

STIF

Exercice clos le 31 décembre 2025

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

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 consolidés

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 consolidés 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 consolidés 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, à la fin de l'exercice, de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

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 consolidés » 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 des règlements ANC n° 2022-06 et ANC n° 2024-05 exposées dans l'annexe des comptes consolidés.

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 consolidés 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 consolidés 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 des informations données dans le rapport sur la gestion du groupe du conseil d'administration.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

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

Il appartient à la direction d'établir des comptes consolidés 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 consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes consolidés, 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 consolidés ont été arrêtés par le conseil d'administration.

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

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes consolidés. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés 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 consolidés 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 consolidés ;
- ▶ 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 consolidés 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 consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle ;

- ▶ concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

Angers et Rennes, le 29 avril 2026

Les Commissaires aux Comptes

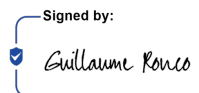
ALTONEO AUDIT

ERNST & YOUNG Audit

Signé par :

613701510BFA4E0...

Julien Malcoste

Signed by:


Guillaume Ronco

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

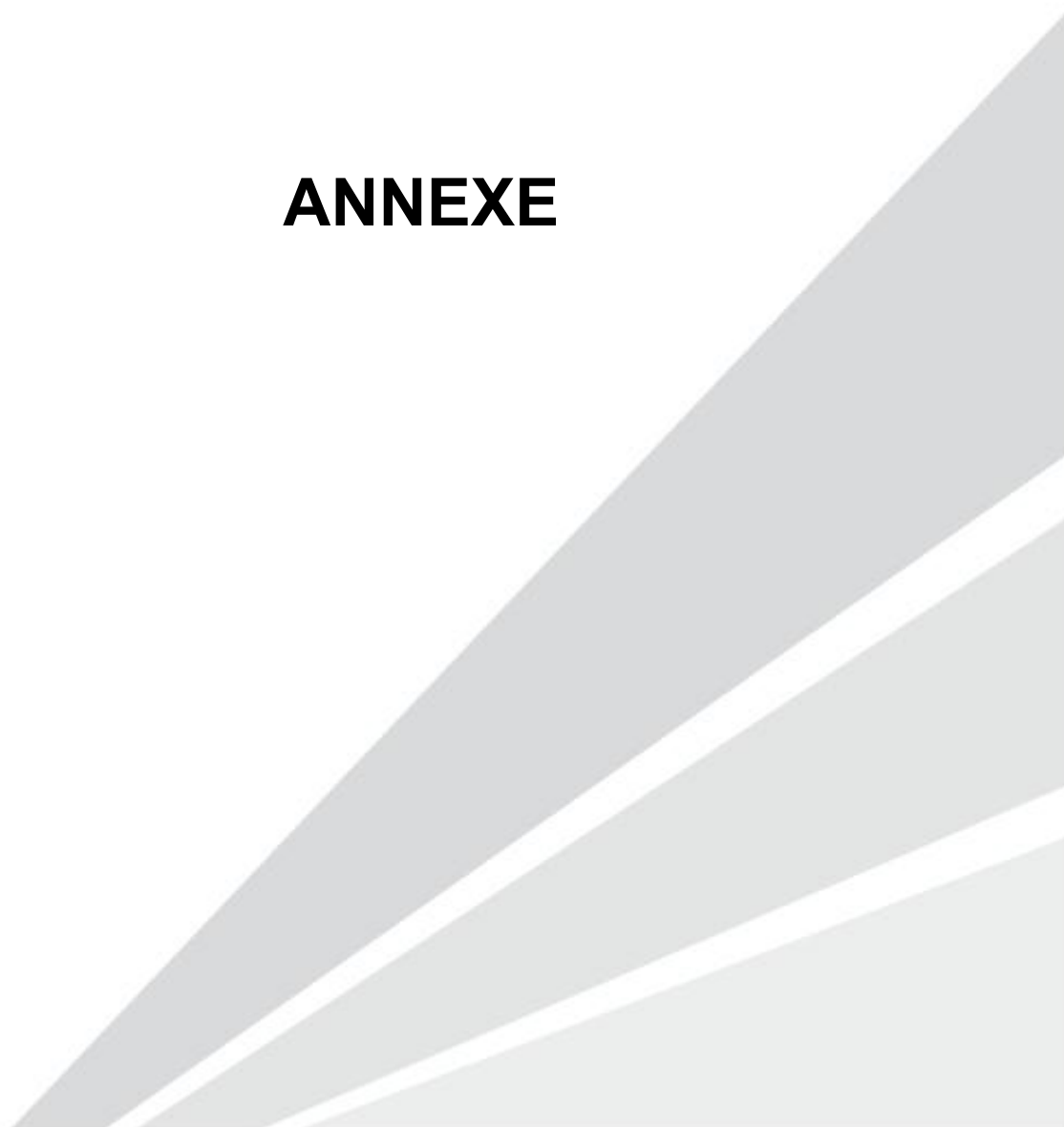
Compte de résultat consolidé

| | 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.

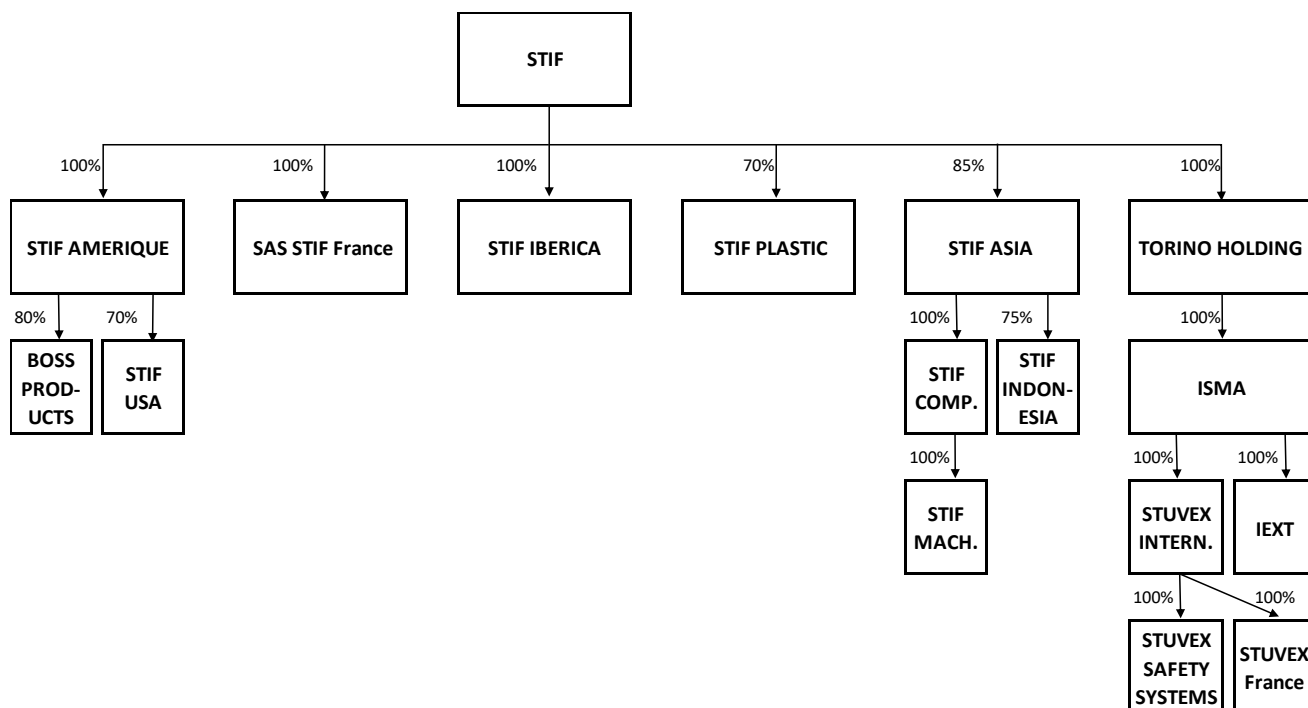
1. Référentiel comptable, modalités de consolidation et méthodes et règles d'évaluation

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'arrêté 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 82 602 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.