

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 2026

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 27 octobre 2026

Monsieur José BURGOS
Président Directeur Général

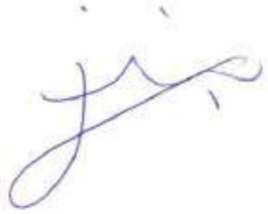


Table des matières

1. PRESENTATION DE LA SOCIETE ET SON GROUPE ____ 4

2. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE ____ 12

2.1. FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2026 ____ 12

2.1.1. VOLUMES D'AFFAIRES SIGNIFICATIFS REMPORTÉS EN ASIE SUR LE MARCHÉ DU STOCKAGE D'ÉNERGIE PAR BATTERIE (BESS) ____ 12

2.1.2. OBTENTION D'UNE CERTIFICATION ATEX POUR UN PANNEAU ANTI-EXPLOSION NOUVELLE GÉNÉRATION ____ 12

2.1.3. ACQUISITION DE SAFEVENT ET RENFORCEMENT DE LA PRESENCE DU GROUPE EN SCANDINAVIE ____ 12

2.1.4. MAINTIEN D'UNE FORTE DYNAMIQUE DE CROISSANCE AU PREMIER SEMESTRE 2026 ____ 13

2.1.5. DYNAMIQUE INTERNATIONALE DU GROUPE ____ 13

2.2. RESULTATS FINANCIERS DU PREMIER SEMESTRE 2026 ____ 13

2.3. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS POSTERIEURS AU 30 JUIN 2026 - STRATEGIE ET PERSPECTIVES ____ 19

2.3.1. TESLA ____ 19

2.3.2. REORGANISATION DES ACTIVITES DE STUVEX ET BOSS PRODUCTS AU ROYAUME-UNI ____ 19

2.3.3. EVOLUTION PREVISIBLE ET PERSPECTIVES D'AVENIR ____ 20

2.4. PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES ____ 23

2.5. PARTIES LIEES ____ 23

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 LIMITÉ DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES SEMESTRIELS ____ 59

5. DOCUMENTS DISPONIBLES ____ 63

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 et 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 2026.

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 et active contre les risques d'explosions industrielles.



Godets d'élévateurs, Sangles élévatrices

Application : industrie alimentaire
1,5 million de pièces produites par an
Top 3 mondial



Raccords et Courbes
Composants transport pneumatique

Applications : industrie pharmaceutique, agroalimentaire
1 million de pièces produites par an



Protection contre les explosions de poussières

Applications : agroalimentaire, transport, construction, énergies renouvelables

VIGILEX® VIGILEX ENERGY

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 :

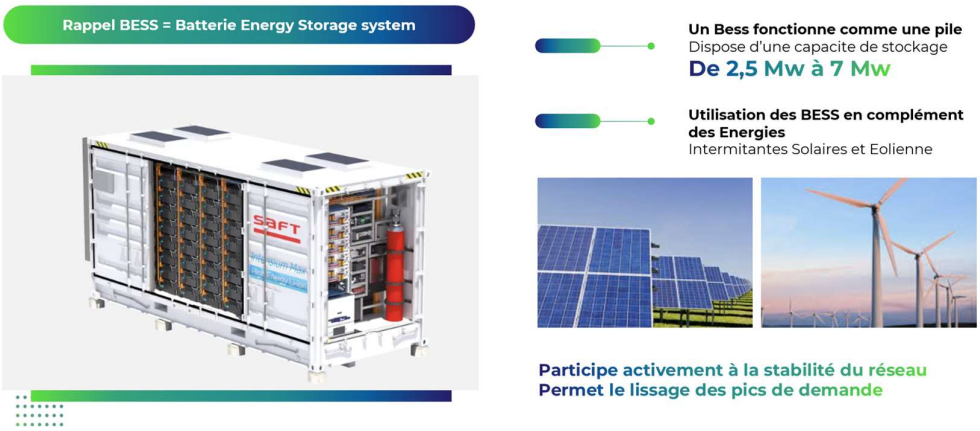
- Des godets d'élévateur et sangles élévatrices spécialement conçus pour faciliter le déplacement et le levage de produits en vrac. Les godets d'élévateur sont des contenants en forme de seau ou de cuvette qui sont fixés à une courroie, ou sangle élévatrice, permettant le transport vertical de matériaux 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 active et 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 (BESS).



Parmi les principaux produits développés par le Groupe dans ce domaine, figurent (i) les évents 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.

- Issue principalement de l'acquisition de 100 % de StuvEx finalisée le 1er juillet 2025, l'activité de protection active contre les explosions couvre la conception, l'ingénierie, la mise en œuvre et la maintenance de systèmes destinés à prévenir, détecter et supprimer les explosions de poussières et de gaz. Elle comprend notamment des solutions de détection, d'isolation et de suppression d'explosion, dont le système haute performance FLASH™, qui détecte et supprime les explosions de poussières dès leurs premiers stades. Le Groupe intervient ainsi dans des secteurs tels que l'agroalimentaire, la chimie, le traitement des poussières et le bois, principalement au Benelux, en France et au Royaume-Uni.



Cette offre a été renforcée en mars 2026 par l'acquisition, via StuvEx, de 75 % de SAFEVENT, société danoise disposant d'une technologie propriétaire de détection d'étincelles et d'extinction automatique, devenue STUVEX NORDIC ApS, qui a vocation à distribuer les solutions actives et passives du Groupe en Scandinavie.

Au 30 juin 2026, la répartition du chiffre d'affaires du Groupe entre les différentes familles de produits est la suivante : 17,8% pour la catégorie des composants pour la manutention en vrac, 79,1% pour la protection contre les explosions et 3,1% 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 +71,5% entre S1/25 et S1/26.

Fort d'un effectif de près de 400 personnes au 30 juin 2026, 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 93 % de son chiffre d'affaires réalisé hors de France dans plus de 80 pays en 2026.

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.

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.

Le Groupe a également étendu sa présence en Europe, notamment en Belgique via l'acquisition de STUVEX en 2025, puis au Danemark en 2026 avec l'acquisition de SAFEVENT, devenue STUVEX NORDIC ApS, renforçant ainsi son implantation sur les marchés du Benelux et de la Scandinavie.



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 Statista. 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 installée annuellement d'ici 2030, comparé aux 94 GW enregistrés en 2024. 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 réalisé 25,6 M€ de chiffre d'affaires sur ce segment au cours du 1er semestre 2026, en hausse de plus de 41%.

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 crû de près de +72% entre le S1/25 et le S1/26. 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 2026, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 55,3 M€, contre 36,7M€ au S1/25, soit une croissance de plus de 50 %.

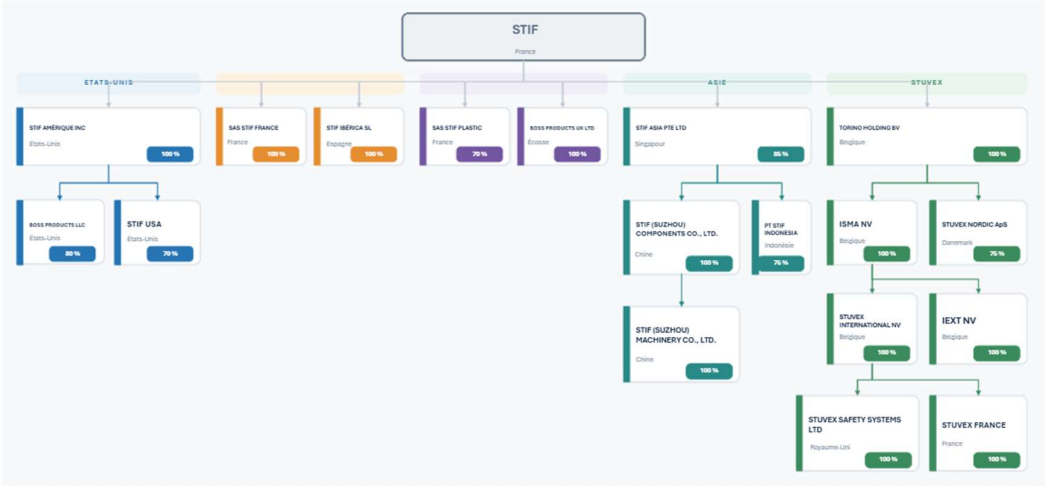
Fort de la dynamique de son marché et de la pertinence de son offre, en particulier au regard de sa gamme de produits contre les explosions de poussières et du potentiel sur le marché du BESS, le Groupe anticipe une continuation de son développement les prochaines années.

À un horizon court terme, au titre de l'exercice qui clôturera au 31 décembre 2026, le Groupe vise un chiffre d'affaires d'environ 110 millions d'euros, soit une croissance de +21% environ sur la période comprise entre le 31 décembre 2025 et le 31 décembre 2026. L'EBITDA annuel attendu devrait être de 18% 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 170 millions d'euros, intégrant les acquisitions STUVEX et BOSS PRODUCTS, ainsi qu'une marge d'EBITDA d'environ 17 % 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 2026 :



Le périmètre de consolidation, au 30 juin 2026, 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, immatriculée sous le numéro 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, immatriculée sous le numéro 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, immatriculée sous le numéro 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, Pondok Gede, 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,

- BOSS PRODUCTS LLC, société de droit américain enregistrée aux Etats-Unis, dont le siège social est situé 6729 Guada Coma Dr. Schertz, TEXAS 78154, société américaine enregistrée sous le numéro EIN 80-5166646,

- BOSS PRODUCTS UK Ltd, société immatriculée en Écosse sous le numéro SC823757, dont le siège social est situé à 23 Colvilles Road Kelvin Industrial Estate, East Kilbride, Glasgow, Écosse, G75 0RS,

- TORINO HOLDING BV, société de droit belge, dont le siège social est situé à Heiveldekens 8, 2550 Kontich, Belgique, immatriculée au Register of Legal Entities (Antwerp division Antwerp) sous le numéro d'identification 0791.297.789,

- ISMA NV, société anonyme de droit belge, dont le siège social est situé à Heiveldekens 8, B2550 Kontich, Belgique, immatriculée au Register of Legal Entities (Antwerp division Antwerp) sous le numéro 0442.832.912,

- STUVEX INTERNATIONAL NV, société anonyme de droit belge, dont le siège social est situé à Heiveldekens 8, B-2550 Kontich, Belgique, immatriculée au Register of Legal Entities (Antwerp division Antwerp) sous le numéro 0428.678.335,

- IEXT NV, société anonyme de droit belge, dont le siège social est situé à Heiveldekens 8, B-2550 Kontich, Belgique, immatriculée au Register of Legal Entities (Antwerp division Antwerp) sous le numéro 0442.693.548,

- STUVEX SAFETY SYSTEMS LTD, société à responsabilité limitée, constituée en vertu des lois d'Angleterre, dont le siège social est situé à Nightingale House, 46-48 East Street, Epsom, Surrey KT17 1HQ, Royaume-Uni,

- STUVEX France, entreprise unipersonnelle à responsabilité limitée, dont le siège social est situé au 25 avenue de la Vertonne, 44120 Vertou, France, immatriculée sous le numéro RCS NANTES 795 215 912,

- STUVEX NORDIC ApS, société de droit danois dont le siège est situé à Egholmvej 5B, 9800 Hjørring Danemark, immatriculée sous le numéro CVR-no. 38999605.

