025, pour un montant de 10 847 397 euros, frais d'acquisition nets d'impôt inclus.

Les valeurs d'entrée des actifs et des passifs identifiables ont été appréciées à cette date.

L'écart entre le coût d'acquisition des titres et la quote-part du groupe dans les actifs et passifs identifiables, d'un montant négatif de 1 724 045 euros, correspond à un écart d'acquisition de 12 571 442 euros.

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

• **BOSS PRODUCTS LLC**

La société STIF AMERIQUE a acquis 70 % supplémentaire des titres de la société BOSS PRODUCTS LLC en date du 26 septembre 2025 (10% étant déjà détenu depuis 2024), pour un montant cumulé de 14 194 951 dollars américains.

Les valeurs d'entrée des actifs et des passifs identifiables ont été appréciées à la date du 1^{er} juillet 2025.

L'écart entre le coût d'acquisition des titres et la quote-part du groupe dans les actifs et passifs identifiables, d'un montant de 763 957 dollars américains, correspond à un écart d'acquisition de 13 430 994 dollars américains (11 430 633 euros au cours de clôture).

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
STIF ASIA	15/03/2024	2 754 938		2 754 938				2 754 938
TORINO HOLDING BV	01/07/2025		12 571 442	12 571 442				12 571 442
BOSS PRODUCTS LLC	26/09/2025		11 430 633	11 430 633				11 430 633
TOTAL		2 891 399	24 002 075	26 893 474				26 893 474

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.

Les tests de dépréciation effectués à la clôture de l'exercice concluent qu'aucune dépréciation ne s'avère nécessaire.

3.2. Actif immobilisé

Nature	Ouverture	Variation périmètre	Variation change	Entrées	Sorties	Autres	Clôture
Ecart d'acquisition	2 891 399	24 457 488	-455 413				26 893 474
Frais de développement	726 155	1 821 243		243 178			2 790 576
Concessions, brevets, droits similaires	414 737	511 905		93 410	13 126		1 006 926
Autres immobilisations incorporelles		110 314	-6 173	158 416			262 557
Immobilisations en cours	51 357			215 011			266 368
Avances et acomptes	1 748		-169			-1 579	
Immobilisations incorporelles	4 085 396	26 900 950	-461 755	710 015	13 126	-1 579	31 219 901
Terrains	1 397 090	193 905		712 465	18 365		2 285 095
Constructions	5 951 338	1 292 141	-34 729	588 168	165 282	386 863	8 018 499
Installations techn., matériel, outillage	12 462 839	962 907	-236 215	2 770 395	116 637	8 848	15 852 137
Autres immobilisations corporelles	3 377 135	636 363	-115 165	436 493	147 194	1 579	4 189 211
Immobilisations en cours	611 228		-33 917	978 364		-395 711	1 159 964
Avances et acomptes	81 258			488 214			569 472
Immobilisations corporelles	23 880 888	3 085 316	-420 026	5 974 099	447 478	1 579	32 074 378
Titres de participation	962 556	-923 764	-38 792	25 052		119	25 171
Créances rattachées à des participations	37 934		-3 057	512 890			547 767
Autres titres immobilisés	100 116					-119	99 997
Autres immobilisations financières	490 336	7 953		63 409	42 762		518 936
Immobilisations financières	1 590 942	-915 811	-41 849	601 351	42 762		1 191 871
TOTAL	29 557 226	29 070 455	-923 630	7 285 465	503 366		64 486 150

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	267 087	1 340 979		122 151			1 730 217
Concessions, brevets, droits similaires	363 676	492 140		37 285			893 101
Autres immobilisations incorporelles		202 639	-342	742			203 039
Immobilisations incorporelles	630 763	2 035 758	-342	160 178			2 826 357
Terrains	325 252			76 220			401 472
Constructions	1 931 179	1 083 124	-1 893	436 674	103 908		3 345 176
Installations techn., matériel, outillage	8 105 994	778 669	-54 783	1 419 423	107 789		10 141 514
Autres immobilisations corporelles	1 892 267	442 952	-39 912	322 877	139 094		2 479 090
Immobilisations corporelles	12 254 692	2 304 745	-96 588	2 255 194	350 791		16 367 252
TOTAL	12 885 455	4 340 503	-96 930	2 415 372	350 791		19 193 609

