



Serge Ferrari



Rapport financier semestriel 2023



Serge Ferrari

Rapport Financier semestriel 1^{er} janvier – 30 juin 2023

(Article L 451-1-2 III du Code Monétaire et Financier
Article 222-4 et suivants du Règlement Général de l'AMF)

SergeFerrari Group
Société Anonyme au capital de 4 919 703,60 euros
Siège Social : ZI de La Tour du Pin – 38110 Saint Jean de Soudain
382 870 277 RCS Vienne

Le présent rapport financier, relatif au semestre clos le 30 juin 2023, a été établi conformément aux dispositions des articles L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier et 222-4 et suivants du Règlement général de l'Autorité des Marchés Financiers.

Il a été diffusé conformément aux dispositions de l'article 221-3 du Règlement général de l'Autorité des Marchés Financiers et peut être consulté sur le site www.sergeferraribourse.com

Sommaire

Attestation du responsable du rapport financier semestriel	p 3
Rapport semestriel d'activité	p 4
Résultats au 30 juin 2023	p 4
Description des principaux risques et incertitudes	p 5
Principales transactions avec les sociétés liées	p 5
Comptes semestriels consolidés condensés	p 6
Etat de la situation financière	p 7
Etat du résultat net consolidé	p 8
Etat du résultat Global	p 9
Tableau de variation des capitaux propres consolidés	p 10
Tableau de flux de trésorerie consolidé	p 11
Notes aux comptes semestriels consolidés condensés	p 12
Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle au 30 juin 2023	p 30



ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

J'atteste que, à ma connaissance, les comptes consolidés condensés pour le semestre clos le 30 juin 2023 ont été établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans le périmètre de consolidation, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes semestriels, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Fait à Saint Jean de Soudain
Le 14 septembre 2023

Sébastien Baril
Président du directoire



RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

Comptes consolidés ayant fait l'objet d'une revue limitée de la part des commissaires aux comptes

En M€	S1 2023	S1 2022	Variation
Chiffre d'affaires	175,5	170,0	+3,2%
REBIT ⁽¹⁾	11,7	16,1	-27,3%
Résultat opérationnel (ROP)	10,7	15,9	-32,7%
Résultat net part du Groupe	5,1	10,3	-50,4%

⁽¹⁾ REBIT = ROP +/- coûts de restructuring +/- effet comptable des opérations d'allocation du prix d'achat des sociétés acquises

Une activité dynamique sur ses marchés stratégiques

Le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires cumulé de 175,5 M€ au 1er semestre 2023, en progression de +3,2 % à périmètre et change courants et en repli de -2,9% à périmètre et change constants.

Au cours du 1er semestre 2023, l'évolution des ventes par zone géographique est la suivante :

- En Europe, la progression des ventes s'établit à +2,1% pour un montant de 130 M€ de chiffre d'affaires, sous l'effet, notamment, des opérations de croissance externe réalisées au cours des 12 derniers mois.
- L'activité sur la zone Americas s'inscrit en forte croissance à +17,9% à périmètre et change courants et à +16,3% à périmètre et change constants. Cette bonne performance provient essentiellement des ventes des segments Structure Modulaire et d'Architecture Tendue.
- En Asia – Africa – Pacific, l'activité affiche une nouvelle progression de +2,4% à périmètre et changes constants, après une activité commerciale du 1er semestre 2022 particulièrement dynamique. L'impact défavorable des changes (évolution du yuan, de la livre turque et du dollar taiwanais contre l'euro) est à l'origine du recul de -0,9% à périmètre et change courants.

Résilience de la rentabilité en dépit des coûts de l'énergie et des matières premières

SergeFerrari Group affiche un REBIT de 11,7 M€ et un résultat opérationnel à 10,7 M€ au S1 2023, impactés par des prix d'achats toujours élevés de certaines matières premières et de l'énergie. Bien qu'inférieure à son niveau record de 2022, la marge opérationnelle de 6,1% du S1 2023 illustre la résilience du Groupe.

Le résultat opérationnel s'établit ainsi à 10,7 M€ en comparaison de 15,9 M€ au premier semestre 2022. Le résultat net Part du Groupe s'élève à 5,1 M€, contre 10,3 M€ au premier semestre 2022, après impact de la progression de l'endettement du Groupe et des intérêts associés.



Situation financière

En M€	30.06. 2023	31.12 2022
Dette nette	-121,4	-85,3
Dette nette hors impacts IFRS 16	-96,2	-61,2
Capitaux propres part du Groupe	119,5	119,9

SergeFerrari Group a généré au premier semestre 2023 une capacité d'autofinancement de 21 M€ contre 27,8 M€ lors du 1er semestre de l'exercice précédent. La dette nette utilisée pour le calcul des covenants (hors impact IFRS16) ressort ainsi à 96,2 M€ contre 55,5 M€ au 30 juin 2022.

Perspectives

Pour l'exercice 2023, SergeFerrari Group confirme ses objectifs financiers révisés, à savoir une croissance de ses ventes de +4% par rapport à 2022 et un résultat opérationnel courant compris entre 5% et 5,5% de son chiffre d'affaires 2023.

Le Groupe poursuivra les efforts d'optimisation de ses coûts entamés sur ses métiers historiques depuis le début de l'année, adaptera sa structure de coûts à un environnement qui restera exigeant et dégagera les ressources pour poursuivre le développement de ses activités Solutions à fort potentiel. À ce titre, la Société envisage de nouveaux partenariats hors Europe dans le domaine du biogaz. Enfin, SergeFerrari Group va accélérer le déploiement de ses initiatives RSE stratégiques : le développement de sa gamme de produits recyclés « loop », la décarbonation de ses process de production et la préservation des ressources naturelles telles que l'eau.

Description des principaux risques et incertitudes

Le groupe n'a pas identifié de risque ou incertitude différents des éléments mentionnés dans le Document d'Enregistrement Universel 2022, la cartographie des risques n'a donc pas été révisée au cours du 1^{er} semestre 2023.

Principales transactions avec les parties liées

Les principales transactions avec les parties liées sont mentionnées au sein de la note 31 de l'annexe aux comptes consolidés condensés semestriels.

Il n'y a pas eu de modification affectant les transactions entre parties liées décrites dans le dernier rapport annuel qui pourrait influencer significativement sur la situation financière ou les résultats de l'émetteur durant les six premiers mois de l'exercice en cours.



COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDÉS CONDENSÉS AU 30 JUIN 2023

Les comptes semestriels consolidés condensés au 30 juin 2023 ont été établis sous la responsabilité du président du Directoire.



