



Etats financiers semestriels S1 2026



Etats financiers semestriels 1^{er} janvier – 30 juin 2026

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 semestriel couvre la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2026.
Il a été établi conformément aux dispositions applicables aux sociétés dont les titres sont admis aux négociations sur Euronext Growth Paris, ainsi qu'aux règles de marché d'Euronext Growth. Les comptes semestriels 2026 n'ont pas fait l'objet d'un examen limité par les commissaires aux comptes

Le rapport est mis à la disposition du public dans les conditions prévues par la réglementation applicable et peut être consulté sur le site www.sergeferraribourse.com

Sommaire

Attestation du responsable des états financiers semestriels	p 3
Rapport semestriel d'activité	p 4
Résultats au 30 juin 2026	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



ATTESTATION DU RESPONSABLE DES ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS

J'atteste que, à ma connaissance, les comptes consolidés condensés pour le semestre clos le 30 juin 2026 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 9 septembre 2026

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 millions d'euros	30/06/2026	30/06/2025	Variation
Chiffre d'affaires	177,9	178,7	-0,5%
REBIT ^[1]	15	14,7	2,0%
Résultat opérationnel (ROP)	13,4	15,3	-12,7%
Résultat net part du Groupe	5,6	7,1	-20,6%

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

Le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 177,9 M€ au 1er semestre 2026, quasi stable par rapport au 1er semestre 2025, avec une évolution de -0,5% à périmètre et change courants et -0,2% à périmètre et change constants.

L'évolution des ventes semestrielles par zone géographique est la suivante :

- Europe : les ventes progressent de +4,8% à périmètre et change courants (+4,7% à périmètre et change constants), soutenues par les marchés historiques de la Protection Solaire, de la Marine et du Mobilier, ainsi que par la croissance des activités Solutions, et de la Distribution ;
- Americas : le chiffre d'affaires recule de -27,2% à données publiées (-24,1% à périmètre et change constants). Cette évolution intègre un effet de change défavorable d'environ -0,7 M€ et une activité plus restreinte en comparaison d'un premier semestre 2025 très fort ;
- Asie - Afrique - Moyen-Orient - Pacifique : l'activité diminue de -2,4%, en lien avec la situation géopolitique et les difficultés rencontrées pour livrer certaines marchandises dans plusieurs pays du Moyen-Orient.

SergeFerrari Group affiche un REBIT de 15 millions d'euros et un résultat opérationnel à 13,4 millions d'euros au premier semestre 2026.

Le résultat opérationnel s'établit ainsi à 13,4 millions d'euros en diminution de 1,9 millions d'euros au premier semestre 2026. Le résultat net Part du Groupe s'élève à 5,6 millions d'euros, contre 7,1 millions d'euros au premier semestre 2025. Sur le premier semestre 2026, le groupe a supporté des charges non récurrentes pour 1,5 millions d'euros correspondant principalement aux coûts de restructuration sur la société SergeFerrari Tersuisse (note 28).



Situation financière

En millions d'euros	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2025
BFR	127,0	118,5	132,3
Stock	98,0	95,9	108,2
Clients	66,6	54,2	65,7
Fournisseurs	37,6	31,5	41,6

Le BFR a diminué de 5,3 millions d'euros par rapport au 30 juin 2025. Cette évolution s'explique principalement par une réduction des stocks de l'ordre de 10 millions d'euros, résultant des actions engagées pour optimiser les niveaux de stock ainsi que de la réduction de l'inflation de certaines matières premières stratégiques. Le Groupe a mis en œuvre un plan d'action visant à réduire de manière structurelle son niveau de stock. Ces mesures ont permis de revenir à un niveau de stock plus équilibré, mieux adapté aux besoins opérationnels, tout en contribuant à l'amélioration du BFR.

En millions d'euros	30/06/2026	31/12/2025
Dettes		
Dettes financières	-116,0	-114,7
Dettes fiscales	-72,6	-68,6
Capitaux propres part du Groupe	111,5	107,7

SergeFerrari Group a généré au premier semestre 2026 une capacité d'autofinancement de 22,9 millions d'euros contre 23,6 millions d'euros lors du 1er semestre de l'exercice précédent. La dette nette utilisée pour le calcul des covenants (hors impact IFRS16) ressort ainsi à 72,6 millions d'euros contre 68,6 millions d'euros au 30 juin 2025.

Perspectives

Dans un environnement où le contexte géopolitique réduit la visibilité sur la conjoncture, SergeFerrari Group continuera d'approfondir ses efforts sur sa rentabilité en s'appuyant sur l'optimisation de sa base industrielle et la maîtrise de sa structure de coûts.

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 2025, la cartographie des risques n'a donc pas été révisée au cours du 1^{er} semestre 2026.