3.4. Immobilisations financières

3.4.1 Titres de participation non consolidés

Entités	Détention	Valeur comptable des titres
AVANTI	20,00%	25 050
BOSS PRODUCTS UK	70,00%	121
TOTAL		25 171

3.4.2 Autres titres immobilisés

Entités	31/12/2025	31/12/2024
Actions IMEON (1%)	99 997	99 997
Actions Boss products UK		119
TOTAL	99 997	100 116

3.4.3 Autres immobilisations financières

Entités	31/12/2025	31/12/2024
Retenue de garantie factor	350 869	286 421
Dépôts et cautions versés	166 367	202 215
Obligations à long terme	1 700	1 700
TOTAL	518 936	490 336

3.5. Location-financement

Les biens mobiliers 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.

Valeurs brutes des immobilisations en location financement :

Entités	I.T.M.O.I.	Autres imm. corporelles
SAS STIF France	1 570 414	62 900
SAS STIF PLASTIC	253 786	
STUVEX INTERNATIONAL NV	43 666	
STIF ASIA		59 645
TOTAL	1 867 866	122 545

Les dettes financières correspondant aux montants des engagements restant dus sur les contrats sont inscrites au passif du bilan consolidé pour 324 625 euros.

Le retraitement du crédit-bail a un impact négatif sur le résultat de 877 euros.

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

Install. techn., matériel, out.	Ouverture	Variation périmètre	Variation de change	Entrées / Dotations	Sorties	Clôture
Valeur brute	1 824 200	43 666				1 867 866
Amortissements	1 380 515	18 255		224 858		1 623 628
TOTAL	443 685	25 411		-224 858		244 238

Autres immob. corporelles	Ouverture	Variation périmètre	Variation de change	Entrées / Dotations	Sorties	Clôture
Valeur brute	89 900		-1 412	61 057	27 000	122 545
Amortissements	79 115		-48	4 759	18 900	64 926
TOTAL	10 785		-1 364	56 298	8 100	57 619

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	12 707 903		12 707 903	11 430 633		11 430 633	2 754 938		2 754 938
Frais de développement	2 790 576	1 730 217	1 060 359						
Concessions, brevets, droits similaires	1 006 926	893 101	113 825						
Autres immobilisations incorporelles	69 785	69 785		192 772	133 254	59 518			
Immobilisations en cours	266 368		266 368						
Immobilisations incorporelles	16 841 558	2 693 103	14 148 455	11 623 405	133 254	11 490 151	2 754 938		2 754 938
Terrains	2 285 095	401 472	1 883 623						
Constructions	6 670 086	2 888 369	3 781 717	1 348 413	456 807	891 606			
Installations techn., matériel, outillage	11 986 878	8 882 209	3 104 669	1 980 484	763 947	1 216 537	1 884 775	495 358	1 389 417
Autres immobilisations corporelles	2 736 185	1 820 619	915 566	438 284	228 940	209 344	1 014 742	429 531	585 211
Immobilisations en cours	1 159 964		1 159 964						
Avances et acomptes	569 472		569 472						
Immobilisations corporelles	25 407 680	13 992 669	11 415 011	3 767 181	1 449 694	2 317 487	2 899 517	924 889	1 974 628
Titres de participation	25 171		25 171						
Créances rattachées à des participations	547 767		547 767						
Autres titres immobilisés	99 997		99 997						
Autres immobilisations financières	518 936		518 936						
Immobilisations financières	1 191 871		1 191 871						
TOTAL	43 441 109	16 685 772	26 755 337	15 390 586	1 582 948	13 807 638	5 654 455	924 889	4 729 566