Périmètre et opérations de croissance externe

Le 12 mars 2026, TORINO HOLDING BV a acquis 75 % du capital de la société danoise Safevent ApS, renommée STUVEX NORDIC ApS. Cette société familiale, établie à Hjørring, dispose d'une technologie propriétaire de détection d'étincelles et d'extinction automatique, qui complète l'offre du Groupe en matière de protection active contre les explosions.

L'actionnaire historique Hvidkær Holding ApS conserve 25 % du capital et le dirigeant de la société demeure en fonctions.

STUVEX NORDIC ApS a vocation à distribuer l'ensemble des solutions de protection active et passive du Groupe en Scandinavie, notamment au Danemark, en Suède et en Norvège, y compris le système de suppression d'explosion FLASH™ et les produits de la gamme VIGILEX. Cette opération renforce ainsi la présence commerciale du Groupe dans les pays nordiques et enrichit son portefeuille technologique.

Le 8 avril 2026, la participation directe de STIF dans BOSS PRODUCTS UK a été portée à 100 %. Cette évolution complète l'intégration de BOSS PRODUCTS, dont la prise de contrôle avait été finalisée en septembre 2025, et permet au Groupe de consolider directement sa plateforme de distribution sur le marché britannique. Elle s'inscrit dans la stratégie de densification du réseau commercial international de STIF et de déploiement d'une offre intégrée de technologies et de dispositifs de protection active et passive contre les explosions en milieu industriel.

Développement commercial, innovation et perspectives 2026

Au cours du premier semestre 2026, le Groupe a poursuivi son développement commercial sur le marché du stockage d'énergie par batterie (BESS) en Asie.

Il a annoncé le renouvellement de volumes d'affaires avec Tesla, avec une forte accélération liée à la megafactory de Shanghai, le démarrage de commandes récurrentes significatives auprès de Sungrow pour sa nouvelle unité de production de BESS en Thaïlande, ainsi qu'un premier contrat portant sur des volumes conséquents avec Trinasolar.

L'ensemble de ces commandes doit être pris en charge par l'usine du Groupe située à Suzhou, en Chine, dotée de capacités industrielles importantes et d'une technicité élevée.

STIF a par ailleurs obtenu la certification ATEX pour « Vigifold Slide », nouveau panneau anti-explosion de la gamme Vigilex Energy destiné aux applications BESS, conçu pour être installé sur les parois latérales des équipements et agir comme un déflecteur orientant les effets de l'explosion vers le ciel afin de réduire les risques de dommages collatéraux.

Enfin, l'intégration de STUVEX et de BOSS PRODUCTS soutient l'élargissement de l'offre du Groupe aux protections actives et passives, le développement de services à valeur ajoutée et le renforcement de son réseau commercial international, notamment en Europe, aux États-Unis et au Canada.

Référentiel comptable

Les comptes intermédiaires consolidés ont été établis 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.

2. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

2.1. FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2026

2.1.1. VOLUMES D'AFFAIRES SIGNIFICATIFS REMPORTÉS EN ASIE SUR LE MARCHÉ DU STOCKAGE D'ÉNERGIE PAR BATTERIE (BESS)

Au cours du premier semestre 2026, le Groupe STIF a poursuivi son développement commercial auprès des principaux acteurs mondiaux du marché du stockage d'énergie par batterie (BESS), enregistrant de nouveaux volumes d'affaires significatifs en Asie. Le Groupe a notamment bénéficié du renouvellement d'un volume d'affaires au niveau mondial avec Tesla, client historique du Groupe, avec, pour la zone Asie, une forte accélération liée au déploiement de sa récente megafactory située à Shanghai, dédiée à la construction de BESS.

Le Groupe a également enregistré le démarrage de commandes récurrentes très significatives auprès du leader chinois Sungrow pour sa nouvelle unité de production implantée en Thaïlande, ainsi que la conclusion d'un premier contrat portant sur des volumes conséquents avec Trinasolar, l'un des leaders chinois du secteur des BESS au niveau mondial. L'ensemble de ces commandes sera pris en charge par le site industriel de Suzhou en Chine, dont les larges capacités industrielles et la technicité élevée permettent d'offrir des produits de très haute qualité à ces clients de premier plan du secteur énergétique.

Ces succès commerciaux confirment la dynamique commerciale solide et continue de l'activité Explosion Energy sous la marque Vigilex Energy en Asie, ainsi que la capacité du Groupe à répondre aux besoins de clients de premier plan dans le secteur énergétique.

2.1.2. OBTENTION D'UNE CERTIFICATION ATEX POUR UN PANNEAU ANTI-EXPLOSION NOUVELLE GÉNÉRATION

Au cours du semestre, le Groupe a annoncé la certification ATEX de son nouveau panneau anti-explosion, destiné au marché des systèmes de stockage d'énergie par batterie (BESS).

2.1.3. ACQUISITION DE SAFEVENT ET RENFORCEMENT DE LA PRESENCE DU GROUPE EN SCANDINAVIE

Le 12 mars 2026, la filiale belge TORINO HOLDING BV a acquis une participation majoritaire de 75 % dans la société danoise SAFEVENT, spécialiste de la protection active contre les explosions en milieu industriel. L'actionnaire historique conserve 25 % du capital et l'équipe dirigeante demeure en place.

Basée à Hjørring au Danemark, SAFEVENT a réalisé un chiffre d'affaires de 2,5 M€ en 2025 et dispose d'une présence significative à l'export. La société a développé une technologie propriétaire dans les systèmes de détection d'étincelles et d'extinction automatique, venant compléter l'offre de protection active désormais proposée par le Groupe.

À la suite de cette opération, SAFEVENT est devenue STUVEX NORDIC ApS et assure désormais la distribution de l'ensemble des solutions de protection active et passive du Groupe dans les pays scandinaves (Danemark, Suède et Norvège).

Cette acquisition s'inscrit dans la stratégie du Groupe visant à proposer une offre complète de protection contre les explosions à l'échelle internationale.

2.1.4. MAINTIEN D'UNE FORTE DYNAMIQUE DE CROISSANCE AU PREMIER SEMESTRE 2026

Le Groupe a poursuivi sa trajectoire de croissance au cours du premier semestre 2026. Le chiffre d'affaires consolidé atteint 55,3 M€, contre 36,7 M€ au premier semestre 2025, soit une progression de près de 51 % par rapport à la même période de l'exercice précédent. Cette évolution intègre les acquisitions de STUVEX et de BOSS PRODUCTS réalisées en 2025, ainsi que STUVEX NORDIC ApS réalisée début 2026. À périmètre constant, la croissance ressort à environ 10 % (15 % hors effets de change)

Le segment Explosion Energy, dédié au marché du stockage d'énergie par batterie, demeure le principal moteur de croissance du Groupe avec un chiffre d'affaires de 25,6 M€, en hausse de 41,4 %. Cette activité représente désormais 46,4 % du chiffre d'affaires consolidé et bénéficie d'une demande soutenue émanant notamment de Tesla, Sungrow, Fluence et CATL.

Les activités Explosion Industrie passive et Explosion Industrie active affichent également une évolution favorable, tandis que l'intégration de BOSS PRODUCTS et de STUVEX contribue significativement au développement du Groupe à l'international. Les ventes ont notamment progressé de 117 % en Amérique du Nord et de 58 % en Europe hors France.

Cette dynamique confirme le positionnement du Groupe comme acteur mondial de référence dans le domaine de la sécurité industrielle et énergétique et soutient son ambition d'atteindre un chiffre d'affaires de 170 M€ à horizon 2030 avec une marge d'EBITDA de l'ordre de 17 %.

2.1.5. DYNAMIQUE INTERNATIONALE DU GROUPE

Les ventes réalisées en Amérique du Nord ont plus que doublé pour atteindre 20,3 M€, sous l'effet combiné de l'intégration de nouvelles filiales et du développement du marché du stockage d'énergie. L'Europe hors France a enregistré une croissance de 58 %, tandis que l'Asie poursuit son développement avec un chiffre d'affaires de 15,1 M€, en hausse de 25,1 %.

Ces performances confirment la pertinence de l'implantation internationale du Groupe et sa capacité à accompagner les principaux acteurs mondiaux des marchés de la sécurité industrielle et du stockage d'énergie.

2.2. RESULTATS FINANCIERS DU PREMIER SEMESTRE 2026

Le Conseil d'administration de la Société, réuni le 1er octobre 2026 sous la présidence de Monsieur José BURGOS, a arrêté les comptes semestriels de la Société et les comptes consolidés au 30 juin 2026.

Le chiffre d'affaires net consolidé réalisé par le Groupe STIF s'est élevé à 55,3 millions d'euros au 30 juin 2026, contre 36,7 millions d'euros au premier semestre 2025, soit une progression de près de 51 %.

Le semestre écoulé se traduit par un résultat net comptable consolidé, part du Groupe, de 7.491.953 euros. Le détail des principaux postes figure dans les états financiers intermédiaires consolidés au 30 juin 2026.

- Production vendue de biens en France 3.304.884 €
- Production vendue de services en France 678.409 €
- Production vendue de biens hors de France 50.318.111 €

-	Production vendue de services hors de France	0
-	Autres revenus	1.007.799 €
-	Production stockée	580.976 €
-	Production immobilisée	182.729 €
-	Subventions d'exploitation	0
-	Reprises sur dépréciations, prov., amortissements & transferts	474.868 €
-	Autres produits	815.040 €
-	Achat de marchandises, mat. premières et approv.	(20.470.577)€
-	Variation de stock de march., mat. premières et approv.	1.848.712 €
-	Autres achats et charges externes	(10.415.747)€
-	Impôts, taxes et versements assimilés	(522.534) €
-	Salaires et traitements	(11.335.686)€
-	Charges sociales	(2.721.747) €
-	Dotation aux amortissements sur immobilisations	(1.430.174) €
-	Dotation aux dépréciations et provisions	(521.819) €
-	Autres charges d'exploitation	(683.942) €
-	Produits financiers	630.410 €
-	Charges financières	(1.172.379) €
-	Impôts dus sur les bénéfices	(2.949.098)€
-	Impôts différés sur les bénéfices	210.461 €
-	Intérêts minoritaires	(336.738) €

Le Groupe a en effet connu une performance très satisfaisante sur le premier semestre 2026, supérieure aux attentes et aux annonces réalisées.

Cette croissance de l'activité supérieure à 50 % a été soutenue par l'activité des BESS et la très bonne progression de la branche « explosion industry ».