État de la situation financière

Bilan actif - En milliers d'euros	Note	30/06/2023	31/12/2022
Goodwill	7	32 117	30 232
Autres immobilisations incorporelles	8	19 358	19 362
Immobilisations corporelles	9	79 635	74 866
Actifs financiers non courants	10	2 403	2 097
Impôts différés actifs	11	6 335	6 266
Total Actifs non-courants		139 848	132 823
Stocks et en-cours	12	110 399	104 297
Clients et comptes rattachés	13	73 401	64 156
Autres actifs courants	14	13 487	13 496
Trésorerie et équivalents de trésorerie	15	22 217	32 889
Total Actifs courants		219 504	214 837
Total Actif		359 352	347 660

Bilan passif - En milliers d'euros	Note	30/06/2023	31/12/2022
Capital	16	4 920	4 920
Primes liées au capital	16	43 868	43 868
Réserves consolidées et autres réserves	16	65 664	55 670
Résultat de l'exercice	16	5 067	15 524
Total Capitaux propres, part du groupe		119 518	119 981
Participations ne donnant pas le contrôle		9 921	9 735
Total Capitaux propres		129 439	129 717
Emprunts et dettes financières	17	101 938	89 839
Provisions pour retraites et engagements assimilés	18	2 545	3 136
Impôts différés passifs	11	1 243	1 166
Autres passifs non courants	19	9 568	7 478
Total Passifs non courants		115 294	101 619
Emprunts et concours bancaires (part à moins d'un an)	17	41 643	28 371
Provisions (part à moins d'un an)	20	909	1 099
Fournisseurs		40 560	43 320
Autres passifs courants	21	31 507	43 536
Total Passifs courants		114 619	116 326
Total des passifs		229 913	217 945
Total Passif		359 352	347 660



Etat du résultat net consolidé

En milliers d'euros	Note	30/06/2023	30/06/2022
Chiffre d'affaires	22	175 549	170 040
Achats	-	92 165	95 693
Variation des stocks		6 299	18 521
Charges externes	23	25 498	24 602
Charges de personnel	24	42 951	40 760
Impôts et taxes	25	1 160	1 201
Dotations aux amortissements	26	9 148	8 818
Dotations nettes aux dépréciations et provisions	27	1 171	2 225
Autres produits et charges courants	28	901	607
Résultat opérationnel courant		10 656	15 870
Résultat opérationnel		10 656	15 870
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		12	7
Coût de l'endettement financier brut	-	2 565	1 286
Coût de l'endettement financier net	29	2 553	1 279
Autres produits et charges financiers	29	85	308
Résultat avant impôt		8 188	14 899
Impôts sur les bénéfices	30	2 177	3 836
Résultat net total		6 011	11 064
Part du groupe		5 067	10 267
Part des participations ne donnant pas le contrôle		944	797
Résultat par action (euros)		0,43	0,85
Résultat dilué par action (euros)		0,43	0,85



Etat du résultat global

Etat du résultat global - En milliers d'euros	30/06/2023	30/06/2022
Résultat net de l'ensemble consolidé	6 011	11 064
Autres éléments du résultat global :		
Réévaluation du passif (de l'actif) net des régimes à prestations définies	-	973
Juste valeur des instruments de capitaux propres réévalués par le résultat global	65	118
Effets d'impôts	(17)	(339)
Sous-total des éléments non recyclables en résultat	48	752
Ecart de conversion	(1 112)	1 127
Variation de la juste valeur des instruments de couvertures	117	651
Effets d'impôts	(30)	(168)
Sous-total des éléments recyclables en résultat	(1 026)	1 610
Total des autres éléments du résultat global nets d'impôts	(978)	2 362
Résultat global	5 033	13 426
Part du Groupe	4 306	12 575
Part des participations ne donnant pas le contrôle	727	851



Tableau de variations des capitaux propres consolidés

En milliers d'euros	Capital	Primes liées au capital	Réserves et résultat consolidés	Actions d'auto contrôle	Autres éléments du résultat global	Total part Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total
Capitaux propres au 31/12/2021	4 920	43 868	57 817	-2 673	5 166	109 097	8 179	117 276
Résultat net de la période			10 267			10 267	797	11 064
Autres éléments du résultat global					2 308	2 308	54	2 362
Total du résultat global de la période	-	-	10 267	-	2 308	12 575	851	13 426
Actions auto détenues				299		299		299
Distributions de l'entreprise consolidante			-3 512			-3 512	-82	-3 593
Autres mouvements			4 669	-75		4 594	52	4 646
Capitaux propres au 30/06/2022	4 920	43 868	69 242	-2 449	7 473	123 054	9 001	132 055
Capitaux propres au 31/12/2022	4 920	43 868	69 400	-5 460	7 253	119 981	9 735	129 717
Résultat net de la période			5 067			5 067	944	6 011
Autres éléments du résultat global					-760	-760	-217	-978
Total du résultat global de la période	-	-	5 067	-	-760	4 306	727	5 033
Actions auto détenues				39		39		39
Distributions de l'entreprise consolidante			-4 747			-4 747	-541	-5 288
Autres mouvements			-53	-9		-62		-62
Capitaux propres au 30/06/2023	4 920	43 868	69 666	-5 429	6 493	119 518	9 921	129 439



Tableau des flux de trésorerie consolidé

En milliers d'euros	30/06/2023	30/06/2022
Résultat net total consolidé	6 011	11 064
Dotations aux amortissements et aux provisions	9 699	11 060
Plus/moins-value de cession	98	186
Autres produits et charges sans incidence trésorerie	525	378
Coût de l'endettement financier (note 29)	2 553	1 279
Charge d'impôt	2 177	3 836
Capacité d'autofinancement	21 063	27 801
Impôts versés	-884	-4 649
Variation du BFR lié à l'activité	-24 547	-37 275
<i>Dont variation des créances clients</i>	-9 221	-18 880
<i>Dont variation des stocks</i>	-6 306	-18 521
<i>Dont variation des dettes fournisseurs</i>	-3 659	3 363
<i>Dont variation autres créances</i>	-1 209	-2 895
<i>Dont variation autres dettes</i>	-4 153	-343
Flux net de trésorerie généré par l'activité	-4 368	-14 123
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles (note 8 et 9)	-8 211	-5 693
Acquisitions d'actifs financiers	-15	-511
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles (note 8 et 9)	21	93
Encaissements liés aux cessions d'actifs financiers	-	1
Incidence des variations de périmètre (dont paiements différés et compléments de prix)	-9 706	-619
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissements	-17 911	-6 729
Nouveaux emprunts (note 18)	29 980	18 908
Remboursement d'emprunts (note 18)	-11 662	-7 733
<i>Dont remboursement dettes financières sur contrat de location</i>	-4 397	-4 128
Intérêts financiers nets versés (note 29)	-2 436	-1 296
Dividendes versés	-4 953	-3 512
Factor (note 18)	919	-2 248
Autres flux liés aux opérations de financement	6	-70
Mouvements sur actions propres	39	299
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	11 892	4 349
Incidence de la variation des taux de change	-284	169
Variation de la trésorerie	-10 672	-16 334
Trésorerie à l'ouverture (note 16)	32 889	46 871
Concours bancaires courants d'ouverture (note 18)	-	-
Trésorerie d'ouverture	32 889	46 871
Trésorerie de clôture (note 16)	22 217	30 539
Concours bancaires courants de clôture (note 18)	-	-
Trésorerie de clôture	22 217	30 539
Variation de la trésorerie	-10 672	-16 334



Notes aux états financiers consolidés semestriels

La présente annexe fait partie intégrante des comptes semestriels consolidés condensés au 30 juin 2023.

