

STIF

Exercice clos le 31 décembre 2025

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

ALTONEO AUDIT
144, rue des Ponts de Cé
BP 70903
49009 Angers cedex 01
S.A.S. au capital de € 260 665
499 885 333 R.C.S. Laval

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de l'Ouest-atlantique

ERNST & YOUNG Audit
Immeuble Eolios
3, rue Louis Braille
CS 10847
35208 Rennes cedex 2
S.A.S. à capital variable
344 366 315 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles et du Centre

STIF

Exercice clos le 31 décembre 2025

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

A l'Assemblée Générale de la société STIF,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société STIF relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion

■ Référentiel d'audit

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

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

■ Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le Code de commerce et par le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1^{er} janvier 2025 à la date d'émission de notre rapport.

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les incidences de la première application du règlement ANC n° 2022-06 exposées dans l'annexe des comptes annuels.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L. 821-53 et R. 821-180 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

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

Vérifications spécifiques

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

- Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires

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

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

- Rapport sur le gouvernement d'entreprise

Nous attestons de l'existence, dans le rapport du conseil d'administration sur le gouvernement d'entreprise, des informations requises par l'article L. 225-37-4 du Code de commerce.

- Autres informations

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle et à l'identité des détenteurs du capital ou des droits de vote vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

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

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

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

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration.

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

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

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

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

- ▶ il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- ▶ il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- ▶ il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;

- ▶ il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- ▶ il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Angers et Rennes, le 29 avril 2026

Les Commissaires aux Comptes

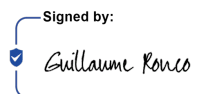
ALTONEO AUDIT

Signé par :

613701510BFA4E0...

Julien Malcoste

ERNST & YOUNG Audit

Signed by:


Guillaume Ronco

États financiers

Bilan actif

	31/12/2025 (12 mois)			31/12/2024 (12 mois)
	Brut	Amort. prov.	Net	Net
Capital souscrit - non appelé (I)				
Frais d'établissement (II)				
ACTIF IMMOBILISE				
Immobilisations incorporelles				
Frais de développement				
Concessions, brevets, licences, marques, procédés, solutions informatiques, droits et valeurs similaires	60 979,60	- 60 979,60		
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes				
Immobilisations corporelles				
Terrains	1 824 545,23	- 88 456,53	1 736 088,70	1 174 714,22
Constructions	4 629 605,93	- 1 678 150,00	2 951 455,93	3 260 804,72
Installations techniques, matériels et outillages industriels				
Autres immobilisations corporelles	147 957,50	- 88 658,36	59 299,14	89 224,97
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes	67 808,94		67 808,94	4 275,00
Immobilisations financières (1)				
Participations	17 464 428,62		17 464 428,62	6 463 598,06
Créances rattachées à des participations	22 172 477,52		22 172 477,52	2 957 645,88
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés	353 299,50		353 299,50	142 878,78
Prêts				
Autres immobilisations financières	581 368,73		581 368,73	581 368,73
TOTAL ACTIF IMMOBILISE (III)	47 302 471,57	- 1 916 244,49	45 386 227,08	14 674 510,36
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et en-cours				
Matières premières, approvisionnements				
En-cours de production				
Produits finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes				
Créances (2)				
Clients et comptes rattachés	1 218 404,91		1 218 404,91	271 446,29
Autres créances	9 982 192,67		9 982 192,67	5 624 785,77
Charges constatées d'avance	98 584,00		98 584,00	40 942,00
Capital souscrit - appelé, non versé				
Valeurs mobilières de placement				
Actions propres				
Autres titres	2 620 437,68		2 620 437,68	3 604 800,05
Instruments financiers à terme et jetons détenus				
Disponibilités	398 685,25		398 685,25	790 316,30
TOTAL ACTIF CIRCULANT (IV)	14 318 304,51		14 318 304,51	10 332 290,41
Frais d'émission des emprunts (V)	730 599,83		730 599,83	
Primes de remboursement des obligations (VI)				
Écarts de conversion et différences d'évaluation - Actif (VII)	301 482,85		301 482,85	
TOTAL ACTIF (I à VII)	62 652 858,76	- 1 916 244,49	60 736 614,27	25 006 800,77
(1) Dont à moins d'un an (brut)	22 172 477,52			2 957 645,88
(2) Dont à moins d'un an (brut)	11 282 635,58			5 937 174,06
Clause de réserve de propriété - Immobilisations				
Clause de réserve de propriété - Stocks				
Clause de réserve de propriété - Créances				

Bilan passif

	31/12/2025 (12 mois)	31/12/2024 (12 mois)
	Total	Total
CAPITAUX PROPRES		
Capital social ou individuel (1)	2 156 891,10	2 135 538,30
Primes d'émission, de fusion, d'apport	7 515 926,90	7 537 279,70
Ecarts de réévaluation		
Ecart d'équivalence		
Réserves		
Réserve légale	213 553,83	205 391,04
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves	3 200 015,45	1 060 719,38
Report à nouveau	1 391,81	
Résultat de l'exercice précédent à affecter		
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	4 000 411,63	5 177 377,31
Acomptes sur dividendes		
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées	59 859,15	5 172,72
TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)	17 148 049,87	16 121 478,45
AUTRES FONDS PROPRES		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
Droits du concédant		
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES (I Bis)		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Provisions pour risques	327 456,85	
Provisions pour charges		9 741,60
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (II)	327 456,85	9 741,60
EMPRUNTS ET DETTES (2)		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	37 174 166,69	6 020 579,23
Emprunts et dettes financières diverses (3)		
Instruments financiers à terme		
Avances et acomptes reçus sur commandes en-cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	398 461,72	192 983,59
Dettes fiscales et sociales	714 367,75	2 525 100,92
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	103 628,33	1 904,95
Autres dettes	4 695 252,86	32 305,40
Produits constatés d'avance		
TOTAL DES DETTES (III)	43 085 877,35	8 772 874,09
Ecart de conversion et différences d'évaluations - passif (IV)	175 230,20	102 706,63
TOTAL PASSIF (I à IV)	60 736 614,27	25 006 800,77
(1) Dont versé	2 156 891,10	2 135 538,30
(2) Dont à moins d'un an hors Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	13 285 313,86	3 211 103,17
(3) Dont emprunts participatifs		

Compte de résultat

	31/12/2025	31/12/2024	Variation	
	(12 mois)	(12 mois)	Euros	%
	Total	Total		
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Chiffre d'affaires				
Ventes de marchandises				
Production vendue	4 788 091,00	3 177 139,17	1 610 951,83	50,70
Chiffre d'affaires net	4 788 091,00	3 177 139,17	1 610 951,83	50,70
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions				
Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions	9 741,60	19 296,60	- 9 555,00	- 49,52
Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	150 000,00		150 000,00	
Autres produits	96,11	12,90	83,21	645,04
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (I)	4 947 928,71	3 196 448,67	1 751 480,04	54,79
CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats de marchandises (y compris droits de douane)				
Variations de stocks (marchandises)				
Achats de matières premières et autres approvisionnements				
Variations de stocks (matières premières et approvisionnements)				
Autres achats et charges externes (1) (2)	1 481 008,14	540 430,68	940 577,46	174,04
Impôts, taxes et versements assimilés	164 263,86	98 215,08	66 048,78	67,25
Salaires	1 584 387,00	1 102 212,62	482 174,38	43,75
Cotisations sociales	696 182,80	449 864,10	246 318,70	54,75
Dotations aux amortissements sur immobilisations	311 247,27	304 693,84	6 553,43	2,15
Dotations aux provisions sur immobilisations				
Dotations aux provisions sur actif circulant				
Dotations aux provisions pour risques et charges	25 974,00	9 741,60	16 232,40	166,63
Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées	79 738,51		79 738,51	
Autres charges	159 182,19	52 585,06	106 597,13	202,71
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II)	4 501 983,77	2 557 742,98	1 944 240,79	76,01
RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	445 944,94	638 705,69	- 192 760,75	- 30,18
QUOTE-PART DE RESULTAT SUR OPERATIONS FAITES EN COMMUN				
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)				
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)				
PRODUITS FINANCIERS				
Produits de participation (3)	4 500 000,00	4 640 079,09	- 140 079,09	- 3,02
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3)				
Autres intérêts de produits assimilés (3)	496 620,99	272 741,21	223 879,78	82,09
Reprises sur dépréciations et provisions		13 775,25	- 13 775,25	- 100,00
Différences positives de change				
Produits des cessions d'immobilisations financières				
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie				
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS (V)	4 996 620,99	4 926 595,55	70 025,44	1,42
CHARGES FINANCIERES				
Dotations financières aux amortissements et provisions	405 854,25		405 854,25	
Intérêts et charges assimilées (4)	937 816,63	117 393,05	820 423,58	698,87
Différences négatives de change	10 308,99	1 681,95	8 627,04	512,92
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées				
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie				
TOTAL DES CHARGES FINANCIERES (VI)	1 353 979,87	119 075,00	1 234 904,87	1 037,08
RESULTAT FINANCIER (V - VI)	3 642 641,12	4 807 520,55	- 1 164 879,43	- 24,23
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I - II + III - IV + V - VI)	4 088 586,06	5 446 226,24	- 1 357 640,18	- 24,93
Produits exceptionnels (VII)		12 261,00	- 12 261,00	- 100,00
Charges exceptionnelles (VIII)	54 686,43	3 109,93	51 576,50	1 658,45
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)	- 54 686,43	9 151,07	- 63 837,50	- 697,60
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)				
Impôts sur les bénéfices (X)	33 488,00	278 000,00	- 244 512,00	- 87,95
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)	9 944 549,70	8 135 305,22	1 809 244,48	22,24
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)	5 944 138,07	2 957 927,91	2 986 210,16	100,96
RESULTAT DE L'EXERCICE	4 000 411,63	5 177 377,31	- 1 176 965,68	- 22,73
(1) Redevances de crédit-bail mobilier				
(2) Redevances de crédit-bail immobilier				
(3) Dont produits concernant les entités liées	4 892 959,67	4 772 879,31		