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.

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 2025. Cette constance témoigne de la solidité et de la qualité de cette activité, qui continue de contribuer positivement à la performance globale du Groupe.

<u>En complément de ces éléments</u>, vous trouverez ci-dessous dans le présent paragraphe une description de l'activité et des résultats des filiales du Groupe au 30 juin 2026 :

(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 2026.

La société STIF France a réalisé au cours du 1er semestre 2026 un chiffre d'affaires non retraité des refacturations intra-groupe de 28.571 k€, essentiellement tiré par les ventes à l'international en hausse par rapport à S1/2025.

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 43,6% du chiffre d'affaires consolidé du Groupe STIF et a réalisé un chiffre d'affaires total de 28.571 k€.

La société STIF France dégage un bénéfice net comptable de 4.479k€ au 30 juin 2026, contre 2.780k€ 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 2026.

La société STIF COMPONENTES INDUSTRIALES IBERICA S.L a réalisé au cours du 1er semestre 2026 un chiffre d'affaires non retraité des refacturations intra-groupe de 1.079k€, en progression, et a dégagé un bénéfice net comptable de 13 k€.

Le développement des marchés de la protection contre les 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, immatriculée 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 2026.

La société STIF PLASTIC a réalisé au cours du 1er semestre 2026 un chiffre d'affaires non retraité des refacturations intra-groupe de 811 k€ en progression sensible et un résultat net de -9 k€, en amélioration.

Le marché de l'injection plastique est difficile, mais la société STIF PLASTIC est en train de retrouver des relais de croissance.

(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 2026.

La société STIF ASIA Pte Ltd a réalisé au cours du 1er semestre 2026 un chiffre d'affaires non retraité des refacturations intra-groupe de 5.414k€ et a dégagé un bénéfice net comptable de 622 k€, en retrait en raison d'une moindre activité de négoce.

Son activité est toujours marquée par 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 2026.

La société STIF (Suzhou) Components Co., Ltd a réalisé au cours du 1er semestre 2026 un chiffre d'affaires non retraité des refacturations intra-groupe de 14.151k€, en hausse de 40% environ, et a dégagé un bénéfice net comptable de 5.342 k€.

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 2026.

La société STIF (Suzhou) Machinery Co., Ltd a réalisé au cours du 1er semestre 2026 un chiffre d'affaires non retraité des refacturations intra-groupe de 3.365k€ et a dégagé un bénéfice net comptable de 122 k€.

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 2026.

La société PT STIF Indonesia a réalisé au cours du 1er semestre 2026 un chiffre d'affaires non retraité des refacturations intra-groupe de 521k€ et a dégagé un résultat net comptable de 3 k€.

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 2026.

La société STIF AMERIQUE INC. n'a pas réalisé de chiffre d'affaires au cours du 1er semestre 2026 et a dégagé un résultat net de -100 k€.

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

Son activité est non significative sur le semestre écoulé.

(ix) **BOSS PRODUCTS LLC**, société de droit américain enregistrée aux Etats-Unis, dont le siège social est situé 6729 Guada Coma Dr. Schertz, TEXAS 78154, sous le numéro EIN 80-5166646,
dont la Société détenait indirectement 80% du capital et des droits de vote au 30 juin 2026.

La société a réalisé au 1er semestre 2026 un chiffre d'affaires de 7.401k€.

(x) **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 2026.
La société STIF USA LLC a réalisé un chiffre d'affaires non retraité des refacturations intra-groupe de 118k€ au cours du 1er semestre 2026 et a dégagé un résultat net de -918 k€.

Cette société a vocation à produire et vendre certaines références pour le marché nord-américain.

(xi) **BOSS PRODUCTS UK Ltd**, société immatriculée en Écosse sous le numéro SC823757, dont le siège social est situé à 23 Colvilles Road Kelvin Industrial Estate, East Kilbride, Glasgow, Écosse, G75 0RS,

dont la Société détenait directement 100% du capital et des droits de vote au 30 juin 2026.

La société a réalisé au 1er semestre 2026 un chiffre d'affaires non retraité de 439k€ et un résultat net de -2 k€.

(xii) **TORINO HOLDING BV**, société de droit belge, immatriculée sous le numéro d'identification 0791.297.789, dont le siège social est situé à Heiveldekens 8, 2550 Kontich, en Belgique,

dont la Société détenait directement 100% du capital et des droits de vote au 30 juin 2026.

Cette société holding n'a pas vocation à réaliser du chiffre d'affaires.

(xiii) **ISMA NV**, société anonyme de droit belge, dont le siège social est situé à Heiveldekens 8, B2550 Kontich, Belgique, immatriculée au Register of Legal Entities (Antwerp division Antwerp) sous le numéro 0442.832.912,

dont la Société détenait indirectement 100% du capital et des droits de vote au 30 juin 2026.

La société a réalisé au 1er semestre 2026 un chiffre d'affaires non retraité de 354 k€ et un résultat net de 14 k€.

(xiv) **STUVEX INTERNATIONAL NV**, société anonyme de droit belge, dont le siège social est situé à Heiveldekens 8, B-2550 Kontich, Belgique, immatriculée au Register of Legal Entities (Antwerp division Antwerp) sous le numéro 0428.678.335,

dont la Société détenait indirectement 100% du capital et des droits de vote au 30 juin 2026.

La société a réalisé au 1er semestre 2026 un chiffre d'affaires non retraité de 4.247 k€ et un résultat net de -365 k€.

(xv) **IEXT NV**, société anonyme de droit belge, dont le siège social est situé à Heiveldekens 8, B-2550 Kontich, Belgique, immatriculée au Register of Legal Entities (Antwerp division Antwerp) sous le numéro 0442.693.548,

dont la Société détenait indirectement 100% du capital et des droits de vote au 30 juin 2026.

La société a réalisé au 1er semestre 2026 un chiffre d'affaires non retraité de 290 k€ et un résultat net de 2 k€.

(xvi) **STUVEX SAFETY SYSTEMS LTD**, société à responsabilité limitée, constituée en vertu des lois d'Angleterre, dont le siège social est situé à Nightingale House, 46-48 East Street, Epsom, Surrey KT17 1HQ, Royaume-Uni,

dont la Société détenait indirectement 100% du capital et des droits de vote au 30 juin 2026.

La société a réalisé au 1er semestre 2026 un chiffre d'affaires non retraité de 1.208 k€ et un résultat net de 87 k€.

(xvii) **STUVEX France**, entreprise unipersonnelle à responsabilité limitée, dont le siège social est situé au 25 avenue de la Vertonne, 44120 Vertou, France, immatriculée sous le numéro RCS NANTES 795 215 912,

dont la Société détenait indirectement 100% du capital et des droits de vote au 30 juin 2026.

La société a réalisé au 1er semestre 2026 un chiffre d'affaires non retraité de 86 k€ et un résultat net de 1 k€.

(xviii) **STUVEX NORDIC ApS**, société de droit danois dont le siège est situé à Egholmvej 5B, 9800 Hjørring Danemark, immatriculée sous le numéro CVR-no. 38999605,

dont la Société détenait indirectement 75% du capital et des droits de vote au 30 juin 2026.

La société a réalisé au 1er semestre 2026 un chiffre d'affaires de 1.468k€ et un résultat net de 97 k€.

2.3. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS POSTERIEURS AU 30 JUIN 2026 - STRATEGIE ET PERSPECTIVES

2.3.1. *TESLA*

TESLA a informé STIF avoir retenu, pour son nouveau modèle de BESS, le MEGAPACK 3, dont la commercialisation est prévue prochainement, des systèmes de sécurité ne faisant pas appel aux produits STIF.

Cette évolution entraîne une réduction significative des volumes de commandes de TESLA dont l'impact commencera à se matérialiser au second semestre 2026 et portera pleinement ses effets en 2027.

Cette évolution résulte d'un choix industriel de TESLA et ne remet pas en cause la qualité ni les performances des solutions fournies par STIF.

2.3.2. *REORGANISATION DES ACTIVITES DE STUVEX ET BOSS PRODUCTS AU ROYAUME-UNI*

À compter du 1er juillet 2026, les sociétés BOSS PRODUCTS UK Ltd et STUVEX SAFETY SYSTEMS Ltd voient leurs activités regroupées au sein d'une organisation unique opérant sous l'appellation STUVEX UK.

Cette réorganisation s'inscrit dans la poursuite du développement des activités de protection contre les explosions et les incendies du Groupe au Royaume-Uni et en Irlande.

Le rapprochement réunit les expertises, les portefeuilles de produits et les ressources des deux entités afin de renforcer les synergies commerciales et techniques et de proposer aux constructeurs, comme aux utilisateurs finaux, une offre élargie de solutions de protection active et passive.

Établie à Glasgow, STUVEX UK constitue désormais le pôle dédié du Groupe pour le marché britannique et irlandais, avec une présence locale renforcée et l'appui des capacités industrielles et technologiques du Groupe STIF.

2.3.3. *EVOLUTION PREVISIBLE 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 (i) la présidence des sociétés STIF France, STIF PLASTIC et STIF USA LLC, (ii) ses mandats de direction dans les sociétés BOSS PRODUCTS LLC, BOSS PRODUCTS UK LTD, TORINO HOLDING BV, ISMA NV, STUVEX INTERNATIONAL NV et IEXT NV, ainsi que (iii) tout autre éventuel mandat à venir au sein d'une des sociétés du Groupe STIF.

En ce sens, les perspectives pour le second semestre 2026 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.

Le Groupe entend poursuivre sa stratégie fondée sur :

- le développement des activités liées au stockage d'énergie par batterie (BESS) ;
- l'élargissement de son offre de protection passive et active contre les explosions ;
- l'intégration et le développement des acquisitions récentes ;
- le déploiement international de ses activités sur les marchés à fort potentiel.

Dans le contexte de l'arrêt progressif des ventes à TESLA, STIF vise, pour l'ensemble de l'exercice 2026, un chiffre d'affaires autour de 110 M€ et une marge d'EBITDA d'environ 18 %. Ces objectifs intègrent ainsi une performance du second semestre sensiblement inférieure à celle enregistrée au premier semestre, exclusivement sous l'effet de la réduction progressive des volumes avec TESLA. Le Groupe adapte en conséquence ses ambitions de moyen terme avec un chiffre d'affaires de 170 M€ et une marge d'EBITDA d'environ 17 % à l'horizon 2030.

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 tourné vers l'Asie ; le développement des relations auprès de clients étrangers, en Chine et Corée du Sud en particulier, nécessitera des déplacements nombreux et la participation à un nombre toujours significatif de salons professionnels. La diminution du volume d'affaires avec TESLA USA oblige la société à mettre en place et à décliner un plan d'adaptation de son dispositif industriel.

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.

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.

La montée en puissance de la fabrication de godets en plastique va continuer à permettre l'amélioration des résultats économiques de cette entreprise.