SergeFerrari Group SA est une société anonyme de droit français immatriculée le 10 juin 1992. Son siège social est situé Zone Industrielle de la Tour du Pin, 38110 Saint Jean de Soudain (France).

Note 1 - Principaux évènements du 1er semestre 2023

Acquisition de la société MARKLEEN en Espagne

Le 23 mars 2023, la société Serge Ferrari Group a acquis 66% des titres de la société espagnole MARKLEEN Management SL. Markleen, société d'ingénierie et d'installation d'équipements de collecte des effluents ou des pollutions, principalement dans les domaines portuaires et maritimes depuis plus de 20 ans. La société MARKLEEN Management SL emploie 45 salariés.

Le prix d'acquisition a été payé en intégralité à la conclusion de l'acquisition.

Un droit de cession des titres minoritaires (option PUT) a été consenti à l'actionnaire minoritaire de la société MARKLEEN Management SL qui détient les 34% du capital restant. L'engagement de rachat est matérialisé dans les états financiers consolidés au 30 juin 2023 par la reconnaissance d'une dette non courante. Le montant de l'écart d'acquisition provisoire est présenté au sein de la note 7 Goodwill. Le montant relatif à l'engagement de rachat est présenté au sein de la note 19 Autres Passifs non courants.

Liquidation de la société Verseidag Seemee US

Le groupe a finalisé les procédures légales et fiscales de liquidation de la société Verseidag Seemee US. Cette dernière étant sans activité, sa liquidation n'entraîne aucun impact significatif sur les comptes consolidés semestriels 2023.

Accords relatifs au paiement du prix d'achat de la société Verseidag Indutex GmbH et ses filiales à la société Jagenberg AG.

SergeFerrari Group a procédé le 31 janvier 2023 à un paiement de 7,5 millions d'euros représentatif du montant minimum du complément de prix prévu au contrat d'acquisition. Le contrat d'acquisition prévoit également un complément de prix additionnel, d'un montant maximal de 5 millions d'euros, assis sur le différentiel de rentabilité de Verseidag Indutex GmbH et de ses filiales entre les exercices 2022 et 2018. La rentabilité 2022 de Verseidag Indutex GmbH a été fortement impactée par la très forte hausse des coûts de l'énergie : en conséquence, SergeFerrari Group estime que les conditions de versement d'un complément de prix additionnel ne sont pas réunies et a fourni à Jagenberg AG la documentation prévue au contrat d'acquisition. Dans l'attente de l'accord formel entre les parties, SergeFerrari Group a maintenu au passif le montant du complément de prix additionnel initialement estimé.

Constitution de la SCI Park

La société SergeFerrari SAS a constitué la SCI Park pour réaliser l'acquisition d'un tènement immobilier destiné à être exploité par la société Serge Ferrari SAS. Pour des questions de rapidité d'exécution, c'est Serge Ferrari SAS qui a réalisé les opérations d'acquisition du terrain pour un montant de 0,5 million d'euro. La société FERRIMMO procédera à l'acquisition des titres de la SCI Park au cours du deuxième semestre 2023. Il n'est attendu aucun impact significatif de ces opérations dans les comptes du Groupe.



NOTE 2 – Evènement subséquent à la clôture

Le 13 juillet 2023, le groupe a conclu un Prêt Participatif Relance pour un montant de 10 millions d'euros. Cet évènement subséquent est sans impact dans les comptes au 30 juin 2023.

NOTE 3 – Méthodes d'évaluation et principes de consolidation

Les états financiers semestriels consolidés sont présentés en milliers d'euros, sauf mention contraire.

Les états financiers consolidés ont été établis selon les principes généraux des IFRS : image fidèle, continuité d'exploitation, méthode de la comptabilité d'engagement, permanence de la présentation, et importance relative.

Les comptes semestriels consolidés sont établis en conformité avec la norme IAS 34 « information financière intermédiaire ». Les comptes semestriels consolidés sont présentés, en application de cette norme, en retenant une présentation condensée de l'annexe. Seules les transactions significatives, ou l'adaptation de règles aux spécificités des arrêtés de comptes semestriels, donnent lieu à des notes annexes. Les comptes semestriels doivent être lus en liaison avec les comptes annuels du Groupe au 31 décembre 2022 présentés dans le document d'enregistrement universel enregistré auprès de l'Autorité des Marchés Financiers et disponibles sur le site internet du Groupe à l'adresse suivante : <http://www.sergeferraribourse.com/informations-financieres/documents-financiers.html>

La société SergeFerrari Group SA est l'entreprise consolidante.

Conformément aux dispositions de la norme IFRS10 (états financiers consolidés), les sociétés dont le Groupe détient directement ou indirectement la majorité des droits de vote en assemblée générale, au Conseil d'administration ou au sein de l'organe de direction équivalent, lui conférant le pouvoir de diriger leurs politiques opérationnelles et financières, sont généralement réputées contrôlées et par conséquent consolidées.

Les participations dans les entreprises sur lesquelles le Groupe exerce une influence notable (entreprises associées) sont évaluées selon la méthode de la mise en équivalence. Aucune société n'est consolidée selon la méthode de la mise en équivalence au titre des exercices 2022 et 2023.

Les transactions intra-groupes, les soldes et les profits latents sur les opérations entre sociétés du Groupe sont éliminés.

Les comptes des sociétés consolidées sont tous arrêtés au 31 décembre, à l'exception de Serge Ferrari India Private Ltd, qui clôture son exercice annuel au 31 mars de chaque année calendaire. Pour les besoins de la consolidation du Groupe, des comptes intermédiaires sont établis sur la période de référence.

Le périmètre de consolidation est présenté en note 4.

Evolutions normatives

Le référentiel auquel se réfère le Groupe est celui disponible sur le site de l'EFRAG (European Financial Reporting and Advisory Group) consultable à l'adresse suivante :

<https://www.efrag.org/News/Public-351/EFRAG-Endorsement-Status-Report---Update>

Les nouveaux textes, normes, amendements de normes ou interprétations, applicables de manière obligatoire à partir de l'exercice 2023 n'ont pas eu d'impact significatif sur les comptes de l'Entreprise ou sur leur présentation.

Depuis le 1er janvier 2023 le Groupe applique les normes, amendements et interprétations suivants :

- Modifications d'IAS 8 : « Définition des estimations comptables »
- Modifications d'IAS 1 et de l'IFRS Practice Statement 2 : « Informations à fournir sur les méthodes comptables »
- Modifications d'IAS 12 : « Impôt différé rattaché à des actifs et des passifs issus d'une même transaction ».



Les nouveaux textes, normes, amendements de normes ou interprétations, applicables de manière obligatoire à partir de l'exercice 2023 n'ont pas d'impact significatif sur les comptes de l'entreprise ou leur présentation.

Principales normes, amendements et interprétations publiés par l'IASB d'application non obligatoire au 1er janvier 2023 au sein de l'Union Européenne :

Néant

Principales normes, amendements et interprétations publiés mais non encore adoptés par l'Union européenne :

- Modifications d'IFRS 16 : « Obligation locative découlant d'une cession-bail »
- Modifications d'IAS 1 :
 - « Classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants »
 - « Classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants – Report de la date d'entrée en vigueur » (**)
 - « Passifs non courants assortis de clauses restrictives »
- Modifications d'IAS 7 et d'IFRS 7 : « Accords de financement de fournisseurs »
- Modifications d'IAS 12 « Réforme fiscale internationale – Modèle de règles du Pilier 2 ».