3.7. Stocks

Nature	31/12/2025			31/12/2024		
	Brut	Dépréciat.	Net	Brut	Dépréciat.	Net
Matières premières, approvisionnements	9 252 228	228 005	9 024 223	7 179 319	130 541	7 048 778
En-cours de production de biens	434 508		434 508	216 152		216 152
Produits intermédiaires et finis	5 239 653	256 969	4 982 684	5 499 939	183 322	5 316 617
Marchandises	868 786	297 628	571 158			
TOTAL	15 795 175	782 602	15 012 573	12 895 410	313 863	12 581 547

Les stocks à plus de 5 ans sont dépréciés à 100 % (sauf cas exceptionnel). Pour 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 % pour les stocks sans rotation depuis 4 ans et 50 % pour les stocks sans rotation depuis 3 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	8 892 886	8 892 886			83 345	8 809 541
Clients douteux	22 834		22 834		16 645	6 189
TOTAL	8 915 720	8 892 886	22 834		99 990	8 815 730

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

Nature	Ouverture	Variation périmètre	Variation change	Dotations	Reprises	Clôture
Créances clients et rattachés	239 990	63 139	-1 335	13 280	215 084	99 990
TOTAL	239 990	63 139	-1 335	13 280	215 084	99 990

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	434 258	434 258				434 258
Créances fiscales	1 830 090	1 830 090				1 830 090
Actifs d'impôt différé	515 300	515 300				515 300
Créances sociales	42 032	42 032				42 032
Autres créances	333 963	333 963				333 963
Charges constatées d'avance	1 129 931	1 129 931				1 129 931
Frais d'émission d'emprunt	730 600	104 371	417 486	208 743		730 600
Ecart de conversion actif	481 833	481 833				481 833
TOTAL	5 498 007	4 871 778	417 486	208 743		5 498 007

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	31/12/2025	31/12/2024
Valeurs mobilières de placement	2 620 438	3 604 800
+ Disponibilités	16 187 978	13 047 265
- Concours bancaires courants	5 073 125	13 883
TRESORERIE NETTE	13 735 291	16 638 182

3.11. Tableau de flux de trésorerie

	31/12/2025	31/12/2024
Résultat d'ensemble consolidé	12 275 799	10 143 061
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
Amortissements, dépréciations et provisions (1)	2 887 171	2 047 645
Charges à répartir sur plusieurs exercices inscrites à l'actif	-834 971	
Subventions virées en résultat	-46 666	-57 217
Plus-values de cession d'actif immobilisé, nettes d'impôt	-132 077	-13 113
Variation des impôts différés	-73 595	-153 017
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	14 075 662	11 967 359
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (2) :		
Stocks et en-cours	2 815 229	-6 190 425
Clients et rattachés	-386 352	63 590
Fournisseurs et rattachés	-5 028 174	3 762 730
Créances et dettes fiscales et sociales	-1 398 083	3 563 354
Autres créances et dettes	401 256	498 561
Flux net de trésorerie généré par l'activité (I)	10 479 538	13 665 169
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	-710 015	-322 146
Acquisitions d'immobilisations corporelles	-5 913 042	-4 049 649
Acquisitions d'immobilisations financières	-601 351	-812 662
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt	241 890	48 702
Cessions/Réductions d'immobilisations financières	42 762	3 062
Variation des créances et dettes sur immobilisations	541 309	-56 334
Incidence des variations de périmètre (3)	-22 913 543	-3 852 311
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (II)	-29 311 991	-9 041 338
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-3 028 526	-966 077
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-85 278	-456
Plus value sur cessions d'actions propres	31 117	
Acquisition d'actions propres	-253 303	
Subventions d'investissement reçues	23 129	51 333
Emissions d'emprunts	28 831 314	6 466 349
Remboursements d'emprunts	-9 152 233	-1 364 698
Variation des emprunts et dettes financières divers	-18 557	-119 277
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (III)	16 347 663	4 067 174
Incidence des variations de cours des devises (IV)	-418 101	126 784
Variation de trésorerie (I à IV)	-2 902 891	8 817 789
Trésorerie d'ouverture	16 638 182	7 820 393
Trésorerie de clôture	13 735 291	16 638 182

(1) Y compris les dotations aux amortissements, dépréciations et reprises des écarts d'acquisition liées aux entités intégrées et à l'exclusion des dépréciations sur actif circulant.