Société STIF COMPONENTES INDUSTRIALES IBERICA S.L

Après une progression des ventes en 2024 et 2025, l'année 2026 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 2026, s'inscrivent dans la continuité de l'exercice écoulé.

Société STIF (Suzhou) Components Co., Ltd

La société STIF (Suzhou) Components Co., Ltd a vu son activité croitre en 2026, 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, une fois constatée la diminution des volumes liés à Tesla.

Société STIF (Suzhou) Machinery Co., Ltd

La société STIF (Suzhou) Machinery Co., Ltd a connu en 2024 et 2025 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, et a connu au 1er semestre 2026 une continuation de sa croissance.

Société PT STIF Indonesia

Les perspectives d'activité de la société PT STIF Indonesia, pour l'année 2026, 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 2026, laisse augurer une amélioration de ses résultats.

La société STIF AMERIQUE INC. continuera en 2026 à apporter à ses filiales STIF USA et BOSS PRODUCTS les financements dont elles ont besoin.

Société STIF USA LLC

Afin d'en faciliter la gestion, il est prévu de fusionner au S2 2026 les entités STIF USA et BOSS PRODUCTS.

Société TORINO HOLDING BV

La société entend continuer de gérer ses participations au mieux de ses intérêts.

Société BOSS PRODUCTS UK Ltd

Faisant suite à sa réorganisation avec STUVEX SAFETY SYSTEMS LTD permettant une combinaison de ressources, la société va poursuivre ses développements commerciaux sur son marché domestique.

Société BOSS PRODUCTS LLC

La société est tournée vers le développement de son activité avec la mise en œuvre des projets de croissance sur le marché du "grain & mill", l'intégration des gammes de STUVEX et la pénétration du marché mexicain.

Société ISMA NV

La société entend continuer de gérer ses participations au mieux de ses intérêts.

Société STUVEX INTERNATIONAL NV

La société va continuer de déployer des moyens marketing et commerciaux ambitieux pour croître sur de nouveaux marchés en Europe et hors d'Europe.

Société IEXT NV

La société va continuer de déployer des moyens marketing et commerciaux ambitieux pour croître sur de nouveaux marchés en Europe et hors d'Europe.

Société STUVEX SAFETY SYSTEMS LTD

Cette société a fait l'objet d'une restructuration avec BOSS PRODUCTS UK LTD.

Société STUVEX France

La société continuera d'apporter son soutien au développement des ventes en France du sous-groupe STUVEX, aidée en cela par l'adossement au Groupe STIF.

Société STUVEX NORDIC ApS

La société entend continuer à développer une dynamique commerciale de conquête renforcée par son intégration au Groupe STIF, tant sur le marché scandinave qu'au service de ses sociétés sœurs.

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 2025. Ils ont en outre été visés dans le rapport financier annuel publié le 30 avril 2026. Sous réserve des évolutions décrites ci-après, ils n'ont pas connu d'évolution significative depuis la publication du rapport de gestion, du rapport de gestion du Groupe et leur présentation aux actionnaires lors de l'assemblée générale du 21 mai 2026, ni depuis la publication du rapport financier annuel le 30 avril 2026.

Il convient toutefois de relever que la réduction significative et progressive des volumes de produits fournis à Tesla crée une diminution sensible du volume total des ventes et de la profitabilité du Groupe et des filiales concernées. Le plan d'adaptation à cette nouvelle donne est en cours d'élaboration et doit permettre d'en atténuer l'effet.

Par ailleurs, la crise au Moyen-Orient observée depuis le printemps 2026 ne présente pas pour STIF de perte ou de risque de perte de débouchés commerciaux. Elle a pour effet notable de renchérir le coût du transport (généralement pris en charge par les clients ou refacturé à ceux-ci) et celui de plusieurs matières premières (acier, inox, certains emballages) au sujet desquels des fournisseurs ont annoncé des hausses de prix.

Le rapport de gestion et le rapport de gestion du Groupe 2025 sont disponibles sur le site Internet de la Société (investir.stif.fr).

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 2026.

A cet égard, la note annexe « *Transaction avec les parties liées* » des états financiers consolidés du Groupe STIF au 30 juin 2026 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 2025 sont décrites dans le rapport de gestion présenté par le conseil d'administration à l'assemblée générale des actionnaires réunie le 21 mai 2026.

Ledit rapport de gestion et le rapport des commissaires aux comptes sur les conventions réglementées présentés lors de l'assemblée générale du 21 mai 2026 sont disponibles sur le site Internet de la Société (investir.stif.fr).

3. ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

3.1. BILAN CONSOLIDE

Bilan consolidé

BILAN ACTIF

	Note	30/06/2026	31/12/2025
Immobilisations incorporelles	3.2	29 876 621	28 393 544
dont Ecarts d'acquisition positifs	3.1	*27 983 337*	*26 893 474*
Immobilisations corporelles	3.2	17 438 512	15 707 126
Immobilisations financières	3.4	689 323	1 191 871
Titres mis en équivalence	3.4		
ACTIF IMMOBILISE		**48 004 456**	**45 292 541**
Stocks et en-cours	3.7	17 906 484	15 012 573
Clients et comptes rattachés	3.8	13 994 810	8 815 730
Autres créances et comptes de régu. (4)	3.9	4 812 690	5 498 007
Valeurs mobilières de placement	3.10	2 640 838	2 620 438
Disponibilités	3.10	16 838 939	16 187 978
ACTIF CIRCULANT		**56 193 761**	**48 134 726**
TOTAL ACTIF		**104 198 217**	**93 427 267**

BILAN PASSIF

	Note	30/06/2026	31/12/2025
CAPITAUX PROPRES			
Capital (1)	3.12	2 156 891	2 156 891
Primes	3.12	7 515 927	7 515 927
Réserves et résultat consolidés (2)	3.12	25 470 685	20 948 129
Autres (3)	3.12	-54 942	-116 115
Capitaux propres - Part du groupe		**35 088 561**	**30 504 832**
Intérêts minoritaires	3.12	**1 977 797**	**1 539 280**
Provisions	3.16	**1 133 835**	**1 484 832**
Emprunts et dettes financières	3.17	45 730 075	43 109 317
Fournisseurs et comptes rattachés	3.18	11 084 504	9 216 197
Autres dettes et comptes de régu. (5)	3.19	9 183 445	7 572 809
dont Ecarts d'acquisition négatifs			
Dettes		**65 998 024**	**59 898 323**
TOTAL PASSIF		**104 198 217**	**93 427 267**

(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	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2025
Chiffre d'affaires	4.1	55 309 203	90 528 267	36 683 523
Autres produits d'exploitation	4.2	2 053 613	918 071	1 027 279
Achats consommés	4.3	18 621 865	32 057 064	11 939 446
Charges de personnel (1)	4.4	14 057 433	21 190 084	8 541 267
Autres charges d'exploitation	4.5	11 099 689	16 926 208	7 317 560
Impôts et taxes		522 534	790 617	163 460
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions (2)	4.6	1 951 998	3 197 524	1 354 811
RESULTAT D'EXPLOITATION av. dépré. de l'EA		**11 109 297**	**17 284 841**	**8 394 258**
Dotations aux amor. et dépré. des écarts d'acquisition positifs liés aux entités intégrées	3.1			
Reprises d'écarts d'acquisition négatifs liés aux entités intégrées	3.1			
RESULTAT D'EXPLOITATION ap. dépré. de l'EA		**11 109 297**	**17 284 841**	**8 394 258**
Produits et charges financières	4.8	-541 969	-1 833 317	-441 618
Produits et charges exceptionnelles	4.9			
Impôts sur les résultats	4.10	2 738 637	3 175 725	1 122 034
Résultat des sociétés intégrées		**7 828 691**	**12 275 799**	**6 830 606**
Résultat des sociétés mises en équivalence				
Résultat d'ensemble consolidé		**7 828 691**	**12 275 799**	**6 830 606**
Intérêts minoritaires		**336 738**	**524 115**	**455 186**
RESULTAT GROUPE		**7 491 953**	**11 751 684**	**6 375 420**
Résultat de base par action	5.1	**1,4589**	**2,2903**	**1,2436**
Résultat dilué par action	5.1	**1,4589**	**2,2903**	**1,2436**

(1) Y compris participation des salariés
(2) Hors amortissement et dépréciation des écarts d'acquisition

3.3. ANNEXE

Contexte d'établissement de l'information financière consolidée

Les comptes consolidés de STIF, pour la période du 1er janvier au 30 juin 2026, ont été établis de façon volontaire dans le contexte de publication de son information financière.

Faits caractéristiques de l'exercice

Acquisition de STUVEX NORDIC (SAFEVENT)

Le 12 mars 2026, la Société STUVEX TORINO a finalisé l'acquisition de 75 % du capital de la société Safevent, acteur danois spécialisé dans les dispositifs de protection contre les explosions en milieu industriel

Postérieurement à l'acquisition, la société Safevent a été renommée et s'appelle désormais STUVEX NORDIC.

Cette prise de participation s'inscrit pleinement dans la stratégie du groupe STIF qui vise à développer en interne et à commercialiser à l'international une gamme complète de solutions de protection active et passive pour sécuriser les environnements industriels et énergétiques.

Acquisition de BOSS PRODUCTS UK

Détenant déjà 70 % du capital de la société BOSS PRODUCTS UK, le Groupe STIF a finalisé le 4 avril 2026 l'acquisition de 30 % de son capital pour porter sa participation à 100%.

La société a été intégrée au périmètre de consolidation à compter du 1er janvier 2026.