	31/12/2025 (12 mois)	31/12/2024 (12 mois)	Variation	
	Total	Total	Euros	%
(4) Dont intérêts concernant les entités liées	50 975,69	802,28		

Annexe

Principes généraux d'établissement des comptes sociaux

Principes généraux

Base de préparation des comptes sociaux

Les comptes annuels sont établis conformément aux dispositions du règlement 2014-03 de l'Autorité des Normes Comptables (ANC) homologué par arrêté ministériel du 8 septembre 2014 relatif au Plan Comptable Général, modifié par le règlement ANC n°2016-07 du 4 novembre 2016 et par le règlement ANC n°2022-06 du 26 décembre 2023, ainsi qu'aux avis, et recommandations ultérieures de l'ANC.

Il s'agit du premier exercice où la société SA STIF applique le règlement ANC n°2022-06. Cette première application constitue un changement de méthode résultant d'une évolution de la réglementation comptable.

Les conventions comptables d'établissement et de présentation des comptes sociaux ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base suivantes :

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

Application du règlement ANC 2022-06 :

Reclassements de présentation des comptes

Les reclassements de présentation des présents comptes, nécessaires pour l'application du référentiel comptable à jour nécessitent les commentaires suivants :

- Les comptes courants et les intérêts courus liés, apparaissant auparavant sur la ligne "Emprunts et dettes financières diverses", sont reclassés en "Autres dettes" pour un montant de 23 256,20 euros
- Sur le compte de résultat, les principaux changements portent sur la suppression des transferts de charges, technique permettant de modifier l'affectation d'une charge, et la redéfinition du résultat exceptionnel, désormais limité aux événements majeurs et inhabituels, aux écritures purement fiscales et aux corrections d'erreurs.

Les reclassements opérés sur le compte de résultat sont les suivants :

- Les reprises sur amortissements, dépréciations et provisions étant constitués uniquement de reprise des avantages en nature (transferts de charges), ils sont reclassés au poste "Salaires" pour l'exercice 2025. Le montant s'élève à 67 268,66 euros, contre 19 296,60 euros au titre de l'exercice 2024.
- Il est à noter qu'au titre de 2025, la société présente en résultat courant des éléments qui auraient été classés en résultat exceptionnel avant l'entrée en vigueur du nouveau règlement, notamment des charges et produits relatifs à des cessions d'immobilisations, pour respectivement 79 738,51 euros et 150 000,00 euros.

Modifications de présentation :

Pour se conformer aux nouveaux modèles, des modifications de présentation ont été opérées sur la colonne 2024, sans constituer un retraitement : les charges et produits exceptionnels, auparavant ventilés sur plusieurs lignes, ont été regroupés sur une seule ligne et les transferts de charges ont été imputés sur les comptes de charges par nature.

Dérogations

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

L'élaboration des présents comptes annuels ne nécessite pas d'adapter et/ou de déroger aux principes généraux.

Principes généraux

Liste des principales méthodes retenues par l'entité

En gras : la méthode retenue par l'entité.	
Postes	Méthodes Comptables
Comptabilisation des frais de constitution, de transformation et de premier établissement en application de l'article 212-9	Inscription à l'actif comme frais d'établissement Constatation en charges de l'exercice N/A
Comptabilisation des frais d'augmentation de capital, de fusion, de scission, d'apport en application de l'article 212-9	Actif comme frais d'établissement Charges Imputés sur les primes d'émission et de fusion. Si la prime est insuffisante pour permettre l'imputation de la totalité des frais, l'excédent des frais est comptabilisé en charges. N/A
Comptabilisation des coûts de développement et des frais de création de solutions informatiques en application des articles 212-3 et 611-3	Inscription à l'actif Constatation en charges de l'exercice N/A
Comptabilisation des frais externes afférents à des formations nécessaires à la mise en service des immobilisations incorporelles et corporelles en application de l'article 213-8	Incorporation dans le coût d'entrée de l'actif Constatation en charges de l'exercice N/A
Comptabilisation des droits de mutation, honoraires ou commissions et frais d'actes liés à l'acquisition des immobilisations incorporelles et corporelles en application des articles 213-8 et 213-22	Incorporation dans le coût d'entrée de l'actif Constatation en charges de l'exercice N/A
Comptabilisation des droits de mutation, honoraires ou commissions et frais d'actes liés à l'acquisition des immobilisations financières en application des articles 221-1 et 222-1	Incorporation dans le coût d'entrée de l'actif Constatation en charges de l'exercice N/A
Évaluation des titres des sociétés contrôlées de manière exclusive en application de l'article 221-4	Evaluation au coût historique Evaluation par équivalence N/A
Évaluation des stocks en application de l'article 213-34	Coût moyen unitaire pondéré (CUMP) Premier entré, premier sorti (PEPS - FIFO) N/A
Comptabilisation des frais d'émission des emprunts en application de l'article 212-11	Actif (Répartition sur la durée de l'emprunt) Constatation en charges de l'exercice N/A
Comptabilisation des subventions d'investissements en application de l'article 312-1	Capitaux propres (Etalement du produit sur plusieurs exercices) Prise en compte immédiatement en produit N/A
Engagements en matière de pensions, de compléments de retraite, d'indemnités et versements similaires	Provision (Méthode de référence définie à l'article 121-5) Informations dans l'annexe N/A

Postes	Méthodes Comptables
Comptabilisation des programmes pluriannuels de gros entretien ou de grandes révisions en application de l'article 214-10	Composant distinct de l'immobilisation Provisions pour gros entretien N/A
Amortissement des primes de remboursement des emprunts en application de l'article 212-10	Linéaire Au prorata des intérêts courus N/A
Comptabilisation des coûts d'emprunt engagés pour financer l'acquisition ou la production d'un actif éligible en application de l'article 213-9	Incorporation des coûts d'emprunt engagés pour financer l'acquisition ou la production des actifs éligibles dans le coût de l'actif Constatation en charges de l'exercice N/A
Reconnaissance du chiffre d'affaires relatif aux contrats à long terme en application de l'article 622-2	Méthode à l'achèvement Méthode à l'avancement N/A
Comptabilisation des primes d'option en application de l'article 628-12	Étalées dans le compte de résultat sur la période de couverture Constatées en résultat au même moment que la transaction couverte ou dans la valeur d'entrée au bilan de l'élément couvert N/A
Report/déport du change à terme en application de l'article 628-13	Étalé dans le compte de résultat Constaté en résultat au même moment que la transaction couverte ou dans la valeur d'entrée au bilan de l'élément couvert N/A
Pour les petites entreprises définies à l'article L. 123-16 du code de commerce, utilisation des mesures de simplification : Amortissement des fonds commerciaux sur 10 ans en application de l'article 214-3	Oui Non N/A
Pour les petites entreprises définies à l'article L. 123-16 du code de commerce, utilisation des mesures de simplification : Utilisation de la durée d'usage pour déterminer le plan d'amortissement des immobilisations incorporelles et corporelles en application de l'article 214-13	Oui Non N/A

Principes généraux

Faits caractéristiques d'importance significative, de l'exercice et postérieurs à la clôture

Faits caractéristiques de l'exercice

L'exercice a été caractérisé par les faits d'importance significative suivants :

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 euros pour être porté de 2.135.538,30 euros à 2.156.891,10 euros, par voie d'émission de 50 840 actions d'une valeur nominale de 0,42 euros chacune.

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 30 000 000,00 euros en lignes de crédit, et 10 000 000,00 euros en lignes de crédit renouvelables.

Au 31 décembre 2025, la dette liée à ce financement syndiqué s'établit à 26 500 000,00 euros en lignes de crédit, et à 5 000 000,00 euros en lignes de crédit renouvelables.

Acquisition de TORINO (STUVEX) :

Le 1er juillet 2025, la société a finalisé l'acquisition de 100,00 % du capital de la société belge TORINO, holding du groupe STUVEX, un acteur européen de premier plan dans les technologies de protection active contre les explosions en milieu industriel.

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

Augmentation de la participation dans la société BOSS PRODUCTS UK :

Détenant déjà 10,00 % du capital de la société BOSS PRODUCTS UK depuis la fin de l'année 2024, la société STIF a finalisé le 28 novembre 2025 l'acquisition de 60,00 % de son capital pour porter sa participation à 70%.

