



Société anonyme au capital de 2.156.891,10 euros
Siège social : Zone d'activité de la Lande 49170 SAINT GEORGES SUR LOIRE

481 236 974 RCS ANGERS

RAPPORT FINANCIER

SEMESTRIEL

au 30 juin 2025

Ce document est disponible sans frais au siège social de la Société, Zone d'activité de la Lande 49170 SAINT GEORGES SUR LOIRE, ainsi qu'en version électronique sur le site internet de la Société (investir.stif.fr).

Attestation de la personne responsable du rapport financier semestriel

« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes pour le semestre écoulé sont 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 la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées et qu'il décrit les principaux risques et les principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice. »

Fait à Saint Georges sur Loire, le 30 septembre 2025.

Monsieur José BURGOS
Président Directeur Général

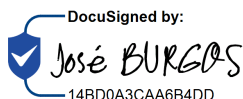
DocuSigned by:

14BD0A3CAA6B4DD...

TABLE DES MATIERES

Table des matières

| | |
|--|-----------|
| 1. PRESENTATION DE LA SOCIETE ET SON GROUPE | 4 |
| 2. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE | 9 |
| 2.1. FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2025 | 9 |
| <i>2.1.1. Attribution définitive d'actions de STIF aux salariés du groupe STIF en France, et augmentation de capital de STIF</i> | 9 |
| <i>2.1.2. Collaboration avec Fluence pour la fourniture de panneaux d'explosion</i> | 9 |
| <i>2.1.3. Nouvelle commande significative formulée par Wärtsilä, acteur clé international de la transition énergétique</i> | 10 |
| <i>2.1.4. Ouverture d'une antenne commerciale en Corée du Sud</i> | 10 |
| <i>2.1.5. Obtention d'un crédit bancaire syndiqué de 40 M€</i> | 10 |
| 2.2. RESULTATS FINANCIERS DU PREMIER SEMESTRE 2025 | 11 |
| 2.3. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS POSTERIEURS AU 30 JUIN 2025 - STRATEGIE ET PERSPECTIVES | 17 |
| <i>2.3.1. Acquisition de StuvEx, acteur industriel belge spécialisé dans la protection active contre les risques d'explosion</i> | 17 |
| <i>2.3.2. Cession par deux actionnaires historiques de 95 000 actions soit 1,85% du capital de la Société</i> | 17 |
| <i>2.3.3. Résiliation du contrat de liquidité conclu le 5 juillet 2024 avec Gilbert Dupont et mise en oeuvre d'un nouveau contrat de liquidité avec Kepler Cheuvreux</i> | 18 |
| <i>2.3.4. Finalisation de la prise de contrôle de BOSS PRODUCTS, spécialiste nord-américain de la distribution de technologies et dispositifs de protection contre les explosions en milieu industriel</i> | 18 |
| <i>2.3.5. Evolution prévisible et perspectives d'avenir</i> | 19 |
| 2.4. PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES | 22 |
| 2.5. PARTIES LIEES | 22 |
| 3. ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES | 24 |
| 3.1. BILAN CONSOLIDE | 24 |
| 3.2. COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE | 25 |
| 3.3. ANNEXE | 26 |
| 4. RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES SEMESTRIELS | 52 |
| 5. DOCUMENTS DISPONIBLES | 56 |

REMARQUES GÉNÉRALES

Définitions

Dans le présent rapport financier semestriel, et sauf indication contraire :

- Le terme « **AMF** » désigne l'Autorité des Marchés Financiers ;
- Le terme « **Document d'enregistrement** » désigne le document d'enregistrement approuvé par l'AMF publié dans le cadre de l'introduction en bourse de la Société sur le marché Euronext Growth Paris réalisée le 20 décembre 2023 ;
- Les termes la « **Société** » ou « **STIF** » désignent la société STIF dont le siège social est situé Zone d'activité de la Lande 49170 SAINT GEORGES SUR LOIRE France, immatriculée au Registre de Commerce et des Sociétés d'ANGERS sous le numéro 481 236 974 ;
- Le terme « **Groupe** » ou « **Groupe STIF** » désigne le groupe de sociétés constitué par la Société et ses filiales, étant précisé que ce périmètre juridique est présenté à la section 1 du Rapport Financier Semestriel ;
- Le terme « **Rapport Financier Semestriel** » désigne le présent rapport financier semestriel sur les comptes consolidés au 30 juin 2025.

1. PRESENTATION DE LA SOCIETE ET SON GROUPE

Fondé en 1984, le Groupe STIF est un acteur industriel français spécialisé dans la conception, la fabrication et la commercialisation de matériels industriels innovants destinés à des marchés de niche. Historiquement positionné sur les équipements de manutention pour les produits en vrac, tels que les godets d'élévateurs, les sangles élévatrices et les raccords à compression, le Groupe familial s'est diversifié ces dix dernières années en se développant dans le domaine de la protection passive contre les risques d'explosions industrielles.

| UNE ACTIVITÉ HISTORIQUE DE LA MANUTENTION EN VRAC... | | | ...ENRICHIE PAR UNE ACTIVITÉ EXPLOSION A FORT POTENTIEL | |
|---|---|---|--|--|
| DEPUIS 1989 | DEPUIS 1992 | DEPUIS 1984 | DEPUIS 2010 | DEPUIS 2022 |
|  |  |  |  |  |
| Activité Godets <i>(Godets d'élévateur, sangles élévatrices)</i> | Activité Raccords <i>(Raccords à compression et Courbes)</i> | Activité Autres produits de manutention | Protections passives contre les explosions de poussières | Protections passives contre les explosions de BESS <i>(Battery Energy Storage System)</i> |
| Produits utilisés pour transporter et décharger des matériaux en vrac tels que des grains, du sable, des minéraux, etc. | Produits utilisés pour diriger les flux et relier les différents composants du système de transport pneumatique | Produits pour compléter la gamme tels que de la tuyauterie modulaire, des portes de visite et des séparateurs magnétiques | Systèmes limitant la propagation des explosions dans les usines et les effets dommageables sur les personnes, les équipements et les installations | Systèmes limitant la propagation des explosions de BESS et les effets dommageables sur les personnes, les équipements et les installations |
| 35% du CA 2022 | 21% du CA 2022 | 8% du CA 2022 | 30% du CA 2022 | |
| MARCHÉS | | | | |
|  |  |  |  |  |
| Industrie agroalimentaire | Industries plastique, alimentaire et dépeussierage | Manutention en vrac | Industries qui manipulent des matériaux combustibles sous forme de poussières | Systèmes de stockage d'énergie par batterie |

À la date du présent Rapport Financier Semestriel les principales activités du Groupe sont réparties en deux familles de produits :

Les composants pour la manutention en vrac :

- Des godets d'élévateur et sangles élévatrices spécialement conçus pour faciliter le déplacement et le levage de produits en vrac. Les godets d'élévateur sont des contenants en forme de seau ou de cuvette qui sont fixés à une courroie, ou sangle élévatrice, permettant le transport vertical de matériaux en vrac tels que les grains, les minéraux, les granulés ou les poudres. Ces composants sont intégrés dans un système plus large appelé élévateur à godets. Le Groupe se positionne principalement sur le marché de l'industrie agroalimentaire dans ce domaine.
- Des raccords à compression, utilisés pour relier différentes parties d'un système de transport pneumatique dans l'industrie, assurant ainsi l'étanchéité et la connexion appropriée entre les composants. Ils permettent le passage du matériau en vrac à travers le système de manière efficace et sécurisée. Ils sont associés à des courbes et utilisés pour diverses industries par le Groupe, dont l'industrie plastique et alimentaire.

- Le Groupe propose également d'autres types de produits qui complètent les gammes pour la manutention en vrac mentionnées précédemment, tels que la tuyauterie lourde modulaire, les portes de visite destinées aux installations, les séparateurs magnétiques, etc.

Les équipements de protection passive contre les explosions :

- Des produits spécifiquement conçus pour la protection contre les explosions industrielles, notamment les explosions de poussières, ainsi qu'une récente expansion vers les explosions liées aux systèmes de stockage d'énergie (BESS¹). Parmi les principaux produits développés par le Groupe dans ce domaine, nous trouvons (i) les événements d'explosion, destinés à s'ouvrir à une pression prédéterminée au cours d'une explosion pour permettre de relâcher vers l'extérieur la pression et les flammes et, ainsi, libérer les mélanges non brûlés et les produits de combustion, (ii) les clapets anti-retour, chargés d'empêcher le retour de flamme dans la direction opposée, et (iii) des dispositifs de décharge sans flamme, utilisés pour évacuer en toute sécurité les gaz ou les vapeurs combustibles d'un système sans qu'il y ait de flamme ou d'ignition. Les produits développés par le Groupe sont qualifiés de « passifs » car leur fonctionnement ne vise pas à prévenir une explosion.

Comme cela est précisé au paragraphe 2.3.1 ci-après, le 1^{er} juillet 2025, la Société a finalisé l'acquisition de 100 % du capital de la société belge StuvEx, un acteur européen de premier plan dans les technologies de protection active contre les explosions en milieu industriel.

Cette acquisition permet l'intégration d'une offre de protection active, venant compléter son expertise historique en protection passive.

Au 30 juin 2025, la répartition du chiffre d'affaires du Groupe entre les différentes familles de produits est la suivante : 28,2% pour la catégorie des composants pour la manutention en vrac, 69,5% pour la protection contre les explosions et 2,3% pour les autres revenus et refacturation de frais de port. Il convient de souligner la croissance significative du chiffre d'affaires dans le domaine de la protection contre les explosions, lequel a augmenté de +54,8% entre S1/24 et S1/25.

Fort d'un effectif de près de 300 personnes au 30 juin 2025, le Groupe maîtrise l'ensemble de sa chaîne de valeur, du développement à la conception de produits innovants réalisés par une équipe R&D et un bureau d'étude composés de 11 personnes, et grâce à une politique d'investissement constante.

Le Groupe se distingue par une présence forte à l'échelle internationale, avec plus de 87 % de son chiffre d'affaires réalisé hors de France dans plus de 80 pays en 2025.

Cette réussite témoigne de la confiance que les clients accordent aux produits du Groupe à travers le monde, ainsi que de sa capacité à s'adapter et à s'implanter sur des marchés variés.

¹ BESS : (Systèmes de stockage d'énergie par batteries)

Aussi, le Groupe possède un site de production historique en France et a étendu sa présence en Asie dès 2008, avec l'ouverture d'une nouvelle usine dédiée au marché asiatique en 2011.

Cette expansion a permis au Groupe de soutenir sa croissance à l'échelle internationale et de bénéficier d'une présence sur le continent asiatique.

De plus, le Groupe s'est développé aux États-Unis en adoptant le même modèle d'implantation utilisé en Chine. Cette initiative vise à renforcer la présence mondiale du Groupe et à accélérer son déploiement sur le marché américain.

Au début de l'année 2024, le Groupe a procédé à l'acquisition de 5% complémentaires du capital de la société BOSS Products auprès de son partenaire américain BOSS INDUSTRIAL GROUP LLC, portant ainsi sa participation dans la société BOSS Products à 10%.

La Société a par ailleurs acquis en 2024 34% supplémentaires du capital de STIF ASIA Pte Ltd, portant sa participation à 85%. Ces acquisitions témoignent de la volonté de la Société de renforcer son contrôle sur sa filiale STIF ASIA Pte Ltd et son potentiel de développement, et d'accroître les liens du Groupe avec son partenaire américain.

Le Groupe adopte une stratégie de distribution multicanale en France et à l'international. Il travaille avec des distributeurs pour commercialiser et vendre ses produits sur différents marchés, bénéficiant ainsi de leurs connaissances des marchés locaux. Le Groupe procède également à de la vente directe auprès de constructeurs, ce qui facilite la compréhension de leurs besoins spécifiques, et permet d'adapter ses produits en conséquence. Enfin, il complète sa stratégie de distribution par de la vente en marque blanche pour certains de ses produits.

Positionné sur le secteur manufacturier, le Groupe devrait bénéficier des prévisions de croissance de ce marché pour ces prochaines années, avec un taux de croissance annuel moyen (TCAM) de 4% prévu entre 2022 et 2028 dans le monde, selon Statista². Cela reflète notamment l'importance accordée au renforcement de l'industrie manufacturière en France et dans le monde. Plus spécifiquement, le Groupe bénéficie de la croissance du marché des explosions de poussières, lequel connaît une expansion significative en raison de réglementations strictes et d'une sensibilisation accrue aux dangers potentiels, les entreprises étant de plus en plus préoccupées par la prévention de ces incidents et la protection de leurs travailleurs, installations et actifs.

De plus, le Groupe s'est récemment positionné sur le marché des équipements de protection des explosions des systèmes de stockage d'énergie renouvelable qui offre un potentiel considérable. Ces systèmes sont en pleine expansion avec une projection de plus de 411 GW d'énergie stockée d'ici 2030, comparé aux 94 GW enregistrés en 2024³. Cette évolution témoigne de l'importance croissante du stockage d'énergie renouvelable, créant ainsi d'énormes opportunités pour le Groupe d'étendre sa présence et de prendre des parts de marché. Le Groupe a

² Etude réalisée par Statista Market Insights en Mai 2023 qui rend compte de « l'évolution de la valeur ajoutée du secteur manufacturier dans le monde » depuis 2018 avec des prévisions jusqu'en 2028

³ <https://about.bnef.com/blog/global-energy-storage-market-to-grow-15-fold-by-2030/>

réalisé 18.1 M€ de chiffre d'affaires sur ce segment au cours du 1er semestre 2025, en hausse de plus de 65%.

Au cours des dernières années, le Groupe STIF a connu une croissance significative de son activité, soutenue par la vente de produits dédiés à la protection contre les explosions, laquelle a augmenté de 176% entre les exercices 2023 et 2024, et a encore cru de près de +60% entre le S1/24 et le S1/25. Cette expansion témoigne de la capacité du Groupe à saisir les opportunités de marché et à répondre aux besoins croissants de ses clients dans ce segment spécifique.

Au 30 juin 2025, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 36,7 M€, contre 27,7M€ au S1/24, soit une croissance de plus de 32 %.

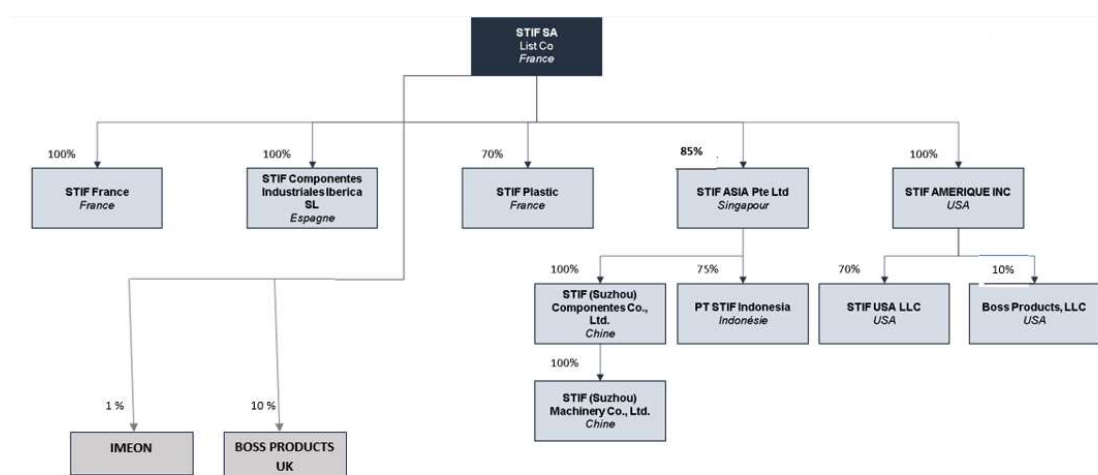
Fort de la dynamique de son marché et de la pertinence de son offre, en particulier au regard de sa gamme de produits contre les explosions de poussières et du potentiel sur le marché du BESS, le Groupe anticipe une accélération de son développement les prochaines années.