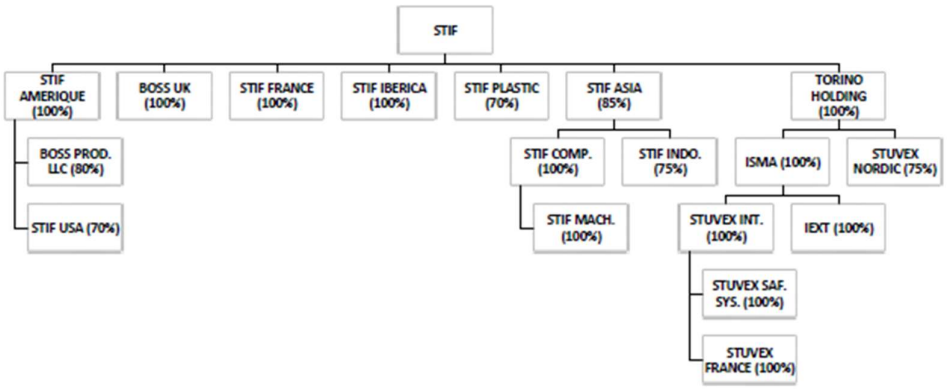
1. Référentiel comptable, modalités de consolidation et méthodes et règles d'évaluation

1.1. Périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation comprend 19 entités, contre 17 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	
			2026	2025	2026	2025	2026	2025
SA STIF	1 ZA de la Lande 49170 ST GEORGES SUR LOIRE	481 236 974	Entité consolidante				**100,00%**	100,00%
SAS STIF France	1 ZA de la Lande 49170 ST GEORGES SUR LOIRE	328 876 503	IG	IG	**100,00%**	100,00%	**100,00%**	100,00%
SAS STIF PLASTIC	13 rue des Tilleuls 49170 ST MARTIN DU FOUILLOUX	533 313 532	IG	IG	**70,00%**	70,00%	**70,00%**	70,00%
STIF COMPONENTES INDUSTIALES IBERICA SL	Calle del Doctor Zamenhof 08800 VILANOVA I LA GELTRU	-	IG	IG	**100,00%**	100,00%	**100,00%**	100,00%
STIF ASIA PTE LTD	2 Jurong East St 21 Singapore 609601	-	IG	IG	**85,00%**	85,00%	**85,00%**	85,00%
STIF (Suzhou) COMPONENTES CO LTD	2318 East Taihu Lake Road, Suzhou City - China	-	IG	IG	**100,00%**	100,00%	**85,00%**	85,00%
STIF (Suzhou) MACHINERY CO LTD	2318 East Taihu Lake Road, Suzhou City - China	-	IG	IG	**100,00%**	100,00%	**85,00%**	85,00%
STIF INDONESIA	Pondok Gede Bekasi 17412 – Indonesia	-	IG	IG	**75,00%**	75,00%	**63,75%**	63,75%
STIF AMERIQUE INC.	6729 Guada Coma Dr, Schertz TEXAS, 78154, USA	EIN 93-1797556	IG	IG	**100,00%**	100,00%	**100,00%**	100,00%
STIF USA LLC	6729 Guada Coma Dr, Schertz TEXAS, 78154, USA	EIN 93-3528589	IG	IG	**70,00%**	70,00%	**70,00%**	70,00%
BOSS PRODUCTS LLC	6729 Guada Coma Dr, Schertz TEXAS, 78154, USA	-	IG	IG	**80,00%**	80,00%	**80,00%**	80,00%
TORINO HOLDING BV	44 Aldestraat 3500 HASSELT, Belgique	0791.297.789	IG	IG	**100,00%**	100,00%	**100,00%**	100,00%
ISMA NV	8 Heiveldekens 2550 KONTICH, Belgique	0442.832.912	IG	IG	**100,00%**	100,00%	**100,00%**	100,00%
IEXT NV	8 Heiveldekens 2550 KONTICH, Belgique	0442.693.548	IG	IG	**100,00%**	100,00%	**100,00%**	100,00%
STUVEX INTERNATIONAL NV	8 Heiveldekens 2550 KONTICH, Belgique	0428.678.335	IG	IG	**100,00%**	100,00%	**100,00%**	100,00%
STUVEX SAFETY SYSTEMS LTD	Nightingale House, 46-48 East Street, Epsom, Surrey, KT17 1HQ, Royaume-Uni	02929560	IG	IG	**100,00%**	100,00%	**100,00%**	100,00%
STUVEX France	25 Avenue de la Vertonne 44120 VERTOU	795 215 912	IG	IG	**100,00%**	100,00%	**100,00%**	100,00%
STUVEX NORDIC	Egholmvej 5B, DK-9800 Hjørring, Denmark	38 99 96 05	IG	-	**75,00%**	-	**75,00%**	-
BOSS PRODUCT UK LTD	23 Colvilles Rd, East Kilbride, Glasgow G75 0RS, Royaume-Uni	SC823757	IG	NC	**100,00%**	70,00%	**100,00%**	70,00%

L'organigramme juridique se présente comme suit :



1.2. Entités exclues du périmètre de consolidation

La société AVANTI, détenue à hauteur de 20 % par le Groupe depuis 2025, n'est pas comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence. En effet, le Groupe estime ne pas exercer d'influence notable sur cette société au sens des règles comptables applicables. Par ailleurs, les données financières de cette participation présentent un caractère non significatif au regard des comptes consolidés du Groupe. En conséquence, cette participation est exclue du périmètre de consolidation.

1.3. Référentiel comptable

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

Les comptes consolidés sont présentés en euros.

1.4. Modalités de consolidation

1.4.1 Méthodes de consolidation

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

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

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

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

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

1.4.2 Date de clôture

Tous les comptes des entités consolidées ont été arrêtés à la même date que celle de la société consolidante, le 30 juin 2026.

1.4.3 Conversion des états financiers des sociétés tenues en monnaie étrangère

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

- Les éléments d'actif et de passif, monétaires ou non monétaires, sont convertis au cours de change en vigueur à la date de clôture de l'exercice ;
- Les produits et les charges sont convertis au cours moyen de la période ;
- Les écarts de conversion constatés, tant sur les éléments du bilan résultant de la variation entre les cours de clôture de l'exercice précédent et ceux de l'exercice en cours, que sur le résultat provenant de la différence entre taux de change moyen et taux de change à la clôture, sont portés dans les capitaux propres consolidés en « Ecarts 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 « Ecarts de conversion ».

1.4.4 Opérations réciproques

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

1.4.5 Modalités de traitement des écarts d'acquisition

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

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

Si cet écart est positif, il est affecté à l'actif du bilan consolidé en « Immobilisations incorporelles », et s'il est négatif, il est affecté au passif du bilan consolidé en « Autres dettes et comptes de régularisations ».

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

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

Lorsque la valeur actuelle de l'écart d'acquisition est inférieure à sa valeur nette comptable, une dépréciation est constatée. La dépréciation constatée est définitive : elle ne peut pas être reprise, même en cas de retour à une situation plus favorable.
Pour les besoins des tests de dépréciation, chaque écart d'acquisition est affecté au groupe d'actifs au niveau duquel il est géré et ses performances suivies.

1.5. Méthodes et règles d'évaluation

1.5.1 Immobilisations corporelles et incorporelles

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

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

Pour les actifs produits par l'entreprise, les coûts de l'unité de production sont :
- les coûts d'acquisition des matières consommées ;
- les charges directes de production nécessaires à la mise en place et au fonctionnement du bien ;
- les charges indirectes le cas échéant.

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

• **Amortissement**

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

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

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

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

• **Dépréciation**

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

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

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

La valeur vénale est le montant qui pourrait être obtenu, à la date de clôture, de la vente d'un actif lors d'une transaction conclue à des conditions normales de marché, net des coûts de sortie.
La valeur d'usage d'un actif est la valeur des avantages économiques futurs attendus de son utilisation et de sa sortie. Ceux-ci correspondent à l'estimation des flux nets de trésorerie actualisés attendus de l'actif ou du groupe d'actifs.

Si la valeur actuelle d'un groupe d'actifs devient inférieure à sa valeur nette comptable, cette dernière est ramenée à la valeur actuelle par le biais d'une dépréciation. La comptabilisation d'une dépréciation modifie de manière prospective la base amortissable de l'actif déprécié.
Lorsqu'une dépréciation est comptabilisée sur un groupe d'actifs, cette dépréciation est allouée, en premier, aux écarts d'acquisition et fonds commerciaux puis aux autres actifs appartenant à ce groupe d'actifs.

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

1.5.2 Immobilisations financières

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

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

1.5.3 Stocks et en-cours

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

Les stocks de matières premières et autres approvisionnements et stocks de marchandises

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

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

Les en-cours de production de biens

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

Les produits intermédiaires et finis

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

Les dépréciations des stocks

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

1.5.4 Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale.

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

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

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

1.5.5 Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges sont constituées lorsque la société a une obligation à l'égard d'un tiers et qu'il est probable ou certain qu'elle devra faire face à une sortie de ressources au profit de ce tiers, sans contrepartie. Les provisions sont estimées en prenant en considération les hypothèses les plus probables à la date d'arrêté des comptes.
Les engagements en matière d'indemnités de départ en retraite font l'objet d'une provision dont les modalités d'évaluation sont stipulées au 1.6.7 Engagements en matière de retraite

1.5.6 Chiffre d'affaires

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

1.5.7 Résultat exceptionnel

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

1.6. Principes de consolidation

1.6.1 Subventions d'investissement

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

1.6.2 Provisions réglementées

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

1.6.3 Imposition différée

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

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

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

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

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

1.6.4 Elimination des résultats internes au groupe

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

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

1.6.5 Contrats de location-financement

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

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

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

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

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

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

1.6.7 Engagements en matière de retraite

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

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

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

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

1.6.8 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.

1.6.9 Frais de personnel

La participation des salariés est intégrée aux charges de personnel.

1.6.10 Frais d'émission d'emprunt

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

2. Informations permettant la comparabilité des comptes

2.1. Variation du périmètre et pourcentages d'intérêts

Acquisition de STUVEX NORDIC

Le 12 mars 2026, la Société TORINO a finalisé l'acquisition de 75 % du capital de la société danoise Safevent (renommée STUVEX NORDIC).

Acquisition de BOSS PRODUCTS UK

Détenant déjà 70 % du capital de la société BOSS PRODUCTS UK, le Groupe STIF a finalisé le 4 avril 2026 l'acquisition des 30 % restants de son capital.

2.2. Changements comptables

Aucun changement comptable au cours de la période.

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 1er janvier 2020 lors de l'établissement des premiers comptes consolidés du groupe.

3.1.1 Description des opérations

• **STIF PLASTIC**

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

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

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

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

• **STIF ASIA**

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

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

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

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

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

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

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

• **TORINO (Groupe STUVEX)**

La société STIF SA a acquis 100 % des titres de la société TORINO en date du 1er juillet 2025, pour un montant de 10 847 397 euros, frais d'acquisition nets d'impôt inclus.

Les valeurs d'entrée des actifs et des passifs identifiables ont été appréciées à cette date.

L'écart entre le coût d'acquisition des titres et la quote-part du groupe dans les actifs et passifs identifiables, d'un montant négatif de 1 724 045 euros, correspond à un écart d'acquisition de 12 571 442 euros.

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

• **BOSS PRODUCTS LLC**

La société STIF AMERIQUE a acquis 70 % supplémentaire des titres de la société BOSS PRODUCTS LLC en date du 26 septembre 2025 (10% étant déjà détenu depuis 2024), pour un montant cumulé de 14 194 951 dollars américains.

Les valeurs d'entrée des actifs et des passifs identifiables ont été appréciées à la date du 1er juillet 2025.

Au cours de l'exercice 30/06/2026, le Groupe a eu connaissance d'informations complémentaires relatives aux faits et circonstances existant à la date d'acquisition de BOSS PRODUCTS LLC, conduisant à une révision de la juste valeur des actifs et passifs identifiables à l'entrée dans le périmètre de consolidation. Conformément aux dispositions applicables relatives à la période d'affectation, cette révision a entraîné une modification du montant de l'écart d'acquisition – 427 358 $.