(2) Variation nette de dépréciations.

(3) Détail des incidences de périmètre	31/12/2025	31/12/2024
STIF ASIA : Prix des titres		-3 852 311
Groupe STUVEX : Prix des titres	-10 975 660	
Groupe STUVEX : Trésorerie acquise	323 094	
BOSS PRODUCTS : Prix des titres	-12 208 137	
BOSS PRODUCTS : Trésorerie acquise	-52 840	
	-22 913 543	-3 852 311

3.12. Capital

Depuis le 20 décembre 2023, les titres de la société STIF sont admis sur le marché régulé Euronext Growth Paris. Cette introduction sur le marché régulé 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".

2 463 999 titres de la société, soit 47,98 % du capital, sont détenus par des actionnaires non identifiés du marché régulé.

Aux termes des délibérations du Conseil d'administration en date du 3 février 2025, constatant la réalisation définitive, le 2 février 2025, des conditions d'acquisition des actions attribuées gratuitement par délibérations du Conseil d'administration en date du 2 février 2024 ainsi que l'augmentation de capital en résultant, le capital social de la société STIF a été augmenté d'un montant de 21.352,80 € pour être porté de 2.135.538,30 € à 2.156.891,10 €, par voie d'émission de 50.840 actions d'une valeur nominale de 0,42 € chacune.

Au 31 décembre 2025, le capital social de l'entité consolidante s'élève à 2 156 891 euros, divisé en 5 135 455 actions de 0,42 euro.

Le capital est entièrement libéré.

3.13. Ecarts de conversion

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

Entité - Pays	Devise	Cours clôture N-1	Cours clôture N	Cours moyen de l'exercice
BOSS PRODUCTS LLC - USA	USD		1,17500	1,12998
STIF AMERIQUE - USA	USD	1,0389	1,17500	1,12998
STIF USA - USA	USD	1,0389	1,17500	1,12998
STIF ASIA - Singapour	SGD	1,4164	1,51050	1,47557
STIF INDONESIA - Indonésie	IDR	16 820,8800	19640,83000	18623,05835
STIF (Suzhou) COMPONENTES CO LTD - Chine	CNY	7,5833	8,22620	8,11850
STIF (Suzhou) MACHINERY CO LTD - Chine	CNY	7,5833	8,22620	8,11850
STUVEX SAFETY SYSTEMS LTD	GBP		0,87260	0,87062

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	31/12/2025		31/12/2024	
	Groupe	Minoritaires	Groupe	Minoritaires
BOSS PRODUCTS LLC - USA	76 562	7 681		
STIF AMERIQUE - USA	16 577		-4 965	
STIF USA - USA	46 923	19 889	-4 494	-1 813
STIF ASIA - Singapour	-80 049	-14 125	31 561	5 569
STIF INDONESIA - Indonésie	-100 111	-48 504	-52 156	-18 429
STIF (Suzhou) COMPONENTES CO LTD - Chine	-221 654	-39 114	36 694	6 475
STIF (Suzhou) MACHINERY CO LTD - Chine	-53 617	-9 461	2 390	421
STUVEX SAFETY SYSTEMS LTD	-15 201			
TOTAL	-330 570	-83 634	9 030	-7 777