À un horizon court terme, au titre de l'exercice qui clôturera au 31 décembre 2025, le Groupe vise un chiffre d'affaires d'environ 74 millions d'euros, soit une croissance de +20% environ sur la période comprise entre le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2025. L'EBITDA attendu devrait être supérieur à 20% du chiffre d'affaires.

D'ici 2030, au titre de l'exercice qui clôturera au 31 décembre 2030, le Groupe vise un chiffre d'affaires d'environ 200 millions d'euros intégrant les acquisitions STUVEX et BOSS PRODUCTS. L'EBITDA attendu devrait être supérieur à 20% du chiffre d'affaires.

Ces ambitions reposent en partie sur la consolidation des marchés historiques du Groupe mais surtout sur la poursuite de la croissance sur le marché de la protection contre les explosions de poussière et la conquête du segment du BESS.

Le tableau ci-dessous présente les filiales et participations de la Société au 30 juin 2025 :



Le périmètre de consolidation, au 30 juin 2025, comprend les sociétés suivantes :

- "STIF", société anonyme au capital de 2.156.891,10 euros, dont le siège social est situé à SAINT GEORGES SUR LOIRE (49170) Zone d'activité de la Lande (481 236 974 RCS ANGERS),
- "STIF FRANCE", société par actions simplifiée au capital de 800.000 euros, dont le siège social est situé à SAINT GEORGES SUR LOIRE (49170) Zone Artisanale de la Lande – Rue de Savennières (328 876 503 RCS ANGERS),
- "STIF PLASTIC", société par actions simplifiée au capital de 20.000 euros, dont le siège social est situé à SAINT-MARTIN-DU-FOUILLOUX (49170) 13, rue des Tilleuls (533 313 532 RCS ANGERS),
- "STIF COMPONENTES INDUSTRIALES IBERICA S.L", société à responsabilité limitée unipersonnelle de droit espagnol au capital de 50.000 euros, dont le siège social est situé Carrer del Doctor Zamenhof, 22. Local 08800 VILANOVA I LA GELTRU (BARCELONA) (immatriculée au Registro Mercantil de Barcelona Tomo 40707 Folio 34 Hoja B372325 NIF B 64933666),
- "STIF ASIA Pte Ltd", société de droit singapourien, dont le siège social est situé 2 Jurong East Street 21, #04-28K IMM BUILDING, 609 601 Singapore (immatriculée en République de Singapour sous le numéro d'enregistrement 200815855C),
- "STIF (Suzhou) Components Co., Ltd", société de droit chinois, dont le siège social est situé Unit 7, No. 2318 East Taihu Lake Rd., Wuzhong District, Suzhou City, Jiangsu Province, China (215103) (immatriculée en Chine),
- "STIF (Suzhou) Machinery Co., Ltd", société de droit chinois, dont le siège social est situé Unit 7, No. 2318 East Taihu Lake Rd., Wuzhong District, Suzhou City, Jiangsu Province, China (215103) (immatriculée en Chine),
- "PT STIF Indonesia", société de droit indonésien, dont le siège social est situé JL Ratna Jatibening, Jatibening, PondokGede, Kota Bekasi, Jawa Barat, Indonesia, 17412 (immatriculée en Indonésie),
- "STIF AMERIQUE INC.", société de droit américain immatriculée dans l'Etat du Delaware, au capital de 300 US\$, dont le siège social est situé c/o United Corporate Services, INC., 800 North State Street, Suite 304, Kent County, Dover, DELAWARE 19901 (société américaine enregistrée sous le numéro EIN 93-1797556),
- "STIF USA LLC", société de droit américain, dont le siège social est situé 6729 Guada Coma Dr. Schertz, TEXAS 78154 (société américaine enregistrée sous le numéro EIN 93-3528589).

2. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

2.1. FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2025

2.1.1. Attribution définitive d'actions de STIF aux salariés du groupe STIF en France, et augmentation de capital de STIF

Le Conseil d'administration de la Société du 2 février 2024 a décidé la mise en place d'un plan d'attribution gratuite d'un maximum de 50.840 actions, soit environ 1% du capital, à destination de 124 salariés en contrat à durée indéterminée et opérant dans une entité française du Groupe. Ce plan s'inscrit dans le cadre de l'autorisation donnée par l'Assemblée générale mixte du 7 septembre 2023 et ne concerne pas les mandataires sociaux.

L'attribution de 410 actions par salarié a été réalisée sous condition de présence à la date de mise en place du plan, et jusqu'à la date d'attribution définitive, fixée au 2 février 2025.

Compte tenu du respect de la condition de présence, les 50.840 actions de la Société attribuées ont été définitivement acquises le 2 février 2025, avec une période de conservation d'un an, soit jusqu'au 2 février 2026.

Lesdites actions ont résulté d'une augmentation de capital de la Société par voie d'émission de 50.840 actions nouvelles de 0,42 euro de valeur nominale chacune, représentant une augmentation de capital d'un montant total de 21.352,80 euros, par prélèvement de la valeur nominale des actions nouvelles sur le compte « Prime d'émission ».

Le capital social de la Société s'est ainsi trouvé porté à 2.156.891,10 euros, divisé en 5.135.455 actions de quarante-deux (42) centimes d'euro de valeur nominale chacune.

2.1.2. Collaboration avec Fluence pour la fourniture de panneaux d'explosion

Fort d'une gamme de produits répondant parfaitement aux besoins des acteurs du marché et d'une approche commerciale aujourd'hui focalisée sur les grands comptes, le Groupe a poursuivi son déploiement auprès de l'ensemble des acteurs majeurs de l'activité BESS au niveau mondial, contribuant à élargir et diversifier sa base clients.

Après plusieurs mois de collaboration étroite, le Groupe a enregistré début 2025 de premières commandes significatives auprès de Fluence, acteur majeur du marché des produits et services de stockage d'énergie à l'international.

L'accord a porté sur la livraison de plusieurs milliers de panneaux d'explosion, représentant un marché de plusieurs millions d'euros devant contribuer pour autant à la croissance du chiffre d'affaires en 2025.

Ces panneaux d'explosion ont été fabriqués à Suzhou (Chine), site de production du groupe, avant d'être expédiés sur les sites opérationnels de Fluence en Asie du sud-est pour y être intégrés au sein de ses matériels de stockage d'énergie.

Après l'enregistrement, en mars 2025, de ces premières commandes de panneaux d'explosion destinés aux sites opérationnels de Fluence en Asie du Sud-Est, un nouvel accord global a été conclu entre STIF et Fluence, élargissant ainsi leur collaboration à l'échelle mondiale :

- les commandes de produits STIF destinés aux activités de Fluence en Asie sont désormais prises en charge par le site de production de STIF à Suzhou (Chine) ;
- celles destinées au marché nord-américain sont assurées par l'usine STIF implantée au Texas (États-Unis).

Par ailleurs, des discussions sont actuellement en cours en vue de déployer un dispositif similaire en Inde, conformément à la stratégie éprouvée du Groupe : produire au plus près des principaux marchés à fort potentiel.

2.1.3. Nouvelle commande significative formulée par Wärtsilä, acteur clé international de la transition énergétique

Par ailleurs, le Groupe a enregistré au premier semestre 2025 une première commande d'envergure d'équipements de protection contre les risques d'explosion de la part de Wärtsilä, acteur finlandais historiquement spécialisé dans la production d'énergie et désormais fortement engagé dans la transition énergétique.

Positionné comme un leader du secteur, Wärtsilä propose à ses clients des solutions intégrées combinant systèmes de batteries et plateformes logicielles de gestion de l'énergie, permettant d'optimiser en temps réel la production, le stockage, la distribution d'électricité ainsi que la stabilisation des réseaux.

Conformément aux besoins opérationnels de Wärtsilä, les équipements seront produits sur le site de STIF à Suzhou, en Chine.

2.1.4. Ouverture d'une antenne commerciale en Corée du Sud

Dans le cadre de son engagement à accompagner l'ensemble des acteurs de l'activité BESS dans le développement de solutions sur mesure, la Société a décidé de créer une filiale en Corée du Sud.

Cette expansion stratégique a pour objectif de créer des relations de proximité avec des acteurs clés du secteur, tels que SAMSUNG SDI, LG et SK-ON. Une joint-venture doit dans ce cadre être mise en place avec un partenaire local, permettant au Groupe de consolider sa présence commerciale sur ce marché à fort potentiel. Cette démarche favorisera également une meilleure adaptation des produits aux spécificités locales et un ancrage durable dans l'écosystème industriel sud-coréen.

2.1.5. Obtention d'un crédit bancaire syndiqué de 40 M€

S'appuyant sur une structure financière solide — avec une trésorerie disponible de 16,6 M€ au 31 décembre 2024 (dont un financement de 6 M€ obtenu auprès de Bpifrance en 2024) — la Société a renforcé ses capacités en sécurisant de

nouveaux financements bancaires destinés à soutenir sa trajectoire de croissance.

Ces financements, structurés sous forme de crédits amortissables et de lignes de crédit renouvelables (RCF – Revolving Credit Facilities), ont été négociés auprès d'un pool bancaire composé de cinq établissements, coordonné par le Crédit Agricole Anjou-Maine et la Société Générale. Ils offriront au Groupe une liquidité renforcée à moyen et long terme, tout en assurant la flexibilité nécessaire pour saisir de nouvelles opportunités de développement.

Signé le 5 juin 2025, ce crédit syndiqué s'étend sur une durée de 5 à 7 ans, avec une échéance finale fixée à 2032. Il est structuré en deux tranches de 15 M€ et une tranche complémentaire de 10 M€.

2.2. RESULTATS FINANCIERS DU PREMIER SEMESTRE 2025

Le Conseil d'Administration de la Société, réuni le 30 septembre 2025 sous la présidence de José BURGOS, a arrêté les comptes semestriels de la Société et les comptes consolidés au 30 juin 2025.

Le chiffre d'affaires net consolidé réalisé par le Groupe STIF s'est élevé à 36.683.523 euros au 30 juin 2025, contre un chiffre d'affaires net consolidé de 27.673.031 euros réalisé au 1er semestre 2024.

Le semestre écoulé se traduit par un bénéfice net comptable consolidé - part groupe - de 6.375.420 euros, après décompte des principales opérations et sommes suivantes :

| | |
|--|----------------|
| - Production vendue de biens en France | 4.616.977 € |
| - Production vendue de services en France | 26.062 € |
| - Production vendue de biens hors de France | 31.787.352 € |
| - Production vendue de services hors de France | 1.392 € |
| - Autres revenus | 251.740 € |
| - Production stockée | (183 949) € |
| - Production immobilisée | 109.976 € |
| - Subventions d'exploitation | 17.062 € |
| - Reprises sur dépréciations, prov., amortissements & transferts | 604.121 € |
| - Autres produits | 480.069 € |
| - Achat de matières premières et autres approv. | (10.213.280) € |
| - Variation de stock de matières premières et approv. | (1.726.166) € |
| - Autres achats et charges externes | (6.319.685) € |
| - Impôts, taxes et versements assimilés | (163.460) € |

| | |
|---|---------------|
| - Salaires et traitements | (6.345.348)€ |
| - Charges sociales | (2.195.919) € |
| - Dotation aux amortissements sur immobilisations | (967.683) € |
| - Dotation aux dépréciations et provisions | (387.128) € |
| - Autres charges d'exploitation | (997.875) € |
| - Produits financiers | 168.974 € |
| - Charges financières | (610.592) € |
| - Impôts dus sur les bénéfices | (1.145.821)€ |
| - Impôts différés sur les bénéfices | 23.787 € |
| - Intérêts minoritaires | (455.186) € |

Le total des postes comptables composant l'actif circulant s'élève ainsi à 33.635.499 euros au 30 juin 2025.

Les valeurs mobilières de placement et les disponibilités représentent un montant total de 10.216.518 euros.

Les postes emprunts et dettes s'élèvent globalement à 23.789.430 euros au 30 juin 2025, contre 26.726.575 euros au 31 décembre 2024.

En conséquence des éléments susvisés, les capitaux propres du groupe (part du groupe) ressortent à 25.306.907 euros au 30 juin 2025, contre 22.494.082 euros au 31 décembre 2024.

L'EBITDA de 9.144k€ pour le S1/25 s'inscrit en très forte hausse par rapport à l'exercice précédent (6.164k€ pour le S1/24), reflétant le nouveau positionnement du Groupe doté d'un mix produit toujours plus favorable associé à une maîtrise continue des coûts de production.

Le résultat opérationnel s'élève à 8.394k€, soit une progression de 77% par comparaison avec le 1^{er} semestre 2024 (4.740k€).

Le résultat financier a baissé par rapport au 1^{er} semestre 2024, et s'établit à -442k€ contre -75k€ au S1/24. Il est avant tout marqué par 0.3M€ de provision pour perte de change.

Le résultat net part du Groupe (6.831k€ - soit 18,66% du chiffre d'affaires) ressort ainsi en progression de 95% par rapport à S1/24 (3.502k€, soit 12,54% du chiffre d'affaires).

L'impôt sur les sociétés du groupe s'élève à 1.122k€ contre 1.221k€ au S1/24 et s'explique par l'excellente performance liée à la croissance des résultats dans des zones géographiques moins imposées qu'historiquement.

Enfin, au 30 juin 2025, les capitaux propres totaux sont portés à 26,6 M€ contre 23,4 M€ au 31/12/24, malgré la distribution de dividendes intervenue début juin 2025 (3M€), et intègrent le produit de l'augmentation de capital réalisée début 2025 lors de l'émission des actions gratuites.

Au cours de ce premier semestre 2025, le groupe a confirmé la croissance significative attendue du BFR par comparaison avec l'exercice 2024, malgré une baisse des stocks. Quant aux investissements réalisés sur ce semestre, ils sont en phase avec les projections, soit d'un montant de 2.8M€.

Le Groupe a en effet connu une performance très satisfaisante sur le premier semestre 2025, supérieure aux attentes et aux annonces réalisées.

Le chiffre d'affaires a ainsi été révisé à la hausse depuis l'annonce du chiffre d'affaires faite dans la presse le 22 juillet 2025, et se trouve donc désormais porté à 36.684k€.

Cette croissance de l'activité supérieure à 30% a été soutenue par l'activité des BESS et la très bonne progression de la branche « *explosion industry* ».

Sur le segment des BESS, STIF enregistre un chiffre d'affaires semestriel de 18,13 M€, contre 10,96 M€ pour le 1er semestre 2024. Il a notamment été porté par la forte demande de produits en Asie, à la suite des différents volumes d'affaires signés en début d'année avec Fluence et Sungrow, acteurs majeurs du marché des produits et services de stockage d'énergie à l'international. Parallèlement à la forte hausse du chiffre d'affaires consolidé du Groupe, cette activité représente désormais près de 50% de l'ensemble des volumes d'affaires.