Ces textes ne devraient pas avoir d'impact significatif sur les comptes du Groupe lors de leur première application.

Principales estimations

Les règles appliquées en matière d'estimation et de jugement ont été décrites dans la note 2.5 de l'annexe des comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2022. Dans certains cas, ces règles ont été adaptées aux spécificités de l'arrêté semestriel.

Principes comptables spécifiques à l'arrêté semestriel

- Impôt sur le résultat

La charge d'impôt est déterminée individuellement pour chaque société. Le Groupe n'a pas identifié de différence matérielle qui modifierait le taux d'imposition effectif calculé sur la base d'une année complète comparée au taux effectif calculé au 30 juin 2023.

- Avantages postérieurs à l'emploi

Conformément aux dispositions d'IAS 34, les provisions pour retraite et engagements assimilés n'ont pas fait l'objet d'une évaluation complète comme à l'occasion de l'établissement des comptes annuels. Les mouvements sur les engagements nets comptabilisés au 30 juin 2023 ont été estimés comme suit :

- le coût financier et le coût des services rendus ont été estimés sur la base du budget ;
- les taux d'actualisation ont été mis à jour sur la base des informations disponibles au 30 juin 2023 et le Groupe a pris en compte l'impact des variations de taux sur l'évaluation de l'engagement au 30 juin 2023 sur la base des tests de sensibilité qui avaient été réalisés lors de l'établissement des comptes au 31 décembre 2022 ;
- les autres hypothèses actuarielles (taux de croissance des salaires, taux de turnover, ...) sont actualisées lors de l'établissement des comptes annuels. Il n'a pas été identifié au 30 juin 2023 de modification pouvant avoir un impact significatif sur l'évaluation de ces hypothèses ;
- la juste valeur des actifs de couverture (actifs immobilisés) n'a pas été mise à jour au 30 juin 2023. Il n'a pas été identifié au 30 juin 2023 de modification pouvant avoir un impact significatif sur l'évaluation de la juste valeur des actifs de couverture.

Le tableau des variations sur l'engagement net global est présenté en note 18.



- Tests de dépréciation

Les modalités de réalisation des tests de dépréciation sont décrites au sein des notes 2.7 Ecart d'acquisition et 2.11 Dépréciations d'actif des comptes arrêtés au 31 décembre 2022 et figurant dans le document d'enregistrement universel 2022.

Le Groupe a réalisé un test de dépréciation de son Unité Génératrice de Trésorerie Toiles composites innovantes et Accessoires au 31 décembre 2022. En l'absence d'indicateur de perte de valeur au 30 juin 2023, le groupe n'a pas renouvelé l'exercice., Le groupe procédera à un test de dépréciation annuel de son Unité Génératrice de trésorerie dans le cadre de la clôture annuel des comptes.

Pour rappel, les principales hypothèses retenues au 31 décembre 2022 afin de déterminer la valeur d'utilité des actifs selon la méthode des flux de trésorerie futurs sont présentées ci-dessous :

- Horizon des prévisions : 5 ans
- Taux de croissance à l'infini de 1,8% afin de projeter les flux de trésorerie au-delà de la période de prévision
- Taux d'actualisation de 9,5% appliqué aux projections de flux de trésorerie.
- Les tests de sensibilités (plus ou moins 0.5% sur chacune des hypothèses) réalisés sur le taux d'actualisation et le taux de croissance à l'infini ne remettent pas en cause les conclusions du test d'impairment.



Note 4 – Périmètre de consolidation

Sociétés	Activités	Siège	Pourcentage d'intérêt		Méthode d'intégration globale 2023
			2023	2022	
Serge Ferrari Group	Holding	La Tour-du-Pin (France)	100%	100%	Société mère
Serge Ferrari SAS	Production et distribution	La Tour-du-Pin (France)	100%	100%	Intégration Globale
Serge Ferrari North America	Distribution	Deerfiel Beach (USA)	100%	100%	Intégration Globale
Serge Ferrari Asia Pacific	Distribution	Hong Kong (HK)	100%	100%	Intégration Globale
Serge Ferrari Japan	Distribution	Kamakura (Japon)	83%	83%	Intégration Globale
Serge Ferrari Brasil	Distribution	Sao Paulo (Brésil)	100%	100%	Intégration Globale
Ci2M Sas	Fabrication équipements	La Tour-du-Pin (France)	100%	100%	Intégration Globale
Serge Ferrari AG	Production et distribution	Eglisau (Suisse)	100%	100%	Intégration Globale
Serge Ferrari Tersuisse (Ex Ferfil Multifils)	Production	Emmenbrucke (Suisse)	100%	100%	Intégration Globale
Texyloop Sas	Recyclage	La Tour-du-Pin (France)	100%	100%	Intégration Globale
Serge Ferrari India Limited	Distribution	Delhi (Inde)	100%	100%	Intégration Globale
Serge Ferrari Shanghai	Distribution	Shanghai (Chine)	100%	100%	Intégration Globale
Serge Ferrari GmbH	Distribution	Berlin (Allemagne)	100%	100%	Intégration Globale
Serge Ferrari AB	Distribution	Veddige (Suède)	100%	100%	Intégration Globale
Serge Ferrari Tekstil	Distribution	Istanbul (Turquie)	100%	100%	Intégration Globale
Ferramat Tekstil	Distribution	Istanbul (Turquie)	100%	100%	Intégration Globale
Serge Ferrari Spa	Production et distribution	Carmignano di Brenta (Italie)	100%	100%	Intégration Globale
Istratextum	Production et distribution	Novigrad (Croatie)	100%	100%	Intégration Globale
Giofex Group Srl	Holding	Milan (Italie)	51%	51%	Intégration Globale
Giofex France	Distribution	La Tour-du-Pin (France)	51%	51%	Intégration Globale
Giofex UK	Distribution	Dartford (Royaume Uni)	51%	51%	Intégration Globale
Giofex GmbH	Distribution	Chemnitz (Allemagne)	51%	51%	Intégration Globale
Giofex Slovaquie	Distribution	Bratislava (Slovaquie)	51%	51%	Intégration Globale
Giofex SP ZOO	Distribution	Varsovie (Pologne)	51%	51%	Intégration Globale
Giofex Bulgarie	Distribution	Plovdiv (Bulgarie)	51%	51%	Intégration Globale
F.I.T.	Production et distribution	Chiayi (Taiwan)	55%	55%	Intégration Globale
TAIWAN EDEN	Production et distribution	Chiayi (Taiwan)	55%	55%	Intégration Globale
VERSEIDAG-INDUTEX GmbH	Production et distribution	Krefeld (Allemagne)	100%	100%	Intégration Globale
CUBUTEX GmbH	Sans activité	Krefeld (Allemagne)	100%	100%	Fusionnée avec Verseidag GmbH
VERSEIDAG-US INC	Distribution	New Jersey (USA)	-	100%	Liquidée sur 2023
Deutsche BIOGAS Dach-Systeme GmbH	Confection	Kreuzau (Allemagne)	60%	60%	Intégration Globale
S3A	Ingénierie	Svelvik (Norvege)	80%	80%	Intégration Globale
Dutch Cover Solutions B.V	Confection	Hengelo (Pays Bas)	60%	60%	Intégration Globale
Membrane Systems Europe B.V.	Confection	Hengelo (Pays Bas)	60%	60%	Intégration Globale
Baltijos Tentas	Distribution	Vinius (Lituanie)	60%	60%	Intégration Globale
SCI Park	Immobilier	La tour du Pin (France)	100%	-	Intégration Globale
Markleen Management SL	Ingénierie	Saragosse (Espagne)	66%	-	Intégration Globale

La société MTB Group détenue à hauteur de 5% est exclue du périmètre de consolidation, en l'absence d'influence notable sur cette entité.