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 7 190 euros restant à reporter,
- Subvention CETIM sur ligne de peinture de 9 227 euros dont 6 578 euros restant à reporter,
- Subvention plan de relance de 250 000 euros dont 126 213 euros restant à reporter.
- Subvention CA RSAT de 36 187 euros dont 27 775 euros restant à reporter.
- Subvention Industrie du futur de 33 464 euros dont 21 658 euros restant à reporter
- Subvention TEKSIAL, pour le financement des travaux d'économie d'énergie, pour un montant de 115 011 euros, dont 54 087 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	Titres propres	Subv.			
CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2023	2 135 538	7 537 280	3 128 532	2 394 826	-141 563		164 128	15 218 741	13 661 358	1 557 383
Affectation du résultat 31/12/2023			1 423 383	-1 423 383						
Résultat 31/12/2024				10 143 061				10 143 061	9 680 942	462 119
Distributions de l'entité consolidante				-966 077				-966 077	-966 077	
Distributions des autres entités			6 277	-5 366	-1 367			-456	6 277	-6 733
Variation des écarts de conversion					144 183			144 183	119 787	24 396
Subventions d'investissements							-4 414	-4 414	-8 205	3 791
Acquisition titres STIF ASIA			-1 097 372					-1 097 372		-1 097 372
CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2024	2 135 538	7 537 280	3 460 820	10 143 061	1 253		159 714	23 437 666	22 494 082	943 584
Affectation du résultat 31/12/2024			7 101 744	-7 101 744						
Variation de capital de l'entité consolidante	21 353	-21 353								
Résultat 31/12/2025				12 275 799				12 275 799	11 751 684	524 115
Distributions de l'entité consolidante				-3 028 526				-3 028 526	-3 028 526	
Distributions des autres entités				-12 791	-72 487			-85 278	-72 487	-12 791
Variation des écarts de conversion			-131 894		-342 970			-474 864	-399 001	-75 863
Acquisition BOSS			159 153					159 153		159 153
Acquisitions et cessions d'actions propres			31 117			-253 303		-222 186	-222 186	
Subventions d'investissements							-17 652	-17 652	-18 734	1 082
CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2025	2 156 891	7 515 927	10 620 940	12 275 799	-414 204	-253 303	142 062	32 044 112	30 504 832	1 539 280

3.16. Provisions pour risques et charges

Nature	Ouverture	Variation périmètre	Dotations	Reprises	Reprises (non utilisées)	Clôture
Provisions pour risques	159 742		245 974	59 742		345 974
Provisions pour perte de change	6 795		479 933	6 795		479 933
Provisions retraite	638 791	22 263	12 595		14 724	658 925
Provisions pour charges	289 813			289 813		
TOTAL	1 095 141	22 263	738 502	356 350	14 724	1 484 832
Répartition des dotations et reprises :						
Résultat d'exploitation	-	-	258 569	367 704	14 724	-
Résultat financier	-	-	479 933	3 370		-
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 : 3,96 % 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 2025 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 étab. de crédit	37 285 830	5 217 381	18 498 761	13 569 688
Intérêts courus sur emprunts	120 605	120 605		
Emprunts en crédit-bail	324 625	222 752	101 873	
Concours bancaires courants	5 073 125	5 073 125		
Autres dettes financières	305 132	45 132	260 000	
TOTAL	43 109 317	10 678 995	18 860 634	13 569 688

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 2025 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	Autres	Clôture
Emprunts et dettes auprès étab. de créd	10 537 823	6 876 019	-1 298	28 831 314	8 846 836		37 397 022
Intérêts courus sur emprunts	315 112		-111	309	45 897	-260 000	9 413
Concours bancaires courants	13 883	56 053	471	11 030 885	6 028 167		5 073 125
Emprunts en crédit-bail mobilier	478 225	46 896	-1 744	61 057	259 809		324 625
Comptes courants d'associés	25 489	10	-1 067	20 700			45 132
Autres emprunts et dettes fi. Divers						260 000	260 000
Dépôts et cautionnements reçus	39 257				39 257		
TOTAL	11 409 789	6 978 978	-3 749	39 944 265	15 219 966		43 109 317

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	8 348 703	8 348 703		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	867 494	867 494		
TOTAL	9 216 197	9 216 197		