Les ventes de solutions de protection contre les explosions en milieu industriel bénéficient d'une gamme de produits innovants et d'implantations géographiques sur plusieurs marchés porteurs.

Cette activité a ainsi généré un chiffre d'affaires de 7,35 M€ sur le 1^{er} semestre 2025, en hausse de 33,6% par rapport au même semestre de l'exercice précédent, représentant 20,0 % des revenus semestriels. Le lancement, réalisé fin 2024, du nouveau panneau de décharge sans flamme, *Vigiflam Vi*, a contribué significativement à cette dynamique de croissance.

Au cours de ce même semestre, le chiffre d'affaires du segment « Autres produits », correspondant aux activités historiques du Groupe (godets, raccords, manutention, etc.), est resté stable par rapport au premier semestre 2024. Cette constance témoigne de la solidité et de la qualité de cette activité, qui continue de contribuer positivement à la performance globale du Groupe.

Au premier semestre 2025, la forte croissance de l'activité a été principalement portée par la zone Asie, dont le chiffre d'affaires a atteint 12,0 M€, soit un niveau multiplié par cinq par rapport au premier semestre 2024. Cette performance résulte notamment de la montée en puissance des commandes signées en 2024, du développement des ventes de produits BESS à Fluence et Sungrow, ainsi que du démarrage des ventes à Tesla Chine, consécutif à l'ouverture de sa nouvelle usine de production de BESS à la fin du premier trimestre 2025.

En Europe (hors France), l'activité a généré un chiffre d'affaires de 9,6 M€, en hausse soutenue de 33,7 %, portée principalement par les volumes liés au marché des BESS, avec des contrats significatifs remportés auprès de Nidec, CEN et Siemens. En France, l'activité a progressé de manière plus modérée.

En Amérique du Nord, les ventes se sont établies à 9,3 M€ sur le semestre, enregistrant un repli temporaire par rapport aux 12,1 M€ du premier semestre 2024. Ce recul s'explique par un déstockage ponctuel chez Tesla, consécutif à des livraisons importantes effectuées en fin d'année 2024.

L'analyse de la répartition géographique du chiffre d'affaires met en évidence la qualité de la diversification commerciale de STIF. Sur ce semestre, l'Asie représente 33 % des ventes, devant l'Europe hors France (26 %), l'Amérique du Nord (25 %) et la France (13 %). Cette répartition reflète l'ancrage solide du Groupe sur un ensemble de marchés équilibrés.

En complément de ces éléments, vous trouverez ci-dessous dans le présent paragraphe une description de l'activité et des résultats des filiales du Groupe au 30 juin 2025 :

(i) **STIF FRANCE**, société par actions simplifiée au capital de 800.000 euros, dont le siège social est situé à SAINT GEORGES SUR LOIRE (49170) Zone Artisanale de la Lande – Rue de Savennières (328 876 503 RCS ANGERS),

dont la Société détenait directement 100% du capital et des droits de vote au 30 juin 2025.

La société STIF France a réalisé au cours du 1er semestre 2025 un chiffre d'affaires non retraité des refacturations intra-groupe de 26.959 k€, essentiellement tiré par les ventes à l'international en hausse de + 7,5% par rapport à S1/2024.

Les ventes vers l'Amérique du Nord sont toujours très bien orientées et les ventes vers la Chine ont progressé significativement en raison du démarrage de certaines nouvelles relations d'affaires, en Chine en particulier.

La société STIF France comptabilise ainsi 63,6% du chiffre d'affaires consolidé du Groupe STIF.

La société STIF France dégage un bénéfice net comptable de 2.780k€ au 30 juin 2025, contre 2.912k€ un an plus tôt.

Le développement soutenu des marchés de la protection contre les explosions explique la croissance des performances de la société STIF France durant le semestre écoulé, permettant une meilleure absorption des coûts.

(ii) **STIF COMPONENTES INDUSTRIALES IBERICA S.L**, société à responsabilité limitée unipersonnelle de droit espagnol au capital de 50.000 euros, dont le siège social est situé Carrer del Doctor Zamenhof, 22. Local 08800 VILANOVA I LA GELTRU (BARCELONA), ESPANA, immatriculée au Registro Mercantil de Barcelona Tomo 40707 Folio 34 Hoja B372325 NIF B 64933666,

dont la Société détenait directement 100% du capital et des droits de vote au 30 juin 2025.

La société STIF COMPONENTES INDUSTRIALES IBERICA S.L a réalisé au cours du 1er semestre 2025 un chiffre d'affaires non retraité des refacturations intra-groupe de 928k€ en léger retrait et a dégagé un bénéfice net comptable de 33k€.

Le développement des marchés de la protection contre les incendies et explosions explique la bonne tenue des ventes réalisées par la filiale espagnole du Groupe STIF durant le semestre écoulé.

- (iii) **STIF PLASTIC**, société par actions simplifiée au capital de 20.000 euros, dont le siège social est situé à SAINT-MARTIN-DU-FOUILLOUX (49170) 13, rue des Tilleuls, immatriculé au registre du commerce et des sociétés sous le numéro unique 533 313 532 RCS ANGERS,

dont la Société détenait directement 70% du capital et des droits de vote au 30 juin 2025.

La société STIF PLASTIC a réalisé au cours du 1^{er} semestre 2025 un chiffre d'affaires non retraité des refacturations intra-groupe de 399 k€ (-14%) et un résultat net de -84 k€.

Le marché de l'injection plastique est difficile, et la société STIF PLASTIC a pâti de cet environnement conjoncturel défavorable.

- (iv) **STIF ASIA Pte Ltd**, société de droit singapourien, dont le siège social est situé 2 Jurong East Street 21, #04-28K IMM BUILDING, 609 601 Singapore, enregistrée en République de Singapour sous le numéro d'enregistrement 200815855C,

dont la Société détenait directement 85% du capital et des droits de vote au 30 juin 2025.

La société STIF ASIA Pte Ltd a réalisé au cours du 1^{er} semestre 2025 un chiffre d'affaires non retraité des refacturations intra-groupe de 7.695k€ et a dégagé un bénéfice net comptable de 801k€, tous deux en très forte progression.

Son activité a été, durant l'exercice écoulé, marqué par un développement significatif des ventes, en particulier dans l'activité BESS.

- (v) **STIF (Suzhou) Components Co., Ltd**, société de droit chinois, dont le siège social est situé Unit 7, No. 2318 East Taihu Lake Rd., Wuzhong District, Suzhou City, Jiangsu Province, China (215103), immatriculée en Chine,

dont la Société détenait indirectement 85% du capital et des droits de vote au 30 juin 2025.

La société STIF (Suzhou) Components Co., Ltd a réalisé au cours du 1^{er} semestre 2025 un chiffre d'affaires non retraité des refacturations intra-groupe de 10.587k€ et a dégagé un bénéfice net comptable de 3.719k€.

Son activité a été, durant l'exercice écoulé, marquée par la croissance des ventes dans le secteur du BESS (Vigilex Energy).

(vi) **STIF (Suzhou) Machinery Co., Ltd**, société de droit chinois, dont le siège social est situé Unit 7, No. 2318 East Taihu Lake Rd., Wuzhong District, Suzhou City, Jiangsu Province, China (215103), immatriculée en Chine,

dont la Société détenait indirectement 85% du capital et des droits de vote au 30 juin 2025.

La société STIF (Suzhou) Machinery Co., Ltd a réalisé au cours du 1^{er} semestre 2025 un chiffre d'affaires non retraité des refacturations intra-groupe de 782k€ et a dégagé un bénéfice net comptable de 61k€.

Son activité a été, durant l'exercice écoulé, marquée par la croissance des ventes dans le secteur du BESS (Vigilex Energy).

(vii) **PT STIF Indonesia**, société de droit indonésien, dont le siège social est situé JL Ratna Jatibening, Jatibening, PondokGede, Kota Bekasi, Jawa Barat, Indonesia, 17412, immatriculée en Indonésie,

dont la Société détenait indirectement 63,75% du capital et des droits de vote au 30 juin 2025.

La société PT STIF Indonesia a réalisé au cours du 1^{er} semestre 2025 un chiffre d'affaires non retraité des refacturations intra-groupe de 581k€ et a dégagé un résultat net comptable de +39k€.

Son activité a été, durant le semestre écoulé, marquée par un contexte économique peu favorable, mais en progrès.

(viii) **STIF AMERIQUE INC.**, société de droit américain immatriculée dans l'Etat du Delaware, au capital de 300 US\$, dont le siège social est situé c/o United Corporate Services, INC., 800 North State Street, Suite 304, Kent County, Dover, DELAWARE 19901, enregistrée sous le numéro EIN 93- 1797556,

dont la Société détenait directement 100% du capital et des droits de vote au 30 juin 2025.

La société STIF AMERIQUE INC. n'a pas réalisé de chiffre d'affaires au cours du 1^{er} semestre 2025 et a dégagé un résultat net de -29k€.

Créée en 2023, cette société a vocation à détenir les participations américaines.

Son activité est non significative sur le semestre écoulé.

(ix) **STIF USA LLC**, société de droit américain, dont le siège social est situé 6729 Guada Coma Dr. Schertz, TEXAS 78154, enregistrée sous le numéro EIN 93-3528589,

dont la Société détenait indirectement 70% du capital et des droits de vote au 30 juin 2025.

La société STIF USA LLC a réalisé un chiffre d'affaires non retraité des refacturations intra-groupe de 62k€ au cours du 1^{er} semestre 2025 et a dégagé un résultat net de -550k€.

Créée en 2023, cette société en démarrage a vocation à produire et vendre certaines références pour le marché nord-américain.

2.3. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS POSTERIEURS AU 30 JUIN 2025 - STRATEGIE ET PERSPECTIVES

2.3.1. Acquisition de StuvEx, acteur industriel belge spécialisé dans la protection active contre les risques d'explosion

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

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

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

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

2.3.2. Cession par deux actionnaires historiques de 95 000 actions soit 1,85% du capital de la Société

La Société a été informée le 31 juillet 2025 par deux actionnaires historiques, Manuel Burgos et Valérie Burgos, de la réalisation de la cession de 95 000 actions de la Société représentant 1,85% du capital, par voie d'un reclassement d'actions en bloc hors marché, dont :

- 70 000 actions pour Manuel Burgos ;
- 25 000 actions pour Valérie Burgos.

A l'issue de cette opération, le groupe familial Burgos, composé de JB Participations (société contrôlée par José Burgos, Président Directeur Général de la Société), Manuel Burgos, Valérie Burgos et les autres membres de la famille Burgos détenait collectivement 2.871.089 actions STIF, correspondant à environ 55,9% du capital social et à 71,7%⁴ des droits de vote de STIF.

Suite à la cession de ces 95 000 actions, le flottant a donc été porté à environ 43,1% du capital social.

2.3.3. Résiliation du contrat de liquidité conclu le 5 juillet 2024 avec Gilbert Dupont et mise en oeuvre d'un nouveau contrat de liquidité avec Kepler Cheuvreux

Le contrat de liquidité conclu entre Gilbert Dupont et la Société le 5 juillet 2024 a été résilié avec effet au 31 juillet 2025.

La résiliation du contrat de liquidité confié à Gilbert Dupont résulte du souhait de la Société de procéder à une rotation du prestataire de services d'investissement pour l'animation du marché de ses titres et la gestion de son contrat de liquidité.

La Société et Kepler Cheuvreux ont ainsi conclu le 23 juillet 2025 un contrat de liquidité ayant pour objet l'animation des actions de STIF admises aux négociations sur le marché Euronext Growth® Paris.

Les ressources suivantes ont été affectées initialement au compte de liquidité :

- Nombre d'actions : 1.200,
- Solde en espèces : 400.000 euros.

Le contrat a pris effet le 31 juillet 2025, et a été conclu pour une durée de 12 (douze) mois. A titre dérogatoire, la première année du contrat prendra fin le 31 décembre 2025.

Ce contrat se renouvelle par tacite reconduction pour des durées d'un an, sauf résiliation.

2.3.4. Finalisation de la prise de contrôle de BOSS PRODUCTS, spécialiste nord-américain de la distribution de technologies et dispositifs de protection contre les explosions en milieu industriel

Le groupe STIF a annoncé le 26 septembre 2025 la finalisation de la prise de contrôle de BOSS PRODUCTS, acteur nord-américain de la distribution de technologies et dispositifs de protection contre les explosions en milieu industriel, avec l'acquisition de 70 % de son capital auprès de BOSS INDUSTRIAL GROUP.

STIF détenant déjà 10 % du capital de BOSS PRODUCTS depuis le début de l'année 2024, la participation du Groupe STIF s'élève désormais à 80 %.

⁴ Tenant compte de 1.584 actions détenues à cette date dans le cadre d'un contrat de liquidité.

La réalisation de cette acquisition fait suite à l'annonce d'une entrée en négociation exclusive en date du 1er septembre 2025.

Comptant 50 collaborateurs, BOSS PRODUCTS est une entreprise familiale installée au Texas – Etats-Unis, spécialisée dans la distribution et la maintenance de systèmes de protection active et passive contre les explosions de poussières et de gaz en milieu industriel. BOSS PRODUCTS est le partenaire privilégié du Groupe STIF sur le territoire américain depuis 2017 pour la distribution en exclusivité des produits de la gamme Vigilex aux Etats-Unis et au Canada.

La société détient aussi une participation majoritaire dans BOSS PRODUCTS UK, société de distribution sur le marché britannique, faisant également partie de la transaction.

Elle bénéficie d'une solide réputation dans les secteurs de l'agroalimentaire, du traitement des poussières et du bois avec un rayonnement commercial qui couvre les Etats-Unis et le Canada.

BOSS PRODUCTS a réalisé en 2024 un chiffre d'affaires de 17,7 millions de dollars et est une société rentable.

Cette acquisition est financée par endettement bancaire et sera consolidée dans les comptes du Groupe dès 2025.

Le management de BOSS PRODUCTS reste en place pour diriger les activités commerciales sur la zone Amérique du Nord.

Avec l'intégration de BOSS PRODUCTS et suite à l'acquisition de Stuvex en juillet dernier, le Groupe STIF anticipe d'atteindre dès la fin de l'exercice 2025 un chiffre d'affaires proforma de l'ordre de 100 M€.

2.3.5. Evolution prévisible et perspectives d'avenir

Depuis le début de l'exercice en cours, la Société poursuit ses avancées conformément au plan d'investissement du Groupe présenté lors de l'introduction en Bourse, et continue à assister ses filiales ainsi que sous-filiales pour leur permettre d'atteindre les objectifs stratégiques définis.

La Société a pour ambition de continuer ainsi à gérer au mieux ses participations, poursuivre activement l'animation du Groupe qu'elle contrôle et exercer pleinement la présidence des sociétés STIF France, STIF PLASTIC et STIF USA LLC, ainsi que tout autre éventuel mandat à venir au sein d'une des sociétés du Groupe STIF.

En ce sens, les perspectives pour le second semestre 2025 s'inscrivent dans la continuité du semestre écoulé.

La Société entend poursuivre l'entretien et l'amélioration de son patrimoine immobilier loué à sa filiale STIF France.

Par ailleurs, s'appuyant sur la solidité de son niveau d'activité actuel et sur les échanges en cours avec les principaux acteurs du marché de la sécurité industrielle et énergétique, tant en Europe qu'à l'international, le Groupe aborde l'avenir avec confiance et sérénité. Il réaffirme ainsi son objectif d'une croissance annuelle du chiffre d'affaires 2025 supérieure à 20 % par rapport à 2024, à périmètre constant (hors acquisition).