Cette acquisition a fait l'objet d'un autofinancement.

Auparavant classée en "Autres titres immobilisés", cette participation a été reclassée sur l'exercice en "Titres de participation".

Modification du gestionnaire du compte de liquidités pour l'acquisition d'actions propres :

Sur l'exercice 2025, la société STIF a changé de gestionnaire de son compte de liquidité, pour l'acquisition et la cession d'actions propres de la société.

Au 31 décembre 2025, les actions propres de la société, comprises dans ses immobilisations financières, s'élèvent à 253 302,90 euros, et ne font pas l'objet d'une dépréciation.

Faits caractéristiques postérieurs à la clôture

Postérieurement à la clôture de l'exercice, les faits d'importance significative suivants sont à signaler :

Acquisition de SAFEVENT :

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.

Comptes consolidés

Identité de la société mère consolidant les comptes de la société

Consolidation du groupe STIF par la SA STIF :

La société STIF agissant en tant que société tête de groupe, elle agit en tant que société mère consolidant les comptes de la société et de ses filiales.

Dénomination sociale : STIF

Forme : Société Anonyme (SA)

N° d'identification si entité française : 481 236 974

Au capital de : 2 156 891,10 euros

Adresse du siège social et lieu où des copies des états financiers consolidés peuvent être obtenues : Rue de Savennières - Zone Artisanale de la Lande - 49170 SAINT-GEORGES SUR LOIRE

Consolidation de la société STIF par la société dirigeante :

La société STIF est détenue à hauteur de 39,46 % par la société SAS JB PARTICIPATIONS. Cette détention lui confère, par ses actions à droit de vote double, 52,26 % des droits de vote. Ainsi, cette dernière est tenue de réaliser une présentation des comptes consolidés de ses comptes avec ceux de la SA STIF.

Dénomination sociale : JB PARTICIPATIONS

Forme : Société par actions simplifiées (SAS)

N° d'identification si entité française : 878 806 728

Au capital de : 2 310 837,00 euros

Adresse du siège social et lieu où des copies des états financiers consolidés peuvent être obtenues : Rue de Savennières - Zone Artisanale de la Lande - 49170 SAINT-GEORGES SUR LOIRE

Notes relatives aux postes du bilan

Actif immobilisé

Informations relatives à l'actif immobilisé

Précisions sur les valeurs d'acquisition

Les immobilisations incorporelles, corporelles et financières 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.

Tableau des immobilisations

	Montant début d'exercice	Réévaluations	Acquisitions et assimilés	Virement poste à poste	Cessions et assimilés	Montant fin d'exercice	Valeur d'origine des immos réévaluées
FRAIS D'ETABLISSEMENT							
Frais d'établissement							
Sous-total							
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES							
Frais de développement Concessions, brevets, licences, marques, procédés, solutions informatiques, droits et valeurs similaires Fonds commercial Autres immobilisations incorporelles Immobilisations incorporelles en cours Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles	60 979,60					60 979,60	
Sous-total	60 979,60					60 979,60	
IMMOBILISATIONS CORPORELLES							
Terrains	1 229 824,29			613 085,64	18 364,70	1 824 545,23	
Constructions	4 794 888,23				165 282,30	4 629 605,93	
Constructions sur sol propre	2 956 586,56				165 282,30	2 791 304,26	
Constructions sur sol d'autrui							
Installations générales, agencements, aménagement des constructions	1 838 301,67					1 838 301,67	
Installations techniques matériels et outillages industriels							
Autres immobilisations corporelles	162 021,80				14 064,30	147 957,50	
Installations générales, agencements, aménagement divers	14 064,30				14 064,30		
Matériel de transport	145 450,00					145 450,00	
Matériel de bureau et informatique, mobilier Emballages récupérables et divers	2 507,50					2 507,50	
Immobilisations corporelles en cours	4 275,00		679 629,58	- 613 085,64	3 010,00	67 808,94	
Avances et acomptes sur immobilisations corporelles							
Sous-total	6 191 009,32		679 629,58		200 721,30	6 669 917,60	
IMMOBILISATIONS FINANCIERES							
Participations évaluées par mise en équivalence							
Autres participations	6 463 598,06		11 000 711,10	119,46		17 464 428,62	
Créances rattachées à des participations	2 957 645,88		19 457 616,46		242 784,82	22 172 477,52	
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille							
Autres titres immobilisés	142 878,78		587 991,20	- 119,46	377 451,02	353 299,50	
Prêts							
Autres immobilisations financières	581 368,73					581 368,73	
Sous-total	10 145 491,45		31 046 318,76		620 235,84	40 571 574,37	
Total	16 397 480,37		31 725 948,34		820 957,14	47 302 471,57	

Les flux s'analysent comme suit :

Actif immobilisé - Ventilation des augmentations

	Réévaluations	Virements		Entrées		
	Réévaluations	De poste à poste	Provenant de l'actif circulant	Acquisitions	Apports	Créations
FRAIS D'ETABLISSEMENT						
Frais d'établissement						
Sous-total						
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES						
Frais de développement						
Concessions, brevets, licences, marques, procédés, solutions informatiques, droits et valeurs similaires						
Fonds commercial						
Autres immobilisations incorporelles						
Immobilisations incorporelles en cours						
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles						
Sous-total						
IMMOBILISATIONS CORPORELLES						
Terrains		613 085,64				
Constructions						
Constructions sur sol propre						
Constructions sur sol d'autrui						
Installations générales, agencements, aménagements des constructions						
Installations techniques matériels et outillages industriels						
Autres immobilisations corporelles						
Installations générales, agencements, aménagements divers						
Matériel de transport						
Matériel de bureau et informatique, mobilier						
Emballages récupérables et divers						
Immobilisations corporelles en cours				679 629,58		
Avances et acomptes sur immobilisations corporelles						
Sous-total		613 085,64		679 629,58		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES						
Participations évaluées par mise en équivalence						
Autres participations		119,46		11 000 711,10		
Créances rattachées à des participations		76 761,83	19 457 616,46			
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille						
Autres titres immobilisés				587 991,20		
Prêts						
Autres immobilisations financières						
Sous-total		76 881,29	19 457 616,46	11 588 702,30		
Total		689 966,93	19 457 616,46	12 268 331,88		

Actif immobilisé - Ventilation des diminutions

	Virements		Sorties		
	De poste à poste	Provenant de l'actif circulant	Cessions	Scissions	Mises hors service
FRAIS D'ETABLISSEMENT					
Frais d'établissement					
Sous-total					
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES					
Frais de développement					
Concessions, brevets, licences, marques, procédés, solutions informatiques, droits et valeurs similaires					
Fonds commercial					
Autres immobilisations incorporelles					
Immobilisations incorporelles en cours					
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles					
Sous-total					
IMMOBILISATIONS CORPORELLES					
Terrains			18 364,70		
Constructions			165 282,30		
Constructions sur sol propre			165 282,30		
Constructions sur sol d'autrui					
Installations générales, agencements, aménagements des constructions					
Installations techniques matériels et outillages industriels					
Autres immobilisations corporelles			14 064,30		
Installations générales, agencements, aménagements divers			14 064,30		
Matériel de transport					
Matériel de bureau et informatique, mobilier					
Emballages récupérables et divers					
Immobilisations corporelles en cours	613 085,64	3 010,00			
Avances et acomptes sur immobilisations corporelles					
Sous-total	613 085,64	3 010,00	197 711,30		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES					
Participations évaluées par mise en équivalence					
Autres participations					
Créances rattachées à des participations	76 761,83	242 784,82			
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille					
Autres titres immobilisés	119,46		377 451,02		
Prêts					
Autres immobilisations financières					
Sous-total	76 881,29	242 784,82	377 451,02		
Total	689 966,93	245 794,82	575 162,32		

Amortissements des immobilisations

	Montant début d'exercice	Augmentations	Diminutions	Montant fin d'exercice
FRAIS D'ETABLISSEMENT				
Frais d'établissement				
Sous-total				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais de développement				
Concessions, brevets, licences, marques, procédés, solutions informatiques, droits et valeurs similaires	60 979,60			60 979,60
Fonds commercial (1)				
Autres immobilisations incorporelles				
Sous-total	60 979,60			60 979,60
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains	55 110,07	33 346,46		88 456,53
Constructions	1 534 083,51	247 974,98	103 908,49	1 678 150,00
Constructions sur sol propre	1 323 315,78	143 936,51	103 908,49	1 363 343,80
Constructions sur sol d'autrui				
Installations générales, agencements, aménagements des constructions	210 767,73	104 038,47		314 806,20
Installations techniques matériels et outillages industriels				
Autres immobilisations corporelles	72 796,83	29 925,83	14 064,30	88 658,36
Installations générales, agencements, aménagements divers	14 064,30		14 064,30	
Matériel de transport	57 775,97	29 090,00		86 865,97
Matériel de bureau et informatique, mobilier	956,56	835,83		1 792,39
Emballages récupérables et divers				
Sous-total	1 661 990,41	311 247,27	117 972,79	1 855 264,89
Total	1 722 970,01	311 247,27	117 972,79	1 916 244,49