Le groupe détient une participation de 35% dans le capital de VR Développement et ne prend part à aucune décision stratégique relative à l'activité de cette dernière. En conséquence, la société n'est pas consolidée dans les états financiers au 30 juin 2023.



Note 5 – Conversion des états financiers

	Taux moyen		Taux clôture	
	2023.06	2022.06	2023.06	2022.12
BGN Lev	1,96	1,96	1,96	1,96
BRL Real brésilien	5,48	5,56	5,28	5,42
CHF Franc suisse	0,99	1,03	0,98	1,00
CNY Yuan	7,49	7,08	7,90	6,96
EUR Euro	1,00	1,00	1,00	1,00
GBP Livre Sterling	0,88	0,84	0,86	0,86
HKD Dollar de Hong Kong	8,48	8,56	8,52	8,15
INR Roupie indienne	88,88	83,34	89,21	82,11
JPY Yen	145,73	134,30	157,16	141,54
NOK Couronne norvégienne	11,32	10,10	11,70	10,51
PLN Zloty	4,63	4,63	4,44	4,69
SEK Couronne suédoise	11,33	10,48	11,81	10,73
TRY Nouvelle Livre turque	21,54	16,24	28,32	17,32
TWD Dollar taiwanais	33,04	31,36	33,84	30,98
USD Dollar US	1,08	1,09	1,09	1,04

Note 6 – Répartition des activités et saisonnalité

Le groupe réalise, à périmètre constant, légèrement plus de 50% de son chiffre d'affaires annuel sur le premier semestre de l'année, en raison de l'activité liée aux applications de Protection solaire pour la construction résidentielle et tertiaire notamment, dont les ventes sont historiquement plus importantes qu'au cours du second semestre. Avec l'intégration des activités liées aux sociétés actives dans le cadre des installations du biogaz, cette proportion a tendance à s'équilibrer. En revanche, le mix des activités et la rentabilité qui en découle sont moins favorables au second semestre. Les résultats arrêtés au titre du premier semestre 2023 ne préjugent pas de ceux du deuxième semestre, en raison d'une couverture des frais fixes industriels moins favorable au second semestre (congrés annuels d'été et de fin d'année) et du mix des ventes évoqué ci-dessus.

Note 7 – Goodwill

Goodwill - En K€	30/06/2023	31/12/2022
Toiles composites innovantes et Accessoires	32 117	30 232

Les variations impactant l'écart d'acquisition de l'Unité Génératrice de Trésorerie du Groupe Toiles composites innovantes et accessoires au 30 juin 2023 s'expliquent par :

- L'acquisition de la société Markleen Management SL (valorisé selon la méthode du goodwill complet, la valeur des intérêts minoritaires ayant été déterminée en fonction des accords conclus quant au rachat potentiel de cette part minoritaire par le groupe)/
- La révision de l'évaluation du Goodwill relatif à l'acquisition des sociétés MSE et DCS
- L'évolution des devises dans lesquels chacun des écarts d'acquisitions ont été reconnus lors de l'allocation des prix d'achat.

Au 30 juin 2023, le Groupe n'a pas procédé à la réalisation d'un test d'impairment de son unité génératrice de trésorerie : les tests de sensibilités réalisés du 31 décembre 2022 présentaient une marge suffisante pour compenser la diminution de la profitabilité 2023 en comparaison de celle de l'exercice 2022

Note 8 – Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles se ventilent comme suit :

En milliers d'euros	31/12/2022	Acquisitions	Cessions	Dotations de l'exercice	Variations des cours de change	Variations de périmètre	Reclassements et mises au rebut	30/06/2023
Frais de développement	16 576	524	-	-	21	-	23	17 144
Concessions, brevets & droits similaires	648	1	-	-	-	21	-	669
Immobilisations incorporelles en cours	402	434	-	-	-	-	- 142	694
Marque, Clientèle	13 669	-	-	-	- 4	-	-	13 665
Droit d'utilisation Logiciel	1 792	150	-	-	-	-	-	1 942
Autres immobilisations incorporelles	15 061	158	-	-	12	243	202	15 677
Total Immobilisations incorporelles	48 149	1 266	-	-	29	264	84	49 791
Amt/Dép. frais dev.	- 11 799	-	-	- 639	- 15	-	-	- 12 454
Amt/Dép. conc, brevets & dts similaires	- 529	-	-	- 39	-	- 6	-	- 573
Amt/Dép. clientèle	- 1 339	-	-	- 133	2	-	-	- 1 470
Amt/ Droit d'utilisation Logiciel	- 1 440	-	-	- 245	-	-	-	- 1 685
Amt/Dép. autres immos incorp.	- 13 680	-	-	- 342	- 11	- 218	-	- 14 251
Total Amt/dép. immo. incorporelles	- 28 786	-	-	- 1 399	- 24	- 224	-	- 30 433
Total Valeur Nette	19 362	1 266	-	- 1 399	4	40	84	19 359

Le montant des dépenses de développement capitalisées au cours du semestre s'élève à 524 milliers d'euros.

Les projets de développement sont amortis dès leur mise en service. Pour les projets en cours, dont la mise en service n'est pas encore intervenue, une provision pour dépréciation est constatée lorsque la probabilité d'aboutissement est susceptible d'être remise en cause.

Les autres immobilisations incorporelles ainsi que les immobilisations incorporelles en cours portent essentiellement sur les solutions et systèmes informatiques utilisés par le groupe.