L'intégration, depuis le 1er juillet 2025, de la société belge StuvEx — reconnue comme un acteur européen majeur dans les technologies de protection active contre les explosions en milieu industriel — contribuera également à la dynamique de croissance forte et rentable du Groupe sur l'exercice 2025 et les suivants.

Cette opération s'inscrit pleinement dans la stratégie de long terme de la Société, visant à renforcer son indépendance, accroître la récurrence de ses revenus et consolider une offre produits robuste, en adéquation avec les enjeux actuels et futurs de la sécurité industrielle.

Les perspectives d'activités des filiales composant le Groupe STIF sont les suivantes :

Société "STIF FRANCE"

Le marché de la protection contre les explosions en milieu industriel continue d'afficher une croissance alimentée par les dernières nouveautés Vigiflam Vi, et la mise sur le marché de nouveaux produits permettra d'accompagner le développement de l'entreprise.

Le marché de la protection contre les explosions des BESS poursuit son essor de façon très forte mais sera avant tout tournée vers l'Asie ; le développement des relations auprès de clients étrangers, en Chine et Corée du Sud en particulier, nécessiteront des déplacements nombreux et la participation à un nombre toujours significatif de salons professionnels.

La société STIF FRANCE va continuer de consacrer des ressources importantes à sa cellule R&D afin de rester en capacité de toujours proposer au marché de nouveaux produits.

Plusieurs investissements significatifs sont prévus en particulier l'acquisition de nouvelles presses.

Société "STIF PLASTIC"

La recherche de nouveaux marchés et contrats est au cœur de l'activité commerciale de la société STIF PLASTIC, afin de lui assurer une utilisation plus efficiente de son outil de production. C'est dans ce sens qu'un nouveau commercial a été recruté début 2025.

Le transfert en cours de réalisation de certaines fabrications, en particulier de godets en plastique, va permettre d'améliorer les résultats économiques de l'entreprise.

Société "STIF COMPONENTES INDUSTRIALES IBERICA S.L."

Après une progression des ventes en 2024, l'année 2025 s'annonce elle aussi en croissance.

Les marchés historiques sont toujours stables, mais la croissance des ventes dans la protection contre les explosions (nouveaux contacts commerciaux en Amérique du sud), tant en milieu industriel que pour les BESS, est un relais de croissance appréciable avec des commandes intéressantes enregistrées.

Société "STIF ASIA Pte Ltd"

Les perspectives d'activité de la société STIF ASIA Pte Ltd, pour l'année 2025, s'inscrivent dans la continuité de l'exercice écoulé, avec une accélération marquée dans le domaine du BESS.

Société "STIF (Suzhou) Components Co., Ltd"

La société STIF (Suzhou) Components Co., Ltd a vu son activité croître en 2025, du fait du BESS et cette croissance devrait s'accélérer sous l'effet de nombreux contacts commerciaux fructueux.

Les producteurs de BESS étant pour une partie importante basés en Asie, une amélioration du volume d'activités et de la rentabilité de l'entreprise est attendue dans les années à venir.

Société "STIF (Suzhou) Machinery Co., Ltd"

La société STIF (Suzhou) Machinery Co., Ltd a connu en 2024 des investissements et des recrutements importants afin d'accompagner la croissance des volumes dans le secteur Vigilex Energy et ceci, en faisant augmenter la taille des locaux occupés.

La société STIF (Suzhou) Machinery Co., Ltd se prépare à la fourniture de nouveaux clients dans le BESS, dont Tesla China, et a connu au 1^{er} semestre 2025 une accélération de sa croissance.

Société "PT STIF Indonesia"

Les perspectives d'activité de la société PT STIF Indonesia, pour l'année 2025, s'inscrivent dans la continuité de l'exercice écoulé.

L'équipe en place est très motivée et témoigne de son application à fournir au marché local des produits et une assistance clients de qualité.

Une croissance continue des ventes de cette filiale est attendue, sans besoins industriels nouveaux autres que le maintien opérationnel de son outil actuel.

Société "STIF AMERIQUE INC."

L'activité économique des participations détenues par la société STIF AMERIQUE INC., en 2025, laisse augurer une amélioration de ses résultats.

La société BOSS PRODUCTS LLC est en croissance continue et la société STIF USA doit connaître cette année un démarrage de son activité opérationnelle.

La société STIF AMERIQUE INC. a par ailleurs accru sa participation dans BOSS PRODUCTS LLC en la faisant passer de 5% à 10% en début d'année 2024, et a enregistré un profit lié à la remontée de la quote-part de résultat de cette société.

La société STIF AMERIQUE INC. continuera en 2025 à apporter à sa filiale STIF USA les financements dont elle a besoin.

Société "STIF USA LLC"

Les livraisons de matériels industriels se sont réalisées en 2024 et se terminent sur le début 2025.

Deux salariés de la société STIF France se sont expatriés à San Antonio afin de superviser les réglages de l'outil industriel et les premières embauches ont commencé.

Un 2^{ème} commercial a été embauché par la société afin de développer l'activité BESS en Amérique du Nord.

2.4. PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES

Les risques auxquels le Groupe est confronté sont exposés au paragraphe IV du rapport de gestion du Conseil d'administration de la Société, et paragraphe 3 du rapport de gestion du Groupe, concernant l'exercice clos le 31 décembre 2024. Ils ont en outre été visés dans le rapport financier annuel publié le 29 avril 2025. Ils n'ont pas connu d'évolution significative depuis la publication du rapport de gestion, du rapport de gestion du Groupe le 29 avril 2025 et leur présentation aux actionnaires lors de l'assemblée générale du 22 mai 2025, ni depuis la publication du rapport financier annuel le 29 avril 2025.

Le rapport de gestion et le rapport de gestion du Groupe 2024 sont disponibles sur le site Internet de la Société (stifnet.com).

2.5. PARTIES LIEES

En application de l'article 4.2.3. des Règles des Marchés Euronext Growth publiées le 2 mai 2024, nous vous donnons les informations suivantes sur les transactions effectuées avec des parties liées, au cours du semestre écoulé, qui ont eu une influence significative sur la situation financière ou les résultats de la Société au titre de la période en question, ainsi que sur tout changement affectant lesdites transactions susceptibles d'affecter significativement la situation financière ou les résultats de la Société au cours du second semestre 2025.

A cet égard, la note annexe « *Transaction avec les parties liées* » des états financiers consolidés du Groupe STIF au 30 juin 2025 mentionne le fait que les transactions qui pourraient être conclues avec des parties liées sont soit jugées non significatives, soit considérées comme conclues à des conditions normales de marché.

Les conventions réglementées et les conventions courantes au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2024, sont décrites dans le rapport de gestion présenté par le conseil d'administration à l'assemblée générale des actionnaires réunie le 22 mai 2025.

Ledit rapport de gestion et le rapport du commissaire aux comptes sur les conventions réglementées présentés lors de l'assemblée générale du 22 mai 2025 sont disponibles sur le site Internet de la Société (stifnet.com).

3. ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

3.1. BILAN CONSOLIDE

Bilan consolidé

BILAN ACTIF

| | Note | 30/06/2025 | 31/12/2024 |
|---|-----------|-------------------|-------------------|
| Immobilisations incorporelles | 3.2 / 3.3 | 3 449 133 | 3 454 633 |
| dont Ecart d'acquisition | 3.1 | 2 891 399 | 2 891 399 |
| Immobilisations corporelles | 3.2 / 3.3 | 12 712 227 | 11 626 196 |
| Immobilisations financières | 3.2 / 3.4 | 1 807 535 | 1 590 942 |
| Titres mis en équivalence | 3.4 | | |
| ACTIF IMMOBILISE | | 17 968 895 | 16 671 771 |
| Stocks et en-cours | 3.7 | 11 944 905 | 12 581 547 |
| Clients et comptes rattachés | 3.8 | 8 058 207 | 2 806 005 |
| Autres créances et comptes de régu. (4) | 3.9 | 3 415 869 | 2 547 994 |
| Valeurs mobilières de placement | 3.10 | 3 117 532 | 3 604 800 |
| Disponibilités | 3.10 | 7 098 986 | 13 047 265 |
| ACTIF CIRCULANT | | 33 635 499 | 34 587 611 |
| TOTAL ACTIF | | 51 604 394 | 51 259 382 |

BILAN PASSIF

| | Note | 30/06/2025 | 31/12/2024 |
|--|------|-------------------|-------------------|
| CAPITAUX PROPRES | | | |
| Capital (1) | 3.12 | 2 156 891 | 2 135 538 |
| Primes | 3.12 | 7 515 927 | 7 537 280 |
| Réserves et résultat consolidés (2) | 3.15 | 15 558 553 | 12 665 341 |
| Autres (3) | 3.15 | 75 536 | 155 923 |
| Capitaux propres - Part du groupe | | 25 306 907 | 22 494 082 |
| Intérêts minoritaires | 3.15 | 1 331 719 | 943 584 |
| Provisions | 3.16 | 1 176 338 | 1 095 141 |
| Emprunts et dettes financières | 3.17 | 12 671 942 | 11 409 789 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 3.18 | 5 998 961 | 7 860 081 |
| Autres dettes et comptes de régu. (5) | 3.19 | 5 118 527 | 7 456 705 |
| Dettes | | 23 789 430 | 26 726 575 |
| TOTAL PASSIF | | 51 604 394 | 51 259 382 |

(1) De l'entité mère consolidante

(2) Dont résultat net de l'exercice

(3) Détaillé dans l'analyse de la variation des capitaux propres (Part du groupe)

(4) Dont impôts différés actifs

(5) Dont impôts différés passifs

3.2. COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

Compte de résultat consolidé

| | Note | 30/06/2025 | 31/12/2024 | 30/06/2024 |
|---|------------|------------------|-------------------|------------------|
| Chiffre d'affaires | 4.1 | 36 683 523 | 61 234 620 | 27 673 031 |
| Autres produits d'exploitation | 4.2 | 1 027 279 | 2 460 652 | 734 331 |
| Achats consommés | 4.3 | 11 939 446 | 21 882 337 | 9 695 793 |
| Charges de personnel (1) | 4.4 | 8 541 267 | 13 511 080 | 6 696 001 |
| Autres charges d'exploitation | 4.5 | 7 317 560 | 11 678 975 | 5 251 673 |
| Impôts et taxes | | 163 460 | 687 983 | 216 223 |
| Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions (2) | 4.6 | 1 354 811 | 2 501 611 | 1 807 932 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION av. dépré. de l'EA | | 8 394 258 | 13 433 286 | 4 739 740 |
| Dotations aux amor. et dépré. des écarts d'acquisition | 3.1 | | | |
| RESULTAT D'EXPLOITATION ap. dépré. de l'EA | 4.7 | 8 394 258 | 13 433 286 | 4 739 740 |
| Produits et charges financières | 4.8 | -441 618 | -207 583 | -74 505 |
| Produits et charges exceptionnelles | 4.9 | | 85 811 | 58 627 |
| Impôts sur les résultats | 4.10 | 1 122 034 | 3 168 453 | 1 221 714 |
| Résultat des sociétés intégrées | | 6 830 606 | 10 143 061 | 3 502 148 |
| Résultat des sociétés mises en équivalence | | | | |
| Résultat d'ensemble consolidé | | 6 830 606 | 10 143 061 | 3 502 148 |
| Intérêts minoritaires | | 455 186 | 462 119 | 118 095 |
| Résultat net (Part du Groupe) | | 6 375 420 | 9 680 942 | 3 384 053 |
| Résultat de base par action | 5.1 | 1,2436 | 1,9040 | 0,6655 |

(1) Y compris participation des salariés

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

3.3. ANNEXE

Faits caractéristiques de l'exercice

AUGMENTATION DE CAPITAL

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

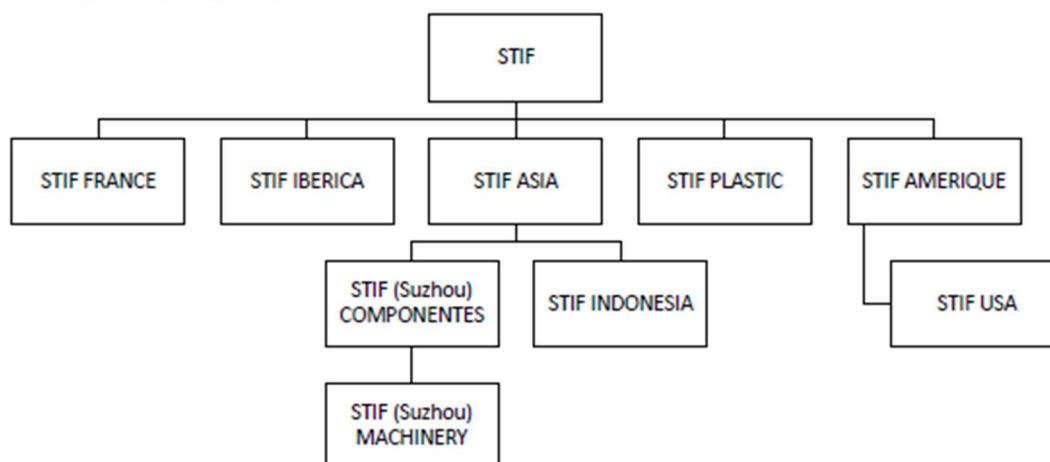
1. Référentiel comptable, modalités de consolidation et méthodes et règles d'évaluation

1.1. Périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation comprend 10 entités, comme à la clôture de l'exercice précédent. Toutes les entités sont consolidées par intégration globale (IG).

| Entités | Siège social | Numéro SIREN | Méthode | | % de contrôle | | % d'intérêt | |
|--|---|--------------------|---------------------|------|---------------|---------|-------------|---------|
| | | | 2025 | 2024 | 2025 | 2024 | 2025 | 2024 |
| SA STIF | 1 ZA de la Lande 49170 ST GEORGES SUR LOIRE | 481 236 974 | Entité consolidante | | | | 100,00% | 100,00% |
| SAS STIF France | 1 ZA de la Lande 49170 ST GEORGES SUR LOIRE | 328 876 503 | IG | IG | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% |
| SAS STIF PLASTIC | 13 rue des Tileuls 49170 ST MARTIN DU FOUILLOUX | 533 313 532 | IG | IG | 70,00% | 70,00% | 70,00% | 70,00% |
| STIF COMPONENTES INDUSTRIALES IBERICA SL | Calle del Doctor Zamenhof 08800 VILANOVA I LA GELTRU | - | IG | IG | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% |
| STIF ASIA PTE LTD | 2 Jurong East St 21 Singapore 609601 | - | IG | IG | 85,00% | 85,00% | 85,00% | 85,00% |
| STIF (Suzhou) COMPONENTES CO LTD | 2318 East Taihu Lake Road, Suzhou City - China | - | IG | IG | 100,00% | 100,00% | 85,00% | 85,00% |
| STIF (Suzhou) MACHINERY CO LTD | 2318 East Taihu Lake Road, Suzhou City - China | - | IG | IG | 100,00% | 100,00% | 85,00% | 85,00% |
| STIF INDONESIA | Pondok Gede Bekasi 17412 – INDONESIA | - | IG | IG | 75,00% | 75,00% | 63,75% | 63,75% |
| STIF AMERIQUE INC. | 6729 Guada Coma Dr, Schertz TEXAS, 78154, USA | EIN 93- 1797556 | IG | IG | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% |
| STIF USA LLC | 6729 Guada Coma Dr, Schertz TEXAS, 78154, USA | EIN 93- 3528589 | IG | IG | 70,00% | 70,00% | 70,00% | 70,00% |

L'organigramme juridique se présente comme suit :



1.2. Référentiel comptable

Les comptes consolidés de la société STIF sont établis et présentés conformément aux règles et principes comptables en vigueur en France et aux dispositions du règlement de l'Autorité des normes comptables n°2020-01 du 9 octobre 2020 relatif aux comptes consolidés, et appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base : coûts historiques, continuité d'exploitation, indépendance des exercices, permanence des méthodes.