(1) Dont amortissement du fonds de commerce par application de l'article 39, 1-2, al.3 du CGI

Les flux s'analysent comme suit :

Amortissements - Ventilation des augmentations

	Compléments liés à une réévaluation	Sur éléments amortis selon mode linéaire	Sur éléments amortis selon un autre mode	Dotations exceptionnelles
FRAIS D'ETABLISSEMENT				
Frais d'établissement				
Sous-total				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais de développement				
Concessions, brevets, licences, marques, procédés, solutions informatiques, droits et valeurs similaires				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Sous-total				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains		33 346,46		
Constructions		247 974,98		
Constructions sur sol propre		143 936,51		
Constructions sur sol d'autrui				
Installations générales, agencements, aménagements des constructions		104 038,47		
Installations techniques matériels et outillages industriels				
Autres immobilisations corporelles		29 925,83		
Installations générales, agencements, aménagements divers				
Matériel de transport		29 090,00		
Matériel de bureau et informatique, mobilier		835,83		
Emballages récupérables et divers				
Sous-total		311 247,27		
Total		311 247,27		

Amortissements - Ventilation des diminutions

	Eléments transférés à l'actif circulant	Eléments cédés	Eléments mis hors service
FRAIS D'ETABLISSEMENT			
Frais d'établissement			
Sous-total			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES			
Frais de développement			
Concessions, brevets, licences, marques, procédés, solutions informatiques, droits et valeurs similaires			
Fonds commercial			
Autres immobilisations incorporelles			
Sous-total			
IMMOBILISATIONS CORPORELLES			
Terrains			
Constructions		103 908,49	
Constructions sur sol propre		103 908,49	
Constructions sur sol d'autrui			
Installations générales, agencements, aménagements des constructions			
Installations techniques matériels et outillages industriels			
Autres immobilisations corporelles		14 064,30	
Installations générales, agencements, aménagements divers		14 064,30	
Matériel de transport			
Matériel de bureau et informatique, mobilier			
Emballages récupérables et divers			
Sous-total		117 972,79	
Total		117 972,79	

Informations relatives à l'actif immobilisé

Précisions sur les amortissements

Approche par composants

Il n'existe pas d'immobilisations significatives susceptibles de donner lieu à une approche par composants.

Valeur résiduelle

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

Durée et mode d'amortissement

Immobilisations incorporelles

Seul le mode linéaire est retenu sur les durées suivantes :

* Concessions et droits similaires, brevets, licences, marques, procédés, logiciels, droits et valeurs similaires : 5 ans

Immobilisations corporelles

Seul le mode linéaire est retenu sur les durées suivantes :

* Aménagements des terrains : de 12 ans à 20 ans

* Constructions : de 10 ans à 50 ans

* Agencements des constructions : de 10 ans à 20 ans

* Installations générales, agencements et ménagements divers : 8 ans

* Matériel de transport : 5 ans

* Matériel informatique : 3 ans

L'ensemble des amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles est enregistré dans le compte de résultat au poste "Dotations aux amortissements des immobilisations", compris dans le "Résultat d'Exploitation".

Immobilisations financières

Tableau des filiales et participations

	Capital	Capitaux propres (autres que le capital)	Quote-part du capital détenue	Chiffre d'affaires du dernier exercice clos	Résultat du dernier exercice clos
Renseignement concernant les filiales (+ de 50 % du capital détenu par la société)					
1. Renseignement détaillés pour chaque filiale	4 564 125	5 076 550		74 793 519	8 756 357
STIF FRANCE (SAINT-GEORGES SUR LOIRE - FRANCE)	800 000	1 681 892	100,00	58 211 127	7 887 184
STIF AMERIQUE INC (DOVER, DELAWARE - ETATS-UNIS D'AMERIQUE)	273	- 104 045	100,00		- 145 357
STIF COMPONENTS INDUSTRIALES (CUBELLES BARCELONE - ESPAGNE)	50 000	83 409	100,00	1 917 959	82 364
TORINO HOLDING BV (HASSELT - BELGIQUE)	3 645 000	2 130 121	100,00		- 740 574
STIF ASIA PTE LTD (SINGAPOUR - SINGAPOUR)	48 852	1 327 520	85,00	13 747 456	1 630 392
BOSS PRODUCTS UK LTD (STRATHAVEN ML 10 6BQ - ROYAUME-UNI)	Sans informations		70,00	Sans informations	
STIF PLASTIC (SAINT-MARTIN-DU-FOUILLOUX - FRANCE)	20 000	- 42 347	70,00	916 977	42 348
A. Total des filiales	4 564 125	5 076 550		74 793 519	8 756 357
Renseignement concernant les participations (10 % à 50 % du capital détenu par la société)					
1. Renseignement détaillés pour chaque participation					
AVANTI (ANGERS - FRANCE)	Sans informations		20,00	Sans informations	
B. Total des participations					
C. Total des filiales et participations (A+B)	4 564 125	5 076 550		74 793 519	8 756 357

	Valeurs comptables des titres détenus		Montant des prêts et avances	Montant des engagements donnés	Dividendes encaissés
	Valeur comptable Brute	Valeur comptable Nette			
Renseignement concernant les filiales (+ de 50 % du capital détenu par la société)					
1. Renseignement détaillés pour chaque filiale	17 439 379	17 439 379	30 821 875	308 186	4 500 000
STIF FRANCE (SAINT-GEORGES SUR LOIRE - FRANCE)	2 239 788	2 239 788	8 962 351	308 186	4 500 000
STIF AMERIQUE INC (DOVER, DELAWARE - ETATS-UNIS D'AMERIQUE)	273	273	15 898 155		
STIF COMPONENTS INDUSTRIALES (CUBELLES BARCELONE - ESPAGNE)	50 000	50 000			
TORINO HOLDING BV (HASSELT - BELGIQUE)	10 975 660	10 975 660	4 913 850		
STIF ASIA PTE LTD (SINGAPOUR - SINGAPOUR)	3 878 257	3 878 257	150 000		
BOSS PRODUCTS UK LTD (STRATHAVEN ML 10 6BQ - ROYAUME-UNI)	121	121	446 574		
STIF PLASTIC (SAINT-MARTIN-DU-FOUILLOUX - FRANCE)	295 280	295 280	450 945		
A. Total des filiales	17 439 379	17 439 379	30 821 875	308 186	4 500 000
Renseignement concernant les participations (10 % à 50 % du capital détenu par la société)					
1. Renseignement détaillés pour chaque participation	25 050	25 050	100 000		
AVANTI (ANGERS - FRANCE)	25 050	25 050	100 000	Sans informations	
B. Total des participations	25 050	25 050	100 000		
C. Total des filiales et participations (A+B)	17 464 429	17 464 429	30 921 875	308 186	4 500 000

Observations

L'ensemble des sociétés détenues clôturent leurs exercices au 31 décembre 2025.

Les dividendes perçus se rattachent aux exercices clos le 31 décembre 2024. Le régime fiscal qui leur est appliqué est le régime des sociétés mères filles, lorsque la société y est éligible, exception faite de la filiale STIF FRANCE, intégrée fiscalement, pour laquelle il est appliqué ledit régime.

Informations relatives à l'actif immobilisé

Précisions sur certains éléments de l'actif immobilisé

Eléments spécifiques inscrits dans les immobilisations financières

Mali technique

Les malis techniques relatifs aux fusions réalisées aux valeurs comptables sont inscrits dans un sous-compte "Autres immobilisations incorporelles", "Autres immobilisations corporelles" ou "Autres immobilisations financières", selon la nature des actifs sous-jacents auxquels ils sont affectés.

La société STIF comprend dans ses autres immobilisations financières un mali technique de fusion d'actifs financiers, pour un montant de 431 368,73 euros. Il ne fait pas l'objet d'un amortissement.

Créances :

Les créances clients sont valorisées à leur valeur nominale.

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

Les risques liés à des litiges connus au moment de l'établissement des comptes dont la survenance a été estimée probable et dont les risques sont quantifiables font l'objet de provisions.

Le total des créances à la clôture de l'exercice et le classement détaillé par échéance s'établit comme suit :

État des créances

	Montant Brut	A moins d'un an	A plus d'un an
CRÉANCES DE L'ACTIF IMMOBILISÉ	22 753 846,25	22 172 477,52	581 368,73
Créances rattachées à des participations	22 172 477,52	22 172 477,52	
Prêts (1) (2) (3)			
Autres immobilisations financières	581 368,73		581 368,73
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT	11 299 181,58	11 282 635,58	16 546,00
Créances clients	1 218 404,91	1 218 404,91	
Clients douteux ou litigieux			
Autres créances clients	1 218 404,91	1 218 404,91	
Créance représentative de titres prêtés ou remis en garantie (4)			
Créances sociales			
Personnel et comptes rattachés			
Sécurité sociale et autres organismes sociaux			
Créances fiscales	726 304,85	726 304,85	
Impôts sur les bénéfices	597 311,00	597 311,00	
Taxe sur la valeur ajoutée	128 993,85	128 993,85	
Autres impôts, taxes et versements assimilés			
Etat et autres collectivités publiques - Divers			
Autres créances	9 255 887,82	9 255 887,82	
Groupes et associés (3)	9 142 357,48	9 142 357,48	
Débiteurs divers (dont créances relatives à des opérations de pension de titres)	113 530,34	113 530,34	
Charges constatées d'avance	98 584,00	82 038,00	16 546,00
Total des créances	34 053 027,83	33 455 113,10	597 914,73
(1) Prêts accordés en cours d'exercice			
(2) Remboursements obtenus en cours d'exercice			
(3) Dont prêts accordés aux associés personnes physiques			
(4) Provision pour dépréciation antérieurement constituée			

Précisions sur certains postes de l'actif

Charges constatées d'avance

	Exploitation	Exceptionnel	Financier
Charges constatées d'avance	98 584,00		
Total	98 584,00		

Valeurs mobilières de placement et disponibilités

Les valeurs mobilières de placement et les disponibilités sont valorisées à leur valeur nominale.