Note 9 – Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles se ventilent comme suit :

En milliers d'euros	31/12/2022	Acq.	Cessions	Dotations de l'exercice	Variations des cours de change	Variations de périmètre	Reclassement	30/06/2023
Terrains	5 979	504	-	-	- 117	-	-	6 366
Constructions	51 573	1 499	-	-	- 117	33	311	53 298
Installations tech, matériel & outillage	158 915	1 044	- 312	-	371	1 839	2 190	164 048
Autres immobilisations corporelles	14 316	784	- 18	-	- 13	779	83	15 932
Droit d'utilisation Bâtiment	40 417	3 514	- 111	-	- 109	1 271	-	44 982
Droit d'utilisation Outils Industriels	4 738	49	-	-	- 3	24	-	4 808
Droit d'utilisation Divers	3 068	598	- 76	-	- 36	17	-	3 570
Immobilisations corporelles en cours	5 872	3 105	-	-	7	20	- 2 668	6 335
Total Immobilisations corporelles	284 877	11 097	- 517	-	- 17	3 983	- 84	299 339
Amt/Dép. constructions	- 38 583	-	-	- 810	- 91	- 33	- 2	- 39 519
Amt/Dép. install tech, matériel & outil.	- 135 566	-	312	- 2 577	- 400	- 968	2	- 139 197
Amt/Dép Droit d'utilisation Bâtiment	- 19 730	-	103	- 3 137	74	- 339	-	- 23 029
Amt/Dép Droit d'utilisation Outils Industriels	- 2 712	-	-	- 420	1	- 1	-	- 3 131
Amt/Dép Droit d'utilisation Divers	- 1 908	-	71	- 459	21	- 1	-	- 2 276
Amt/Dép. autres immobilisations corp.	- 11 512	-	- 3	- 349	- 53	- 636	-	- 12 553
Total Amt/dép. immobilisations corporelles	- 210 012	-	482	- 7 751	- 447	- 1 977	0	- 219 705
Total Valeur Nette	74 866	11 097	- 35	- 7 751	- 464	2 006	- 84	79 635

Note 10 – Actifs financiers non courants

En milliers d'euros	30/06/2023	31/12/2022
Titres de participations non consolidées	1 060	966
Autres prêts et créances	1 341	1 130
Total autres actifs financiers	2 403	2 097

Note 11 – Impôts différés actifs et passifs

Les impôts différés figurent au bilan séparément des impôts courants actifs et passifs et sont classés parmi les éléments non courants.

En milliers d'euros	30/06/2023	31/12/2022
Impôts différés actif relatifs aux avantages au personnel	145	108
Déficits reportables	5 170	4 848
Elimination des résultats internes	967	1 274
Crédit Impôt Recherche	9	19
Justes valeurs des couvertures de taux et de change	- 615	- 652
Réévaluation d'actif - première consolidation société acquise	- 590	- 680
Différences temporaires	5	182
Total impôts différés net	5 092	5 100

Note 12 – Stocks

En milliers d'euros	30/06/2023			31/12/2022		
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur brute	Provisions	Valeur nette
Stocks MP, fournitures et aut. Appro	24 072	36	24 108	23 816	114	23 930
Stocks - en-cours de production	691		691	646		646
Stocks -pds finis et intermédiaires	85 205	- 7 735	77 470	78 338	- 6 699	71 638
Stocks de marchandises	8 175	- 45	8 130	8 217	- 135	8 082
Total des stocks	118 142	- 7 744	110 399	111 018	- 6 721	104 297

Note 13 – Clients et comptes rattachés

En milliers d'euros	30/06/2023	31/12/2022
Créances clients et avances versées	62 996	53 454
Créances cédées à la société d'affacturage	14 664	14 617
Créances clients	77 661	68 070
Dép. clients et comptes rattachés	-	3 914
Total créances clients	73 401	64 156

Les modalités de dépréciation des créances clients sont présentées au sein de la note 2.12 actifs financiers de l'annexe des comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2022

Les risques inhérents au crédit client sont présentés au sein de la note 29, informations sur les risques financiers de l'annexe des comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2022.



Note 14 – Autres actifs courants

En milliers d'euros	30/06/2023	31/12/2022
Comptes courants - actif	227	215
Créances fiscales - hors IS	3 314	3 292
Créances sur personnel & org. sociaux	171	55
Fournisseurs débiteurs	688	537
Autres créances	5 655	5 022
Charges constatées d'avance	1 381	1 344
Prêts, cautionnements, et autres créances	244	234
Fournisseurs - Avances et acomptes versés	774	845
Fournisseurs débiteurs (RRR et autres avoirs)	506	553
Créances d'impôt	526	1 399
Total autres actifs courants	13 487	13 496

Les créances fiscales hors impôt sur les sociétés comprennent principalement des créances de taxes douanières et de TVA.

La variation des comptes courants est présentée sur la ligne Autres flux liés aux opérations de financement du tableau de variation de trésorerie.

Note 15 – Trésorerie et équivalent trésorerie

En milliers d'euros	30/06/2023	31/12/2022
Equivalents de trésorerie	480	5 440
Disponibilités	21 738	27 448
Total trésorerie et équivalents de trésorerie	22 217	32 889

Les modalités d'évaluation de la trésorerie et de ses équivalents sont présentées au sein de la note 2.15 des règles et méthodes comptables figurant dans le document d'enregistrement universel 2022.

Note 16 – Capital social

Le capital social de la société SergeFerrari Group est constitué au 30 juin 2023 de 12 299 259 actions de 0,40 euros de nominal chacune.

Le Groupe peut être amené en fonction de sa situation économique et de l'évolution de ses besoins, à ajuster son capital, par exemple au travers d'émission d'actions nouvelles ou de rachat et annulation d'actions existantes.

Le Groupe détient au 30 juin 2023, 474 048 actions de son propre capital. Ces actions sont éliminées en contrepartie des comptes de capitaux propres, le montant détenu et éliminé au 30 juin 2023 s'élève à 5 096 milliers d'euros. Les plus ou moins-values réalisées par le biais du contrat d'animation sont éliminées du compte de résultat en contrepartie des capitaux propres. Ces impacts sont présentés au sein de la colonne « actions d'autocontrôle » du tableau de variation des capitaux propres.

Note 17 – Emprunts et dettes financières

Présentation de l'endettement net

30/06/2023 - En milliers d'euros	Courant	Non Courant	Total	A moins d'un an	A plus d'un an et moins de cinq ans	A plus de cinq ans
Emprunts bancaires et obligataires	24 488	83 845	108 333	24 488	82 095	1 750
Dettes financières sur contrat de location de financement	563	90	652	563	90	
Dettes financières sur contrat de location opérationnelle	7 195	18 003	25 198	7 195	16 662	1 340
Factoring	9 397		9 397	9 397	-	-
Total Emprunts et dettes financières	41 643	101 938	143 581	41 643	98 847	3 090
Trésorerie et équivalent trésorerie	- 22 217	-	- 22 217	- 22 217		
Endettement Net	19 426	101 938	121 363	19 426	98 847	3 090

31/12/2022 - En milliers d'euros	Courant	Non Courant	Total	A moins d'un an	A plus d'un an et moins de cinq ans	A plus de cinq ans
Emprunts bancaires et obligataires	12 379	72 235	84 614	12 379	72 235	-
Dettes financières sur contrat de location de financement	610	346	956	610	346	
Dettes financières sur contrat de location opérationnelle	6 904	17 257	24 161	6 904	15 961	1 296
Factoring	8 478		8 478	8 478	-	-
Total Emprunts et dettes financières	28 371	89 839	118 210	28 371	88 542	1 296
Trésorerie et équivalent trésorerie	- 32 889	-	- 32 889	- 32 889		
Endettement Net	- 4 518	89 839	85 321	- 4 518	88 542	1 296

La dette bancaire au 30 juin 2023 est principalement portée par la société SergeFerrari Group.

Au cours du premier semestre 2023, la société a utilisé à hauteur de 20.5 millions d'euros, le financement conclu en décembre 2022. Ce financement porte sur le financement ou le refinancement des décaissements intervenus en 2022 et au 1^{er} semestre 2023.