Les comptes consolidés sont présentés en euros.

1.3. Modalités de consolidation

1.3.1 Méthodes de consolidation

Les méthodes de consolidation utilisées sont celles définies par le règlement ANC 2020-01 : l'intégration globale, l'intégration proportionnelle et la mise en équivalence dès lors que le groupe exerce un contrôle exclusif, un contrôle conjoint ou une influence notable.

Le contrôle exclusif est défini comme étant le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles d'une entreprise afin de tirer avantage de ses activités. Ce contrôle peut prendre trois formes différentes :

- Le contrôle de droit résulte de la détention directe ou indirecte de la majorité des droits de vote en assemblée générale ordinaire ;
- Le contrôle contractuel résulte de la possibilité, en vertu d'un contrat ou de clauses statutaires, pour l'entreprise consolidante d'utiliser ou d'orienter l'utilisation des actifs de l'entreprise contrôlée de la même manière qu'elle contrôle ses propres actifs (par exemple les entités ad hoc) ;
- Le contrôle de fait peut-être présumé par la détention d'au moins 40 % des droits de vote, ou démontré notamment par la désignation de la majorité des membres des organes de direction.

Le contrôle conjoint est le partage contractuel ou statutaire du contrôle d'une entreprise exploitée en commun par un nombre limité d'associés ou d'actionnaires, de sorte que les politiques financières et opérationnelles résultent de leur accord.

L'influence notable est le pouvoir de participer aux politiques financières et opérationnelles d'une entreprise sans en avoir le contrôle. L'influence notable est présumée en cas de détention d'une fraction au moins égale au cinquième des droits de vote.

1.3.2 Date de clôture

Tous les comptes des entités consolidées ont été arrêtés à la même date que celle de la société consolidante, le 30 juin 2025.

1.3.3 Conversion des états financiers des sociétés tenues en monnaie étrangère

Les comptes des entités tenus en monnaie étrangère sont convertis en euros comme suit :

- Les éléments d'actif et de passif, monétaires ou non monétaires, sont convertis au cours de change en vigueur à la date de clôture de l'exercice ;
- Les produits et les charges sont convertis au cours moyen de la période ;
- Les écarts de conversion constatés, tant sur les éléments du bilan résultant de la variation entre les cours de clôture de l'exercice précédent et ceux de l'exercice en cours, que sur le résultat provenant de la différence entre taux de change moyen et taux de change à la clôture, sont portés dans les capitaux propres consolidés en « Ecart de conversion » ;
- Les différences de change relatives à une dette libellée en monnaie étrangère, comptabilisée comme couverture de l'investissement net d'une entreprise du groupe dans une entreprise étrangère consolidée, sont portés dans les capitaux propres consolidés en « Ecart de conversion ».

1.3.4 Opérations réciproques

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

1.3.5 Modalités de traitement des écarts d'acquisition

Conformément aux dispositions réglementaires, les écarts d'acquisition représentent la différence entre le coût d'acquisition des titres de participation et la quote-part acquise dans la juste valeur des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition.

Le groupe dispose d'un délai courant jusqu'à la clôture de l'exercice suivant celui de l'acquisition pour arrêter le montant définitif de l'écart d'acquisition.

Si cet écart est positif, il est affecté à l'actif du bilan consolidé en « Ecart d'acquisition », et s'il est négatif, il est affecté au passif du bilan consolidé en « Provisions pour acquisitions de titres ».

Les écarts d'acquisition positifs sont repris au résultat ou non selon leur durée d'utilisation :

- Les écarts d'acquisition dont la durée d'utilisation est limitée sont amortis sur cette durée, et en cas d'indice de perte de valeur un test de dépréciation est effectué ;
- Les écarts d'acquisition dont la durée d'utilisation est non limitée ne sont pas amortis, et font l'objet d'un test de dépréciation au moins une fois par exercice en contrepartie.

Les écarts d'acquisition négatifs sont repris au résultat sur une durée reflétant, aussi raisonnablement que possible, les hypothèses retenues et les objectifs fixés lors des acquisitions.

Lorsque la valeur actuelle de l'écart d'acquisition est inférieure à sa valeur nette comptable, une dépréciation est constatée. La dépréciation constatée est définitive : elle ne peut pas être reprise, même en cas de retour à une situation plus favorable.

Pour les besoins des tests de dépréciation, chaque écart d'acquisition est affecté au groupe d'actifs au niveau duquel il est géré et ses performances suivies.

1.4. Méthodes et règles d'évaluation

1.4.1 Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition pour les actifs acquis à titre onéreux, à leur coût de production pour les actifs produits par l'entreprise, à leur valeur vénale pour les actifs acquis à titre gratuit et par voie d'échange.

Le coût d'une immobilisation est constitué de son prix d'achat, y compris les droits de douane et taxes non récupérables, après déduction des remises, rabais commerciaux et escomptes de règlement de tous les coûts directement attribuables engagés pour mettre l'actif en place et en état de fonctionner selon l'utilisation prévue. Les frais accessoires, droits de mutation, honoraires ou commissions et frais d'actes, sont incorporés à ce coût d'acquisition. Tous les coûts qui ne font pas partie du prix d'acquisition de l'immobilisation et qui ne peuvent pas être rattachés directement aux coûts rendus nécessaires pour mettre l'actif en place et en état de fonctionner conformément à l'utilisation prévue, sont comptabilisés en charges.

Pour les actifs produits par l'entreprise, les coûts de l'unité de production sont :

- les coûts d'acquisition des matières consommées ;
- les charges directes de production nécessaires à la mise en place et au fonctionnement du bien ;
- les charges indirectes le cas échéant.

Les intérêts des emprunts spécifiques à la production ne sont pas inclus dans le coût de production de ces immobilisations.

• Amortissement

Les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue. Les durées d'amortissement retenues au niveau du groupe sont les suivantes :

| | |
|---|------------|
| - Concessions, brevets, licences, marques | 3 à 8 ans |
| - Logiciels | 1 à 5 ans |
| - Autres immobilisations incorporelles | 3 à 5 ans |
| - Constructions | 7 à 50 ans |
| - Agencements et aménagements des constructions | 7 à 50 ans |
| - Installations générales | 5 à 10 ans |
| - Matériel et outillage industriel | 3 à 10 ans |
| - Agencements et aménagements des mat. et out. ind. | 3 à 10 ans |
| - Matériel de transport | 3 à 5 ans |
| - Matériel informatique | 3 à 5 ans |
| - Mobilier | 5 à 10 ans |

La durée d'amortissement retenue par simplification est la durée d'usage pour les biens non décomposables à l'origine.

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

• Dépréciation

Les actifs amortis et non amortis sont soumis à un test de dépréciation lorsque, en raison d'événements ou de circonstances particulières, la recouvrabilité de leur valeur nette comptable est mise en doute.

Les groupes d'actifs auxquels ont été affectés des écarts d'acquisition et fonds commerciaux non amortis font l'objet d'un test de dépréciation au moins une fois par exercice.

La valeur nette comptable d'un actif ou groupe d'actifs est comparée à sa valeur actuelle, cette dernière correspondant à la valeur la plus élevée de la valeur vénale ou de la valeur d'usage.

La valeur vénale est le montant qui pourrait être obtenu, à la date de clôture, de la vente d'un actif lors d'une transaction conclue à des conditions normales de marché, net des coûts de sortie.

La valeur d'usage d'un actif est la valeur des avantages économiques futurs attendus de son utilisation et de sa sortie. Ceux-ci correspondent à l'estimation des flux nets de trésorerie actualisés attendus de l'actif ou du groupe d'actifs.

Si la valeur actuelle d'un groupe d'actifs devient inférieure à sa valeur nette comptable, cette dernière est ramenée à la valeur actuelle par le biais d'une dépréciation. La comptabilisation d'une dépréciation modifie de manière prospective la base amortissable de l'actif déprécié.

Lorsqu'une dépréciation est comptabilisée sur un groupe d'actifs, cette dépréciation est allouée, en premier, aux écarts d'acquisition et fonds commerciaux puis aux autres actifs appartenant à ce groupe d'actifs.

La reprise éventuelle de la dépréciation est examinée à chaque date de clôture. Les dépréciations comptabilisées sur les écarts d'acquisition et fonds commerciaux ne sont jamais reprises.

1.4.2 Immobilisations financières

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires.

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

1.4.3 Stocks et en-cours

Les stocks du Groupe sont constitués de matières premières et autres approvisionnements, d'en-cours de production de biens et de produits intermédiaires et finis.

Les stocks de matières premières et autres approvisionnements

Les coûts d'acquisition des stocks comprennent le prix d'achat, les droits de douane et autres taxes, à l'exclusion des taxes ultérieurement récupérables par l'entité auprès des administrations fiscales, ainsi que les frais de transport, de manutention et autres coûts directement attribuables à l'acquisition des produits finis, des matières premières et des services. Les rabais commerciaux, les remises et les ristournes sont déduits pour déterminer les coûts d'acquisition.

Les stocks sont évalués suivant la méthode du prix moyen pondéré.

Les en-cours de production de biens

Les en-cours de production de biens sont évalués à partir du coût de production déterminé selon la nomenclature du produit et en fonction de l'état d'achèvement de la production du bien. Le coût de production intègre les consommations de matières et autres approvisionnements, les charges directes et indirectes de production et l'amortissement des biens concourant à la production. Les frais dits d'administration générale et les charges financières sont exclus de la valorisation des en-cours de production de biens.

Les produits intermédiaires et finis

Les produits intermédiaires et finis sont évalués à partir du coût de production déterminé selon la nomenclature du produit. Le coût de production intègre les consommations de matières et autres approvisionnements, les charges directes et indirectes de production et l'amortissement des biens concourant à la production. Les frais dits d'administration générale et les charges financières sont exclus des stocks de produits intermédiaires et finis.

Les dépréciations des stocks

Une dépréciation des stocks égale à la différence entre la valeur brute déterminée suivant les modalités indiquées ci-dessus et le cours du jour ou la valeur de réalisation déduction faite des frais proportionnels de vente, est effectuée lorsque cette valeur brute est supérieure à l'autre terme énoncé.

Le délai de rotation des stocks entraîne une appréciation par la direction technique des dépréciations à opérer.

1.4.4 Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale.

Une dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire d'une créance est inférieure à sa valeur comptable.

Le groupe réalise au cas par cas une analyse dès lors que les délais de paiement sont dépassés.

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

1.4.5 Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges sont constituées lorsque la société a une obligation à l'égard d'un tiers et qu'il est probable ou certain qu'elle devra faire face à une sortie de ressources au profit de ce tiers, sans contrepartie. Les provisions sont estimées en prenant en considération les hypothèses les plus probables à la date d'arrêt des comptes.

Les engagements en matière d'indemnités de départ en retraite font l'objet d'une provision dont les modalités d'évaluation sont stipulées au 1.5.7 Engagements en matière de retraite

1.4.6 Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du groupe est reconnu au moment de la livraison des marchandises et des biens produits. La livraison effective déclenche la facturation aux clients et génère ainsi le chiffre d'affaires du groupe.

1.4.7 Résultat exceptionnel

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

1.5. Principes de consolidation

1.5.1 Subventions d'investissement

Les subventions d'investissement sont inscrites dans les capitaux propres dans la rubrique Autres pour leur montant net d'impôt et font l'objet le cas échéant d'un partage entre la part revenant au groupe et aux intérêts minoritaires. L'étalement de la reprise en résultat des subventions est effectué au même rythme que les amortissements des immobilisations qu'elles permettent de financer.

1.5.2 Provisions réglementées

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

1.5.3 Imposition différée

Conformément au règlement ANC n°2020-01, les impôts différés sont déterminés, selon une approche dite bilantielle, sur la base des différences temporaires résultant de la différence entre la valeur comptable des actifs ou passifs et leur valeur fiscale.

Les actifs d'impôt différé sont comptabilisés dès lors que leur récupération est probable. La probabilité de recouvrement de ces actifs d'impôt différé sont appréciés avec prudence, notamment dans le cas des entreprises déficitaires, en démarrage ou exerçant des activités nouvelles. Le respect des conditions de constatation des actifs d'impôt est examiné à chaque clôture sur la base des critères retenus à l'origine.

Les actifs et passifs d'impôt différé, quelle que soit leur échéance, ont fait l'objet d'une compensation par entité fiscale.

La méthode utilisée par le groupe pour le calcul des impôts différés est celle du report variable en retenant le taux d'impôt connu à la date de clôture des comptes, c'est-à-dire :

- 25% pour les sociétés européennes,
- 18,5% pour l'Indonésie,
- 15% pour la Chine,
- 17% pour Singapour.

1.5.4 Elimination des résultats internes au groupe

L'ensemble des opérations internes intervenues entre les différentes sociétés du groupe a été recensé en vue de procéder à leur élimination. Il s'agit principalement des opérations suivantes :

- Distributions de dividendes ;
- Cessions internes d'actifs immobilisés ;
- Profits internes sur stocks.

1.5.5 Contrats de location-financement

Conformément au règlement ANC 2020-01, les contrats de crédit-bail et les contrats assimilés sont inscrits à l'actif du bilan consolidé.

Un contrat de location-financement a pour effet de transférer au preneur l'essentiel des avantages et des risques inhérents à la propriété du bien, que la propriété soit ou non transférée à la fin du contrat. Les biens pris en location-financement sont considérés comme ayant été achetés à crédit.

Ces biens sont inscrits dans l'actif immobilisé pour la valeur figurant au contrat, à l'exception de ceux dont la valeur n'est pas significative. Ils sont amortis sur leur durée de vie économique.

Au passif du bilan consolidé est inscrite une dette correspondant aux montants des engagements financiers restant dus sur les contrats. Les loyers sont ventilés entre remboursement de la dette et charges financières. Le plan de remboursement de la dette est déterminé en tenant compte de la dégressivité des intérêts.

1.5.6 Frais de constitution, de transformation, et de premier établissement

Conformément au règlement ANC 2020-01, les frais de constitution, de transformation, et de premier établissement sont comptabilisés en compte de résultat de l'exercice au cours duquel ils ont été encourus.

1.5.7 Engagements en matière de retraite

La méthode de référence concernant les engagements de retraite a été appliquée.

Les engagements nets de couverture sont comptabilisés au passif du bilan consolidé dans les « Provisions pour charges ».

La méthode appliquée est définie par la norme comptable IAS 19 révisée et par la norme FAS87. Elle est conforme à la recommandation 2003 R-01 du CNC.

Le montant auquel conduit l'utilisation de cette méthode correspond à la notion de P.B.O. (« Projected Benefit Obligation »). Il représente la valeur actuelle probable des droits acquis, de façon irrémédiable ou non, évalués en tenant compte des augmentations de salaire jusqu'à l'âge de départ à la retraite, des probabilités de turnover et de survie.