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 2026

Les comptes semestriels consolidés condensés au 30 juin 2026 ont été établis sous la responsabilité du président du Directoire.

État de la situation financière

Bilan actif - En milliers d'euros	Note	30/06/2026	31/12/2025
Goodwill	7	32 264	32 262
Autres immobilisations incorporelles	8	20 414	21 387
Immobilisations corporelles	9	90 004	94 094
Actifs financiers non courants	10	7 486	8 005
Impôts différés actifs	11	7 759	7 222
Total Actifs non-courants		157 927	162 970
Stocks et en-cours	12	87 703	83 817
Clients et comptes rattachés	13	60 155	47 824
Autres actifs courants	14	14 121	14 064
Trésorerie et équivalents de trésorerie	15	22 800	26 629
Total Actifs courants		184 779	172 334
Total Actif		342 705	335 305

Bilan passif - En milliers d'euros	Note	30/06/2026	31/12/2025
Capital	16	4 920	4 920
Primes liées au capital	16	43 868	43 868
Réserves consolidées et autres réserves	16	57 045	53 515
Résultat de l'exercice	16	5 636	5 357
Total Capitaux propres, part du groupe		111 468	107 659
Participations ne donnant pas le contrôle		12 783	13 731
Total Capitaux propres		124 251	121 390
Emprunts et dettes financières	17	116 290	116 929
Provisions pour retraites et engagements assimilés	18	3 658	3 550
Impôts différés passifs	11	717	925
Total Passifs non courants		120 665	121 404
Emprunts et concours bancaires (part à moins d'un an)	17	22 524	24 414
Provisions (part à moins d'un an)	19	716	990
Fournisseurs		37 563	31 547
Autres passifs courants	20	36 986	35 560
Total Passifs courants		97 789	92 511
Total des passifs		218 454	213 915
Total Passif		342 705	335 305

Etat du résultat net consolidé

En milliers d'euros	Note	30/06/2026	30/06/2025
Chiffre d'affaires	21	177 859	178 731
Achats		-90 631	-100 058
Variation des stocks		3 561	13 155
Charges externes	22	-25 052	-25 204
Charges de personnel	23	-40 462	-40 895
Impôts et taxes	24	-963	-1 136
Dotations aux amortissements	25	-9 543	-9 713
Dotations nettes aux dépréciations et provisions	26	-102	-262
Autres produits et charges courants	27	133	508
Résultat opérationnel courant		14 801	15 127
Autres produits et charges non courants	28	-1 439	189
Résultat opérationnel		13 362	15 315
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		55	37
Coût de l'endettement financier brut		-3 509	-3 361
Coût de l'endettement financier net	29	-3 454	-3 323
Autres produits et charges financiers	29	137	-1 113
Résultat avant impôt		10 045	10 878
Impôts sur les bénéfices	30	-3 257	-2 923
Résultat net total		6 789	7 955
Part du groupe		5 636	7 105
Part des participations ne donnant pas le contrôle		1 153	850
Résultat par action (euros)		0,49	0,67
Résultat dilué par action (euros)		0,49	0,67

Etat du résultat global

Etat du résultat global - En milliers d'euros	30/06/2026	30/06/2025
Résultat net de l'ensemble consolidé	6 789	7 955
Autres éléments du résultat global :		
Réévaluation du passif (de l'actif) net des régimes à prestations définies	-2 912	-
Effets d'impôts	373	-
Sous-total des éléments non recyclables en résultat	-2 539	-
Ecart de conversion	498	-1 195
Variation de la juste valeur des instruments de couvertures	218	-144
Effets d'impôts	-56	37
Sous-total des éléments recyclables en résultat	660	-1 302
Total des autres éléments du résultat global nets d'impôts	-1 879	-1 302
Résultat global	4 909	6 653
Part du Groupe	3 694	5 817
Part des participations ne donnant pas le contrôle	1 216	836



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 31/12/2024	4 920	43 868	57 403	(10 163)	7 017	103 039	12 284	115 324
Résultat net de la période			7 105			7 105	850	7 955
Autres éléments du résultat global					-1 288	-1 288	-14	-1 302
Total du résultat global de la période	-	-	7 105	-	-1 288	5 817	836	6 653
Actions auto détenues				104		104		104
Distributions de l'entreprise consolidante						-	-1 313	-1 313
Autres mouvements			-35	-10		-45		-45
Capitaux propres au 30/06/2025	4 920	43 868	64 473	-10 069	5 729	108 921	11 806	120 728
Capitaux propres au 31/12/2025	4 920	43 868	62 233	-10 106	6 744	107 659	13 731	121 390
Résultat net de la période			5 636			5 636	1 153	6 789
Autres éléments du résultat global					-1 942	-1 942	63	-1 879
Total du résultat global de la période	-	-	5 636	-	-1 942	3 694	1 216	4 909
Actions auto détenues				52		52		52
Distributions de l'entreprise consolidante			-1 494			-1 494	-1 175	-2 670
Autres mouvements (1)			1 564	-6		1 558	-988	570
Capitaux propres au 30/06/2026	4 920	43 868	67 938	-10 059	4 802	111 468	12 783	124 251

(1) Impact majoritairement lié à l'exercice de la dette de put consécutive au rachat des intérêts minoritaires de la société Markleen.

Tableau des flux de trésorerie consolidé

En milliers d'euros	30/06/2026	30/06/2025
Résultat net total consolidé	6 789	7 955
Dotations aux amortissements et aux provisions	8 768	10 477
Plus/moins-value de cession	447	-559
Autres produits et charges sans incidence trésorerie	187	-519
Coût de l'endettement financier (note 29)	3 454	3 323
Charge d'impôt	3 257	2 923
Capacité d'autofinancement	22 900	23 601
Impôts versés	-1 716	-1 167
Variation du BFR lié à l'activité	-9 328	-11 607
<i>Dont variation des créances clients</i>	<i>-12 438</i>	<i>-3 076</i>
<i>Dont variation des stocks</i>	<i>-4 078</i>	<i>-12 689</i>
<i>Dont variation des dettes fournisseurs</i>	<i>4 846</i>	<i>1 325</i>
<i>Dont variation autres créances</i>	<i>-1 193</i>	<i>524</i>
<i>Dont variation autres dettes</i>	<i>3 535</i>	<i>2 310</i>
Flux net de trésorerie généré par l'activité	11 855	10 826
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles (note 8 et 9)	-4 130	-3 644
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	23	3
Encaissements liés aux cessions d'actifs financiers	0	851
Incidence des variations de périmètre	-2 543	-2
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissements	-6 650	-2 791
Nouveaux emprunts (note 17)	5 407	24 048
Remboursement d'emprunts (note 17)	-12 066	-30 106
<i>dont remboursement dettes financières sur contrat de location</i>	<i>-4 462</i>	<i>-5 682</i>
Intérêts financiers nets versés	-3 189	-3 148
Dividendes versés	-1 648	-342
Factor (note 17)	2 384	-342
Autres flux liés aux opérations de financement	4	6
Achat actions autodétenues	52	104
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-9 056	-9 781
Incidence de la variation des taux de change	101	-300
Variation de la trésorerie	-3 750	-2 045
Trésorerie à l'ouverture (note 15)	26 629	21 670
Concours bancaires courants d'ouverture (note 17)	-493	-311
Trésorerie d'ouverture	26 137	21 359
Trésorerie de clôture (note 15)	22 800	20 046
Concours bancaires courants de clôture (note 17)	-414	-732
Trésorerie de clôture	22 386	19 314
Variation de la trésorerie	-3 750	-2 045

Notes aux états financiers consolidés semestriels

La présente annexe fait partie intégrante des comptes semestriels consolidés condensés au 30 juin 2026.

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 2026

27 avril 2026 : Annonce de l'arrêt des activités industrielles sur le site de Tersuisse (filature PET) à Emmenbrücke et de rapatriement de l'activité d'ourdissage en France.

5 mai 2026 : L'actionnaire minoritaire de la société Markleen a exercé son option de put. Cette opération a conduit à l'acquisition par le Groupe de sa participation résiduelle, portant ainsi son taux de détention à 100 %.

24 juin 2026 : Radiation des actions SergeFerrari Group d'Euronext Paris et admission sur Euronext Growth Paris.

NOTE 2 – Evènement subséquent à la clôture

Néant

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 2025 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 2024 et 2025.

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 et Biomembrane Systems India Pvt Ltd., qui clôturent leur 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

Conformément au règlement européen CE n° 1606/2002 du 19 juillet 2002 sur les normes comptables internationales, les états financiers consolidés du Groupe ont été établis selon les principes définis par l'IASB (International Accounting Standards Board), tels qu'adoptés par l'Union Européenne. Les textes de ce référentiel normatif sont disponibles sur le portail Internet EUR-Lex de l'Union Européenne à l'adresse suivante :

<http://eur-lex.europa.eu/legal-content/FR/TXT/?uri=CELEX%3A02008R1126-20160101>

Le référentiel international comprend les normes IFRS (International Financial Reporting Standards), les normes IAS (International Accounting Standards), ainsi que leurs interprétations SIC (Standing Interpretations Committee) et IFRIC (International Financial Reporting Interpretations Committee).

Les présents états financiers consolidés semestriels résumés au 30 juin 2026 ont été établis conformément à la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ».

Les principes comptables appliqués restent inchangés par rapport à ceux des états financiers consolidés annuels au 31 décembre 2025, à l'exception du texte suivant, que le Groupe applique depuis le 1er janvier 2026 :

- Amendements d'IFRS 9 et IFRS 7 qui intègrent des modifications sur le classement et l'évaluation des instruments financiers.

L'entrée en application de ce texte n'a pas d'impact significatif sur les états financiers consolidés semestriels clos au 30 juin 2026.

Pour l'exercice 2026, le Groupe n'a décidé l'application anticipée d'aucune autre norme, modification ou interprétation.

Les nouvelles normes, modifications et interprétations publiées par l'IASB mais qui ne sont pas encore appliquées par le Groupe sont les suivantes :

- IFRS 18 – Présentation des états financiers et informations à fournir.

L'impact sur les comptes liés à l'application de la norme IFRS 18 est en cours d'évaluation.

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 2025. 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 2026.

- 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 2026 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 2026 et le Groupe a pris en compte l'impact des variations de taux sur l'évaluation de l'engagement au 30 juin 2026 sur la base des tests de sensibilité qui avaient été réalisés lors de l'établissement des comptes au 31 décembre 2025 ;
- 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 2026 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 2026. Il n'a pas été identifié au 30 juin 2026 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 2025 et figurant dans le document d'enregistrement universel 2025.

Le Groupe a réalisé un test de dépréciation de son Unité Génératrice de Trésorerie Toiles composites innovantes écoresponsables de haute technicité au 31 décembre 2025. En l'absence d'indicateur de perte de valeur au 30 juin 2026, 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 annuelle des comptes.

Pour rappel, les principales hypothèses retenues au 31 décembre 2025 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 2% afin de projeter les flux de trésorerie au-delà de la période de prévision
- Taux d'actualisation de 9,7% 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 2026
			2026	2025	
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 Japan	Distribution	Kamakura (Japon)	83%	83%	Intégration Globale
Serge Ferrari Brasil	Distribution	Sao Paulo (Brésil)	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 (Taïwan)	55%	55%	Intégration Globale
TAIWAN EDEN	Production et distribution	Chiayi (Taïwan)	55%	55%	Intégration Globale
VERSEIDAG-INDUTEX GmbH	Production et distribution	Krefeld (Allemagne)	100%	100%	Intégration Globale
Deutsche BIOGAS Dach-Systeme GmbH	Confection	Kreuzau (Allemagne)	60%	60%	Intégration Globale
S3A	Ingénierie	Svelvik (Norvege)	90%	90%	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
Markleen Management SL	Ingénierie	Saragosse (Espagne)	100%	66%	Intégration Globale
Biomembrane Systems India	Ingénierie	Mumbai (Inde)	60%	60%	Intégration Globale



Note 5 – Conversion des états financiers

		Taux moyen		Taux clôture	
		2026.06	2025.06	2026.06	2025.06
BGN	Lev	1,96	1,96	1,96	1,96
BRL	Real brésilien	6,01	6,29	5,9	6,44
CHF	Franc suisse	0,92	0,94	0,92	0,93
CNY	Yuan	8,01	7,93	7,73	8,4
EUR	Euro	1	1	1	1
GBP	Livre Sterling	0,87	0,84	0,86	0,86
HKD	Dollar de Hong Kong	9,13	8,52	8,94	9,2
INR	Roupie indienne	108,62	94,09	107,86	100,56
JPY	Yen	184,47	162,09	185,08	169,17
NOK	Couronne norvégienne	11,17	11,66	11,31	11,83
PLN	Zloty	4,24	4,23	4,3	4,24
SEK	Couronne suédoise	10,79	11,09	11,09	11,12
TRY	Nouvelle Livre turque	52,07	41,11	53,16	46,57
TWD	Dollar taiwanais	36,89	34,78	36,47	34,14
USD	Dollar US	1,17	1,09	1,14	1,17

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.

Note 7 – Goodwill

Goodwill - En K€	30/06/2026	31/12/2025
Toiles composites innovantes écoresponsables de haute technicité	32 264	32 262

Les variations impactant le goodwill de l'Unité Génératrice de Trésorerie du Groupe « toiles composites innovantes écoresponsables de haute technicité » au 30 juin 2026 s'expliquent par 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 2026, aucun indicateur de perte de valeur n'ayant été identifié, le Groupe n'a pas procédé à la réalisation d'un test d'impairment de son unité génératrice de trésorerie.

Note 8 – Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles se ventilent comme suit :

En milliers d'euros	31/12/2025	Acq.	Cessions	Dotations de l'exercice	Variations des cours de change	Reclassements et mises au rebut	30/06/2026
Frais de développement	22 001	559	- 121		39	- 1	22 477
Concessions, brevets & droits similaires	660	-	-	-	-	-	660
Immobilisations incorporelles en cours	517	255	-	-	2	-	774
Marque, Clientèle	13 624	-	-	-	- 6	-	13 618
Droit d'utilisation Logiciel	4 648	-	-	-	-	-	4 648
Autres immobilisations incorporelles	18 032	7	-		35	-	18 074
Total Immobilisations incorporelles	59 482	821	- 121	-	70	- 1	60 251
Amt/Dép. frais dev.	- 15 618	-	-	- 565	- 28	-	- 16 211
Amt/Dép. conc, brevets & dts similaires	- 634	-	-	- 9	-	-	- 643
Amt/Dép. clientèle	- 2 092	-	-	- 130	5	-	- 2 217
Amt/ Droit d'utilisation Logiciel	- 3 529	-	-	- 561	-	-	- 4 090
Amt/Dép. autres immos incorp.	- 16 219	-	-	- 422	- 32	-	- 16 674
Total Amt/dép. immo. Incorporelles	- 38 092	-	-	- 1 688	- 55	-	- 39 835
Total Valeur Nette	21 387	821	- 121	- 1 688	15	- 1	20 414

Le montant des dépenses de développement capitalisées au cours de l'exercice s'élève à 559 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 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	31/12/2025	Acquisitions	Cessions	Dotations de l'exercice	Variations des cours de change	Reclassement et mises au rebut	30/06/2026
Terrains	6 703	-	-	-	52	-	6 755
Constructions	56 353	10	- 191	-	288	24	56 483
Installations tech, matériel & outillage	178 045	318	- 1 935	-	825	205	180 056
Autres immobilisations corporelles	16 190	900	- 202	-	99	4	16 991
Droit d'utilisation Bâtiment	75 890	2 751	- 2 553	-	115	9	76 213
Droit d'utilisation Outils Industriels	7 222	8	-	-	3	- 44	4 592
Droit d'utilisation Divers	3 101	-	-	-	- 1	46	3 145
Immobilisations corporelles en cours	6 321	1 850	- 45	-	2	- 247	7 882
Total Immobilisations corporelles	349 826	5 838	- 4 927	-	1 383	- 3	352 118
Amt/Dép. constructions	- 46 293	-	47	- 772	- 242	-	- 47 260
Amt/Dép. install tech, matériel & outil.	- 155 434	-	1 964	- 2 657	- 785	- 3	- 158 876
Amt/Dép Droit d'utilisation Bâtiment	- 35 099	-	1 568	- 3 371	- 57	0	- 36 959
Amt/Dép Droit d'utilisation Outils Industriels	- 3 949	-	-	- 400	- 2	41	- 2 350
Amt/Dép Droit d'utilisation Divers	- 2 158	-	-	- 388	1	- 0	- 2 545
Amt/Dép. autres immobilisations corp.	- 12 799	-	15	- 1 256	- 83	-	- 14 124
Total Amt/dép. immobilisations corporelles	- 255 733	-	3 593	- 8 845	- 1 168	38	- 262 115
Total Valeur Nette	94 094	5 838	- 1 334	- 8 845	215	34	90 004

Note 10 – Actifs financiers non courants

En milliers d'euros	30/06/2026	31/12/2025
Titres de participations non consolidées	1 253	1 251
Autres prêts et créances	1 582	1 309
Actif de couverture	4 651	5 446
Total autres actifs financiers avant dépréciation	7 486	8 005

Le montant en actif de couverture concerne la valeur des actifs de couverture lié aux avantages postérieurs à l'emploi en Suisse, la valeur des actifs étant supérieure à la valeur de l'engagement (cf. note 18).

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	30/06/2026	31/12/2025
Impôts différés actif relatifs aux avantages au personnel	- 288	- 418
Déficits reportables	4 892	4 978
Elimination des résultats internes	2 330	1 785
Justes valeurs des couvertures de taux et de change	- 32	- 1
Réévaluation d'actif - première consolidation société acquise	- 332	- 365
Différences temporaires	471	319
Total impôts différés net	7 041	6 298

Note 12 – Stocks

En milliers d'euros	30/06/2026			31/12/2025		
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur brute	Provisions	Valeur nette
Stocks MP, fournitures et aut. Appro	21 727	- 932	20 795	19 576	- 850	18 725
Stocks - en-cours de production	673		673	528		528
Stocks -pds finis et intermédiaires	62 757	- 8 688	54 068	66 289	- 10 627	55 662
Stocks de marchandises	12 805	- 638	12 167	9 504	- 603	8 902
Total des stocks	97 961	-10 258	87 703	95 897	- 12 080	83 817

Note 13 – Clients et comptes rattachés

En milliers d'euros	30/06/2026	31/12/2025
Créances clients et avances versées	62 022	52 255
Créances cédées à la société d'affacturage	4 600	1 914
Créances clients	66 621	54 168
Dép. clients et comptes rattachés	-6 466	-6 344
Total créances clients	60 155	47 824

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 2025.

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 2025.

Le groupe SergeFerrari a recours à l'affacturage comme source de financement pour ses créances. L'analyse du transfert des risques et avantages a conduit à une déconsolidation de 17,6 millions d'euros de créances clients au 30 juin 2026.

Note 14 – Autres actifs courants

En milliers d'euros	30/06/2026	31/12/2025
Comptes courants – actif	46	50
Créances fiscales - hors IS	3 699	3 819
Créances sur personnel & org. Sociaux	483	735
Fournisseurs débiteurs	136	100
Autres créances	4 505	4 572
Charges constatées d'avance	2 407	1 158
Prêts, cautionnements, et autres créances	197	55
Fournisseurs - Avances et acomptes versés	1 287	949
Fournisseurs débiteurs (RRR et autres avoirs)	633	835
Créances d'impôt	728	1 791
Total autres actifs courants	14 121	14 064

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	30/06/2026	31/12/2025
Equivalents de trésorerie	351	310
Disponibilités	22 449	26 319
Total trésorerie et équivalents de trésorerie	22 800	26 629

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 2025.

Note 16 – Capital social

Le capital social de la société SergeFerrari Group est constitué au 30 juin 2026 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 2026, 866 958 actions de son propre capital. Ces actions sont éliminées en contrepartie des comptes de capitaux propres, le montant détenu et éliminé au 30 juin 2026 s'élève à 9 581 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

30/06/2026 - 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	12 834	79 348	92 183	12 834	35 076	44 272
Dettes financières sur contrat de location	6 452	36 941	43 393	6 452	16 979	19 962
Concours bancaires courants	414	-	414	414	-	-
Factoring	2 824	-	2 824	2 824	-	-
Total Emprunts et dettes financières	22 524	116 290	138 814	22 524	52 056	65 973
Trésorerie et équivalent trésorerie	-22 800	-	-22 800	-22 800	-	-
Endettement Net	-276	116 290	116 013	-276	52 056	65 973

31/12/2025 - 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	15 244	79 079	94 324	15 244	47 163	31 917
Dettes financières sur contrat de location	8 237	37 850	46 087	8 237	17 144	20 706
Concours bancaires courants	492	-	492	492	-	-
Factoring	440	-	440	440	-	-
Total Emprunts et dettes financières	24 414	116 929	141 343	24 414	64 306	52 623
Trésorerie et équivalent trésorerie	-26 629	-	-26 629	-26 629	-	-
Endettement Net	-2 215	116 929	114 714	-2 215	64 306	52 623

La dette bancaire au 30 juin 2026 est principalement portée par la société SergeFerrari Group.

En conséquence, l'endettement net retraité de l'application de la norme IFRS 16 aux contrats de locations s'élève à 72 620 milliers d'euros au 30 juin 2026 et 68 627milliers d'euros au 31 décembre 2025.

En mai 2026, le groupe a contracté un prêt croissance auprès de la BPI de 5 millions d'euros, tiré en totalité au 30 juin 2026.

Le groupe a mis en place au cours de l'année 2024, un contrat de factor. L'analyse des impacts du contrat au 31 décembre 2025 au regard de la normes IFRS 9 fait ressortir 17,6 millions d'euros de

créances cédées "sans recours", qui sont décomptabilisées. La part résiduelle de la dette relative aux créances cédées « avec recours » n'est pas déconsolidée et s'élève à 2,8 millions d'euros.

Le groupe a conclu, avec une société d'affacturage, un contrat de reverse factoring. Ce contrat a été conclu pour une durée de 12 mois reconductible et le plafond de financement s'élève à 7 millions d'euros. Au 30 juin 2026, le contrat est utilisé à hauteur de 2,3 millions d'euros. Compte tenu des conditions de règlement et des caractéristiques du contrat, la dette a été comptabilisée en dette financière courante, les charges relatives en coût de l'endettement financier brut et les flux de trésorerie en flux de financement dans le tableau des flux de trésorerie consolidé.

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 3,93% au 31 décembre 2025.

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 1.3% au 31 décembre 2025.

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 2026, par rapport à celle qui avait été retenue au 31 décembre 2025.

Le taux d'actualisation appliqué aux engagements postérieurs à l'emploi de la société Verseidag Indutex GmbH est de 4,06% au 31 décembre 2025.

Les taux d'actualisation utilisés au 31 décembre 2025 pour toutes les sociétés ont été maintenus au 30 juin 2026, les tests de sensibilités réalisés sur la base des taux d'actualisation au 30 juin 2026 ne faisant pas ressortir d'écarts significatifs avec les évaluations du 31 décembre 2025.

En milliers d'euros	Indemnités de retraite France	Suisse		Indemnités de retraite Italie	Indemnités de retraite Allemagne	Total
		Pension Plan	Jubilee			
31/12/2024	454	-2 127	300	208	1 191	25
Coûts des services rendus	288	839	28	76	2	1 233
Coûts financiers	15	-23	3	0	37	33
Ecart actuariels	-431	-1 803	44	0	-97	-2 286
Prestations payées	21	-740	-39	-66	-51	-874
Ecart de conversion	0	-33	7	0	0	-26
31/12/2025	348	-3 886	343	218	1 083	-1 895
Coûts des services rendus	101	806	4	123	11	1 046
Coûts financiers	4	-51	-	-	16	-31
Impact restructuring	-	815	-	-	-	-
Prestations payées	-	-789	-	-130	-24	-943
Ecart de conversion	-	18	-1	-	-	17
30/06/2026	453	-3 087	346	212	1 086	-990
31/12/2025	348	-3 886	343	218	1 083	-1 895
Comptabilisé en actif financier (note 10)		5 446				5 446
Comptabilisé en passif	348	1 559	343	218	1 083	3 550
30/06/2026	453	-3 087	346	212	1 086	-990
Comptabilisé en actif financier (note 10)		4 651				4 651
Comptabilisé en passif	453	1 565	346	212	1 086	3 658

Note 19 – Provisions pour risques et charges

En milliers d'euros	31/12/2025	Augmentation	Reprise		Variation de périmètre	30/06/2026
			Utilisées	Non utilisées		
Provision courante	990	-	-274	-	-	716
Garantie	621	-	-97	-	-	524
Litiges/Restructuring	369	-	-177	-	-	192

Note 20 – Autres passifs courants

En milliers d'euros	30/06/2026	31/12/2025
Comptes courants passifs	11	14
Dettes fiscales et sociales	16 629	14 811
Clients- Avances et acomptes reçus	6 076	5 206
Clients- Avoir et RRR	1 112	1 968
Autres dettes	3 867	2 035
Engagement rachat d'actions auprès d'actionnaires minoritaires	5 985	7 689
Passif envers les actionnaires des sociétés acquises	96	1 549
Dettes d'impôt	3 210	2 287
Total Autres passifs courants	36 986	35 560

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

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. Le 5 mai, l'actionnaire minoritaire de la société Markleen a exercé son option de put, cette opération s'est traduite par l'acquisition par le Groupe de leur participation résiduelle, portant ainsi son taux de détention à 100 % pour un montant de 1 031 milliers d'euros sur le 1^{er} semestre 2026.

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

La diminution des passifs envers les actionnaires des sociétés acquises s'explique le paiement du solde du complément de prix prévus aux contrats d'acquisitions des sociétés MSE et DCS le 7 janvier 2026 pour 1 453 milliers d'euros.



Note 21 – Information relative aux zones géographiques

Chiffre d'affaires

En milliers d'euros	30/06/2026	30/06/2025	Var. périmètre et change courants	Var. périmètre et change constants
Europe	134 726	128 589	4,8%	4,7%
Americas	17 046	23 399	-27,2%	-24,1%
Asia – Africa – Pacific	26 088	26 743	-2,4%	-2,4%
Chiffre d'affaires total	177 859	178 731	-0,5%	-0,2%

Note 22 – Charges externes

En milliers d'euros	30/06/2026	30/06/2025
Services bancaires	- 455	- 425
Entretien et réparations	- 2 828	- 2 803
Locations et charges locatives	- 1 351	- 939
Transports	- 6 003	- 5 970
Honoraires et publicité	- 8 057	- 8 025
Missions et réceptions	- 1 656	- 1 809
Primes d'assurance	- 1 249	- 1 226
Autres charges externes	- 3 452	- 4 006
Total charges externes	- 25 052	- 25 204

Note 23 – Charges de personnel et rémunération des dirigeants

Charges de personnel

En milliers d'euros	30/06/2026	30/06/2025
Rémunération du personnel	- 29 075	- 29 837
Charges sociales	- 8 481	- 8 767
Engagements retraite	- 1 046	- 519
Autres charges de personnel	- 1 859	- 1 772
Total charges de personnel	- 40 462	- 40 895

Les effectifs fin de période sont répartis comme suit :

	30/06/2026	30/06/2025
TOTAL	1 136	1 191
Commerce	370	385
Production / Logistique	634	658
Support - R&D	132	148

Rémunération des dirigeants

En milliers d'euros	30/06/2026	30/06/2025
Rémunérations *	281	279
Indemnités de mandat	24	24
Avantages en nature *	3	3
Total Rémunération des dirigeants	308	307

* facturé par Ferrari Participations dans le cadre du contrat de managements fees

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 787 milliers d'euros au 30 juin 2026 et 741 milliers d'euros au 30 juin 2025, 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 24 – Impôts et Taxes

En milliers d'euros	30/06/2026	30/06/2025
Autres impôts et taxes	- 642	- 802
Impôts et taxes sur rémunérations	- 321	- 334
Total Impôts et Taxes	- 963	- 1 136

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 174 milliers d'euros au titre de l'année 2026 et 82 milliers d'euros au titre de l'année 2025.

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

Note 25 – Dotations aux amortissements

En milliers d'euros	30/06/2026	30/06/2025
Immobilisations incorporelles	- 1 620	- 1 449
Immobilisations corporelles	- 7 923	- 8 264
Dotations aux amortissements	- 9 543	- 9 713

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

En milliers d'euros	30/06/2026	30/06/2025
Charges financières des engagements financiers sur contrats de locations	-784	-923
Dotations aux amortissements	-4 610	-4 422
Montant des charges locatives annulées	5 239	5 044
Autres impacts (change, arrêt contrat...)	-	34
Impact résultat avant impôt	-155	-267
Impôt différé	44	73
Impact résultat après impôt	-111	-194

Note 26 – Dotations aux dépréciations et provisions

En milliers d'euros	30/06/2026	30/06/2025
Dotations aux provisions d'exploitation	-	- 53
Dotations aux provisions sur créances	- 963	- 1 161
Dotations aux provisions sur stocks et en-cours et produits finis	- 1 888	- 1 706
Reprise des provisions sur stocks en cours et produits finis	2 068	2 167
Reprise des provisions sur créances	408	461
Reprise des provisions d'exploitation	274	30
Dotations nettes aux dépréciations et provisions	- 102	- 262

Note 27 – Autres produits et charges courants

En milliers d'euros	30/06/2026	30/06/2025
Subventions d'exploitation	458	455
Plus ou moins-value sur cession d'éléments d'actifs	-207	3
Pertes sur créances irrécouvrables	-	-8
Autres	-117	59
Autres produits et charges courants	133	508

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 28.



Note 28 – Autres produits et charges non courants

En milliers d'euros	30/06/2026	30/06/2025
Autres produits et charges non courants	-1 439	189

Au 30 juin 2026, les Autres produits et charges non courants correspondent essentiellement aux coûts de restructuration sur la société SergeFerrari Tersuisse et se composent principalement de :

- Provisions pour dépréciation des stocks.
- Provisions des coûts de personnel relatif au départ des salariés (y compris impacts sur les engagements retraites).
- Provisions pour dépréciations des actifs opérationnels et autres coûts.

À titre de comparaison, Au 30 juin 2025, les Autres produits et charges non courants concernent principalement :

- Les coûts complémentaires relatifs à la réorganisation de l'activité de la société Verseidag-Indutex GmbH.
- Et l'impact positif de la revalorisation des compléments de prix prévus dans les contrats d'acquisition des sociétés MSE et DCS.

Note 29 – Résultat financier

	30/06/2026	30/06/2025
Coût de l'endettement financier net	-3 454	-3 323
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	55	37
Charges d'intérêts	-2 714	-2 437
Charges d'intérêts des engagements financiers sur contrat de location	-794	-923
Autres produits et charges financiers	137	-1 113
Résultat de change	162	-2 052
Charges financières relatives aux avantages au personnel	31	-12
Variation de valeur des instruments financiers dérivés	-97	698
Autres	41	253
Résultat financier	-3 317	-4 437

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 2026 et 2025. Cette charge est rapprochée de la charge d'impôt comptabilisée comme suit :

En milliers d'euros	30/06/2026	30/06/2025
Résultat net	6 789	7 955
Neutralisation :		
=> Charge d'impôt	3 257	2 923
Résultat avant impôts	10 045	10 878
Taux d'imposition théorique	25,83%	25,83%
Charge d'impôt théorique	2 594	2 809
Rapprochement		
=> Effet des crédits d'impôts	-118	-117
=> Différentiel de taux France / Etranger	137	-48
=> Différence permanente	192	-355
=> Non-reconnaissance des impôts différés actifs	360	203
=> Autres	91	432
Charge réelle d'impôt	3 257	2 923
Taux effectif d'impôt	32,42%	26,87%

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	30/06/2026		30/06/2025	
	Ferrari Participations	Sociétés immobilières	Ferrari Participations	Sociétés immobilières
Dettes opérationnelles	72	166	69	212
Comptes courants	7	-	7	-
Achats de biens et services	787	2 032	741	2 047

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 23 « 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 1er semestre 2026 par rapport aux engagements présentés au sein du document d'enregistrement universel 2025.