En conséquence, l'endettement net retraité de l'application de la norme IFRS 16 aux contrats de locations opérationnels s'élève à 96 165 milliers d'euros au 30 juin 2023 et 61 160 milliers d'euros au 31 décembre 2022.

Note 18 – Provisions pour retraite et engagements assimilés

Le taux d'actualisation applicable sur les avantages postérieurs à l'emploi des sociétés françaises s'élève à 3,65% au 31 décembre 2022.

Concernant les engagements portés par les sociétés suisses du Groupe, le taux d'actualisation retenu (le taux de rendement des obligations d'entreprises du secteur industriel de « haute qualité » sur le marché Suisse) est de 2,10% au 31 décembre 2022.

Les actifs de couverture étant majoritairement constitués par des biens immobiliers, ils n'ont pas fait l'objet d'un ajustement de leur valeur au 30 juin 2023, par rapport à celle qui avait été retenue au 31 décembre 2022.



Le taux d'actualisation appliqué aux engagements postérieurs à l'emploi de la société Verseidag Indutex Gmbh est de 3,78% au 31 décembre 2022.

Les taux d'actualisations utilisés au 31 décembre 2022 ont été maintenus au 30 juin 2023, les tests de sensibilités réalisés sur la base des taux d'actualisation au 30 juin 2023 ne faisant pas ressortir d'écarts significatifs avec les évaluations du 31 décembre 2022.

En milliers d'euros	Indemnités de retraite France	Suisse		Indemnités de retraite Italie	Indemnités de retraite Allemagne	Total
		Pension Plan	Jubilee			
31/12/2021	1 238	224	246	951	1 538	4 198
Coûts des services rendus	330	612	20	194	20	1 176
Coûts financiers	8	1	1		16	26
Ecart actuariels	-837	213	21		-505	-1 108
Prestations payées	-217	-655	-62	-228	-19	-1 181
Ecart de conversion	0	13	13			26
31/12/2022	522	408	239	917	1 049	3 136
Coûts des services rendus	123	324	8	98	11	564
Coûts financiers	9	-14	1	0	39	36
Ecart actuariels	0	0	0	0	0	0
Prestations payées	0	-358	-7	-808	-21	-1 194
Ecart de conversion	0	3	0	0	0	3
30/06/2023	654	363	241	207	1 079	2 545

Note 19 – Autres passifs non courants

En milliers d'euros	30/06/2023	31/12/2022
Engagement rachat d'actions auprès d'actionnaires minoritaires	8 258	5 632
Passif envers les actionnaires des sociétés acquises	1 282	1 808
Autres	28	38
Total Autres passifs non courant	9 568	7 478

Les engagements de rachat d'actions auprès d'actionnaires minoritaires correspondent à des dettes de put prévues au contrat d'acquisition des filiales, valorisées en fonction des profitabilités prévisionnelles futures actualisées conformément aux formules de détermination du prix définies au sein des contrats d'acquisitions

Les passifs envers les actionnaires des sociétés acquises correspondent aux compléments de prix prévus aux contrats d'acquisitions.



Note 20 – Provisions pour risques et charges

En milliers d'euros	31/12/2022	Augmentation	Reprise		Variation de périmètre	30/06/2023
			Utilisées	Non utilisées		
Provision courante	1 099	155	- 345			908
Garantie	658	96	- 66			689
Litiges	441	59	- 280			220

Note 21 – Autres passifs courants

En milliers d'euros	30/06/2023	31/12/2022
Comptes courants passifs	51	35
Dettes fiscales et sociales	13 330	16 584
Clients- Avances et acomptes reçus	4 784	3 928
Clients- Avoir et RRR	1 038	2 311
Autres dettes	1 627	2 173
Engagement rachat d'actions auprès d'actionnaires minoritaires	4 683	4 683
Passif envers les actionnaires des sociétés acquises	5 000	12 659
Dettes d'impôt	993	1 164
Total Autres passifs courants	31 507	43 536

La variation des comptes courants est présentée sur la ligne Autres flux liés aux opérations de financement du tableau de variation de trésorerie.

Les passifs envers les actionnaires des sociétés acquises correspondent au paiement différé prévu au contrat d'acquisition de la société Verseidag Indutex GmbH et ses filiales au 30 juin 2023.

Les engagements de rachat d'actions par SergeFerrari Group auprès d'actionnaires minoritaires portent sur les 370 247 actions SergeFerrari Goup remises en paiement partiel à Jagenberg AG le 31 juillet 2022 dans le cadre du contrat d'acquisition de Verseidag Indutex GmbH et ses filiales. Jagenberg AG dispose d'une option de cession de ces actions d'une période de 9 mois à compter du 28 avril 2023 pour céder ses actions SergeFerrari Group au groupe pour un prix fixe de 4 683 milliers d'euros.



Note 22 – Information relative aux zones géographiques

Chiffre d'affaires

En milliers d'euros	1er semestre 2023	1er semestre 2022	Var. périmètre et change courants	Var. périmètre et change constants
Europe	130 106	127 409	2,10%	-6,60%
Americas	20 129	17 080	17,90%	16,30%
Asia – Africa – Pacific	25 314	25 551	-0,90%	2,40%
Chiffre d'affaires total	175 549	170 040	3,20%	-2,90%

Note 23 – Charges externes

En milliers d'euros	30/06/2023	30/06/2022
Services bancaires	- 284	- 256
Entretien et réparations	- 3 237	- 2 795
Locations et charges locatives	- 900	- 633
Transports	- 5 884	- 6 684
Honoraires et publicité	- 7 723	- 7 480
Autres charges externes	- 7 469	- 6 754
Total charges externes	- 25 498	- 24 602

La baisse du poste transport est liée à la diminution des prix des coûts du transport à l'export ainsi qu'à l'évolution de l'activité sur le premier semestre.

Les sociétés MSE, DCS et Markleen présentent des charges externes d'un total de 700 milliers d'euros sur la période consolidée 2023, ces sociétés ne faisaient pas partie du périmètre de consolidation au 30 juin 2022.

Note 24 – Charges de personnel et rémunération des dirigeants

Charges de personnel

En milliers d'euros	30/06/2023	30/06/2022
Rémunération du personnel	- 31 080	- 29 804
Charges sociales	- 8 931	- 8 329
Engagements retraite	- 564	- 558
Autres charges de personnel	- 2 376	- 2 069
Total charges de personnel	- 42 951	- 40 760

Les sociétés MSE, DCS et Markleen présentent des charges de personnel d'un total de 791 milliers d'euros sur la période consolidée 2023, ces sociétés ne faisaient pas partie du périmètre de consolidation au 30 juin 2022.



Les effectifs fins de période sont répartis comme suit :

	30/06/2023	30/06/2022
TOTAL	1 307	1 208
Commerce	368	347
Production / Logistique	769	721
Support - R&D	170	140

Les sociétés MSE, DCS et Markleen représentent 60 salariés au 30 juin 2023, ces sociétés ne faisaient pas parties du périmètre de consolidation au 30 juin 2022.