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 1 191 315 dollars américains, correspond à un écart d'acquisition de 13 003 636 dollars américains (11 412 705 euros au cours de clôture).

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

• **STUVEX NORDIC**

La société TORINO HOLDING a acquis 75 % des titres de la société STUVEX NORDIC en date du 12 mars 2026 pour un montant de 1 003 270 euros.

Les valeurs d'entrée des actifs et des passifs identifiables ont été appréciées à la date du 1er janvier 2026.

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 245 728 euros, correspond à un écart d'acquisition de 757 542 euros.

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

• **BOSS UK**

La société STIF a acquis 30 % des titres de la société BOSS PRODUCTS UK en date du 4 avril 2026 et 70% lors des exercices précédents pour un montant cumulé de 107 057 euros.

Les valeurs d'entrée des actifs et des passifs identifiables ont été appréciées à la date du 1er janvier 2026.

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 -236 139 euros, correspond à un écart d'acquisition de 350 249 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.	Ecarts d'acquisition			Amortissements écarts d'acq.			Net à la clôture
		Début	Variation	Fin	Début	Variation	Fin	
STIF PLASTIC	28/04/2023	136 461		136 461				136 461
STIF ASIA	15/03/2024	2 754 938		2 754 938				2 754 938
TORINO HOLDING BV	01/07/2025	12 571 442		12 571 442				12 571 442
BOSS PRODUCTS LLC	26/09/2025	11 430 633	-17 928	11 412 705				11 412 705
STUVEX NORDIC	12/03/2026		757 542	757 542				757 542
BOSS PRODUCTS UK	08/04/2026		350 249	350 249				350 249
TOTAL		**26 893 474**	**1 089 863**	**27 983 337**				**27 983 337**

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 périmètre	Variation change	Entrées	Sorties	Autres	Clôture
Ecarts d'acquisition	26 893 474	741 463	348 400				27 983 337
Frais de développement	2 790 576			170 805			2 961 381
Concessions, brevets, droits similaires	1 006 926			112 226			1 119 152
Autres immobilisations incorporelles	262 557	-71 583	4 314				195 288
Immobilisations en cours	266 368			261 799			528 167
Immobilisations incorporelles	**31 219 901**	**669 880**	**352 714**	**544 830**			**32 787 325**
Terrains	2 285 095						2 285 095
Constructions	8 018 499	26 070	43 787	142 485			8 230 841
Installations techn., matériel, outillage	15 852 137	-81 218	190 835	1 085 910	279		17 047 385
Autres immobilisations corporelles	4 189 211	81 596	50 632	370 993	223 354		4 469 078
Immobilisations en cours	1 159 964			531 186			1 691 150
Avances et acomptes	569 472			253 029			822 501
Immobilisations corporelles	**32 074 378**	**26 448**	**285 254**	**2 383 603**	**223 633**		**34 546 050**
Titres de participation	25 171	-121					25 050
Créances rattachées à des participations	547 767				482 814	36 558	101 511
Autres titres immobilisés	99 997						99 997
Autres immobilisations financières	518 936				56 171		462 765
Immobilisations financières	**1 191 871**	**-121**			**538 985**	**36 558**	**689 323**
TOTAL	**64 486 150**	**696 207**	**637 968**	**2 928 433**	**762 618**	**36 558**	**68 022 698**

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

3.3. Amortissements et dépréciations des immobilisations

Nature	Ouverture	Variation périmètre	Variation change	Dotations	Sorties	Autres	Clôture
Frais de développement	1 730 217			70 353			1 800 570
Concessions, brevets, droits similaires	893 101			25 219			918 320
Autres immobilisations incorporelles	203 039	-21 816	3 805	6 786			191 814
Immobilisations incorporelles	**2 826 357**	**-21 816**	**3 805**	**102 358**			**2 910 704**
Terrains	401 472			57 472			458 944
Constructions	3 345 176	-365 703	7 391	283 336			3 270 200
Installations techn., matériel, outillage	10 141 514	-195 141	52 417	737 486	279		10 735 997
Autres immobilisations corporelles	2 479 090	28 494	33 405	249 522	148 114		2 642 397
Immobilisations corporelles	**16 367 252**	**-532 350**	**93 213**	**1 327 816**	**148 393**		**17 107 538**
TOTAL	**19 193 609**	**-554 166**	**97 018**	**1 430 174**	**148 393**		**20 018 242**

3.4. Immobilisations financières

3.4.1 Titres de participation non consolidés

Entités	Détention	30/06/2026	31/12/2025
AVANTI	20,00%	25 050	25 050
BOSS PRODUCTS UK	70,00%		121
TOTAL		**25 050**	**25 171**

3.4.2 Autres titres immobilisés

Entités	30/06/2026	31/12/2025
Actions IMEON (1%)	99 997	99 997
TOTAL	**99 997**	**99 997**

3.4.3 Autres immobilisations financières

Entités	30/06/2026	31/12/2025
Retenue de garantie factor	298 680	350 989
Dépôts et cautions versés	162 385	166 367
Obligations à long terme	1 700	1 700
TOTAL	**462 765**	**518 936**

3.5. Location-financement

Les biens mobiliers pris en location-financement ont été inscrits à l'actif du bilan consolidé. Ces biens sont inclus dans les tableaux précédents aux 3.2 Actifs immobilisé et 3.3 Amortissements et dépréciations des immobilisations.

Valeurs brutes des immobilisations en location financement :

Entités	I.T.M.O.I.	Autres imm. corporelles
SAS STIF France	1 570 414	62 900
SAS STIF PLASTIC	253 786	
STUVEX INTERNATIONAL NV	43 666	
STIF ASIA		61 064
TOTAL	**1 867 866**	**123 964**

Les dettes financières correspondant aux montants des engagements restant dus sur les contrats sont inscrites au passif du bilan consolidé pour 202 027 euros.

Le retraitement du crédit-bail a un impact positif sur le résultat de 3 034 euros.

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

Install. techn., matériel, out.	Ouverture	Variation de change	Entrées / Dotations	Sorties	Clôture
Valeur brute	1 867 866				1 867 866
Amortissements	1 623 628		116 067		1 739 695
TOTAL	**244 238**		**-116 067**		**128 171**

Autres immob. corporelles	Ouverture	Variation de change	Entrées / Dotations	Sorties	Clôture
Valeur brute	122 545	1 419			123 964
Amortissements	64 926	115	6 487		71 528
TOTAL	**57 619**	**1 304**	**-6 487**		**52 436**

3.6. Information sectorielle des immobilisations et des actifs employés

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

La classification par zone géographique de localisation se résume ainsi :

Nature	Europe			Amérique			Asie		
	Brut	Dépréc.	Net	Brut	Dépréc.	Net	Brut	Dépréc.	Net
Ecarts d'acquisition	13 815 694		13 815 694	11 412 705		11 412 705	2 754 938		2 754 938
Frais de développement	2 961 381	1 800 570	1 160 811						
Concessions, brevets, droits similaires	1 119 152	918 320	200 832						
Autres immobilisations incorporelles	69 785	69 785		125 503	122 029	3 474			
Immobilisations en cours	528 167		528 167						
Immobilisations incorporelles	**18 494 179**	**2 788 675**	**15 705 504**	**11 538 208**	**122 029**	**11 416 179**	**2 754 938**		**2 754 938**
Terrains	2 285 095	458 944	1 826 151						
Constructions	6 770 222	3 094 355	3 675 867	1 460 619	175 845	1 284 774			
Installations techn., matériel, outillage	12 397 163	9 393 627	3 003 536	2 372 218	736 883	1 636 335	2 278 004	606 487	1 671 517
Autres immobilisations corporelles	2 772 949	1 878 635	894 314	538 779	253 407	285 372	1 157 350	510 355	646 995
Immobilisations en cours	1 691 150		1 691 150						
Avances et acomptes	822 501		822 501						
Immobilisations corporelles	**26 739 080**	**14 825 561**	**11 913 519**	**4 371 616**	**1 165 135**	**3 206 481**	**3 435 354**	**1 116 842**	**2 318 512**
Titres de participation	25 050		25 050						
Créances rattachées à des participations	101 511		101 511						
Autres titres immobilisés	99 997		99 997						
Autres immobilisations financières	462 765		462 765						
Immobilisations financières	**689 323**		**689 323**						
TOTAL	**45 922 582**	**17 614 236**	**28 308 346**	**15 909 824**	**1 287 164**	**14 622 660**	**6 190 292**	**1 116 842**	**5 073 450**

3.7. Stocks

Nature	30/06/2026			31/12/2025		
	Brut	Dépréciat.	Net	Brut	Dépréciat.	Net
Matières premières, approvisionnements	9 649 502	172 854	9 476 648	9 252 228	228 005	9 024 223
En-cours de production de biens	1 042 374		1 042 374	434 508		434 508
En-cours de production de services	3 152		3 152			
Produits intermédiaires et finis	6 845 478	245 546	6 599 932	5 239 653	256 969	4 982 684
Marchandises	1 096 500	312 122	784 378	868 786	297 628	571 158
TOTAL	**18 637 006**	**730 522**	**17 906 484**	**15 795 175**	**782 602**	**15 012 573**

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

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

3.8. Clients et comptes rattachées

Nature	Valeur brute	Échéances			Dépréciation	Valeur nette
		1 an	1 à 5 ans	+ de 5 ans		
Créances clients et rattachés	14 074 540	14 074 540			83 345	13 991 195
Clients douteux	42 233		42 233		38 618	3 615
TOTAL	**14 116 773**	**14 074 540**	**42 233**		**121 963**	**13 994 810**

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

Nature	Ouverture	Variation périmètre	Variation change	Dotations	Reprises	Clôture
Créances clients et rattachés	99 990		47	21 926		121 963
TOTAL	**99 990**		**47**	**21 926**		**121 963**

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	311 059	311 059				311 059
Créances fiscales	1 666 927	1 666 927				1 666 927
Actifs d'impôt différé	739 416	739 416				739 416
Créances sociales	36 944	36 944				36 944
Autres créances	122 781	122 781				122 781
Charges constatées d'avance	1 205 334	1 205 334				1 205 334
Frais d'emission d'emprunt	678 414	104 371	417 486	156 557		678 414
Ecart de conversion actif	51 815	51 815				51 815
TOTAL	**4 812 690**	**4 238 647**	**417 486**	**156 557**		**4 812 690**

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	30/06/2026	31/12/2025
Valeurs mobilières de placement	2 640 838	2 620 438
+ Disponibilités	16 838 939	16 187 978
- Concours bancaires courants	8 624 738	5 073 125
TRESORERIE NETTE	**10 855 039**	**13 735 291**