1.5.8 Ecarts de conversion

Conformément au règlement ANC 2020-01, les écarts de conversion sur actifs et passifs monétaires libellés en monnaies étrangères, figurant dans les comptes individuels, sont maintenus au bilan consolidé.

1.5.9 Frais de personnel

La participation des salariés est intégrée aux charges de personnel.

1.5.10 Frais d'émission d'emprunt

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

2. Informations permettant la comparabilité des comptes

2.1. Variation du périmètre et pourcentages d'intérêts

Aucune variation de périmètre au cours de la période.

2.2. Changements comptables

Le règlement ANC n°2022-06 a été appliqué au titre de l'exercice 2025 avec des impacts sur les postes de transferts de charges et le résultat exceptionnel. Ces postes n'étaient pas significatifs à la clôture de l'exercice précédent.

3. Explications des postes du bilan consolidé

3.1. Ecarts d'acquisition

En application de l'article 122-1 du règlement ANC 2020-01, le Groupe a décidé d'appliquer rétrospectivement les dispositions relatives à la détermination des écarts d'acquisition à compter du 1^{er} janvier 2020 lors de l'établissement des premiers comptes consolidés du groupe.

3.1.1 Description des opérations

• STIF PLASTIC

La société STIF SA a acquis 70 % des titres de la société NSI PLASTIC (ensuite renommée STIF PLASTIC) en date du 28/04/2023, pour un montant de 291 460 euros, frais d'acquisition nets d'impôt inclus.

Les valeurs d'entrée des actifs et des passifs identifiables ont été appréciées en date du 30 juin 2023 à partir de la situation comptable intermédiaire établie au 30 juin 2023.

L'écart entre le coût d'acquisition des titres, d'un montant de 291 460 euros, et la quote-part du groupe dans les actifs et passifs identifiables, d'un montant de 154 999 euros, correspond à un écart d'acquisition positif de 136 461 euros.

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

• STIF ASIA

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

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

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

La société STIF SA a acquis 15 % des titres de la société STIF ASIA en date du 30 août 2024, pour un montant de 2 304 396 euros, frais d'acquisition nets d'impôt inclus.

Les valeurs d'entrée des actifs et des passifs identifiables ont été appréciées en date du 30 juin 2024.

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

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

3.1.2 Détail du poste Ecart d'acquisition

| Entité | Date d'acquis. | Écarts d'acquisition | | | Amortissements écarts d'acq. | | | Net à la clôture |
|--------------|----------------|----------------------|-----------|------------------|------------------------------|-----------|-----|------------------|
| | | Début | Variation | Fin | Début | Variation | Fin | |
| STIF PLASTIC | 28/04/2023 | 136 461 | | 136 461 | | | | 136 461 |
| STIF ASIA | 15/03/2024 | 2 754 938 | | 2 754 938 | | | | 2 754 938 |
| TOTAL | | 2 891 399 | | 2 891 399 | | | | 2 891 399 |

3.1.3 Tests de dépréciation

Pour les besoins des tests de dépréciation, les écarts d'acquisition sont affectés à des groupes d'actifs déterminés en fonction du mode de gestion interne et du mode de suivi des activités. Ils sont affectés aux groupes d'actifs correspondant aux entités juridiques.

3.2. Actif immobilisé

| Nature | Ouverture | Variation change | Entrées | Sorties | Autres | Clôture |
|---|-------------------|------------------|------------------|---------------|---------------|-------------------|
| Ecarts d'acquisition | 2 891 399 | | | | | 2 891 399 |
| Frais de développement | 726 155 | | | | | 726 155 |
| Concessions, brevets, droits similaires | 414 737 | | 44 660 | | | 459 397 |
| Immobilisations en cours | 51 357 | | 24 864 | | | 76 221 |
| Avances et acomptes | 1 748 | -111 | | | -1 637 | |
| Immobilisations incorporelles | 4 085 396 | -111 | 69 524 | | -1 637 | 4 153 172 |
| Terrains | 1 397 090 | | | | | 1 397 090 |
| Constructions | 5 951 338 | | 51 752 | | | 6 003 090 |
| Installations techn., matériel, outillage | 12 462 839 | -252 746 | 1 121 271 | 43 285 | 1 637 | 13 289 716 |
| Autres immobilisations corporelles | 3 377 135 | -120 268 | 367 926 | | | 3 624 793 |
| Immobilisations en cours | 611 228 | -49 736 | 266 649 | | | 828 141 |
| Avances et acomptes | 81 258 | | 514 483 | | | 595 741 |
| Immobilisations corporelles | 23 880 888 | -422 750 | 2 322 081 | 43 285 | 1 637 | 25 738 571 |
| Titres de participation | 962 556 | -109 314 | 59 600 | | | 912 842 |
| Créances rattachées à des participations | 37 934 | -15 644 | 167 659 | | | 189 949 |
| Autres titres immobilisés | 100 116 | | | | | 100 116 |
| Autres immobilisations financières | 490 336 | | 157 054 | 42 762 | | 604 628 |
| Immobilisations financières | 1 590 942 | -124 958 | 384 313 | 42 762 | | 1 807 535 |
| TOTAL | 29 557 226 | -547 819 | 2 775 918 | 86 047 | | 31 699 278 |

Les immobilisations incorporelles correspondent à des frais de recherche et de développement, des frais de dépôts des brevets à l'INPI, et à des logiciels.

3.3. Amortissements et dépréciations des immobilisations

| Nature | Ouverture | Variation change | Dotations | Sorties | Autres | Clôture |
|---|-------------------|------------------|----------------|---------------|--------|-------------------|
| Frais de développement | 267 087 | | 57 383 | | | 324 470 |
| Concessions, brevets, droits similaires | 363 676 | | 15 893 | | | 379 569 |
| Immobilisations incorporelles | 630 763 | | 73 276 | | | 704 039 |
| Terrains | 325 252 | | 35 092 | | | 360 344 |
| Constructions | 1 931 179 | | 206 364 | | | 2 137 543 |
| Installations techn., matériel, outillage | 8 105 994 | -45 162 | 495 218 | 31 390 | | 8 524 660 |
| Autres immobilisations corporelles | 1 892 267 | -42 843 | 157 728 | 3 355 | | 2 003 797 |
| Immobilisations corporelles | 12 254 692 | -88 005 | 894 402 | 34 745 | | 13 026 344 |
| TOTAL | 12 885 455 | -88 005 | 967 678 | 34 745 | | 13 730 383 |

3.4. Immobilisations financières

3.4.1 Titres de participation non consolidés

Les titres de participation non consolidés présent à l'actif au 30 juin 2025 pour 853 242 € concernent la société américaine BOSS PRODUCTS LLC dont la détention est de 10% par STIF AMERIQUE.

3.4.2 Autres titres immobilisés

| Entités | 30/06/2025 | 31/12/2024 |
|--------------------------|----------------|----------------|
| Actions IMEON (1%) | 99 997 | 99 997 |
| Actions Boss products UK | 119 | 119 |
| TOTAL | 100 116 | 100 116 |

3.4.3 Autres immobilisations financières

| Nature | 30/06/2025 | 31/12/2024 |
|----------------------------|----------------|----------------|
| Retenue de garantie factor | 504 493 | 286 421 |
| Dépôts et cautions versés | 8 435 | 202 215 |
| Obligations à long terme | 1 700 | 1 700 |
| TOTAL | 604 628 | 490 336 |

3.5. Location-financement

Les biens mobiliers (équipement de production dont 949 243 euros pour la découpe laser et 406 000 euros pour la soudure) pris en location-financement ont été inscrits à l'actif du bilan consolidé. Ces biens sont inclus dans les tableaux précédents aux 3.2 Actifs immobilisé et 3.3 Amortissements et dépréciations des immobilisations.

| Entités | I.T.M.O.I. | Autres imm. corporelles |
|------------------|------------------|-------------------------|
| SAS STIF France | 1 570 414 | 89 900 |
| SAS STIF PLASTIC | 253 786 | |
| TOTAL | 1 824 200 | 89 900 |

Les dettes financières correspondant aux montants des engagements restant dus sur les contrats sont inscrites au passif du bilan consolidé pour 366 773 euros.

Le retraitement du crédit-bail a un impact positif sur le résultat de 38 euros.

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

| Install. techn., matériel, out. | Ouverture | Entrées / Dotations | Sorties | Clôture |
|---------------------------------|----------------|---------------------|---------|----------------|
| Valeur brute | 1 824 200 | | | 1 824 200 |
| Amortissements | 1 380 515 | 108 790 | | 1 489 305 |
| TOTAL | 443 685 | -108 790 | | 334 895 |

| Autres immob. corporelles | Ouverture | Entrées / Dotations | Sorties | Clôture |
|---------------------------|---------------|---------------------|---------|--------------|
| Valeur brute | 89 900 | | | 89 900 |
| Amortissements | 79 115 | 2 700 | | 81 815 |
| TOTAL | 10 785 | -2 700 | | 8 085 |

3.6. Information sectorielle des immobilisations et des actifs employés

Concernant les immobilisations ou les actifs employés, ils sont utilisés indifféremment pour les différentes activités du groupe. Les informations sectorielles des immobilisations et des actifs employés ne peuvent ainsi être mentionnées.

La classification par zone géographique de localisation se résume ainsi :

| Nature | Europe | | | Amérique | | | Asie | | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|---------|------------------|------------------|----------------|------------------|
| | Brut | Dépréo. | Net | Brut | Dépréo. | Net | Brut | Dépréo. | Net |
| Ecart d'acquisition | 136 461 | | 136 461 | | | | 2 754 938 | | 2 754 938 |
| Frais de développement | 726 155 | 324 470 | 401 685 | | | | | | |
| Concessions, brevets, droits similaires | 459 397 | 379 569 | 79 828 | | | | | | |
| Immobilisations en cours | 76 221 | | 76 221 | | | | | | |
| Avances et acomptes | | | | | | | | | |
| Immobilisations incorporelles | 1 398 234 | 704 039 | 694 195 | | | | 2 754 938 | | 2 754 938 |
| Terrains | 1 397 090 | 360 344 | 1 036 746 | | | | | | |
| Constructions | 6 003 090 | 2 137 543 | 3 865 547 | | | | | | |
| Installations techn., matériel, outillage | 10 890 893 | 8 114 228 | 2 776 665 | 1 289 032 | | 1 289 032 | 1 109 791 | 410 432 | 699 359 |
| Autres immobilisations corporelles | 2 479 885 | 1 593 791 | 886 094 | 227 221 | | 227 221 | 917 687 | 410 006 | 507 681 |
| Immobilisations en cours | 428 283 | | 428 283 | 399 858 | | 399 858 | | | |
| Avances et acomptes | 595 741 | | 595 741 | | | | | | |
| Immobilisations corporelles | 21 784 882 | 12 205 808 | 9 579 074 | 1 916 111 | | 1 916 111 | 2 027 478 | 820 438 | 1 207 040 |
| Titres de participation | 59 600 | | 59 600 | 853 242 | | 853 242 | | | |
| Créances rattachées à des participations | | | | 189 949 | | 189 949 | | | |
| Autres titres immobilisés | 100 116 | | 100 116 | | | | | | |
| Autres immobilisations financières | 604 628 | | 604 628 | | | | | | |
| Immobilisations financières | 764 344 | | 764 344 | 1 043 191 | | 1 043 191 | | | |
| TOTAL | 23 967 680 | 12 909 846 | 11 057 834 | 2 959 302 | | 2 959 302 | 4 782 416 | 820 438 | 3 961 978 |

3.7. Stocks

| Nature | 30/06/2025 | | | 31/12/2024 | | |
|----------------------------------|-------------------|----------------|-------------------|-------------------|----------------|-------------------|
| | Brut | Dépréciat. | Net | Brut | Dépréciat. | Net |
| Matières premières, approv. | 5 750 293 | 97 552 | 5 652 741 | 7 179 319 | 130 541 | 7 048 778 |
| En-cours de production de biens | 219 474 | | 219 474 | 216 152 | | 216 152 |
| Produits intermédiaires et finis | 6 254 954 | 182 264 | 6 072 690 | 5 499 939 | 183 322 | 5 316 617 |
| TOTAL | 12 224 721 | 279 816 | 11 944 905 | 12 895 410 | 313 863 | 12 581 547 |

Les stocks à plus de 5 ans sont dépréciés à 100 % (sauf cas exceptionnel). Les stocks dont la rotation se situe entre 3 ans et moins de 5 ans, la Direction Technique valide ou non la réutilisation possible des produits.

En cas de non-validation, ces produits sont conservés mais dépréciés à hauteur de 75 % pour les stocks sans rotation depuis 4 ans et 50 % pour les stocks sans rotation depuis 3 ans

3.8. Clients et comptes rattachées

| Nature | Valeur brute | Échéances | | | Dépréciation | Valeur nette |
|-------------------------------|------------------|------------------|----------------|------------|----------------|------------------|
| | | 1 an | 1 à 5 ans | + de 5 ans | | |
| Créances clients et rattachés | 8 088 383 | 8 088 383 | | | 41 355 | 8 047 028 |
| Clients douteux | 242 021 | | 242 021 | | 230 842 | 11 179 |
| TOTAL | 8 330 404 | 8 088 383 | 242 021 | | 272 197 | 8 058 207 |

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

| Nature | Ouverture | Variation change | Dotations | Reprises | Clôture |
|---------------------------------------|----------------|------------------|---------------|--------------|----------------|
| Créances clients et comptes rattachés | 239 990 | -1 593 | 35 894 | 2 094 | 272 197 |
| TOTAL | 239 990 | -1 593 | 35 894 | 2 094 | 272 197 |

3.9. Autres créances et comptes de régularisation

| Nature | Valeur brute | Échéances | | | Dépréciation | Valeur nette |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|----------------|----------------|----------------|-------------------|
| | | 1 an | 1 à 5 ans | + de 5 ans | | |
| Avances et acomptes versés | 413 213 | 413 213 | | | | 413 213 |
| Créances clients et rattachés | 8 088 383 | 8 088 383 | | | 41 355 | 8 047 028 |
| Clients douteux | 242 021 | | 242 021 | | 230 842 | 11 179 |
| Créances fiscales | 567 406 | 567 406 | | | | 567 406 |
| Actifs d'impôt différé | 330 411 | 330 411 | | | | 330 411 |
| Créances sociales | 47 059 | 47 059 | | | | 47 059 |
| Autres créances | 134 093 | 134 093 | | | | 134 093 |
| Charges constatées d'avance | 747 125 | 747 125 | | | | 747 125 |
| Frais d'émission d'emprunt | 864 971 | 123 567 | 617 836 | 123 567 | | 864 971 |
| Ecart de conversion actif | 311 591 | 311 591 | | | | 311 591 |
| TOTAL | 11 746 273 | 10 762 848 | 859 857 | 123 567 | 272 197 | 11 474 076 |

Les charges constatées d'avance concernent des charges d'exploitation, avec notamment les avances réalisées pour les foires et salons des périodes suivantes, les factures d'achat comptabilisées de matières premières non réceptionnées et les locations.