Rémunération des dirigeants

En milliers d'euros	30/06/2023	30/06/2022
Ferrari Participations (prestations de services)	503	402
Mandats sociaux	30	30
Avantages en nature	5	4
Total Rémunération des dirigeants	538	436

Ferrari Participations (prestations de services)

Les montants indiqués portent sur les rémunérations concernant les fonctions opérationnelles des mandataires sociaux.

Le montant total des refacturations supportées au titre de la convention de management fees qui s'établit à 764 milliers d'euros au 30 juin 2023 et 1 417 milliers d'euros au 30 juin 2022, est pour sa part inclus dans le tableau de la note 31 « Transactions avec les parties liées » et est comptabilisé au sein des autres charges externes.

Mandats sociaux

Il s'agit de l'ensemble des rémunérations perçues au titre de mandats à l'intérieur du Groupe par les mandataires sociaux du groupe.

Avantages en nature

Il s'agit des avantages en nature relatifs à la mise à disposition des véhicules de fonction.

Note 25 – Impôts et Taxes

En milliers d'euros	30/06/2023	30/06/2022
Autres impôts et taxes	- 822	- 855
Impôts et taxes sur rémunérations	- 338	- 346
Total Impôts et Taxes	- 1 160	- 1 201

Les impôts et taxes sur rémunérations intègrent la formation continue, le 1% logement, la taxe apprentissage et la taxe handicapés versées en France. Toutes les autres taxes figurent sur la ligne autres impôts et taxes.

Les montants comptabilisés au titre de la cotisation sur la valeur ajoutée des entreprises se sont élevés à 138 milliers d'euros au titre de l'année 2023 et 314 milliers d'euros au titre de l'année 2022.

Ces montants sont intégrés pour la détermination de l'Ebitda ajusté.



Note 26 – Dotations aux amortissements

En milliers d'euros	30/06/2023	30/06/2022
Immobilisations incorporelles	- 1 398	- 1 459
Immobilisations corporelles	- 7 751	- 7 359
Dotations aux amortissements	- 9 148	- 8 818

Les impacts de l'application de la norme IFRS16 sont détaillés ci-dessous.

En milliers d'euros	30/06/2023	30/06/2022
Charges financières des engagements financiers sur contrats de locations	- 284	- 316
Dotations aux amortissements	4 136	3 836
Montant des charges locatives annulées	4 376	4 126
Autres impacts (change, arrêt contrat...)	0	2
Impact résultat avant impôt	44	28
Impôt différé	10	8
Impact résultat après impôt	34	20

En milliers d'euros	30/06/2023	31/12/2022
Dettes financières sur contrat de location - Non courant	18 003	17 257
Dettes financières sur contrat de location - Courant	7 195	6 904
Impact dettes financières	25 198	24 161

Note 27 – Dotations aux dépréciations et provisions

En milliers d'euros	30/06/2023	30/06/2022
Dotations aux provisions d'exploitation	- 155	- 193
Dotations aux provisions sur créances	- 459	- 1 343
Dotations aux provisions sur stocks et en-cours et produits finis	- 1 809	- 1 662
Reprise des provisions sur stocks en cours et produits finis	763	453
Reprise des provisions sur créances	105	308
Reprise des provisions d'exploitation	385	213
Dotations nettes aux dépréciations et provisions	- 1 171	- 2 225

Note 28 – Autres produits et charges courants

En milliers d'euros	30/06/2023	30/06/2022
Subventions d'exploitation	755	346
Plus ou moins-value sur cession d'éléments d'actifs	10	- 51
Pertes sur créances irrécouvrables	- 12	- 35
Autres	147	347
Autres produits et charges courants	901	607

Les subventions d'exploitation comprennent un produit relatif au crédit d'impôt recherche de 450 milliers d'euros.

Les pertes sur créances irrécouvrables sont compensées par des reprises de provision pour dépréciation présentées au sein de la note 27.



Note 29 – Résultat financier

	30/06/2023	30/06/2022
Coût de l'endettement financier net	- 2 553	- 1 279
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	12	7
Charges d'intérêts	- 2 279	- 969
Charges d'intérêts des engagements financiers sur contrat de location	- 286	- 316
Autres produits et charges financiers	85	308
Résultat de change	238	648
Charges financières relatives aux avantages au personnel	- 36	- 12
Dividendes des entités non consolidées	75	6
Autres	- 193	- 333
Résultat financier	- 2 467	- 970

La hausse des charges d'intérêts sur emprunts s'explique par la souscription de nouveaux emprunts sur 2023 et courant 2022, ainsi que l'évolution des marges appliquées par les établissements bancaires conformément aux contrats en vigueur. L'évolution des taux n'a pas d'impact sur les emprunts souscrits en 2020, ces derniers étant swappés à taux fixe.

Note 30 – Charge d'impôt

La charge d'impôt théorique est déterminée en fonction du taux d'impôt sur les sociétés françaises de 25,83% pour les exercices 2023 et 2022. Cette charge est rapprochée de la charge d'impôt comptabilisée comme suit :

En milliers d'euros	30/06/2023	30/06/2022
Résultat net	6 011	11 064
Neutralisation :		
=> Charge d'impôt	2 177	3 836
Résultat avant impôts	8 188	14 899
Taux d'imposition théorique	25,83%	25,83%
Charge d'impôt théorique	2 115	3 848
Rapprochement		
=> Effet des crédits d'impôts	- 173	- 94
=> Différentiel de taux France / Etranger	- 7	- 184
=> Différence permanente	183	94
=> Autres	60	172
Charge réelle d'impôt	2 177	3 836
Taux effectif d'impôt	26,59%	25,7%

La contribution sur la valeur ajoutée des entreprises a été comptabilisée en impôts et taxes au sein du résultat opérationnel.



Note 31 – Transactions avec les parties liées

En milliers d'euros	30/06/2023		30/06/2022	
	Ferrari Participations	Sociétés immobilières	Ferrari Participations	Sociétés immobilières
Dettes opérationnelles	211	110	1 739	1 963
Créances opérationnelles	85		88	-
Comptes courants	16		-	-
Achats de biens et services	764	1 696	1 417	1 625
Ventes de biens et services	77	-	11	0

Les produits comptabilisés correspondent aux prestations liées à la convention de prestation de services par laquelle Serge Ferrari SAS assure des prestations de services administratifs (assistance en matière de comptabilité, de gestion du personnel et de services informatiques) au profit d'autres entités du Groupe et de sociétés apparentées au Groupe.

Les charges correspondent :

- Avec Ferrari Participations : aux refacturations liées à la convention décrite en note 24 « Rémunérations des dirigeants »
- Avec les « Sociétés immobilières » : Il s'agit de loyers versés à des sociétés immobilières contrôlées directement et/ou indirectement par le même groupe familial Ferrari concernant les sites industriels implantés en France.

Ces conventions sont conclues à des conditions de marché.

Note 32 – Engagements hors bilan

Les engagements hors bilan n'ont pas connu de variation significative au cours du 1^{er} semestre 2023 par rapport aux engagements présentés au sein du document d'enregistrement universel 2022.



Serge Ferrari Group
Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information
financière semestrielle

Période du 1er janvier au 30 juin 2023