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

Les concours bancaires courants sont notamment composés de la ligne de crédit renouvelable de 5 000 000,00 euros du financement syndiqué. Ils sont comptabilisés à leur coût historique de tirage.

Capitaux propres

Composition du capital social

Capital social d'un montant de 2 156 891,10 euros décomposé en 5 135 455 titres d'une valeur nominale de 0,42 euros.

Au 31 décembre 2025, 2 463 999 titres de la société, soit 47,98 % du capital, sont détenus par des actionnaires non identifiés du marché réglementé.

Actions et parts sociales émises pendant l'exercice

	Actions et parts sociales émises pendant l'exercice			Nombre d'actions / parts sociales à la clôture de l'exercice
	Nombre d'actions / parts sociales à l'ouverture de l'exercice	Augmentations	Diminutions	
Actions / Parts sociales	5 084 615,00	50 840,00		5 135 455,00

L'augmentation de capital de 50 840 actions correspond à l'attribution gratuite d'actions aux salariés du groupe, actée par décision du Conseil d'Administration du 2 février 2024 et réalisée le 2 février 2025.

Cette augmentation de 50 840 actions a été réalisée à une valeur nominale de 0,42 euros.

La seule condition d'accès à cette attribution gratuite d'actions en faveur les 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.

Nombre et valeur des actions par catégorie

	Nombre et valeur des actions / parts sociales par catégorie		
	Nombre d'actions / parts sociales	Valeur nominale	Montant
Actions ordinaires	2 514 839,00	0,42	1 056 232,38
Actions à droit de vote double	2 620 616,00	0,42	1 100 658,72
Actions à dividende prioritaire			
Actions de priorité			
Actions de jouissance			
Autres			
Total	5 135 455,00		2 156 891,10

Tableau de variation des capitaux propres

	Montant à l'ouverture de l'exercice	Affectation du résultat	Distribution de dividendes	Augmentation de capital	Réduction de capital	Résultat de l'exercice	Autres	Montant à la clôture de l'exercice
CAPITAUX PROPRES								
Capital social ou individuel	2 135 538,30			21 352,80				2 156 891,10
Primes d'émission, de fusion, d'apport	7 537 279,70				21 352,80			7 515 926,90
Ecarts de réévaluation								
Ecart d'équivalence								
Réserve légale	205 391,04	8 162,79						213 553,83
Réserves statutaires ou contractuelles								
Réserves réglementées								
Autres réserves	1 060 719,38	2 139 296,07						3 200 015,45
Report à nouveau							1 391,81	1 391,81
Autres répartitions								
Dividendes		3 029 918,45	3 029 918,45					
Résultat de l'exercice précédent restant à affecter								
Résultat de l'exercice	5 177 377,31	- 5 177 377,31				4 000 411,63		4 000 411,63
Acompte sur dividende								
Subventions d'investissement								
Provisions réglementées	5 172,72						54 686,43	59 859,15
Total des capitaux propres	16 121 478,45		3 029 918,45	21 352,80	21 352,80	4 000 411,63	56 078,24	17 148 049,87
AUTRES FONDS PROPRES								
Produits des émissions de titres participatifs								
Avances conditionnées								
Droits du concédant								
Total autres fonds propres								

Les montants mentionnés dans la colonne "Autres" correspondent :

- Pour la part "Report à nouveau", aux dividendes perçus sur actions propres, sur le résultat clos au 31 décembre 2024
- Pour la part "Provisions réglementées", aux dotations aux amortissements dérogatoires de l'exercice clos au 31 décembre 2025

Provisions

Provisions Règlementées

	Montant début d'exercice	Dotation	Reprise	Montant fin d'exercice
Provisions réglementées pour hausse des prix				
Amortissements dérogatoires (1)	5 172,72	54 686,43		59 859,15
Autres provisions réglementées				
Total	5 172,72	54 686,43		59 859,15

(1) Dont majorations exceptionnelles de 30%

Précisions sur les capitaux propres

Provisions règlementées

Les provisions réglementées sont dotées et reprises selon les règles fiscales en vigueur. Les provisions règlementées provisionnées correspondent à l'amortissement fiscal des frais d'acquisitions de titre. Ces frais sont immobilisés et amortis sur 5 ans, par la comptabilisation d'un amortissement dérogatoire.

Provisions pour risques et charges

	Montant début d'exercice	Dotation	Reprise utilisée	Reprise non utilisée	Montant fin d'exercice
PROVISIONS POUR RISQUES					
Pour litiges					
Pour garanties données aux clients					
Pour amendes et pénalités					
Pour pertes de change		301 482,85			301 482,85
Pour pertes sur contrat					
Autres provisions pour risques		25 974,00			25 974,00
Sous-total		327 456,85			327 456,85
PROVISIONS POUR CHARGES					
Pour pensions et obligations similaires					
Pour restructurations					
Pour impôts					
Pour renouvellement des immobilisations - entreprises concessionnaires					
Pour gros entretiens ou grandes visites					
Pour remise en état					
Autres provisions pour charges	9 741,60		9 741,60		
Sous-total	9 741,60		9 741,60		
Total des provisions	9 741,60	327 456,85	9 741,60		327 456,85

Une provision pour risques est constatée sur l'exercice 2025, conformément aux règles comptables et fiscales en vigueur, pour divers risques identifiés lors de l'établissement des comptes annuels.

Pour rappel, au 31 décembre 2024, il avait été provisionné une provision pour charges, concernant les contributions sociales à verser suite à l'attribution gratuite d'actions aux salariés, actée sur l'exercice 2024 et réalisée en 2025. L'événement étant intervenu sur l'exercice, la provision est reprise.

Ventilation des dotations et reprises

	31/12/2025 (12 mois)	31/12/2024 (12 mois)
	Total	Total
EXPLOITATION		
Dotations d'exploitation	25 974,00	9 741,60
Reprises d'exploitation	9 741,60	
Total Exploitation	- 16 232,40	- 9 741,60
FINANCIER		
Dotations financières	301 482,85	
Reprises financières		13 775,25
Total Financier	- 301 482,85	13 775,25
EXCEPTIONNEL		
Dotations exceptionnelles	54 686,43	3 109,93
Reprises exceptionnelles		
Total Exceptionnel	- 54 686,43	- 3 109,93
Total des dotations et reprises	- 372 401,68	923,72

Dettes

Le total des dettes à la clôture de l'exercice et le classement détaillé par échéance s'établit comme suit :

État des dettes

	Montant Brut	A moins d'un an	A plus d'un an et cinq ans au plus	A plus de cinq ans
EMPRUNTS ET DETTES ASSIMILÉES	37 174 166,69	7 373 603,20	16 234 562,34	13 566 001,15
Emprunts obligataires convertibles (1) (2)				
Autres emprunts obligataires (1) (2)				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (1) (2)	37 174 166,69	7 373 603,20	16 234 562,34	13 566 001,15
- Dont à 1 an au maximum à l'origine	5 000 000,00	5 000 000,00		
- Dont à plus de 1 an à l'origine	32 174 166,69	2 373 603,20	16 234 562,34	13 566 001,15
Emprunts auprès des associés				
Emprunts et dettes financières divers (1) (2) (3)				
Fournisseurs et comptes rattachés	398 461,72	398 461,72		
AUTRES DETTES	5 513 248,94	5 513 248,94		
Dettes sociales	436 084,01	436 084,01		
Personnel et comptes rattachés	191 649,00	191 649,00		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	244 435,01	244 435,01		
Dettes fiscales	278 283,74	278 283,74		
Impôts sur les bénéfices				
Taxe sur la valeur ajoutée	73 403,40	73 403,40		
Obligations cautionnées				
Contributions, impôts et taxes recouvrés pour le compte de l'Etat	33 015,00	33 015,00		
Autres impôts, taxes et versements assimilés	171 865,34	171 865,34		
Autres	4 798 881,19	4 798 881,19		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	103 628,33	103 628,33		
Groupe et Associés (3)	4 417 760,06	4 417 760,06		
Autres dettes (dont dettes relatives à des opérations de pension de titres)	277 492,80	277 492,80		
Dettes représentatives de titres empruntés ou remis en garantie				
Produits constatés d'avance				
Total des dettes	43 085 877,35	13 285 313,86	16 234 562,34	13 566 001,15
(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice	39 500 000,00			
(2) Emprunts remboursés en cours d'exercice	8 423 516,73			
(3) Montant des divers emprunts et dettes contractés auprès des associés, personnes physiques	42,36			