3.11. Tableau de flux de trésorerie

	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2025
Résultat d'ensemble consolidé	**7 828 691**	**12 275 799**	**6 830 606**
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :			
Amortissements, dépréciations et provisions (1)	1 131 368	2 887 171	1 048 880
Charges à répartir sur plusieurs exercices inscrites à l'actif		-834 971	-864 971
Subventions virées en résultat	-21 228	-46 666	-42 472
Plus-values de cession d'actif immobilisé, nettes d'impôt	-20 651	-132 077	115
Variation des impôts différés	-210 461	-73 595	-23 787
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	**8 707 719**	**14 075 662**	**6 948 371**
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (2) :			
Stocks et en-cours	-1 747 367	2 815 229	305 832
Clients et rattachés	-4 051 156	-386 352	-5 607 697
Fournisseurs et rattachés	1 838 787	-5 028 174	-1 991 769
Créances et dettes fiscales et sociales	1 378 334	-1 398 083	-916 789
Autres créances et dettes	-222 249	401 256	-559 040
Flux net de trésorerie généré par l'activité (I)	**5 904 068**	**10 479 538**	**-1 821 093**
Acquisitions d'immobilisations	-2 928 433	-7 224 408	-2 775 918
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt	95 890	241 890	-115
Cessions/Réductions d'immobilisations financières	538 985	42 762	42 762
Variation des créances et dettes sur immobilisations	-267 362	541 309	42 347
Incidence des variations de périmètre (3)	-1 605 796	-22 913 543	
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (II)	**-4 166 716**	**-29 311 991**	**-2 690 924**
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-3 491 389	-3 028 526	-3 028 526
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-217 454	-85 278	
Plus value sur cessions d'actions propres		31 117	129 106
Acquisition et cession d'actions propres	77 098	-253 303	
Subventions d'investissement reçues		23 129	18 320
Emissions d'emprunts	2 015 000	28 831 314	2 000 000
Remboursements d'emprunts	-3 053 002	-9 152 233	-1 243 980
Variation des emprunts et dettes financières divers	-428 468	-18 557	-6 649
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (III)	**-5 098 215**	**16 347 663**	**-2 131 729**
Incidence des variations de cours des devises (IV)	480 611	-418 101	-304 472
Variation de trésorerie (I à IV)	**-2 880 252**	**-2 902 891**	**-6 948 217**
Trésorerie d'ouverture	13 735 291	16 638 182	16 638 182
Trésorerie de clôture	10 855 039	13 735 291	9 689 965

(1) Y compris les dotations aux amortissements, dépréciations et reprises des écarts d'acquisition liées aux entités intégrées et à l'exclusion des dépréciations sur actif circulant.
(2) Variation nette de dépréciations.

(3) Détail des incidences de périmètre	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2025
STIF ASIA : Prix des titres			
STUVEX NORDIC : Prix des titres	-1 003 270		
STUVEX NORDIC : Trésorerie acquise	-557 939		
BOSS UK : Prix des titres	-116 354		
BOSS UK : Trésorerie acquise	71 767		
Groupe STUVEX : Prix des titres		-10 975 660	
Groupe STUVEX : Trésorerie acquise		323 094	
BOSS PRODUCTS : Prix des titres		-12 208 137	
BOSS PRODUCTS : Trésorerie acquise		-52 840	
	-1 605 796	**-22 913 543**	

3.12. Capital

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

2 463 999 titres de la société, soit 47,98 % du capital, sont détenus par des actionnaires non identifiés du marché régulé.

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

Au 30 juin 2026, le capital social de l'entité consolidante s'élève à 2 156 891 euros, divisé en 5 135 455 actions de 0,42 euro.

Le capital est entièrement libéré.

3.13. Ecarts de conversion

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

Entité - Pays	Devise	Cours clôture N-1	Cours clôture N	Cours moyen de l'exercice
BOSS PRODUCTS LLC - USA	USD	1,17500	1,13940	1,16660
STIF AMERIQUE - USA	USD	1,17500	1,13940	1,16660
STIF USA - USA	USD	1,17500	1,13940	1,16660
STIF ASIA - Singapour	SGD	1,51050	1,47540	1,49066
STIF INDONESIA - Indonésie	IDR	19 640,83000	20 398,91000	20 073,06760
STIF (Suzhou) COMPONENTES CO LTD - Chine	CNY	8,22620	7,73140	8,00731
STIF (Suzhou) MACHINERY CO LTD - Chine	CNY	8,22620	7,73140	8,00731
STUVEX NORDIC	DKK	-	7,47440	7,47205
BOSS UK	GBP	0,87260	0,86180	0,86720
STUVEX SAFETY SYSTEMS LTD	GBP	0,87260	0,86180	0,86720

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	30/06/2026		31/12/2025	
	Groupe	Minoritaires	Groupe	Minoritaires
BOSS PRODUCTS LLC - USA	32 242	3 867	76 562	7 681
STIF AMERIQUE - USA	5 105		16 577	
STIF USA - USA	315	-7	46 923	19 889
STIF ASIA - Singapour	-7 590	-1 340	-80 049	-14 125
STIF INDONESIA - Indonésie	-116 544	-56 843	-100 111	-48 504
STIF (Suzhou) COMPONENTES CO LTD - Chine	336 505	59 383	-221 654	-39 114
STIF (Suzhou) MACHINERY CO LTD - Chine	2 911	513	-53 617	-9 461
STUVEX NORDIC	-186	-63		
BOSS UK	-2 972			
STUVEX SAFETY SYSTEMS LTD	-6 052		-15 201	
TOTAL	**243 734**	**5 510**	**-330 570**	**-83 634**

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 6 461 euros restant à reporter,
- Subvention CETIM sur ligne de peinture de 9 227 euros dont 6 116 euros restant à reporter,
- Subvention plan de relance de 250 000 euros dont 109 794 euros restant à reporter.
- Subvention CA RSAT de 36 187 euros dont 24 156 euros restant à reporter.
- Subvention Industrie du futur de 33 464 euros dont 18 312 euros restant à reporter
- Subvention TEKSIAL, pour le financement des travaux d'économie d'énergie, pour un montant de 115 011 euros, dont 48 337 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
					Ecarts de conversion	Titres propres	Subv.			
CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2024	**2 135 538**	**7 537 280**	**3 460 820**	**10 143 061**	**1 253**		**159 714**	**23 437 666**	**22 494 082**	**943 584**
Affectation du résultat 31/12/2024			7 101 744	-7 101 744						
Variation de capital de l'entité consolidante	21 353	-21 353								
Résultat 31/12/2025				**12 275 799**				**12 275 799**	**11 751 684**	**524 115**
Distributions de l'entité consolidante				-3 028 526				-3 028 526	-3 028 526	
Distributions des autres entités				-12 791	-72 487			-85 278	-72 487	-12 791
Variation des écarts de conversion			-131 894		-342 970			-474 864	-399 001	-75 863
Acquisition BOSS			159 153					159 153		159 153
Acquisitions et cessions d'actions propres			31 117			-253 303		-222 186	-222 186	
Subventions d'investissements							-17 652	-17 652	-18 734	1 082
CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2025	**2 156 891**	**7 515 927**	**10 620 940**	**12 275 799**	**-414 204**	**-253 303**	**142 062**	**32 044 112**	**30 504 832**	**1 539 280**
Affectation du résultat 31/12/2025			8 566 956	-8 566 956						
Résultat 30/06/2026				**7 828 691**				**7 828 691**	**7 491 953**	**336 738**
Distributions de l'entité consolidante				-3 491 389				-3 491 389	-3 491 389	
Distributions des autres entités				-217 454				-217 454	-55 990	-161 464
Variation des écarts de conversion			4 287		663 448			667 735	577 980	89 756
Acquisition STUVEX NORDIC			81 909					81 909		81 909
Acquisitions et cessions d'actions propres						77 094		77 094	77 094	
Subventions d'investissements							-15 922	-15 922	-15 922	
Autres variations			91 582	-1				91 581	3	91 578
CAPITAUX PROPRES AU 30/06/2026	**2 156 891**	**7 515 927**	**19 365 674**	**7 828 690**	**249 244**	**-176 209**	**126 140**	**37 066 357**	**35 088 561**	**1 977 797**

L'impact de 90 k€ sur les intérêts minoritaires résultant de la révision des justes valeurs de BOSS Products à la date d'acquisition est présenté sur la ligne « Autres variations ».

3.16. Provisions pour risques et charges

Nature	Ouverture	Dotations	Reprises	Clôture
Provisions pour risques	345 974			345 974
Provisions pour perte de change	479 933	51 784	479 933	51 784
Provisions retraite	658 925	77 152		736 077
TOTAL	**1 484 832**	**128 936**	**479 933**	**1 133 835**

• 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 : 3,65 % 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 règlementations locales en vigueur.

3.17. Emprunts et dettes financières

Les emprunts et dettes financières au 30 juin 2026 se répartissent de la manière suivante :

Échéances des dettes	Montant	A moins d'un an	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Emprunts et dettes auprès des étab. de crédit	36 544 481	8 633 193	20 909 394	7 001 894
Intérêts courus sur emprunts	6 993	6 993		
Emprunts en crédit-bail	202 027	145 201	56 826	
Concours bancaires courants	8 624 738	8 624 738		
Autres dettes financières	351 836	91 836	260 000	
TOTAL	**45 730 075**	**17 501 961**	**21 226 220**	**7 001 894**

Les autres dettes financières au 30 juin 2026 correspondent à des dépôts de garanties reçus et des comptes courants.