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	266 970	266 970		
Dettes fiscales	1 619 683	1 619 683		
Impôts différés passifs	73 363	73 363		
Dettes sociales	4 240 567	4 240 567		
Autres dettes	551 032	551 032		
Produits constatés d'avance	637 135	637 135		
Ecart de conversion passif	184 059	184 059		
TOTAL	7 572 809	7 572 809		

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	31/12/2025			31/12/2024		
	France	Export	Total	France	Export	Total
Activité Godets	739 985	2 799 747	3 539 732	1 087 806	2 467 152	3 554 958
Activité Godets Plastique	129 885	1 610 849	1 740 734	121 739	1 487 520	1 609 259
Activité Raccords	714 748	4 869 115	5 583 863	834 728	4 621 316	5 456 044
Activité Explosion Industrie passive	1 303 555	15 328 097	16 631 652	872 181	9 959 480	10 831 661
Activité Explosion Energy	200 060	41 216 789	41 416 849	321 698	28 963 827	29 285 525
Activité Explosion industrie active	1 243 055	5 560 434	6 803 489			
Autres produits pour la manutention en vrac	3 227 510	5 503 151	8 730 661	3 428 786	5 364 360	8 793 146
Distribution USA		4 357 202	4 357 202			
Autres activités et frais de port	867 560	856 526	1 724 086	1 302 857	401 170	1 704 027
TOTAL	8 426 358	82 101 909	90 528 267	7 969 795	53 264 825	61 234 620

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

Nature	31/12/2025			31/12/2024		
	France	Export	Total	France	Export	Total
Ventes de marchandises		11 895 680	11 895 680			
Production vendue de biens	8 259 865	68 587 895	76 847 760	7 835 835	52 765 473	60 601 308
Production vendue de services	22 953	672 821	695 774	3 764	55 956	59 720
Autres revenus	143 540	945 513	1 089 053	130 196	443 396	573 592
TOTAL	8 426 358	82 101 909	90 528 267	7 969 795	53 264 825	61 234 620

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	31/12/2025			31/12/2024		
	Europe	Asie	Amérique	Europe	Asie	Amérique
Chiffre d'affaires	59 901 127	22 744 753	7 882 387	54 068 837	7 142 840	22 943
TOTAL	59 901 127	22 744 753	7 882 387	54 068 837	7 142 840	22 943

4.2. Autres produits d'exploitation

Nature	31/12/2025	31/12/2024
Production stockée	-857 579	1 064 408
Production immobilisée	332 767	340 703
Subventions d'exploitation	44 128	5 000
QP de subv. virée au compte de résultat	46 666	
Reprises dépréciations actif circulant	517 555	365 140
Reprises provisions risques et charges	367 704	1 426
Gains de change sur det. et créan. commerciales	55 060	515 261
Produits des cessions d'immobilisations	285 915	
Autres produits	125 855	168 714
TOTAL	918 071	2 460 652

La production immobilisée correspond aux fabrications de matériels et outillages.
Les autres produits d'exploitation comprennent les gains de changes pour 55 k€.

4.3. Achats consommés

Nature	31/12/2025	31/12/2024
Achats de marchandises (y compris droits de douane)	5 570 960	
Variation de stock de marchandises	-29 082	
Achats de matières premières et autres appro.	24 462 736	25 397 275
Variation de stock matières premières et approv.	2 052 450	-3 514 938
TOTAL	32 057 064	21 882 337

4.4. Charges de personnel et effectif

4.4.1 Charges de personnel

Nature	31/12/2025	31/12/2024
Salaires et traitements	15 512 939	9 162 545
Charges sociales	4 658 558	3 330 339
Participation des salariés	1 018 587	1 018 196
TOTAL	21 190 084	13 511 080

4.4.2 Effectifs

Nature	Contrats à durée indéterminée	Contrats à durée déterminée	Salariés intérimaires	Total 31/12/2025	Total 31/12/2024
Sales & marketing	73	10	2	85	39
Manufacturing & supply-chain	166	49	3	218	147
Support	31	6	1	38	26
R&D	23	4		27	22
TOTAL	293	69	6	368	234