Dettes garanties

	Dettes garanties	Montant des sûretés	Valeurs comptables des biens donnés en garantie
Emprunts obligataires			
Emprunts et dettes financières	5 474 233,34	4 300 000,00	
Avances et acomptes reçus sur commandes			
Dettes fournisseurs			
Dettes fiscales et sociales			
Dettes sur immobilisations			
Autres dettes			
Total	5 474 233,34	4 300 000,00	

Notes relatives au compte de résultat

Chiffre d'affaires :

Ventilation du chiffre d'affaires

	France	Exportations et livraisons intracommunautaires	Total
Ventes de marchandises			
Production vendue - biens			
Production vendue - services	3 022 889,53	1 765 201,47	4 788 091,00
Chiffre d'affaires net	3 022 889,53	1 765 201,47	4 788 091,00

Ventilation du chiffre d'affaires par catégories d'activités

	31/12/2025 12 mois	31/12/2024 12 mois
Mandat de présidence aux filiales	360 000,00	318 333,17
Prestations de services aux filiales	3 492 134,00	2 300 661,00
Location des constructions	626 688,90	558 145,00
Refacturations de charges	309 268,10	-
Total	4 788 091,00	3 177 139,17

Ventilation du chiffre d'affaires par marchés géographiques

	31/12/2025 12 mois	31/12/2024 12 mois
Chiffre d'affaires réalisé en France	3 022 889,53	2 782 339,00
Chiffre d'affaires réalisé à l'intracommunautaire et à l'export	1 765 201,47	394 800,17
Total	4 788 091,00	3 177 139,17

Précisions relatives à certains éléments

Charges à payer

	31/12/2025 (12 mois)	31/12/2024 (12 mois)	Variation Euros	Variation %
Intérêts courus à payer - sur emprunts et dettes assimilées	111 395,77	34 291,58	77 104,19	224,85
Intérêts courus à payer - sur dettes rattachées à des participations				
Fournisseurs - Factures non parvenues	171 574,10	83 759,62	87 814,48	104,84
Clients - Rabais, remises et ristournes à accorder	277 492,80	9 049,20	268 443,60	2 966,49
Personnel - Charges à payer	191 649,00	12 708,00	178 941,00	1 408,10
Organismes sociaux - Charges à payer	71 119,00	7 064,00	64 055,00	906,78
Etat - Charges à payer	171 865,34	11 223,59	160 641,75	1 431,29
Groupes et Associés - Charges à payer	506,06	802,28	- 296,22	- 36,92
Charges à payer - Divers				
Total	995 602,07	158 898,27	836 703,80	526,57

Produits à recevoir

	31/12/2025 (12 mois)	31/12/2024 (12 mois)	Variation Euros	Variation %
Intérêts courus à recevoir - sur immobilisations financières	212 953,27	76 761,83	136 191,44	177,42
Fournisseurs - Rabais, remises et ristournes à obtenir	47 094,84		47 094,84	
Clients - Factures à établir	999 428,23	207 477,00	791 951,23	381,71
Personnel - Produits à recevoir				
Organismes sociaux - Produits à recevoir				
Etat - Produits à recevoir		30 229,00	- 30 229,00	- 100,00
Groupes et Associés - Produits à recevoir				
Intérêts courus à recevoir - Sur valeurs mobilières de placement et disponibilités	120 441,34	104 803,71	15 637,63	14,92
Produits à recevoir - Divers	6 532,49	2 001,64	4 530,85	226,36
Total	1 386 450,17	421 273,18	965 176,99	229,11

Charges et produits d'exploitations et financiers

Honoraires des commissaires aux comptes

	CAC 1 ou OTI 1	CAC 2 ou OTI 2
Honoraires afférents à la certification des comptes	13 568,66	24 050,00
Honoraires afférents à la certification des informations en matière de durabilité		
Honoraires afférents aux services autres que la certification des comptes et la certification des informations en matière de durabilité	5 917,50	2 496,00
Total	19 486,16	26 546,00

Résultat financier

	31/12/2025 (12 mois)	31/12/2024 (12 mois)	Variation	
	Total	Total	Euros	%
PRODUITS FINANCIERS				
Produits de participation	4 500 000,00	4 640 079,09	- 140 079,09	103,11
Produits des autres valeurs mobilières et créances				
Autres intérêts de produits assimilés	496 620,99	272 741,21	223 879,78	82,09
Reprises sur dépréciations et provisions		13 775,25	- 13 775,25	- 100,00
Différences positives de change				
Produits des cessions d'immobilisations financières				
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement et instruments de trésorerie				
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS	4 996 620,99	4 926 595,55	70 025,44	1,42
CHARGES FINANCIERES				
Dotations financières aux amortissements et provisions	405 854,25		405 854,25	
Intérêts et charges assimilées	937 816,63	117 393,05	820 423,58	698,87
Différences négatives de change	10 308,99	1 681,95	8 627,04	512,92
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées				
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement et instruments de trésorerie				
TOTAL DES CHARGES FINANCIERES	1 353 979,87	119 075,00	1 234 904,87	1 037,08
RESULTAT FINANCIER	3 642 641,12	4 807 520,55	- 1 164 879,43	- 24,23

Parties liées

Liste des transactions significatives :

Transactions significatives effectuées avec des parties liées :

- Dividendes perçus avec la société STIF FRANCE pour un montant de 4 500 000,00 euros

Charges et produits exceptionnels

Les éléments exceptionnels ne comprennent que l'application des règles fiscales relatives aux amortissements dérogatoires des frais d'acquisition des titres de participation, immobilisés, pour un montant de 54 686,43 euros, contre 3 109,93 euros pour l'exercice au 31 décembre 2024.

Informations relatives à la fiscalité

Crédits d'impôts

Crédits d'impôts

	Montant antérieur reporté	Montant déclaré en N	Montant imputé sur N	Montant restant N+1
CRÉANCES REPORTABLES		900,00	900,00	
Réduction d'impôt en faveur du mécénat (article 238 bis du CGI)		900,00	900,00	
Total		900,00	900,00	

	Montant
Crédit d'impôts recherche	
Autres crédits d'impôts	900,00
Total	900,00

Ventilation de l'impôt

	Résultat avant impôt	Impôt correspondant	Résultat après impôt
Résultat courant	4 088 586,06	47 611,00	4 040 975,06
Résultat exceptionnel	- 54 686,43	- 14 123,00	- 40 563,43
Participation des salariés			
Résultat comptable	4 033 899,63	33 488,00	4 000 411,63

Incidences des évaluations fiscales dérogatoires

	Dotations	Reprise	Montant
Résultat de l'exercice			4 000 411,63
Impôt sur les bénéfices			33 488,00
Supplément d'impôt lié aux distributions			
Résultat avant impôt			4 033 899,63
Provisions réglementées			
Provisions pour hausse des prix			
Amortissements dérogatoires	54 686,43		54 686,43
Autres provisions réglementées			
Provisions règlementées	54 686,43		54 686,43
Autres évaluations dérogatoires			
RESULTAT HORS EVALUATIONS FISCALES DEROGATOIRES (avant impôt)			4 088 586,06

Situation fiscale différée ou latente

	Base	Montant
SITUATION FISCALE DIFFEREE		
IMPÔT DIFFÉRÉ DÛ		
Provisions règlementées	59 859,15	
Charges déduites fiscalement et non comptabilisées		
Ecart de conversion Actif		
Résultat société translucide - déficit		
Produits non imposables temporairement (à réintégrer l'année suivante)		
Subventions d'investissement		
Autres produits non imposables		
Éléments susceptibles d'être à l'origine d'accroissements de la dette future d'impôts	59 859,15	
IMPÔT PAYÉ D'AVANCE		
Charges non déductibles temporairement (à déduire l'année suivante)		
Congés payés		
Participation des salariés		
Autres charges		
A déduire ultérieurement	239 073,00	
Provisions pour pensions et obligations similaires		
Autres éléments	239 073,00	
Produits imposés fiscalement et non comptabilisés	191 770,20	
Éléments susceptibles d'être à l'origine d'allègements de la dette future d'impôts	430 843,20	
SITUATION FISCALE DIFFEREE NETTE	- 370 984,05	
SITUATION FISCALE LATENTE		
IMPÔT LATENT DÛ		
Plus-values différées		
Éléments susceptibles d'être à l'origine d'accroissements de la dette future d'impôts		
CRÉDIT À IMPUTER		
Déficits fiscaux reportables		
Autres		
Éléments susceptibles d'être à l'origine d'allègements de la dette future d'impôts		
SITUATION FISCALE LATENTE NETTE		
SITUATION FISCALE DIFFEREE ET LATENTE	- 370 984,05	- 92 746,01

Détail des postes :

- Autres éléments à déduire ultérieurement : abandon de créance à caractère financier envers une filiale, avec clause de retour à meilleure fortune. L'enregistrement du retour à meilleure fortune ne sera pas imposable
- Produits imposés fiscalement et non comptabilisés : écart de conversion passif au 31 décembre 2025 pour 175 230,20 euros, et plus-values latentes sur OPCVM pour 16 540,00 euros.