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

Nature	Ouverture	Variation périmètre	Variation change	Augmentat.	Diminution	Clôture
Emprunts et dettes auprès étab. de crédit	37 397 022		59 135	2 015 000	2 926 676	36 544 481
Intérêts courus sur emprunts	9 413			216	2 636	6 993
Concours bancaires courants	5 073 125	790	864	3 618 088	68 129	8 624 738
Emprunts en crédit-bail mobilier	324 625		1 308		123 906	202 027
Comptes courants d'associés	45 132	472 239	3 095		496 444	24 022
Autres emprunts et dettes fi. Divers	260 000	-162		67 976		327 814
TOTAL	**43 109 317**	**472 867**	**64 402**	**5 701 280**	**3 617 791**	**45 730 075**

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	10 483 147	10 483 147		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	601 357	601 357		
TOTAL	**11 084 504**	**11 084 504**		

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	611 322	611 322		
Dettes fiscales	2 379 456	2 379 456		
Impôts différés passifs	81 460	81 460		
Dettes sociales	4 886 955	4 886 955		
Autres dettes	117 281	117 281		
Produits constatés d'avance	716 494	716 494		
Ecart de conversion passif	390 477	390 477		
TOTAL	**9 183 445**	**9 183 445**		

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	30/06/2026			30/06/2025		
	France	Export	Total	France	Export	Total
Activité Godets	510 045	1 642 527	2 152 572	632 021	1 402 037	2 034 058
Activité Godets Plastique	100 990	608 112	709 102	57 058	764 701	821 759
Activité Raccords	432 160	2 586 846	3 019 006	447 069	2 263 347	2 710 416
Activité Explosion Industrie passive	750 612	8 407 348	9 157 960			
Activité Explosion Energy	51 300	25 587 538	25 638 838	670 078	24 810 377	25 480 455
Activité Explosion industrie active	120 000	5 697 750	5 817 750			
Autres produits pour la manutention en vrac	1 588 859	2 376 805	3 965 664	2 215 889	2 554 442	4 770 331
Distribution USA		3 096 201	3 096 201			
Autres activtés et frais de port	459 994	1 292 115	1 752 109	866 504		866 504
TOTAL	**4 013 960**	**51 295 243**	**55 309 203**	**4 888 619**	**31 794 904**	**36 683 523**

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

Nature	30/06/2026			30/06/2025		
	France	Export	Total	France	Export	Total
Production vendue de biens	3 304 884	50 318 111	53 622 995	4 610 817	31 793 512	36 404 329
Production vendue de services	678 409		678 409	26 062	1 392	27 454
Autres revenus	30 667	977 132	1 007 799	251 740		251 740
TOTAL	**4 013 960**	**51 295 243**	**55 309 203**	**4 888 619**	**31 794 904**	**36 683 523**

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	30/06/2026			30/06/2025		
	Europe	Asie	Amérique	Europe	Asie	Amérique
Chiffre d'affaires	32 849 652	15 069 118	7 390 433	24 601 956	12 015 149	66 418
TOTAL	**32 849 652**	**15 069 118**	**7 390 433**	**24 601 956**	**12 015 149**	**66 418**

4.2. Autres produits d'exploitation

Nature	30/06/2026	30/06/2025
Production stockée	580 976	-183 949
Production immobilisée	182 729	109 976
Subventions d'exploitation		17 062
QP de subv. virée au compte de résultat	21 228	
Reprises dépréciations actif circulant	460 255	304 566
Reprises provisions risques et charges	14 613	299 555
Gains de change sur det. et créan. commerciales	83 362	423 088
Produits des cessions d'immobilisations	102 774	
Autres produits	607 676	56 981
TOTAL	**2 053 613**	**1 027 279**

La production immobilisée correspond aux fabrications de matériels et outillages.

4.3. Achats consommés

Nature	30/06/2026	30/06/2025
Achats de marchandises (y compris droits de douane)	5 971 348	
Variation de stock de marchandises	-1 563 212	
Achats de matières premières et autres appro.	14 499 229	10 213 280
Variation de stock matières premières et approv.	-285 500	1 726 166
TOTAL	**18 621 865**	**11 939 446**

4.4. Charges de personnel et effectif

4.4.1 Charges de personnel

Nature	30/06/2026	30/06/2025
Salaires et traitements	10 738 363	5 967 901
Charges sociales	2 721 747	2 195 919
Participation des salariés	597 323	377 447
TOTAL	**14 057 433**	**8 541 267**

4.4.2 Effectifs

Nature	Contrats à durée indéterminée	Contrats à durée déterminée	Salariés intérimaires	Total 30/06/2026	Total 31/12/2025
Sales & martketing	82	14	2	98	85
Manufacturing & supply-chain	163	66	26	255	218
Support	35	11		46	38
R&D	23	4		27	27
TOTAL	**303**	**95**	**28**	**426**	**368**

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

4.5. Autres charges d'exploitation

Nature	30/06/2026	30/06/2025
Achats d'études et prestations de services	306 984	392 325
Achats de matériel, équipements et travaux	193 625	41 623
Achats non stockés de matières et fournitures	550 957	590 586
Autres achats	163 904	110 138
Sous-traitance générale	755 273	14 695
Locations	1 313 976	583 301
Entretiens et réparations	392 196	329 543
Primes d'assurance	290 908	176 294
Etudes, documentations, séminaires	213 865	247 672
Personnel intérimaire	1 280 418	604 244
Rémunérations d'intermédiaires, honoraires	1 892 125	1 587 357
Publicité, publications, relations publiques	833 644	389 707
Transports de biens et du personnel	488 990	72 176
Déplacements, missions et réceptions	1 426 663	998 614
Frais postaux et de télécommunications	86 383	30 808
Services bancaires et assimilés	151 297	86 414
Divers (cotisations, frais de recrutement, ...)	74 539	64 188
Autres charges d'exploitations	478 773	894 581
Pertes de change sur dettes et créances commerciales	129 930	103 294
Valeur comptabes des actifs cédés	75 239	
TOTAL	**11 099 689**	**7 317 560**

Le poste Achats d'études et de prestations de services constitue une charge variable en lien direct avec l'activité.
Les charges de locations correspondent à des locations mobilières, de matériels et outillages.
Le poste Rémunération d'intermédiaires, honoraires inclut principalement les commissions de courtage sur ventes, les honoraires de conseil et d'accompagnement commercial.
Le poste Publicité, publications, relations publiques inclut principalement la participation à des foires et expositions.

4.6. Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions

Nature	30/06/2026	30/06/2025
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	102 358	73 276
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	1 327 821	894 407
Dépréciations des stocks	422 741	289 743
Dépréciations des créances clients	5 736	35 894
Dotations aux provisions pour risques et charges	93 342	81 491
TOTAL	**1 951 998**	**1 354 811**

4.7. Information sectorielle du résultat d'exploitation

La classification par zone géographique de localisation se résume ainsi :

Nature	30/06/2026			30/06/2025		
	Europe	Asie	Amérique	Europe	Asie	Amérique
Résultat d'exploitation	6 082 866	7 292 784	-2 266 353	4 663 603	4 281 584	-550 929
TOTAL	**6 082 866**	**7 292 784**	**-2 266 353**	**4 663 603**	**4 281 584**	**-550 929**

4.8. Produits et charges financiers

Nature	30/06/2026		30/06/2025	
	Produits	Charges	Produits	Charges
Intérêts des emprunts bancaires		897 574		188 452
Intérêts des dettes de crédit-bail		2 067		3 694
Intérêts des comptes courants		56 702		
Intérêts bancaires		4 849		20 228
Escomptes		6 512		7 747
Gains et pertes de change	47 302	96 339		28 108
Amortissements, dépréciations, provisions	479 933	103 970	6 795	306 056
Résultat BOSS PRODUCTS LLC			114 221	
Autres produits et charges financiers	103 175	4 366	47 958	56 307
TOTAL	**630 410**	**1 172 379**	**168 974**	**610 592**

4.9. Produits et charges exceptionnels

Aucun produit ou charge exceptionnels au cours de la période.

4.10. Impôts sur les résultats

4.10.1 Preuve d'impôt

Rationalisation de l'impôt	30/06/2026	30/06/2025
Résultat d'ensemble consolidé	7 828 691	6 830 606
+ Impôt sur les résultats (a)	2 738 637	1 122 034
Résultat théorique taxable	10 567 328	7 952 640
Impôt théorique au taux en vigueur de 25% (b)	2 641 832	1 988 160
Différence d'impôt (a) - (b)	**96 805**	**-866 126**

Justification de la différence d'impôt	30/06/2026	30/06/2025
Différences de taux Etranger	-613 887	-355 680
Charges non déductibles et produits non imposables	169 472	179 727
Retraitements fiscaux Asie	-79 020	-213 663
Retraitements fiscaux belges	351	
Suramortissements loi "Macron"		-7 917
Déficits de l'exercice non reportables	659 100	118 218
Contribution additionnelle	47 864	
Impact du taux réduit en Chine	22 926	-510 491
Crédits d'impôt	-110 000	-94 900
Régularisation d'IS		18 580
Différence d'impôt (a) - (b)	**96 805**	**-866 126**

4.10.2 Ventilation des actifs et passifs d'impôt différé

Nature	30/06/2026	31/12/2025
Frais d'acquisition de titres	105 886	117 118
Provisions pour engagements de retraite	174 595	156 593
Contrats de location-financement	5 945	6 704
Ajustement des comptes réciproques	15 579	5 004
Profits internes sur stocks	156 592	89 462
Décalages temporaires	104 374	327 282
Déficits fiscaux reportables (1)	305 876	113 113
Impôts différés Actif	**868 847**	**815 276**
Provisions réglementées	89 576	89 576
Subventions d'investissement	41 965	60 876
Décalages temporaires Asie		122 490
Différences temporaires STUVEX		20 570
Activation des frais d'acquisition d'immob.	15 311	15 788
Provisions pour impôts	64 039	64 039
Impôts différés Passif	**210 891**	**373 339**
Solde des impôts différés (Actif - Passif)	**657 956**	**441 937**
Après compensation par entité fiscale :		
Actifs d'impôt différé	739 416	515 300
Passif d'impôt différé	81 460	73 363

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

Entités	Déficit reportable	Impôt comptabilisé
STIF PLASTIC	353 962	88 491
IEXT	16 233	4 058
STUVEX TORINO	287 428	71 857
STUVEX INTERNATIONAL	565 881	141 470
TOTAL	**1 223 504**	**305 876**

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	**5 135 455**	**7 491 953**	**1,4589**
Résultat dilué par action	**5 135 455**	**7 491 953**	**1,4589**

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 2 452 k euros et 4 071 k dollars (3 410 k euros).

Dettes garanties par des suretés réelles :

Privilège de prêteur de deniers sur emprunts auprès des établissements de crédit :
- Capital restant dû : 295 k euros et intérêts restants à payer : 3 k euros

Hypothèque conventionnelle sur emprunts auprès des établissements de crédit :
- Capital restant dû : 1 574 k euros et intérêts restants à payer : 72 k euros

Engagement d'hypothèque sur emprunts auprès des établissements de crédit :
- Capital restant dû : 277 k euros et intérêts restants à payer : 26 k euros

Nantissement de titres sur emprunts auprès des établissements de crédit :
- Capital restant dû : 122 k euros et intérêts restants à payer : 5 k euros

Nantissement de fonds de commerce auprès des établissements de crédit :
- Capital restant dû : 1 604 k euros et intérêts restants à payer : 4 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 116 306 euros.

5.4. Evènements postérieurs à la clôture

Aucun événement postérieur à la clôture de l'exercice, ayant des incidences financières significatives et dont la connaissance est nécessaire à la bonne information concernant l'activité et la situation financière du groupe, n'est connu à la date d'arrêté des comptes.

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 LIMITÉ DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES SEMESTRIELS

ALTONEO AUDIT

ERNST & YOUNG Audit

STIF

Période du 1er janvier au 30 juin 2026

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 1er janvier au 30 juin 2026

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, relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2026, 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 2026, 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. 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 1er octobre 2026

Les Commissaires aux Comptes

ALTONEO AUDIT	ERNST & YOUNG Audit
Signé par : Julien Malcoste 9358E0DE634E423...	Signed by: Guillaume Ronco
Julien Malcoste	Guillaume Ronco

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 (investir.stif.fr).

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 est également disponible sur le site Internet de la Société (investir.stif.fr).