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

4.5. Autres charges d'exploitation

Nature	31/12/2025	31/12/2024
Achats d'études et prestations de services	876 932	1 177 220
Achats de matériel, équipements et travaux	86 649	
Achats non stockés de matières et fournitures	1 280 264	964 890
Autres achats		171 520
Sous-traitance générale	733 325	1 366
Locations	1 830 409	1 068 960
Entretiens et réparations	769 834	685 162
Primes d'assurance	572 998	390 811
Etudes, documentations, séminaires	518 399	163 687
Personnel intérimaire	1 445 097	1 167 403
Rémunérations d'intermédiaires, honoraires	3 232 469	2 276 939
Publicité, publications, relations publiques	980 321	583 361
Transports de biens et du personnel	270 082	151 471
Déplacements, missions et réceptions	2 265 030	1 697 789
Frais postaux et de télécommunications	151 403	55 449
Services bancaires et assimilés	240 471	175 300
Divers (cotisations, frais de recrutement, ...)	191 969	140 030
Autres charges d'exploitations	844 833	757 961
Pertes de change sur dettes et créances commerciales	525 910	49 656
Valeur comptables des actifs cédés	109 813	
TOTAL	16 926 208	11 678 975

Le poste Achats d'études et de prestations de services 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.

Les autres charges d'exploitation comprennent les pertes de changes pour 525 k€.

4.6. Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions

Nature	31/12/2025	31/12/2024
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	160 178	17 347
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	2 253 120	1 500 938
Dépréciations des immobilisations corporelles	2 074	76 988
Dépréciations des stocks	510 304	302 472
Dépréciations des créances clients	13 280	116 980
Dotations aux provisions pour risques et charges	258 568	486 886
TOTAL	3 197 524	2 501 611

4.7. Information sectorielle du résultat d'exploitation

La classification par zone géographique de localisation se résume ainsi :

Nature	31/12/2025			31/12/2024		
	Europe	Asie	Amérique	Europe	Asie	Amérique
Résultat d'exploitation	11 682 691	7 590 411	-1 988 261	10 196 515	3 388 591	-151 820
TOTAL	11 682 691	7 590 411	-1 988 261	10 196 515	3 388 591	-151 820

4.8. Produits et charges financiers

Nature	31/12/2025		31/12/2024	
	Produits	Charges	Produits	Charges
Intérêts des emprunts bancaires		1 008 420		464 918
Intérêts des dettes de crédit-bail		6 564		9 764
Intérêts des comptes courants		26 950		
Intérêts bancaires		31 593		19 259
Escomptes		13 466	7 468	15 076
Gains et pertes de change	4 709	152 684	81 055	8 439
Amortissements, dépréciations, provisions	6 795	584 304	39 883	6 795
Résultat BOSS PRODUCTS LLC			35 876	
Autres produits et charges financiers	98 749	119 589	152 386	
TOTAL	110 253	1 943 570	316 668	524 251

4.9. Produits et charges exceptionnels

Nature	31/12/2025		31/12/2024	
	Produits	Charges	Produits	Charges
Produits de cession des éléments d'actif			53 226	
Valeur comptable éléments d'actif cédés				35 589
QP de subv. virée au compte de résultat			57 217	
Pénalités et amendes				1 250
Autres produits et charges exceptionnels			12 261	54
TOTAL			122 704	36 893

Les produits de cession des actifs immobilisés sont comptabilisés au sein du résultat d'exploitation en 2025 dans le poste Autres produits.

Les valeurs comptables des éléments d'actifs cédés intègrent le résultat d'exploitation en 2025 dans le poste Autres charges.

4.10. Impôts sur les résultats

4.10.1 Preuve d'impôt

Rationalisation de l'impôt	31/12/2025	31/12/2024
Résultat d'ensemble consolidé	12 275 799	10 143 061
+ Impôt sur les résultats (a)	3 175 725	3 168 453
Résultat théorique taxable	15 451 524	13 311 514
Impôt théorique au taux en vigueur de 25% (b)	3 862 881	3 327 879
Différence d'impôt (a) - (b)	-687 156	-159 426

Justification de la différence d'impôt	31/12/2025	31/12/2024
Différences de taux Etranger	-678 343	-113 499
Charges non déductibles et produits non imposables	141 810	75 666
Retraitements fiscaux Asie	-219 391	-5 937
Retraitements fiscaux belges	39 993	
Suramortissements loi "Macron"	19 459	-24 138
Déficits de l'exercice non reportables	613 745	44 825
Contribution additionnelle	61 893	71 918
Impact du taux réduit en Chine	-427 549	
Crédits d'impôt	-302 812	-208 259
Régularisation d'IS	64 039	
Différence d'impôt (a) - (b)	-687 156	-159 426

4.10.2 Ventilation des actifs et passifs d'impôt différé

Nature	31/12/2025	31/12/2024
Frais d'acquisition de titres	117 118	2 527
Provisions pour engagements de retraite	156 593	159 698
Contrats de location-financement	6 704	7 301
Ajustement des comptes réciproques	5 004	48 464
Profits internes sur stocks	89 462	219 125
Décalages temporaires	327 282	269 121
Déficits fiscaux reportables (1)	113 113	96 125
Impôts différés Actif	815 276	802 361
Provisions réglementées	89 576	83 718
Subventions d'investissement	60 876	72 511
Décalages temporaires Asie	122 490	389 574
Différences temporaires STUVEX	20 570	
Profits internes sur cessions d'actifs immobilisés	15 788	16 740
Provisions pour impôts	64 039	
Impôts différés Passif	373 339	562 543
Solde des impôts différés (Actif - Passif)	441 937	239 818
Après compensation par entité fiscale :		
Actifs d'impôt différé	515 300	557 286
Passif d'impôt différé	73 363	317 468

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

Entités	Déficit reportable	Impôt comptabilisé
STIF PLASTIC	353 962	88 491
IEXT	18 833	4 708
STUVEX INTERNATIONAL	79 657	19 914
TOTAL	452 452	113 113

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	5 130 986	11 751 684	2,2903
Résultat dilué par action	5 130 986	11 751 684	2,2903

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

5.2. Engagements hors bilan

Les créances commerciales vendues dans le cadre du contrat d'affacturage s'élèvent à 6 979 k euros.

Dettes garanties par des suretés réelles

Privilège de prêteur de deniers sur emprunts auprès des établissements de crédit :

- Capital restant dû : 368 k euros et intérêts restants à payer : 5 k euros

Hypothèque conventionnelle sur emprunts auprès des établissements de crédit :

- Capital restant dû : 1 658 k euros et intérêts restants à payer : 80 k euros

Engagement d'hypothèque sur emprunts auprès des établissements de crédit :

- Capital restant dû : 296 k euros et intérêts restants à payer : 30 k euros

Nantissement de titres sur emprunts auprès des établissements de crédit :

- Capital restant dû : 152 k euros et intérêts restants à payer : 8 k euros

Nantissement de fonds de commerce auprès des établissements de crédit :

- Capital restant dû : 2 222 k euros et intérêts restants à payer : 5 k euros

Caution solidaire :

- Capital restant dû : 288 k euros et intérêts restants à payer : 20 k euros

Intérêts courus restants à payer :

- Les intérêts restants sur les emprunts en France sont de 738 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 82 6020 euros.

5.4. Evènements postérieurs à la clôture

Le 12 mars 2026, la société a finalisé l'acquisition, via la filiale belge TORINO, de 75,00 % du capital de la société danoise SAFEVENT, acteur danois dans le domaine de la protection passive et active contre les explosions en milieu industriel.

L'associée principale historique, la société Hvidkær Holding ApS, conserve 25,00 % du capital et Monsieur René Hvidkær reste le dirigeant de la structure.

Cette opération a principalement été financé par le financement bancaire cité précédemment.

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.