Informations relatives à la fiscalité

Informations liées à l'intégration fiscale

À partir de l'exercice ouvert au 01/01/2006, la société SA STIF est comprise dans le périmètre d'intégration fiscale du groupe SA STIF. L'option a été renouvelée en date du 01/01/2021. Elle agit en qualité de tête de groupe.

Liste des sociétés intégrées dans le groupe

Société : SAS STIF FRANCE

Siège social : Rue de Savennières - Zone Artisanale de la Lande - 49170 SAINT-GEORGES SUR LOIRE

Convention de répartition de l'impôt sur les sociétés

Méthode dite de "neutralité"

La filiale constate sa charge d'impôt comme si elle était imposée séparément, c'est à dire en tenant compte des déficits qu'elle a générés.

La société mère enregistre dans ses charges ou ses produits la différence entre la dette d'impôt du groupe et le cumul des charges d'impôt comptabilisées par les filiales.

L'impôt sur les sociétés comptabilisé n'est pas altéré par des conventions particulières au groupe.

Nature et contenu détaillé de la rubrique "Impôts sur les bénéfices"

	Montant
Impôt sur les bénéfices - Charges	2 700 426,00
Impôt sur les bénéfices - Produits	- 2 666 038,00
Crédits d'impôts	- 900,00
Total	33 488,00

Informations relatives aux opérations et engagements envers les organes d'administration, de direction ou de surveillance

Informations sur les dirigeants

Rémunérations allouées aux membres des organes de direction

La rémunération des organes de direction n'est pas fournie car cela conduirait indirectement à communiquer une rémunération individuelle.

Informations relatives aux opérations et engagements hors bilan

Engagements donnés

	Montant
Engagements de crédit-bail mobilier	
Engagements de crédit-bail immobilier	
Effets escomptés non échus	
Avals et cautions	308 185,92
Engagements en matière de pensions	
Autres engagements donnés	3 310 995,28
Total	3 619 181,20

Dont concernant les filiales : 308 185

Dont engagements assortis de sûretés réelles : 2 596 345

Détail des avals et cautions :

Caution envers la filiale SAS STIF FRANCE sur des emprunts, pour un montant de 287 943,22 euros en capital et 20 242,70 euros en intérêts à échoir.

Détail des autres engagements donnés :

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

- Capital restant dû : 367 548,74 euros
- Intérêts restants à payer : 4 807,78 euros

Hypothèque conventionnelle sur emprunts auprès des établissements de crédit :

- Capital restant dû : 1 658 433,28 euros
- Intérêts restants à payer : 79 565,73 euros

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

- Capital restant dû : 295 770,13 euros
- Intérêts restants à payer : 29 995,95 euros

Nantissement de titres sur emprunts auprès des établissements de crédit :

- Capital restant dû : 152 481,19 euros
- Intérêts restants à payer : 7 742,45 euros

Intérêts restants à payer sur emprunt :

- Intérêts restants à payer sur emprunts BPI France : 714 187,52 euros
- Intérêts restants à payer sur emprunt CGL : 462,51 euros

Précisions sur les engagements hors bilan

Engagements en matière de pensions ou d'indemnités assimilées

Les engagements de l'entité se composent d'avantages long terme, postérieurs à l'emploi, consentis aux employés (en particulier, les indemnités de départ à la retraite). Notre entité ne provisionne pas ses engagements au titre des indemnités de départ à la retraite.

Les hypothèses retenues pour l'évaluation des indemnités de départ à la retraite sont les suivantes :

- Loi / Convention collective/ Accord d'entreprise : La convention collective ne prévoit pas d'indemnités de fin de carrière. Il est donc retenu un calcul sur la base des indemnités légales
- Initiative au départ : L'initiative du départ est uniquement à l'initiative du salarié dans les hypothèses retenues.
- Taux d'actualisation retenu : Le taux d'actualisation retenu est le taux de rendement des sociétés cotées en zone euro (iBOXX Euro Corporates AA 10 +), soit 3,96 % au 31 décembre 2025. Dans les calculs effectués au 31 décembre 2024, il était retenu le taux de rendement moyen des Obligations Corporates AA (iBOXX Corporate AA), à 3,35 %).
- Âge légal de départ à la retraite : L'âge de départ à la retraite du salarié retenu est le même que celui de l'an dernier, à savoir 64 ans.
- Evolution annuelle des salaires : Comme l'an dernier, il est retenu une taux de croissance annuel des salaires de 3,00 %.
- Taux de charges sociales : Le taux de charge social retenu est identique à celui retenu au 31 décembre 2024, à savoir 45,00 %.
- Table de mortalité : La table de mortalité utilisée pour le calcul est identique à celle de l'an dernier, soit la table INSEE 2024.
- Turnover : Au vu de la composition des effectifs, il est retenu comme l'an dernier un turn-over faible.

Dans le cadre de ses engagements de retraite, la société évalue et comptabilise ses engagements selon la méthode 1 de la recommandation ANC 2013-02.

Le montant de notre engagement total correspondant s'élève à 19 412 euros au titre de l'exercice 2025.

Pour rappel, au 31 décembre 2024, il n'existait pas d'engagements de retraite pour les salariés de STIF. Néanmoins, deux salariés ont été transférés de STIF FRANCE à STIF au 1er janvier 2025.

Les engagements retraite de ces salariés, calculés par erreur avec les dispositions de la convention collective de la métallurgie, et non les dispositions légales, s'établissaient à 33 547 euros.

Engagements reçus

	Montant
Avals, cautions et garanties	
Autres engagements reçus	239 073,00
Total	239 073,00

Dont concernant les filiales : 239 073

Les autres engagements reçus correspondent à un abandon de créance envers une filiale, avec clause de retour à meilleure fortune :

- Condition de retour à meilleure fortune : capitaux propres de la filiale égaux au minimum à 1,5 fois le capital social
- Délai de réalisation avant extinction de l'engagement : 10 ans, à compter du 01/01/2026, soit au 31/12/2035

Informations relatives à l'effectif

Déclaration des effectifs

	Exercice N
Effectif moyen du personnel	5,00
Dont apprentis	
Dont handicapés	
Effectifs affectés à l'activité artisanale	

Effectif par catégorie

	Personnel salarié	Personnel mis à disposition
EFFECTIF MOYEN DU PERSONNEL	5,00	
Cadres	5,00	
Agents de maîtrise et techniciens		
Employés		
Ouvriers		
Total	5,00	

Autres informations financières

Suite à l'application du nouveau règlement comptable ANC 2022-06, sont présentés ci-après les comptes annuels de l'exercice clos au 31 décembre 2024 tels qu'arrêtés, approuvés et certifiés. Cette présentation permet de faciliter la compréhension des comptes 2025 et de justifier de l'intangibilité du bilan d'ouverture.

Bilan actif

	31/12/2024 (12 mois)			31/12/2023 (12 mois)
	Brut	Amort. prov.	Net	Net
<i>Capital souscrit - non appelé (I)</i>				
ACTIF IMMOBILISE				
Immobilisations incorporelles				
<i>Frais d'établissement</i>				
<i>Recherche et développement</i>				
<i>Concessions, brevets, droits similaires</i>	60 979,60	- 60 979,60		
<i>Fonds commercial (1)</i>				
<i>Autres immobilisations incorporelles</i>				
<i>Immobilisations incorporelles en cours</i>				
<i>Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles</i>				
Immobilisations corporelles				
<i>Terrains</i>	1 229 824,29	- 55 110,07	1 174 714,22	1 159 350,99
<i>Constructions</i>	4 794 888,23	- 1 534 083,51	3 260 804,72	3 499 514,96
<i>Installations techniques, matériels et outillages industriels</i>				
<i>Autres immobilisations corporelles</i>	162 021,80	- 72 796,83	89 224,97	119 150,80
<i>Immobilisations corporelles en cours</i>	4 275,00		4 275,00	
<i>Avances et acomptes sur immobilisations corporelles</i>				
Immobilisations financières (2)				
<i>Participations</i>	6 463 598,06		6 463 598,06	2 611 287,01
<i>Créances rattachées à des participations</i>	2 957 645,88		2 957 645,88	814 268,86
<i>Titres immobilisés de l'activité de portefeuille</i>				
<i>Autres titres immobilisés</i>	142 878,78		142 878,78	
<i>Prêts</i>				
<i>Autres immobilisations financières</i>	581 368,73		581 368,73	431 368,73
TOTAL ACTIF IMMOBILISE (II)	16 397 480,37	- 1 722 970,01	14 674 510,36	8 634 941,35
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et en-cours				
<i>Matières premières, approvisionnements</i>				
<i>En-cours de production de biens</i>				
<i>En-cours de production de services</i>				
<i>Produits intermédiaires et finis</i>				
<i>Marchandises</i>				
Avances et acomptes versés sur commandes				
<i>Avances et acomptes versés sur commandes</i>				
Créances				
<i>Clients et comptes rattachés (3)</i>	271 446,29		271 446,29	6 530,00
<i>Autres créances (3)</i>	5 624 785,77		5 624 785,77	1 808 775,64
<i>Capital souscrit - appelé, non versé</i>				
Valeurs mobilières de placement				
<i>Valeurs mobilières de placement</i>	3 604 800,05		3 604 800,05	6 005 967,92
Divers				
<i>Disponibilités</i>	790 316,30		790 316,30	681 970,78
<i>Charges constatées d'avance (3)</i>	40 942,00		40 942,00	744,00
TOTAL ACTIF CIRCULANT (III)	10 332 290,41		10 332 290,41	8 503 988,34
<i>Frais d'émission d'emprunts à étaler (IV)</i>				
<i>Primes de remboursement des obligations (V)</i>				
<i>Ecarts de conversion actif (VI)</i>				13 775,25
TOTAL ACTIF (I à VI)	26 729 770,78	- 1 722 970,01	25 006 800,77	17 152 704,94