3.10. Trésorerie

La trésorerie nette présentée dans le tableau des flux de trésorerie a été déterminée ainsi :

| Nature | 30/06/2025 | 31/12/2024 |
|---------------------------------|------------------|-------------------|
| Valeurs mobilières de placement | 3 117 532 | 3 604 800 |
| + Disponibilités | 7 098 986 | 13 047 265 |
| - Concours bancaires courants | 526 553 | 13 883 |
| TRESORERIE NETTE | 9 689 965 | 16 638 182 |

3.11. Tableau de flux de trésorerie

| | 30/06/2025 | 31/12/2024 | 30/06/2024 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Résultat d'ensemble consolidé | 6 830 606 | 10 143 061 | 3 502 148 |
| Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité : | | | |
| Amortissements, dépréciations et provisions (1) | 1 048 880 | 2 047 645 | 1 201 632 |
| Charges à répartir sur plusieurs exercices inscrites à l'actif | -864 971 | | |
| Subventions virées en résultat | -42 472 | -57 217 | -19 714 |
| Plus-values de cession d'actif immobilisé, nettes d'impôt | 115 | -13 113 | -17 825 |
| Variation des impôts différés | -23 787 | -153 017 | -94 053 |
| Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées | 6 948 371 | 11 967 359 | 4 572 188 |
| Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (1) : | | | |
| Stocks et en-cours | 305 832 | -6 190 425 | -1 840 744 |
| Clients et rattachés | -5 607 697 | 63 590 | 1 689 105 |
| Fournisseurs et rattachés | -1 991 769 | 3 762 730 | 2 689 995 |
| Créances et dettes fiscales et sociales | -916 789 | 3 563 354 | 1 716 877 |
| Autres créances et dettes | -559 040 | 498 561 | -308 560 |
| Flux net de trésorerie généré par l'activité (I) | -1 821 093 | 13 665 169 | 8 518 861 |
| Acquisitions d'immobilisations | -2 775 918 | -5 184 457 | -2 937 978 |
| Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt | -115 | 48 702 | 29 631 |
| Cessions/Réductions d'immobilisations financières | 42 762 | 3 062 | 3 040 |
| Variation des créances et dettes sur immobilisations | 42 347 | -56 334 | -142 298 |
| Incidence des variations de périmètre (2) | | -3 852 311 | -1 547 915 |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (II) | -2 690 924 | -9 041 338 | -4 595 520 |
| Dividendes versés aux actionnaires de la société mère | -3 028 526 | -966 077 | -966 077 |
| Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées | | -456 | 36 160 |
| Plus value sur cessions d'actions propres | 129 106 | | |
| Subventions d'investissement reçues | 18 320 | 51 333 | |
| Emissions d'emprunts | 2 000 000 | 6 466 349 | 603 243 |
| Remboursements d'emprunts | -1 243 980 | -1 364 698 | -432 575 |
| Variation des emprunts et dettes financières divers | -6 649 | -119 277 | -112 816 |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (III) | -2 131 729 | 4 067 174 | -872 065 |
| Incidence des variations de cours des devises (IV) | -304 472 | 126 784 | 1 987 |
| Variation de trésorerie (I à IV) | -6 948 217 | 8 817 789 | 3 053 263 |
| Trésorerie d'ouverture | 16 638 182 | 7 820 393 | 7 820 393 |
| Trésorerie de clôture | 9 689 965 | 16 638 182 | 10 873 656 |

(1) Variation nette de dépréciations.

(2) Acquisition de participations supplémentaires STIF ASIA.

3.12. Capital

Depuis le 20 décembre 2023, les titres de la société STIF sont admis sur le marché régulé Euronext Growth Paris. Cette introduction sur le marché régulé a abouti à une augmentation de capital pour le porter à 2 135 538,30 euros, par la création de 1 384 615 actions nouvelles. Conformément aux règles comptables et fiscales, la différence entre le nominal de l'action et le prix payé par les investisseurs est constatée au compte "Prime d'émission". De même, l'ensemble des frais liés à cette augmentation de capital sont constatés pour leur montant net d'impôt au compte "Prime d'émission".

2 118 936 titres de la société, soit 41,26 % du capital, sont détenus par des actionnaires non identifiés du marché régulé.

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

Au 30 juin 2025, le capital social de l'entité consolidante s'élève à 2 156 891 euros, divisé en 5 135 455 actions de 0,42 euro.

Le capital est entièrement libéré.

3.13. Ecart de conversion

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

| Entité - Pays | Devise | Cours 31/12/2024 | Cours 30/06/2025 | Cours moyen de la période |
|--|--------|---------------------|---------------------|------------------------------|
| STIF AMERIQUE - USA | USD | 1,0389 | 1,1720 | 1,0928 |
| STIF USA - USA | USD | 1,0389 | 1,1720 | 1,0928 |
| STIF ASIA - Singapour | SGD | 1,4164 | 1,4941 | 1,4461 |
| STIF INDONESIA - Indonésie | IDR | 16 820,8800 | 19 021,0300 | 17 962,7528 |
| STIF (Suzhou) COMPONENTES CO LTD - Chine | CNY | 7,5833 | 8,3970 | 7,9238 |
| STIF (Suzhou) MACHINERY CO LTD - Chine | CNY | 7,5833 | 8,3970 | 7,9238 |

Un écart de conversion issu de la différence entre les cours historiques et le cours de clôture a été constaté dans les capitaux propres :

| Entité - Pays | 30/06/2025 | | 31/12/2024 | |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|--------------|---------------|
| | Groupe | Minoritaires | Groupe | Minoritaires |
| STIF AMERIQUE | 11 048 | | -4 965 | |
| STIF USA | 26 038 | 10 944 | -4 494 | -1 813 |
| STIF ASIA | -53 584 | -9 455 | 31 561 | 5 569 |
| STIF INDONESIA | -88 036 | -41 174 | -52 156 | -18 429 |
| STIF (Suzhou) COMPONENTES CO LTD | -402 926 | -71 103 | 36 694 | 6 475 |
| STIF (Suzhou) MACHINERY CO LTD | -67 315 | -11 879 | 2 390 | 421 |
| TOTAL | -574 775 | -122 667 | 9 030 | -7 777 |

3.14. Autres capitaux propres

Les autres capitaux propres sont notamment constitués des subventions d'investissement suivantes :

- Certificat CEE sur centrale air comprimé de 11 666 euros dont 7 919 euros restant à reporter,
- Subvention CETIM sur ligne de peinture de 9 227 € dont 7 039 euros restant à reporter,
- Subvention plan de relance de 250 000 euros dont 144 736 euros restant à reporter.
- Subvention CA RSAT de 36 187 euros dont 29 508 euros restant à reporter.
- Subvention Industrie du futur de 33 464 euros dont 24 859 euros restant à reporter.

Les subventions sont inscrites dans les capitaux propres consolidés pour leur montant net de l'impôt différé calculé à 25%.

3.15. Capitaux propres

| Nature | Capital | Primes | Réserves | Résultat | Autres | | | TOTAL | Groupe | Intérêts minoritaires |
|--|------------------|------------------|-------------------|-------------------|---------------------|-----------------|----------------|-------------------|-------------------|-----------------------|
| | | | | | Ecart de conversion | Actions propres | Subventions | | | |
| CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2023 | 2 135 538 | 7 537 280 | 3 128 532 | 2 394 826 | -141 563 | | 164 128 | 15 218 741 | 13 661 358 | 1 557 383 |
| Affectation du résultat 31/12/2023 | | | 1 423 383 | -1 423 383 | | | | | | |
| Résultat 31/12/2024 | | | | 10 143 061 | | | | 10 143 061 | 9 680 942 | 462 119 |
| Distributions effectuées par : | | | | | | | | | | |
| - l'entité consolidante | | | | -966 077 | | | | -966 077 | -966 077 | |
| - les autres entités | | | 6 277 | -5 366 | -1 367 | | | -456 | 6 277 | -6 733 |
| Variation des écarts de conversion | | | | | 144 183 | | | 144 183 | 119 787 | 24 396 |
| Variations des subventions | | | | | | | -4 414 | -4 414 | -8 205 | 3 791 |
| Acquisition titres STIF ASIA | | | -1 097 372 | | | | | -1 097 372 | | -1 097 372 |
| CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2024 | 2 135 538 | 7 537 280 | 3 460 820 | 10 143 061 | 1 253 | | 159 714 | 23 437 666 | 22 494 082 | 943 584 |
| Affectation du résultat 31/12/2024 | | | 10 143 061 | -10 143 061 | | | | | | |
| Variation de capital de l'entité consolidante | 21 353 | -21 353 | | | | | | | | |
| Résultat 30/06/2025 | | | | 6 830 606 | | | | 6 830 606 | 6 375 420 | 455 186 |
| Distributions effectuées par : | | | | | | | | | | |
| - l'entité consolidante | | | -3 028 526 | | | | | -3 028 526 | -3 028 526 | |
| Variation des écarts de conversion | | | 47 020 | | -668 665 | | | -651 675 | -582 788 | -68 887 |
| Variations des subventions | | | | | | | 944 | 944 | -892 | 1 836 |
| Acquisitions et cessions d'actions propres | | | 129 106 | | | -79 495 | | 49 611 | 49 611 | |
| CAPITAUX PROPRES DE L'EXERCICE 30/06/2025 | 2 156 891 | 7 515 927 | 10 751 481 | 6 830 606 | -697 442 | -79 495 | 160 658 | 26 638 626 | 25 306 907 | 1 331 719 |

3.16. Provisions pour risques et charges

| Nature | Ouverture | Dotations | Reprises | Clôture |
|---|------------------|----------------|----------------|------------------|
| Provisions retraite | 638 791 | 81 491 | | 720 282 |
| Provisions pour perte de change | 6 795 | 306 056 | 6 795 | 306 056 |
| Autres provisions | 449 555 | | 299 555 | 150 000 |
| TOTAL | 1 095 141 | 387 547 | 306 350 | 1 176 338 |
| Répartition des dotations et reprises : | | | | |
| Résultat d'exploitation | - | 81 491 | 299 555 | - |
| Résultat financier | - | 306 056 | 6 795 | - |
| Résultat exceptionnel | - | | | - |

• Provisions pour engagements de retraite et assimilés

Les hypothèses retenues pour le calcul des indemnités de départ à la retraite sont les suivantes :

- Age de départ à la retraite : 64 ans
- Taux d'évolution des salaires : 3 %
- Taux d'actualisation : 3,45 % par an
- Turnover : Faible
- Table de mortalité : INSEE 2024
- Initiative du départ en retraite : salariés 100%
- Taux de charges sociales : 45 %

La provision pour engagements de retraite et assimilés ne concerne que le personnel employé en France, les autres sociétés du groupe n'étant pas soumises à verser des indemnités de départ en retraite selon les réglementations locales en vigueur.

3.17. Emprunts et dettes financières

Les emprunts et dettes financières au 30 juin 2025 se répartissent de la manière suivante :

| Échéances des dettes | Montant | A moins d'un an | De 1 à 5 ans | A plus de 5 ans |
|--|-------------------|------------------|------------------|------------------|
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | 11 447 851 | 4 548 180 | 5 053 610 | 1 846 061 |
| Intérêts courus sur emprunts | 272 484 | 272 484 | | |
| Emprunts en crédit-bail | 366 773 | 227 529 | 139 244 | |
| Concours bancaires courants | 526 553 | 526 553 | | |
| Autres dettes financières | 58 281 | 23 544 | 34 737 | |
| TOTAL | 12 671 942 | 5 598 290 | 5 227 591 | 1 846 061 |

Un Prêt Garanti par l'Etat, d'un montant initial de 1 300 k€ amortissable sur 5 ans à compter de l'exercice 2021, figure dans la rubrique Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit.

Les autres dettes financières correspondent à des dépôts de garanties reçus et des comptes courants.

La variation des emprunts et dettes financières s'explique comme suit :

| Nature | Ouverture | Variation change | Augmentat. | Diminution | Clôture |
|---|-------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Emprunts et dettes auprès étab. de crédit | 10 537 823 | | 2 000 000 | 1 089 972 | 11 447 851 |
| Intérêts courus sur emprunts | 315 112 | -72 | 397 | 42 953 | 272 484 |
| Concours bancaires courants | 13 883 | | 519 312 | 6 642 | 526 553 |
| Emprunts en crédit-bail mobilier | 478 225 | | | 111 452 | 366 773 |
| Comptes courants d'associés | 25 489 | 184 | -4 558 | 2 091 | 19 024 |
| Dépôts et cautionnements reçus | 39 257 | | | | 39 257 |
| TOTAL | 11 409 789 | 112 | 2 515 151 | 1 253 110 | 12 671 942 |

Les dettes en comptes courants d'associés sont vis-à-vis de la société JB PARTICIPATIONS, société détenue par le Président Directeur Général José BURGOS.

3.18. Fournisseurs et comptes rattachés

| Échéances des dettes | Montant | A moins d'un an | De 1 à 5 ans | A plus de 5 ans |
|---|------------------|------------------|--------------|-----------------|
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 5 623 648 | 5 623 648 | | |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | 375 313 | 375 313 | | |
| TOTAL | 5 998 961 | 5 998 961 | | |

3.19. Autres dettes et comptes de régularisation

| Échéances des dettes | Montant | A moins d'un an | De 1 à 5 ans | A plus de 5 ans |
|--|------------------|------------------|--------------|-----------------|
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours | 250 129 | 250 129 | | |
| Dettes fiscales | 1 709 675 | 1 709 675 | | |
| Impôts différés passifs | 53 434 | 53 434 | | |
| Dettes sociales | 2 709 495 | 2 709 495 | | |
| Autres dettes | 41 029 | 41 029 | | |
| Produits constatés d'avance | 342 928 | 342 928 | | |
| Ecart de conversion passif | 11 837 | 11 837 | | |
| TOTAL | 5 118 527 | 5 118 527 | | |

Les produits constatés d'avance sont relatifs à l'exploitation, correspondant à des factures d'acomptes clients dont la livraison sera effective sur le prochain exercice.

4. Explications des postes du compte de résultat consolidé

4.1. Chiffre d'affaires

La répartition du chiffre d'affaires par activité et par zone géographique du client final s'explique comme suit :

| Nature | 30/06/2025 | | | 30/06/2024 | | |
|---|------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| | France | Export | Total | France | Export | Total |
| Activité Godets | 632 021 | 1 402 037 | 2 034 058 | 623 802 | 1 253 551 | 1 877 353 |
| Activité Godets Plastique | 57 058 | 764 701 | 821 759 | 76 568 | 567 142 | 643 710 |
| Activité Raccords | 447 069 | 2 263 347 | 2 710 416 | 479 160 | 2 422 051 | 2 901 211 |
| Activité Explosion | 670 078 | 24 810 377 | 25 480 455 | 699 792 | 15 759 118 | 16 458 910 |
| Autres produits pour la manutention en vrac | 2 215 889 | 2 554 442 | 4 770 331 | 2 167 857 | 2 474 362 | 4 642 219 |
| Autres activités et frais de port | 866 504 | | 866 504 | 721 864 | 427 764 | 1 149 628 |
| TOTAL | 4 888 619 | 31 794 904 | 36 683 523 | 4 769 043 | 22 903 988 | 27 673 031 |

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

| Nature | 30/06/2025 | | | 30/06/2024 | | |
|-------------------------------|------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| | France | Export | Total | France | Export | Total |
| Production vendue de biens | 4 616 977 | 31 787 352 | 36 404 329 | 4 391 715 | 22 894 453 | 27 286 168 |
| Production vendue de services | 26 062 | 1 392 | 27 454 | 31 903 | 9 535 | 41 438 |
| Autres revenus | 251 740 | | 251 740 | 345 425 | | 345 425 |
| TOTAL | 4 894 779 | 31 788 744 | 36 683 523 | 4 769 043 | 22 903 988 | 27 673 031 |

Les autres revenus concernent principalement les frais de port des productions vendues.

La répartition du chiffre d'affaires par zone géographique de localisation des entités du groupe se résume ainsi :

| Nature | 30/06/2025 | | | 30/06/2024 | | |
|--------------------|-------------------|-------------------|---------------|-------------------|------------------|----------|
| | Europe | Asie | Amérique | Europe | Asie | Amérique |
| Chiffre d'affaires | 24 601 956 | 12 015 149 | 66 418 | 25 343 098 | 2 329 933 | |
| TOTAL | 24 601 956 | 12 015 149 | 66 418 | 25 343 098 | 2 329 933 | |

4.2. Autres produits d'exploitation

| Nature | 30/06/2025 | 30/06/2024 |
|---|------------------|----------------|
| Production stockée | -183 949 | 115 797 |
| Production immobilisée | 109 976 | 149 130 |
| Subventions d'exploitation | 17 062 | 3 000 |
| Reprises dépréciations actif circulant | 304 566 | 357 571 |
| Reprises provisions risques et charges | 299 555 | 26 108 |
| Transferts de charges d'exploitation | | 23 403 |
| Gains de change sur det. et créan. commerciales | 29 088 | 3 029 |
| Autres produits | 450 981 | 56 293 |
| TOTAL | 1 027 279 | 734 331 |

La production immobilisée correspond aux fabrications de matériels et outillages.
Les autres produits 2025 comprennent les gains de change pour 423 k€.

4.3. Achats consommés

| Nature | 30/06/2025 | 30/06/2024 |
|---|-------------------|------------------|
| Achats de matières premières et autres appro. | 10 213 280 | 10 264 500 |
| Variation de stock matières premières et approvisionnements | 1 726 166 | -568 707 |
| TOTAL | 11 939 446 | 9 695 793 |

4.4. Charges de personnel et effectif

4.4.1 Charges de personnel

| Nature | 30/06/2025 | 30/06/2024 |
|----------------------------|------------------|------------------|
| Salaires et traitements | 5 967 901 | 4 617 052 |
| Charges sociales | 2 195 919 | 1 679 477 |
| Participation des salariés | 377 447 | 399 472 |
| TOTAL | 8 541 267 | 6 696 001 |

4.4.2 Effectifs

| Nature | 30/06/2025 | 30/06/2024 |
|-----------------------------------|------------|------------|
| Cadres | 39 | 26 |
| Agents de maîtrise et techniciens | 22 | 26 |
| Employés | 52 | 47 |
| Ouvriers | 173 | 134 |
| TOTAL | 286 | 233 |

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

4.5. Autres charges d'exploitation

| Nature | 30/06/2025 | 30/06/2024 |
|---|------------------|------------------|
| Achats de sous-traitance | 392 325 | 374 810 |
| Achats de matériel, équipements et travaux | 41 623 | 1 224 |
| Achats non stockés de matières et fournitures | 590 586 | 539 235 |
| Autres achats | 110 138 | 31 069 |
| Sous-traitance générale | 14 695 | 44 350 |
| Locations | 583 301 | 608 077 |
| Entretiens et réparations | 329 543 | 278 315 |
| Primes d'assurance | 176 294 | 175 687 |
| Etudes, documentations, séminaires | 247 672 | 36 259 |
| Personnel intérimaire | 604 244 | 520 627 |
| Rémunérations d'intermédiaires, honoraires | 1 587 357 | 1 077 273 |
| Publicité, publications, relations publiques | 389 707 | 178 973 |
| Transports de biens et du personnel | 72 176 | 64 515 |
| Déplacements, missions et réceptions | 998 614 | 973 630 |
| Frais postaux et de télécommunications | 30 808 | 25 926 |
| Services bancaires et assimilés | 86 414 | 91 751 |
| Divers (cotisations, frais de recrutement, ...) | 64 188 | 43 479 |
| Autres charges d'exploitations | 997 875 | 186 473 |
| TOTAL | 7 317 560 | 5 251 673 |

Le poste Achats de sous-traitance constitue une charge variable en lien direct avec l'activité.

Les charges de locations correspondent à des locations mobilières, de matériels et outillages.

Le poste Rémunération d'intermédiaires, honoraires inclut principalement les commissions de courtage sur ventes, les honoraires de conseil et d'accompagnement commercial.

Le poste Publicité, publications, relations publiques inclut principalement la participation à des foires et expositions.

Les autres charges d'exploitation comprennent les pertes de changes pour 831 k€.

4.6. Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions

| Nature | 30/06/2025 | 30/06/2024 |
|--|------------------|------------------|
| Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles | 73 276 | 7 918 |
| Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles | 894 407 | 747 509 |
| Dépréciations des stocks | 269 743 | 463 276 |
| Dépréciations des créances clients | 35 894 | 103 141 |
| Dotations aux provisions pour risques et charges | 81 491 | 486 088 |
| TOTAL | 1 354 811 | 1 807 932 |

4.7. Information sectorielle du résultat d'exploitation

La classification par zone géographique de localisation se résume ainsi :

| Nature | 30/06/2025 | | | 30/06/2024 | | |
|-------------------------|------------------|------------------|-----------------|------------------|----------------|-----------------|
| | Europe | Asie | Amérique | Europe | Asie | Amérique |
| Résultat d'exploitation | 4 663 603 | 4 281 584 | -550 929 | 4 145 032 | 930 179 | -335 471 |
| TOTAL | 4 663 603 | 4 281 584 | -550 929 | 4 145 032 | 930 179 | -335 471 |

4.8. Produits et charges financiers

| Nature | 30/06/2025 | | 30/06/2024 | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | Produits | Charges | Produits | Charges |
| Intérêts des emprunts bancaires | | 188 452 | | 189 729 |
| Intérêts des dettes de crédit-bail | | 3 694 | | 5 035 |
| Intérêts bancaires | | 20 228 | | 8 679 |
| Escomptes | | 7 747 | | 6 978 |
| Gains et pertes de change | | 28 108 | 18 566 | 17 581 |
| Amortissements, dépréciations, provisions | 6 795 | 306 056 | 13 775 | |
| Résultat et intérêts BOSS PRODUCTS LLC | 114 221 | | | |
| Autres produits et charges financiers | 47 958 | 56 307 | 121 156 | |
| TOTAL | 168 974 | 610 592 | 153 497 | 228 002 |

4.9. Produits et charges exceptionnels

| Nature | 30/06/2025 | | 30/06/2024 | |
|--|------------|---------|---------------|---------------|
| | Produits | Charges | Produits | Charges |
| Produits de cession des éléments d'actif | | | 35 725 | |
| Valeur comptable éléments d'actif cédés | | | | 11 806 |
| QP de subv. virée au compte de résultat | | | 19 714 | |
| Pénalités et amendes | | | | 495 |
| Autres produits et charges exceptionnels | | | 15 489 | |
| TOTAL | | | 70 928 | 12 301 |

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

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

4.10. Impôts sur les résultats

4.10.1 Preuve d'impôt

| Rationalisation de l'impôt | 30/06/2025 | 30/06/2024 |
|-------------------------------------|-----------------|---------------|
| Résultat d'ensemble consolidé | 6 830 606 | 3 502 148 |
| + Impôt sur les résultats (a) | 1 122 034 | 1 221 714 |
| Résultat théorique taxable | 7 952 640 | 4 723 862 |
| Impôt théorique au taux de 25% | 1 988 160 | 1 180 966 |
| Différence d'impôt (a) - (b) | -866 126 | 40 749 |

| Justification de la différence d'impôt | 30/06/2025 | 30/06/2024 |
|--|-----------------|---------------|
| Différences de taux Etranger | -355 680 | -66 417 |
| Charges non déductibles et produits non imposables | 179 727 | 84 340 |
| Retraitements fiscaux STIF ASIA | -203 861 | 1 786 |
| Retraitements fiscaux STIF INDONESIA | -9 802 | |
| Suramortissements loi "Macron" | -7 917 | -12 069 |
| Déficits de l'exercice non reportables | 118 218 | 78 956 |
| Crédits d'impôt | -94 900 | -72 000 |
| Impact du taux réduit en Chine | -510 491 | |
| Contribution additionnelle | 18 580 | 26 153 |
| Différence d'impôt (a) - (b) | -866 126 | 40 749 |

4.10.2 Ventilation des actifs et passifs d'impôt différé

| Nature | 30/06/2025 | 31/12/2024 |
|--|----------------|----------------|
| Frais d'acquisition de titres | 2 138 | 2 527 |
| Provisions pour engagements de retraite | 180 071 | 159 698 |
| Contrats de location-financement | 7 289 | 7 301 |
| Ajustements des comptes réciproques | 62 174 | 48 464 |
| Profits internes sur stocks | 92 321 | 219 125 |
| Décalages temporaires | 104 773 | 269 121 |
| Déficits fiscaux reportables (1) | 118 017 | 96 125 |
| Impôts différés Actif | 566 783 | 802 361 |
| Provisions réglementées | 83 718 | 83 718 |
| Subventions d'investissement | 68 511 | 72 511 |
| Décalages temporaires | 121 313 | 389 574 |
| Profits internes sur cessions d'actifs immobilisés | 16 264 | 16 740 |
| Impôts différés Passif | 289 806 | 562 543 |
| Solde des impôts différés (Actif - Passif) | 276 977 | 239 818 |
| Après compensation par entité fiscale : | | |
| Actifs d'impôt différé | 330 411 | 629 392 |
| Provisions pour passif d'impôt différé | 53 434 | 389 574 |

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

| Entité (devise) | Déficit reportable (devise) | Déficit reportable (EUR) | Impôt comptabilisé (EUR) |
|--------------------------------|-----------------------------|--------------------------|--------------------------|
| STIF PLASTIC | | 468 909 | 117 227 |
| STIF (Suzhou) MACHINERY CO LTD | 44 172 | 5 260 | 789 |
| TOTAL | 44 172 | 474 169 | 118 017 |

5. Autres informations

5.1. Résultat par action

Aucun instrument dilutif n'ayant été émis, le résultat dilué par action est égal au résultat par action.

| Nature | Nombre d'actions | Résultat groupe | Résultat par action |
|-----------------------------|------------------|-----------------|---------------------|
| Résultat de base par action | 5 126 417 | 6 375 420 | 1,24364 |
| Résultat dilué par action | 5 126 417 | 6 375 420 | 1,24364 |

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

5.2. Engagements hors bilan

Les créances commerciales vendues dans le cadre du contrat d'affacturage s'élèvent à 8 883 k euros.

Dettes garanties par des suretés réelles

Privilège de prêteur de deniers sur emprunts auprès des établissements de crédit :
- Capital restant dû : 440 k euros

Hypothèque conventionnelle sur emprunts auprès des établissements de crédit :
- Capital restant dû : 1 742 k euros

Engagement d'hypothèque sur emprunts auprès des établissements de crédit :
- Capital restant dû : 314 k euros

Nantissement de titres sur emprunts auprès des établissements de crédit :
- Capital restant dû : 182 k euros

Dépôt de garantie versé :
- Capital restant dû : 3 000 k euros

Nantissement de fonds de commerce auprès des établissements de crédit :
- Capital restant dû : 604 k euros

Nantissement de dépôt à termes
- Capital restant dû : 2 000 k euros

Caution solidaire de 326 k euros

5.3. Honoraires des commissaires aux comptes

Le montant total des honoraires des commissaires aux comptes figurant au compte de résultat de la période s'élève à 56 566 euros.

5.4. Evénements postérieurs à la clôture

Acquisition de STUVEX

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

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

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

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

Acquisition de BOSS INDUSTRIAL GROUP

Le Groupe STIF, spécialiste des solutions de protection contre les explosions, est entré en négociation exclusive avec la société BOSS INDUSTRIAL GROUP en vue d'acquérir 70 % du capital de la société BOSS PRODUCTS, acteur nord-américain reconnu dans la distribution de technologies de protection contre les explosions en environnement industriel.

Détenant déjà 10 % du capital de la société BOSS PRODUCTS depuis début 2024, le Groupe STIF porterait sa participation à 80 % en cas de finalisation de l'opération.

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

La société BOSS PRODUCTS détient également une participation majoritaire dans la société BOSS PRODUCTS UK, société de distribution active sur le marché britannique, également incluse dans le périmètre de la transaction.

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

5.5. Transactions avec les parties liées

Les transactions qui pourraient être conclues avec des parties liées sont soit jugées non significatives, soit considérées comme conclues à des conditions normales de marché.

5.6. Rémunération des dirigeants

La direction ne souhaite pas communiquer sur les sommes relatives à la rémunération des mandataires sociaux, car cela reviendrait à mentionner des éléments de rémunérations individuelles.

4. RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES SEMESTRIELS

Docusign Envelope ID: D3E73AAE-D9F5-439C-B1FE-36CD99459FA3

ALTONEO AUDIT

ERNST & YOUNG Audit

STIF

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2025

Rapport d'examen limité des commissaires aux comptes sur les comptes
intermédiaires consolidés

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

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

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

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

STIF

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2025

Rapport d'examen limité des commissaires aux comptes sur les comptes intermédiaires consolidés

Au Président-Directeur Général,

En notre qualité de commissaires aux comptes de la société STIF et en réponse à votre demande dans le cadre de la publication de vos comptes semestriels, nous avons effectué un examen limité des comptes intermédiaires consolidés de celle-ci, pour la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Ces comptes intermédiaires consolidés ont été établis sous la responsabilité de votre conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France et la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette intervention. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes intermédiaires consolidés, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, au regard des règles et principes comptables français, le fait que les comptes intermédiaires consolidés présentent sincèrement le patrimoine et la situation financière de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation, au 30 juin 2025, ainsi que le résultat de ses opérations pour la période écoulée.

Ce rapport est régi par la loi française. Les juridictions françaises ont compétence exclusive pour connaître de tout litige, réclamation ou différend pouvant résulter de notre lettre de mission ou du présent rapport, ou de toute question s'y rapportant.

Docusign Envelope ID: D3E73AAE-D9F5-439C-B1FE-36CD99459FA3

Chaque partie renonce irrévocablement à ses droits de s'opposer à une action portée auprès de ces tribunaux, de prétendre que l'action a été intentée auprès d'un tribunal incompétent, ou que ces tribunaux n'ont pas compétence.

Angers et Rennes, le 30 septembre 2025

Les Commissaires aux Comptes

ALTONEO AUDIT

ERNST & YOUNG Audit

DocuSigned by:

 3A5D03E7C126E452...
 Julien Malcoste

Signed by:

 79797EBCA7C24DA...
 Guillaume Ronco

STIF

2

5. DOCUMENTS DISPONIBLES

Des exemplaires du Rapport Financier Semestriel sont disponibles sans frais au siège social de la Société.

Le Rapport Financier Semestriel peut également être consulté sur le site Internet de la Société (stifnet.com).

Les statuts, procès-verbaux des assemblées générales et autres documents sociaux de la Société, ainsi que les informations financières historiques et toute évaluation ou déclaration établie par un expert à la demande de la Société devant être mis à la disposition des actionnaires, conformément à la législation applicable, peuvent être consultés, sans frais, au siège social de la Société.

L'information réglementée au sens des dispositions du Règlement général de l'AMF sera également disponible sur le site Internet de la Société (investir.stif.fr).