(1) Dont droit au bail

(2) Dont à moins d'un an (brut)

(3) Part à plus d'un an

2 957 645,88 814 268,86

Bilan passif

	31/12/2024 (12 mois)	31/12/2023 (12 mois)
	Total	Total
CAPITAUX PROPRES		
<i>Capital social ou individuel</i>	2 135 538,30	2 135 538,30
<i>Primes d'émission, de fusion, d'apport</i>	7 537 279,70	7 537 279,70
<i>Ecart de réévaluation</i>		
<i>Réserve légale</i>	205 391,04	155 400,00
<i>Réserves statutaires ou contractuelles</i>		
<i>Réserves réglementées</i>		
<i>Autres réserves</i>	1 060 719,38	1 076 966,55
<i>Report à nouveau</i>		
<i>Résultat de l'exercice précédent à affecter</i>		
<i>Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)</i>	5 177 377,31	999 820,72
<i>Subventions d'investissement</i>		
<i>Provisions réglementées</i>	5 172,72	2 062,79
TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)	16 121 478,45	11 907 068,06
AUTRES FONDS PROPRES		
<i>Produits des émissions de titres participatifs</i>		
<i>Avances conditionnées</i>		
<i>Droits du concédant</i>		
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES (I Bis)		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
<i>Provisions pour risques</i>		13 775,25
<i>Provisions pour charges</i>	9 741,60	
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (II)	9 741,60	13 775,25
EMPRUNTS ET DETTES (1)		
<i>Emprunts obligataires convertibles</i>		
<i>Autres emprunts obligataires</i>		
<i>Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (2)</i>	6 020 579,23	3 340 911,04
<i>Emprunts et dettes financières diverses (3)</i>	23 256,20	886 563,08
<i>Avances et acomptes reçus sur commandes en-cours</i>		
<i>Dettes fournisseurs et comptes rattachés</i>	192 983,59	718 320,99
<i>Dettes fiscales et sociales</i>	2 525 100,92	159 181,03
<i>Dettes sur immobilisations et comptes rattachés</i>	1 904,95	110 108,65
<i>Autres dettes</i>	9 049,20	16 680,00
<i>Produits constatés d'avance (1)</i>		
TOTAL EMPRUNTS ET DETTES (III)	8 772 874,09	5 231 764,79
<i>Ecart de conversion passif (IV)</i>	102 706,63	96,84
TOTAL PASSIF (I à IV)	25 006 800,77	17 152 704,94
(1) Dont à moins d'un an	3 211 103,17	2 311 826,40
(2) Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques	43,89	
(3) Dont emprunts participatifs		

Compte de résultat

	31/12/2024	31/12/2023	Variation	
	(12 mois)	(12 mois)	Euros	%
	Total	Total		
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Chiffre d'affaires				
<i>Ventes de marchandises</i>				
<i>Production vendue - biens</i>				
<i>Production vendue - services</i>	3 177 139,17	1 500 408,06	1 676 731,11	111,75
Chiffre d'affaires net	3 177 139,17	1 500 408,06	1 676 731,11	111,75
<i>Production stockée</i>				
<i>Production immobilisée</i>				
<i>Subventions d'exploitation</i>				
<i>Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges</i>	19 296,60	15 200,37	4 096,23	26,95
<i>Autres produits</i>	12,90	45,19	- 32,29	- 71,45
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (I)	3 196 448,67	1 515 653,62	1 680 795,05	110,90
CHARGES D'EXPLOITATION				
<i>Achats de marchandises (y compris droits de douane)</i>				
<i>Variations de stocks (marchandises)</i>				
<i>Achats de matières premières et autres approvisionnements</i>				
<i>Variations de stocks (matières premières et approvisionnements)</i>				
<i>Autres achats et charges externes</i>	540 430,68	90 726,27	449 704,41	495,67
<i>Impôts, taxes et versements assimilés</i>	98 215,08	78 642,78	19 572,30	24,89
<i>Salaires et traitements</i>	1 102 212,62	775 189,07	327 023,55	42,19
<i>Charges sociales</i>	449 864,10	300 942,18	148 921,92	49,49
<i>Dotations aux amortissements sur immobilisations</i>	304 693,84	262 122,11	42 571,73	16,24
<i>Dotations aux provisions sur immobilisations</i>				
<i>Dotations aux provisions sur actif circulant</i>				
<i>Dotations aux provisions pour risques et charges</i>	9 741,60		9 741,60	
<i>Autres charges</i>	52 585,06	10,59	52 574,47	496 453,92
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II)	2 557 742,98	1 507 633,00	1 050 109,98	69,65
RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	638 705,69	8 020,62	630 685,07	7 863,30
QUOTE-PART DE RESULTAT SUR OPERATIONS FAITES EN COMMUN (III)				
<i>Bénéfice attribué ou perte transférée</i>				
OPERATIONS EN COMMUN ET PRODUITS FINANCIERS DE PARTICIPATIONS (IV)				
<i>Perte supportée ou bénéfice transféré</i>				
PRODUITS FINANCIERS				
Produits financiers				
<i>Produits de participation (1)</i>	4 640 079,09	1 054 592,72	3 585 486,37	339,99
<i>Produits des autres valeurs mobilières et créances (1)</i>				
<i>Autres intérêts de produits assimilés (1)</i>	272 741,21	21 953,13	250 788,08	1 142,38
<i>Reprises sur provisions et transferts de charges</i>	13 775,25		13 775,25	
<i>Différences positives de change</i>		7 210,25	- 7 210,25	- 100,00
<i>Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement</i>				
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS (V)	4 926 595,55	1 083 756,10	3 842 839,45	354,59
CHARGES FINANCIERES				
<i>Dotations financières aux amortissements et provisions</i>		13 775,25	- 13 775,25	- 100,00
<i>Intérêts et charges assimilées (2) (3)</i>	117 393,05	57 575,78	59 817,27	103,89
<i>Différences négatives de change</i>	1 681,95		1 681,95	
<i>Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement</i>				
TOTAL DES CHARGES FINANCIERES (VI)	119 075,00	71 351,03	47 723,97	66,89
RESULTAT FINANCIER (V - VI)	4 807 520,55	1 012 405,07	3 795 115,48	374,86
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I - II + III - IV + V - VI)	5 446 226,24	1 020 425,69	4 425 800,55	433,72

	31/12/2024	31/12/2023	Variation	
	(12 mois)	(12 mois)	Euros	%
Total	Total			
PRODUITS EXCEPTIONNELS				
<i>Produits exceptionnels sur opérations de gestion (4)</i>	12 261,00	7 838,10	4 422,90	56,43
<i>Produits exceptionnels sur opérations en capital</i>		457,64	- 457,64	- 100,00
<i>Reprises sur provisions et transferts de charges</i>				
TOTAL DES PRODUITS EXCEPTIONNELS (VII)	12 261,00	8 295,74	3 965,26	47,80
CHARGES EXCEPTIONNELLES				
<i>Charges exceptionnelles sur opérations de gestion (5)</i>		1 765,00	- 1 765,00	- 100,00
<i>Charges exceptionnelles sur opérations en capital</i>		6 744,92	- 6 744,92	- 100,00
<i>Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions</i>	3 109,93	2 062,79	1 047,14	50,76
TOTAL DES CHARGES EXCEPTIONNELLES (VIII)	3 109,93	10 572,71	- 7 462,78	- 70,59
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)	9 151,07	- 2 276,97	11 428,04	- 501,90
<i>Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)</i>				
<i>Impôts sur les bénéfices (X)</i>	278 000,00	18 328,00	259 672,00	1 416,80
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)	8 135 305,22	2 607 705,46	5 527 599,76	211,97
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)	2 957 927,91	1 607 884,74	1 350 043,17	83,96
RESULTAT DE L'EXERCICE	5 177 377,31	999 820,72	4 177 556,59	417,83

(1) Dont produits concernant les entités liées	4 772 879,31	1 069 373,01	3 703 506,30	346,33
(2) Dont intérêts concernant les entités liées				
(3) Dont dons faits aux organismes d'intérêt général (art 238 b du CGI)				
(4) Dont produits afférents à des exercices antérieurs				
(5) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs				