

COMPTE DE RESULTAT DE L'EXERCICE DU 1er JANVIER AU 31 DECEMBRE 2023

	France	Exportation	TOTAL	EXERCICE PRECEDENT
PRODUITS D'EXPLOITATION (1)				
Ventes de marchandises	12 585	2 094	14 679	23 885
Production vendue (biens)	4 406 115	6 809 446	11 215 561	12 334 596
Production vendue (services)	125 218	84 219	209 437	201 237
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	4 543 918	6 895 760	11 439 677	12 559 718
Production stockée			107 698	299 483
Production immobilisée			165 487	161 839
Produits nets partiels sur opérations à long terme				
Subventions d'exploitation			78 744	22 446
Reprises sur provisions et transfert de charges			651 806	99 207
Autres produits			72 195	65 430
TOTAL (1)			12 515 608	13 208 124
CHARGES D'EXPLOITATION(2)				
Achats de marchandises			154 687	193 883
Variation de stocks			1 282	4 397
Achats de matières premières et autres approvisionnements			2 026 694	2 171 516
Variation de stocks			(3 588)	(77 896)
Autres achats et charges externes (a)			4 010 250	3 282 440
Impôts, taxes et versements assimilés			218 217	266 787
Salaires et traitements			4 338 940	4 628 784
Charges sociales			1 483 191	1 598 543
Dotations aux amortissements et provisions :				
-Sur immobilisations : dotations aux amortissements			849 153	703 210
-Sur immobilisations : dotations aux provisions				
-Sur actif circulant : dotations aux provisions			8 761	14 950
-Pour risques et charges : dotations aux provisions				
Autres charges			57 607	64 776
TOTAL (2)			13 145 194	12 851 390
RESULTAT D'EXPLOITATION			(629 586)	356 734

(a) Y compris : redevances de crédit-bail mobilier et redevances de crédit-bail immobilier

(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs

(2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs

COMPTE DE RESULTAT DE L'EXERCICE DU 1er JANVIER AU 31 DECEMBRE 2023

	<i>TOTAL</i>	<i>EXERCICE PRECEDENT</i>
RESULTAT D'EXPLOITATION	(629 586)	356 734
CHARGES EN COMMUN		
PRODUITS FINANCIERS		
De participations (3)	6 013	5 347
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3)		
Autres intérêts et produits assimilés (3)	579	335
Reprises sur provisions et transfert de charges	12 884	5 452
Différences positives de change	558	41 836
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	2 948	677
	22 982	53 647
CHARGES FINANCIERES		
Dotations aux amortissements et aux provisions	3 695	8 754
Intérêts et charges assimilées (4)	121 354	112 695
Différences négatives de change	5203	5 183
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
126 632	130 252	126 632
RESULTAT FINANCIER	(107 270)	(72 985)
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	(736 856)	283 749
PRODUITS EXCEPTIONNELS		
Sur opérations de gestion		
Sur opérations en capital	641 451	58 922
Reprises sur provisions et transferts de charges		
	641 451	58 922
CHARGES EXCEPTIONNELLES		
Sur opérations de gestion	2 129	80 315
Sur opérations en capital	531 911	
Dotations aux amortissements et aux provisions		
	534 040	80 315
RESULTAT EXCEPTIONNEL	107 411	(21 393)
Participation des salariés aux résultats		
Impôts sur les bénéfices		
TOTAL DES PRODUITS	13 180 041	13 320 693
TOTAL DES CHARGES	13 809 485	13 058 337
BENEFICE OU PERTE (PRODUITS - CHARGES)	(629 444)	262 356

(3) Dont produits concernant les entités liées

(4) Dont intérêts concernant les entités liées



KPMG SA
14 allée Charles Pathé
ZAC de l'Echangeur - Bât C
18023 Bourges

PILLIVUYT S.A.S.

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2023
PILLIVUYT S.A.S.
Rue de la Manufacture 18500 MEHUN SUR YEVRE

KPMG S.A., société d'expertise comptable et de commissaires aux comptes inscrite au Tableau de l'Ordre des experts comptables de Paris sous le n° 143008010101 et rattachée à la Compagnie régionale des commissaires aux comptes de Versailles et du Centre.
Société française membre du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants affiliés à KPMG International Limited, une société de droit anglais (private company limited by guarantee).

Société anonyme à conseil d'administration
Siège social :
Tour EQHO
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex
Capital social : 5 497 100 €
775 726 417 RCS Nanterre



KPMG SA
14 allée Charles Pathé
ZAC de l'Echangeur - Bât C
18023 Bourges

PILLIVUYT S.A.S.

Rue de la Manufacture 18500 MEHUN SUR YEVRE

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2023

À l'assemblée générale de la société PILLIVUYT S.A.S.,

Opinion avec réserve

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société PILLIVUYT S.A.S. relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Sous la réserve décrite dans la partie "Fondement de l'opinion avec réserve", nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion avec réserve

Motivation de la réserve

Les stocks (hors encours de production et marchandises) figurent à l'actif du bilan au 31 décembre 2023 pour un montant de 5 366 milliers d'euros et sont dépréciés à hauteur de 1 746 milliers d'euros. Comme exposé aux paragraphes 1.1.1 et 2.1.6 de l'annexe aux comptes annuels, la société a revu en 2023 sa méthode de dépréciation des stocks qui a conduit, en l'absence de changement important dans l'ancienneté des stocks, à une reprise de provision d'un montant de 492 milliers d'euros. Le bien-fondé des taux de dépréciation retenus n'ayant pas été justifié au regard des perspectives de consommation ou de commercialisation, nous ne sommes pas en mesure d'apprécier si le montant de la dépréciation de ces stocks est suffisant au 31 décembre 2023.

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie "Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels" du présent rapport.



Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1er janvier 2023 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, outre le point décrit dans la partie "Fondement de l'opinion avec réserve", nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

A l'exception de l'incidence éventuelle du point décrit dans la partie "Fondement de l'opinion avec réserve", nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Président et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux associés.

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D.441-6 du code de commerce.

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

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Président.

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;



- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Bourges, le 12 juin 2024

KPMG SA

**Jerome
Decanter**

Signature numérique de
Jerome Decanter
Date : 2024.06.12 07:37:12
+02'00'

Jérôme Decanter

Associé

BILAN AU 31 DECEMBRE 2023

ACTIF	BRUT	AMORTISSEMENTS & PROVISIONS	NET	EXERCICE PRECEDENT
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de recherche & développement	1 049 187	775 894	273 294	261 701
Concession, brevets & droits similaires	235 780	235 578	202	2372
Fonds commercial (1)	76 225		76 225	76 225
Autres immobilisations incorporelles	199 336	185 716	13 619	20 862
Immobilisations incorporelles en cours				
Avances & acomptes				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains	140 110	116 570	23 541	23 759
Constructions	1 309 584	826 132	483 452	412 938
Installations Tech., Matériel Outil. Industriels	8 089 235	5 195 283	2 893 952	3 065 922
Autres immobilisations corporelles	337 625	283 144	54 481	13 948
Immobilisations corporelles en cours	126 468		126 468	171 159
Avances & acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (2)				
Participations				
Autres participations				
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés				
Prêts	80 591		80 591	60 280
Autres immobilisations financières	30 799		30 799	89 799
ACTIF IMMOBILISE	11 674 941	7 618 317	4 056 624	4 198 964
STOCKS & EN-COURS				
Matières premières & autres approvisionnements	2 348 249	1 103 846	1 244 403	1 080 530
En-cours de production (biens & services)	236 883		236 883	443 067
Produits intermédiaires & finis	3 017 998	641 857	2 376 141	1 730 269
Marchandises	39 580		39 580	40 862
AVANCES & ACOMPTES VERSES SUR COMMANDES	88 727		88 727	258 263
CREANCES (3)				
Clients & comptes rattachés	229 998	2 008	227 989	582 585
Autres créances	263 865		263 865	360 242
Capital souscrit - appelé non versé				17 611
VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT				
Actions propres				
Autres titres	332 059	331 559	500	500
Instruments de trésorerie				
DISPONIBILITES	436 886		436 886	406 946
CHARGES CONSTATEES D'AVANCE (3)	53 914		53 914	51 250
ACTIF CIRCULANT	7 048 159	2 079 271	4 968 888	4 972 124
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Primes de remboursement des emprunts				
Ecart de conversion Actif				8 638
TOTAL GENERAL	18 723 100	9 697 587	9 025 512	9 179 726

(1) Dont droit au bail

(2) Dont à moins d'un an (brut)

(3) Dont à plus d'un an (brut)

BILAN AU 31 DECEMBRE 2023

PASSIF (avant répartition)	NET	EXERCICE PRECEDENT
CAPITAL (dont versé : 982 389) Primes d'émission, de fusion, d'apport Ecart de réévaluation Ecart d'équivalence	1 275 000	1 000 000
RESERVES - Réserve légale - Réserves statutaires ou contractuelles - Réserves réglementées - Autres réserves	13 067 248 265	 (1 024)
Report à nouveau		
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	(629 444)	262 356
Subventions d'investissement Provisions réglementées		
CAPITAUX PROPRES	906 888	1 261 332
Produit des émissions de titres participatifs Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques Provisions pour charges		8 638
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		8 638
Emprunts obligataires convertibles Autre emprunts obligataires		650 000
Emprunts & dettes auprès d'établissements de crédit (2)(3)	2 841 797	2 669 454
Emprunts & dettes financières divers (dont emprunts participatifs 120 000)	478 133	160 000
Avances & acomptes reçus sur commandes en cours	466 832	419 952
Fournisseurs et comptes rattachés	1 194 268	933 400
Dettes fiscales & sociales	1 759 109	1 819 522
Dettes sur immobilisations & comptes rattachés		
Autres dettes	1 378 486	1 257 427
Instruments de trésorerie		
DETTE (1)	8 118 625	7 909 756
Produits constatés d'avances (1) Ecart de conversion Passif		
TOTAL GENERAL	9 025 512	9 179 726

(1) Dont à moins d'un an (à l'exception des avances & acomptes recus sur commandes en cours) **4 361 877**

(2) Dont à plus d'un an (à l'exception des avances & acomptes recus sur les commandes en cours)

(3) Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque **6 193**

(4) Dont emprunts participatifs

COMPTE DE RESULTAT DE L'EXERCICE DU 1er JANVIER AU 31 DECEMBRE 2023

	<i>France</i>	<i>Exportation</i>	<i>TOTAL</i>	<i>EXERCICE PRECEDENT</i>
PRODUITS D'EXPLOITATION (1)				
Ventes de marchandises	12 585	2 094	14 679	23 885
Production vendue (biens)	4 406 115	6 809 446	11 215 561	12 334 596
Production vendue (services)	125 218	84 219	209 437	201 237
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	4 543 918	6 895 760	11 439 677	12 559 718
Production stockée			107 698	299 483
Production immobilisée			165 487	161 839
Produits nets partiels sur opérations à long terme				
Subventions d'exploitation			78 744	22 446
Reprises sur provisions et transfert de charges			651 806	99 207
Autres produits			72 195	65 430
TOTAL (1)			12 515 608	13 208 124
CHARGES D'EXPLOITATION(2)				
Achats de marchandises			154 687	193 883
Variation de stocks			1 282	4 397
Achats de matières premières et autres approvisionnements			2 026 694	2 171 516
Variation de stocks			(3 588)	(77 896)
Autres achats et charges externes (a)			4 010 250	3 282 440
Impôts, taxes et versements assimilés			218 217	266 787
Salaires et traitements			4 338 940	4 628 784
Charges sociales			1 483 191	1 598 543
Dotations aux amortissements et provisions :				
-Sur immobilisations : dotations aux amortissements			849 153	703 210
-Sur immobilisations : dotations aux provisions				
-Sur actif circulant : dotations aux provisions			8 761	14 950
-Pour risques et charges : dotations aux provisions				
Autres charges			57 607	64 776
TOTAL (2)			13 145 194	12 851 390
RESULTAT D'EXPLOITATION			(629 586)	356 734

(a) Y compris : redevances de crédit-bail mobilier et redevances de crédit-bail immobilier

(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs

(2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs

COMPTE DE RESULTAT DE L'EXERCICE DU 1er JANVIER AU 31 DECEMBRE 2023

	<i>TOTAL</i>	<i>EXERCICE PRECEDENT</i>
RESULTAT D'EXPLOITATION	(629 586)	356 734
CHARGES EN COMMUN		
PRODUITS FINANCIERS		
De participations (3)	6 013	5 347
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3)		
Autres intérêts et produits assimilés (3)	579	335
Reprises sur provisions et transfert de charges	12 884	5 452
Différences positives de change	558	41 836
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	2 948	677
	22 982	53 647
CHARGES FINANCIERES		
Dotations aux amortissements et aux provisions	3 695	8 754
Intérêts et charges assimilées (4)	121 354	112 695
Différences négatives de change	5203	5 183
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
126 632	130 252	126 632
RESULTAT FINANCIER	(107 270)	(72 985)
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	(736 856)	283 749
PRODUITS EXCEPTIONNELS		
Sur opérations de gestion		
Sur opérations en capital	641 451	58 922
Reprises sur provisions et transferts de charges		
	641 451	58 922
CHARGES EXCEPTIONNELLES		
Sur opérations de gestion	2 129	80 315
Sur opérations en capital	531 911	
Dotations aux amortissements et aux provisions		
	534 040	80 315
RESULTAT EXCEPTIONNEL	107 411	(21 393)
Participation des salariés aux résultats		
Impôts sur les bénéfices		
TOTAL DES PRODUITS	13 180 041	13 320 693
TOTAL DES CHARGES	13 809 485	13 058 337
BENEFICE OU PERTE (PRODUITS - CHARGES)	(629 444)	262 356

(3) Dont produits concernant les entités liées

(4) Dont intérêts concernant les entités liées

ANNEXES

1. Préambule

1.1 Evènements principaux

1.1.1 Faits caractéristiques de l'exercice

- Eléments relatifs aux conditions d'exploitation

L'entreprise a réalisé sur l'année 2023 une perte de 629 k€ dû en partie à la hausse de l'énergie (surcoût de 313 k€), aux départs en retraite (surcoût de 44 K€) et à la baisse du Chiffre d'affaires avec notre client F&H qui a partiellement été compensée par la hausse du chiffre d'affaires Hermes avec l'augmentation de prix dès le mois de septembre.

- Evènements intervenus pour renforcer la trésorerie

En mars 2023 la société a obtenu une aide de la Région (Cap'developpement Centre-Val de Loire) à hauteur de 400 k€ (71 k€ en subvention et 329 k€ en avance remboursable) complétée par un PGE Résilience de 600 k€ dans le but de financer de nouveaux investissements.

Par ailleurs, le Président a racheté pour 64 k€ la totalité des titres de la société filiale PILLIVUYT USA qui a procédé au remboursement de son compte courant de 136 k€.

En juin 2023 les actionnaires ont décidé d'une augmentation de capital de 275 k€, intégralement souscrite par 3 actionnaires.

En août 2023 une procédure de mandat ad hoc suivie d'une procédure de conciliation ont été ouvertes à la demande de la société dans le but de renégocier le plan RJ ainsi que les PGE.

En septembre 2023 la société a sollicité un « stand-still » auprès de ses banques qui est entré en vigueur sur la période de septembre 2023 à juin 2024.

En octobre 2023 la société a conclu avec l'un de ses clients un contrat de cession (pour un montant de 550 k€) avec mise à disposition de la société d'un équipement dédié à la production de ce client.

En décembre 2023, par un arrêté ministériel, l'Etat s'est engagé à verser 1M€ à la société au titre des aides adhoc au soutien de la trésorerie de l'entreprise.

- Changement des modalités de dépréciations des stocks

Dans un objectif de simplification des calculs, les modalités de dépréciation des stocks historiquement calculées en fonction des délais de rotation ont été revues (cf. paragraphe 2.1.6 de l'annexe) ; ce changement a conduit à une diminution des taux moyen de dépréciation des stocks qui est ainsi passé de 54% à 47% pour les « matières premières et autres approvisionnements » et de 36% à 21% pour les « produits finis ».

Par voie de conséquence, et en l'absence de changement important dans l'ancienneté du stock, le montant des provisions pour dépréciation des stocks a été ramené de 2 238 milliers d'euros à 1 746 milliers d'euros avec constatation dans le résultat d'exploitation d'une reprise nette de provision pour un montant de 492 milliers d'euros.

1.1.2 Evènements postérieurs à la clôture de l'exercice

Une augmentation générale de 4% de nos tarifs a été appliquée au 01 01 2024.

La facturation à fin avril est en hausse de 32% par rapport à l'année dernière et de 1 % par rapport au budget.

Le résultat (non audité) à fin avril est bénéficiaire de 243 k€ contre un déficit de 509 k€ à fin avril 2023

En février 2024 une procédure de mandat ad'hoc a été ouverte et suivie début mai par une procédure de conciliation.

En avril 2024, le tribunal de commerce a homologué les nouvelles modalités de remboursement du passif RJ avec un abandon de 150 k€ par certains créanciers en contrepartie d'un paiement comptant du solde de la créance leur restant due.

En mai 2024, le contrat de prêt bonifié de l'Etat de 1 M€ a été signé sous conditions suspensives et la société a adressé au Tribunal de Commerce une requête en homologation d'un accord de conciliation qui prévoit la restructuration des PGE avec un abandon en capital de 1,6 M€, le réaménagement d'un prêt d'Etat et l'octroi du prêt bonifié de l'Etat précité.

En juin 2024, la société prévoit une augmentation de capital de 850 k€ qui devrait être sera intégralement souscrite par les actionnaires actuels.

1.2 Principes, règles et méthodes comptables

Les comptes annuels ont été arrêtés conformément aux dispositions du Code de Commerce et du plan comptable général (règlement ANC 2014-03).

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de bases :

- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre
- Continuité de l'exploitation
- Indépendance des exercices

Et, conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

La méthode de comptabilisation des subventions d'investissements se fait dès l'année de leur octroi. Il n'y a pas d'étalement.

2. Informations relatives au bilan

1.2 ACTIF

1.2.2 Tableau de variation des immobilisations

IMMOBILISATIONS		Valeur brute des immobilisations au début de l'exercice	Augmentations	
			Consécutives à une réévaluation pratiquée au cours de l'exercice ou résultant d'une mise en équivalence	Acquisitions, créations, apports et virements de poste à poste
INCorp	Frais d'établissement, de recherche et de développement	TOTAL I	943 437	105 751
	Autres postes d'immobilisations incorporelles	TOTAL II	493 606	17 735
CORPORELLES	Terrains	140 110		
	Constructions	Sur sol propre	818 101	
		Sur sol d'autrui		
		Installations générales, agencements, et aménagements des constructions	364 516	126 967
	Installations techniques, matériel et outillage industriels		7 631 716	1 012 519
	Autres immobilisations corporelles	Installations générales, agencements, et aménagements divers	51 258	9 675
		Matériel de transport	161 101	16 165
		Matériel de bureau et informatique et mobilier	208 947	32 740
		Emballages récupérables et divers		
	Immobilisations corporelles en cours		171 159	
	Avances et acomptes			
TOTAL III		9 546 908		1 198 067
FINANCIERES	Participations évaluées par mise en équivalence			
	Autres participations		551	
	Autres titres immobilisés			
	Prêts et autres immobilisations financières		150 079	
TOTAL IV		150 630		
TOTAL GENERAL (I + II + III + IV)		11 134 581		1 321 553

		Diminutions		Valeur brute des immobilisations à la fin de l'exercice
		Par virement de poste à poste	Par cessions à des tiers ou mises hors service ou résultant d'une mise en équivalence	
INCorp	Frais d'établissement, de recherche et de développement	TOTAL I		1 049 187
	Autres postes d'immobilisations incorporelles	TOTAL II		511 341
CORPORELLES	Terrains			140 110
	Constructions	Sur sol propre		818 101
		Sur sol d'autrui		
		Installations générales, agencements, et aménagements des constructions		491 483
	Installations techniques, matériel et outillage industriels		555 000	8 089 235
	Autres immobilisations corporelles	Installations générales, agencements, et aménagements divers		60 933
		Matériel de transport	140 809	36 457
		Matériel de bureau et informatique, mobilier	1 453	240 235
		Emballages récupérables et divers		
	Immobilisations corporelles en cours		44 691	126 468
	Avances et acomptes			
TOTAL III		44 691	697 262	10 003 023
FINANCIERES	Participations évaluées par mise en équivalence			
	Autres participations		551	
	Autres titres immobilisés			
	Prêts et autres immobilisations financières		38 689	111 390
TOTAL IV			39 240	111 390
TOTAL GENERAL (I + II + III + IV)		44 691	736 502	11 674 941

2.1.2 Tableau de variation des amortissements

IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES		Montant des amortissements au début de l'exercice	Augmentations : dotations de l'exercice	Diminutions : amortissements afférents aux éléments sortis de l'actif et reprises	Montant des amortissements à la fin de l'exercice
Frais d'établissement, de recherche et de développement		681 736	94 158	0	775 894
TOTAL I					
Autres immobilisations incorporelles		380 960	27 148	0	408 107
TOTAL II					
Terrains		116 352	218	0	116 570
Constructions	Sur sol propre	547 337	32 406	0	573 744
	Sur sol d'autrui				
	Installations générales, agencements et aménagements des constructions	228 342	24 047	0	252 389
Installations techniques, matériel et outillage industriels		4 565 794	658 683	29 195	5 195 283
Autres immobilisations corporelles	Installations générales, agencements, aménagements divers	51 153	375	0	51 528
	Matériel de transport	156 022	2 362	135 408	22 976
	Matériel de bureau et informatique, mobilier	200 184	9 756	1 299	208 640
	Emballages récupérables et divers				
TOTAL III		5 859 183	727 848	165 902	6 421 129
TOTAL GENERAL (I+II+III)		6 921 878	849 153	165 902	7 605 130

2.1.3 Immobilisations incorporelles

Des dépenses de R&D sur des projets nettement individualisés ont été immobilisées à hauteur de 105 750 € sur l'exercice.

Un fonds de commerce est comptabilisé à l'actif pour un montant de 76 225 €. Selon les dispositions du règlement ANC2015-06 ayant trait à la prise d'option en matière de valorisation du fonds commercial, il a été décidé de considérer que la durée des avantages économiques futurs ne pouvait être évaluée avec précision.

En conséquence, l'entité a décidé de ne pas pratiquer d'amortissement du fonds commercial. Il a, de fait, été décidé de pratiquer des tests de dépréciation.

Ces tests n'ont pas révélé la nécessité de comptabiliser une provision pour dépréciation.

Les autres immobilisations incorporelles correspondent à divers logiciels et au développement du site internet et sont amortis sur une durée comprise entre 3 et 4 ans.

2.1.4 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires, hors frais d'acquisition des immobilisations) ou à leur coût de production.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue, avec le barème indicatif suivant :

- Constructions.....	30 ans
- Plaques réfractaires.....	20 ans
- Agencements et aménagements des constructions	10 ans
- Installations techniques.....	10 ans
- Matériel et Outillage industriels.....	10 ans
- Matériel de Transport, de bureau et mobilier.....	5 ans
- Matériel informatique.....	3 ans

Les principaux postes d'investissements réalisés en 2023 sont :

- Aménagement ligna automatique de fabrication de tasses : 106 865 €
- Moules Presse PH450 : 144 610 €
- Wagon four décor : 49 728 €
- Cabine de sablage : 23 500 €
- Blindage broyeur : 37 739 €
- Horoquartz (logiciel de gestion des temps) : 17 735 €

2.1.5 Immobilisations financières

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

2.1.6 Stocks

Les méthodes de valorisation des stocks sont restées identiques à celle de 2022.

La valeur brute des marchandises et approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires.

Les stocks de matières premières sont évalués suivant la méthode premier entré, premier sorti.

Les encours de production sont évalués suivant leur état d'avancement en prix de revient standard.

Les produits fabriqués sont valorisés au coût de production standard comprenant les consommations et les charges directes et indirectes de production, les amortissements des biens concourant à la production. Le coût de la sous-activité est exclu de la valeur des stocks.

Les intérêts sont toujours exclus de la valorisation des stocks.

La provision pour dépréciation des stocks est destinée à prévenir le risque d'obsolescence de ces stocks. Jusqu'au 31 décembre 2022, cette provision était calculée, référence par référence, en fonction de la rotation des stocks et selon des critères propres à chaque catégorie de stocks. Les principales règles de dépréciation étaient les suivantes :

- Approvisionnement : 100% des « Chromos & Légendes » arrêtés et 100% des stocks excédant la consommation présumée (sur 3 à 7 ans selon la typologie de stock).
- Produits finis « Standard » ou « Déclassés » : 100% sur collections arrêtées et 100% sur stock excédant 3 ans de consommation moyenne.

Au 31 décembre 2023, cette provision est principalement calculée de la manière suivante :

- Approvisionnement : 100% des « Chromos & Légendes » arrêtés et 50% des stocks sans consommation au cours des 4 dernières années ;
- Produits finis « Standards » : 0% sur l'intégralité du stock ;
- Produits finis « Déclassés » : 40% sur l'intégralité du stock.

Les provisions pour dépréciation les plus importantes portent sur les stocks d'Autres approvisionnements (Chromos et légendes dépréciés à 86%) ainsi que sur le stock de produits finis « déclassés » (dépréciés à 40%).

2.1.7 Créances et compte courant

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

Le poste client n'inclut pas les créances qui ont été cédées au Factor pour un encaissement comptant. L'encours de créances cédées au Factor et non encore réglées par les clients s'élève à 1 412 k€ au 31/12/2023 (1 757 k€ au 31/12/2022).

ETAT DES CREANCES

ETAT DES CREANCES	MONTANT BRUT	A 1 AN AU PLUS	A PLUS D'1 AN
DE L'ACTIF IMMOBILISE			
Créances rattachées à des participations			
Prêts (1) (2) (3)	80 591		80 591
Autres immobilisations financières	30 799		30 799
DE L'ACTIF CIRCULANT			
Clients douteux ou litigieux	72	72	
Autres créances clients	229 926	229 926	
Créance représentative de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés	8 551	8 551	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	211	211	
Etat - Impôts sur les bénéfices			
Etat - Taxe sur la valeur ajoutée	108 936	108 936	
Etat - Autres impôts, taxes et versements assimilés	6 763	6 763	
Etat - Divers	2 651	2 651	
Groupe et associés			
Débiteurs divers	136 753	136 753	
CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	53 914	53 914	
TOTAL GENERAL	659 166	547 777	111 390

(1) Dont prêts accordés en cours d'exercice **20 311 €**

(2) Remboursement obtenus en cours d'exercice

2.1.8 Opérations en devises et divers

Les charges et produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur à la date de l'opération.

Les dettes, créances, disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours de fin d'exercice.

La différence résultant de l'actualisation des dettes et créances en devises à ce dernier cours est portée au bilan en « écart de conversion ».

Au 31/12/2022, il n'y a pas d'effets escomptés non échus.

2.1.9 Tableau de la filiale et participation (en €)

- La filiale Pillivuyt USA a été cédée en mars 2023.

2.1.10 Postes du bilan relatifs aux filiales et participations

- Néant

2.2 PASSIF

2.2.1 Capital

Le capital social est composé de 590 278 actions de 2,16 euros de valeur nominale.

	Nombre d'actions	Valeur
Position début de l'exercice 1 000 000.08 €	462 963	2.16
Augmentation de capital 275 000.40 €	127 315	2.16
Position fin de l'exercice 1 275 000.48 €	590 278	2.16

2.2.2 Provisions inscrites au Bilan

Nature des provisions	Montant au début de l'exercice	AUGMENTATIONS	DIMINUTIONS	Montant à la fin de l'exercice
Provisions pour litiges	0	0	0	0
Provisions pour pertes de change	8 638	0	8 638	0
Provisions pour indemnité de départ en retraite	0	0	0	0
Provisions pour impôts	0	0	0	0
Autres provisions pour risques et charges	0	0	0	0
TOTAL	8 638	0	8 638	0
Incorporelles	13 187	0	0	13 187
Titres de participations	551	0	551	0
Autres immobilisations financières	0	0	0	0
Sur stocks et en cours	2 237 978	8 761	501 036	1 745 703
Sur comptes clients	31 763	0	29 755	2 008
Autres provisions pour dépréciation	331 559	0	0	331 559
TOTAL	2 615 039	8 761	531 342	2 092 458
TOTAL GENERAL	2 623 676	8 761	539 980	2 092 458

2.2.3 Charges à payer

Charges à payer	Montant
Emprunts obligataires convertibles	0
Autres emprunts obligataires	0
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	6 192
Emprunts et dettes financières divers	0
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	466 831
Dettes Fournisseurs et Comptes rattachés	217 601
Dettes fiscales et sociales	770 771
Dettes sur immobilisations et Comptes rattachés	0
Autres dettes	406
RRR à accorder	28 814
Avoirs à établir	
Total	1 490 615

ETAT DES DETTES	MONTANT BRUT	A 1 AN AU PLUS	A PLUS D'UN AN ET 5 ANS AU PLUS	A PLUS DE 5 ANS
Emprunts obligataires convertibles (1)				
Autres emprunts obligataires (1)				
Auprès des établissements de crédit (1) :				
- à 1 an maximum à l'origine				
- à plus de 1 an à l'origine	2 841 798	972 005	1 789 280	80 513
Emprunts et dettes financières divers (1)	448 960	120 000		328 960
Fournisseurs et comptes rattachés	1 194 268	1 194 268		
Personnel et comptes rattachés	812 070	812 070		
Sécurité sociale et autres organismes	882 310	776 230	106 080	
Impôts sur les bénéfices				
Taxe sur la valeur ajoutée	2 724	2 724		
Obligations cautionnées				
Autres impôts, taxes et assimilés	62 005	62 005		
Dettes sur immo. et comptes rattachés				
Groupe et associés	29 173	29 173		
Autres dettes	1 378 486	393 403	985 083	
Dette représentant. de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
TOTAL GENERAL	7 651 793	4 361 877	2 880 443	409 473

(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice **700 000 €**

(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice **548 198 €**

Les montants « des autres dettes » figurant dans les colonnes à plus d'un an et 5 ans au plus et à plus de 5 ans concernent en totalité le passif lié au plan de continuation.

3. COMPTE DE RESULTAT

3.1 Ventilation du chiffre d'affaires

	France	Export
Ventes de marchandises	12 585	2 094
Production vendue (biens)	4 406 115	6 809 446
Production vendue (services)	125 218	84 219
TOTAL	4 543 918	6 895 760

3.2 Ventilation de l'effectif moyen

	Personnel salarié	Personnel mis à Disposition
Cadres	15	
Agents de maîtrise et techniciens	12	
Employés	14	
Ouvriers	106	
Apprentis	0	
TOTAL	147	0

3.3 Résultat financier

Le résultat financier s'élève à – **107 270 €**. Il est composé essentiellement :

De produits financiers pour un montant de 22 982 €

- Divers intérêts, gains de change, produits VMP pour 4 086 €
- Reprise de provision sur compte courant Pillivuyt USA pour 12 884 €
- Participation aux bénéfices EULER HERMES pour 6 012 €

Et des charges financières pour un montant de 130 252 €

- Intérêts sur emprunts, d'escomptes accordés et de commissions spéciales de financement liées à l'affacturage pour 121 354 €
- Perte de change de 5 203 €
- Dépréciation de l'écart de conversion actif pour 3 695 €

3.4 Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel s'élève à – **107 411 €**. Il est composé essentiellement :

De produits exceptionnels pour un montant de 641 451 €

- Produit sur cession machine pour 555 000 €
- Produit sur Prime CEE et autres pour 22 017 €
- Cession titres Pillivuyt USA pour 64 434 euros

Et de charges exceptionnelles pour un montant de 534 040 €

- Pénalités et majorations pour 2129 €
- VNC sur cession machine et autres immobilisations pour 531 911 €

4. AUTRES INFORMATIONS

4.2 Engagement de Retraite

Notre entité ne provisionne pas ses engagements relatifs au régime de retraite.

Le montant total de nos engagements non provisionnés s'élève à 457 milliers d'euros avec un taux spécifique pour chaque catégorie (29% de charges sociales pour les ouvriers et 42 % pour les etam- cadres). Il est calculé en tenant compte d'un départ à la retraite à 64 ans.

Les différents paramètres actualisés ainsi que les nombreux départs en retraites font que l'engagement retraite a fortement baissé par rapport à l'année dernière.

Les principales hypothèses actuarielles à la date de clôture sont les suivantes :

- Taux d'actualisation : 3.17 %
- Table de mortalité : INSEE 2015-27
- Table de Turn over : Turn over faible à moyen selon l'âge (de 1 à 7%)
- Table de profils de carrière : Accroissement annuel de 1%
- Table de convention collective : Industries Céramique

4.3 Engagements financiers

	2022	2023
Engagements donnés	€	€
Avals		
Cautions - Gage		0
- Fournisseurs		0
Hypothèques		0
Effets escomptés non échus	0	0
Plan de remboursement du RJ du 02/11/2011	1 117 741	1 182 659
Engagements reçus		
Avals	0	0
Cautions	0	0

4.4 Production immobilisée

Nous avons comptabilisé une production immobilisée pour un montant de 165 k€ qui correspond à du temps passé sur des « travaux machines », du coût de développement.

4.5 Crédit d'impôt

Nous n'avons pas comptabilité de CIR sur l'année 2023.

PILLIVUYT
Société par actions simplifiée au capital de 2 134 002,24 euros
Siège social : Rue de la Manufacture, 18500 MEHUN SUR YEVRE
440 717 874 RCS BOURGES



ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE ANNUELLE DU 17 JUIN 2024

Proposition de la résolution d'affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2023

DEUXIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale décide d'affecter la perte de l'exercice clos le 31 décembre 2023 s'élevant à -629 446,00 euros de la manière suivante :

- Perte de l'exercice : -629 446,00 euros
- En totalité au compte « *report à nouveau* », qui s'élève ainsi à la somme de -629 446,00 euros.

Conformément à la loi, l'Assemblée Générale prend acte qu'aucune distribution de dividende n'a été effectuée au titre des trois derniers exercices.

Vote de l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle du 17 juin 2024

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des voix des associés.

Certifié conforme

Le Président

~~Jean François LIESS~~

Jean-Hubert Poupvet

BILAN AU 31 DECEMBRE 2023

ACTIF	BRUT	AMORTISSEMENTS & PROVISIONS	NET	EXERCICE PRECEDENT
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de recherche & développement	1 049 187	775 894	273 294	261 701
Concession, brevets & droits similaires	235 780	235 578	202	2372
Fonds commercial (1)	76 225		76 225	76 225
Autres immobilisations incorporelles	199 336	185 716	13 619	20 862
Immobilisations incorporelles en cours				
Avances & acomptes				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains	140 110	116 570	23 541	23 759
Constructions	1 309 584	826 132	483 452	412 938
Installations Tech., Matériel Outil. Industriels	8 089 235	5 195 283	2 893 952	3 065 922
Autres immobilisations corporelles	337 625	283 144	54 481	13 948
Immobilisations corporelles en cours	126 468		126 468	171 159
Avances & acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (2)				
Participations				
Autres participations				
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés				
Prêts	80 591		80 591	60 280
Autres immobilisations financières	30 799		30 799	89 799
ACTIF IMMOBILISE	11 674 941	7 618 317	4 056 624	4 198 964
STOCKS & EN-COURS				
Matières premières & autres approvisionnements	2 348 249	1 103 846	1 244 403	1 080 530
En-cours de production (biens & services)	236 883		236 883	443 067
Produits intermédiaires & finis	3 017 998	641 857	2 376 141	1 730 269
Marchandises	39 580		39 580	40 862
AVANCES & ACOMPTES VERSES SUR COMMANDES	88 727		88 727	258 263
CREANCES (3)				
Clients & comptes rattachés	229 998	2 008	227 989	582 585
Autres créances	263 865		263 865	360 242
Capital souscrit - appelé non versé				17 611
VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT				
Actions propres				
Autres titres	332 059	331 559	500	500
Instruments de trésorerie				
DISPONIBILITES	436 886		436 886	406 946
CHARGES CONSTATEES D'AVANCE (3)	53 914		53 914	51 250
ACTIF CIRCULANT	7 048 159	2 079 271	4 968 888	4 972 124
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Primes de remboursement des emprunts				
Ecart de conversion Actif				8 638
TOTAL GENERAL	18 723 100	9 697 587	9 025 512	9 179 726

(1) Dont droit au bail

(2) Dont à moins d'un an (brut)

(3) Dont à plus d'un an (brut)

BILAN AU 31 DECEMBRE 2023

PASSIF (avant répartition)	NET	EXERCICE PRECEDENT
CAPITAL (dont versé : 982 389) Primes d'émission, de fusion, d'apport Ecart de réévaluation Ecart d'équivalence	1 275 000	1 000 000
RESERVES - Réserve légale - Réserves statutaires ou contractuelles - Réserves réglementées - Autres réserves	13 067 248 265	
Report à nouveau		(1 024)
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	(629 444)	262 356
Subventions d'investissement Provisions réglementées		
CAPITAUX PROPRES	906 888	1 261 332
Produit des émissions de titres participatifs Avances conditionnées	328 960	
AUTRES FONDS PROPRES	328 960	
Provisions pour risques Provisions pour charges		8 638
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		8 638
Emprunts obligataires convertibles Autre emprunts obligataires Emprunts & dettes auprès d'établissements de crédit (2)(3) Emprunts & dettes financières divers (dont emprunts participatifs 120 000) Avances & acomptes reçus sur commandes en cours Fournisseurs et comptes rattachés Dettes fiscales & sociales Dettes sur immobilisations & comptes rattachés Autres dettes Instruments de trésorerie	 2 841 797 149 173 466 832 1 194 268 1 759 109 1 378 486	 650 000 2 669 454 160 000 419 952 933 400 1 819 522 1 257 427
DETTE (1)	7 789 664	7 909 756
Produits constatés d'avances (1) Ecart de conversion Passif		
TOTAL GENERAL	9 025 512	9 179 726

(1) Dont à moins d'un an (à l'exception des avances & acomptes reçus sur commandes en cours) 4 361 877

(2) Dont à plus d'un an (à l'exception des avances & acomptes reçus sur les commandes en cours)

(3) Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque 6 193

(4) Dont emprunts participatifs



A handwritten signature in blue ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke.

ANNEXES

1. Préambule

1.1 Evènements principaux

1.1.1 Faits caractéristiques de l'exercice

- Eléments relatifs aux conditions d'exploitation

L'entreprise a réalisé sur l'année 2023 une perte de 629 k€ dû en partie à la hausse de l'énergie (surcoût de 313 k€), aux départs en retraite (surcoût de 44 K€) et à la baisse du Chiffre d'affaires avec notre client F&H qui a partiellement été compensée par la hausse du chiffre d'affaires Hermes avec l'augmentation de prix dès le mois de septembre.

- Evènements intervenus pour renforcer la trésorerie

En mars 2023 la société a obtenu une aide de la Région (Cap'developpement Centre-Val de Loire) à hauteur de 400 k€ (71 k€ en subvention et 329 k€ en avance remboursable) complétée par un PGE Résilience de 600 k€ dans le but de financer de nouveaux investissements.

Par ailleurs, le Président a racheté pour 64 k€ la totalité des titres de la société filiale PILLIVUYT USA qui a procédé au remboursement de son compte courant de 136 K€.

En juin 2023 les actionnaires ont décidé d'une augmentation de capital de 275 k€, intégralement souscrite par 3 actionnaires.

En août 2023 une procédure de mandat ad hoc suivie d'une procédure de conciliation ont été ouvertes à la demande de la société dans le but de renégocier le plan RJ ainsi que les PGE.

En septembre 2023 la société a sollicité un « stand-still » auprès de ses banques qui est entré en vigueur sur la période de septembre 2023 à juin 2024

En octobre 2023 la société a conclu avec l'un de ses clients un contrat de cession (pour un montant de 550 K€) avec mise à disposition de la société d'un équipement dédié à la production de ce client.

En décembre 2023, par un arrêté ministériel, l'Etat s'est engagé à verser 1M€ à la société au titre des aides adhoc au soutien de la trésorerie de l'entreprise

- Changement des modalités de dépréciations des stocks

Dans un objectif de simplification des calculs, les modalités de dépréciation des stocks historiquement calculées en fonction des délais de rotation ont été revues (cf. paragraphe 2.1.6 de l'annexe) ; ce changement a conduit à une diminution des taux moyen de dépréciation des stocks qui est ainsi passé de 54% à 47% pour les « matières premières et autres approvisionnements » et de 36% à 21% pour les « produits finis ».

Par voie de conséquence, et en l'absence de changement important dans l'ancienneté du stock, le montant des provisions pour dépréciation des stocks a été ramené de 2 238 milliers d'euros à 1 746 milliers d'euros avec constatation dans le résultat d'exploitation d'une reprise nette de provision pour un montant de 492 milliers d'euros.

1.1.2 Evènements postérieurs à la clôture de l'exercice

Une augmentation générale de 4% de nos tarifs a été appliquée au 01 01 2024.

La facturation à fin avril est en hausse de 32% par rapport à l'année dernière et de 1 % par rapport au budget. Le résultat (non audité) à fin avril est bénéficiaire de 243 k€ contre un déficit de 509 k€ à fin avril 2023

En février 2024 une procédure de mandat ad'hoc a été ouverte et suivie début mai par une procédure de conciliation.

En avril 2024, le tribunal de commerce a homologué les nouvelles modalités de remboursement du passif RJ avec un abandon de 150 K€ par certains créanciers en contrepartie d'un paiement comptant du solde de la créance leur restant due.

En mai 2024, le contrat de prêt bonifié de l'Etat de 1 M€ a été signé sous conditions suspensives et la société a adressé au Tribunal de Commerce une requête en homologation d'un accord de conciliation qui prévoit la restructuration des PGE avec un abandon en capital de 1,6 M€, le réaménagement d'un prêt d'Etat et l'octroi du prêt bonifié de l'Etat précité.

En juin 2024, la société prévoit une augmentation de capital de 850 k€ qui devrait être sera intégralement souscrite par les actionnaires actuels.

1.2 Principes, règles et méthodes comptables

Les comptes annuels ont été arrêtés conformément aux dispositions du Code de Commerce et du plan comptable général (règlement ANC 2014-03).

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de bases :

- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre
- Continuité de l'exploitation
- Indépendance des exercices

Et, conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

La méthode de comptabilisation des subventions d'investissements se fait dès l'année de leur octroi. Il n'y a pas d'étalement.

2. Informations relatives au bilan

1.2 ACTIF

1.2.2 Tableau de variation des immobilisations

IMMOBILISATIONS				Valeur brute des immobilisations au début de l'exercice	Augmentations				
					Consécutives à une réévaluation pratiquée au cours de l'exercice ou résultant d'une mise en équivalence	Acquisitions, créations, apports et virements de poste à poste			
INCORP	Frais d'établissement, de recherche et de développement			TOTAL I	943 437		105 751		
	Autres postes d'immobilisations incorporelles			TOTAL II	493 606		17 735		
CORPORELLES	Terrains				140 110		126 967 1 012 519		
	Constructions	Sur sol propre			818 101				
		Sur sol d'autrui							
		Installations générales, agencements, et aménagements des constructions			364 516				
	Installations techniques, matériel et outillage industriels				7 631 716				
	Autres immobilisations corporelles	Installations générales, agencements, et aménagements divers			51 258				9 675
		Matériel de transport			161 101				16 165
		Matériel de bureau et informatique et mobilier			208 947				32 740
		Emballages récupérables et divers							
	Immobilisations corporelles en cours				171 159				
	Avances et acomptes								
			TOTAL III	9 546 908		1 198 067			
FINANCIERES	Participations évaluées par mise en équivalence								
	Autres participations				551				
	Autres titres immobilisés								
	Prêts et autres immobilisations financières				150 079				
			TOTAL IV	150 630					
			TOTAL GENERAL (I + II + III + IV)	11 134 581			1 321 553		

				Diminutions		Valeur brute des immobilisations à la fin de l'exercice		
				Par virement de poste à poste	Par cessions à des tiers ou mises hors service ou résultant d'une mise en équivalence			
INCORP	Frais d'établissement, de recherche et de développement			TOTAL I			1 049 187	
	Autres postes d'immobilisations incorporelles			TOTAL II			511 341	
CORPORELLES	Terrains					555 000	140 110	
	Constructions	Sur sol propre					818 101	
		Sur sol d'autrui						
		Installations générales, agencements, et aménagements des constructions					491 483	
	Installations techniques, matériel et outillage industriels							8 089 235
	Autres immobilisations corporelles	Installations générales, agencements, et aménagements divers					60 933	
		Matériel de transport					140 809	36 457
		Matériel de bureau et informatique, mobilier					1 453	240 235
		Emballages récupérables et divers						
	Immobilisations corporelles en cours			44 691				126 468
	Avances et acomptes							
			TOTAL III	44 691	697 262	10 003 023		
FINANCIERES	Participations évaluées par mise en équivalence							
	Autres participations				551			
	Autres titres immobilisés							
	Prêts et autres immobilisations financières				38 689		111 390	
			TOTAL IV		39 240		111 390	
			TOTAL GENERAL (I + II + III + IV)	44 691	736 502		11 674 941	

2.1.2 Tableau de variation des amortissements

IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES		Montant des amortissements au début de l'exercice	Augmentations : dotations de l'exercice	Diminutions : amortissements afférents aux éléments sortis de l'actif et reprises	Montant des amortissements à la fin de l'exercice
Frais d'établissement, de recherche et de développement		681 736	94 158	0	775 894
TOTAL I					
Autres immobilisations incorporelles		380 960	27 148	0	408 107
TOTAL II					
Terrains		116 352	218	0	116 570
Constructions	Sur sol propre	547 337	32 406	0	573 744
	Sur sol d'autrui				
	Installations générales, agencements et aménagements des constructions	228 342	24 047	0	252 389
Installations techniques, matériel et outillage industriels		4 565 794	658 683	29 195	5 195 283
Autres immobilisations corporelles	Installations générales, agencements, aménagements divers	51 153	375	0	51 528
	Matériel de transport	156 022	2 362	135 408	22 976
	Matériel de bureau et informatique, mobilier	200 184	9 756	1 299	208 640
	Emballages récupérables et divers				
TOTAL III		5 859 183	727 848	165 902	6 421 129
TOTAL GENERAL (I+II+III)		6 921 878	849 153	165 902	7 605 130

2.1.3 Immobilisations incorporelles

Des dépenses de R&D sur des projets nettement individualisés ont été immobilisées à hauteur de 105 750 € sur l'exercice.

Un fonds de commerce est comptabilisé à l'actif pour un montant de 76 225 €. Selon les dispositions du règlement ANC2015-06 ayant trait à la prise d'option en matière de valorisation du fonds commercial, il a été décidé de considérer que la durée des avantages économiques futurs ne pouvait être évaluée avec précision.

En conséquence, l'entité a décidé de ne pas pratiquer d'amortissement du fonds commercial. Il a, de fait, été décidé de pratiquer des tests de dépréciation.

Ces tests n'ont pas révélé la nécessité de comptabiliser une provision pour dépréciation.

Les autres immobilisations incorporelles correspondent à divers logiciels et au développement du site internet et sont amortis sur une durée comprise entre 3 et 4 ans.

2.1.4 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires, hors frais d'acquisition des immobilisations) ou à leur coût de production.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue, avec le barème indicatif suivant :

- Constructions.....	30 ans
- Plaques réfractaires.....	20 ans
- Agencements et aménagements des constructions	10 ans
- Installations techniques.....	10 ans
- Matériel et Outillage industriels.....	10 ans
- Matériel de Transport, de bureau et mobilier.....	5 ans
- Matériel informatique.....	3 ans

Les principaux postes d'investissements réalisés en 2023 sont :

- Aménagement ligna automatique de fabrication de tasses : 106 865 €
- Moules Presse PH450 : 144 610 €
- Wagon four décor : 49 728 €
- Cabine de sablage : 23 500 €
- Blindage broyeur : 37 739 €
- Horoquartz (logiciel de gestion des temps) : 17 735 €

2.1.5 Immobilisations financières

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

2.1.6 Stocks

Les méthodes de valorisation des stocks sont restées identiques à celle de 2022

La valeur brute des marchandises et approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires.

Les stocks de matières premières sont évalués suivant la méthode premier entré, premier sorti.

Les encours de production sont évalués suivant leur état d'avancement en prix de revient standard.

Les produits fabriqués sont valorisés au coût de production standard comprenant les consommations et les charges directes et indirectes de production, les amortissements des biens concourant à la production. Le coût de la sous-activité est exclu de la valeur des stocks.

Les intérêts sont toujours exclus de la valorisation des stocks.

La provision pour dépréciation des stocks est destinée à prévenir le risque d'obsolescence de ces stocks. Jusqu'au 31 décembre 2022, cette provision était calculée, référence par référence, en fonction de la rotation des stocks et selon des critères propres à chaque catégorie de stocks. Les principales règles de dépréciation étaient les suivantes :

- Approvisionnement : 100% des « Chromos & Légendes » arrêtés et 100% des stocks excédant la consommation présumée (sur 3 à 7 ans selon la typologie de stock).
- Produits finis « Standard » ou « Déclassés » : 100% sur collections arrêtées et 100% sur stock excédant 3 ans de consommation moyenne

Au 31 décembre 2023, cette provision est principalement calculée de la manière suivante :

- Approvisionnement : 100% des « Chromos & Légendes » arrêtés et 50% des stocks sans consommation au cours des 4 dernières années ;
- Produits finis « Standards » : 0% sur l'intégralité du stock
- Produits finis « Déclassés » : 40% sur l'intégralité du stock

Les provisions pour dépréciation les plus importantes portent sur les stocks d'Autres approvisionnements (Chromos et légendes dépréciés à 86%) ainsi que sur le stock de produits finis « déclassés » (dépréciés à 40%).

2.1.7 Créances et compte courant

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

Le poste client n'inclut pas les créances qui ont été cédées au Factor pour un encaissement comptant. L'encours de créances cédées au Factor et non encore réglées par les clients s'élève à 1 412 K€ au 31/12/2023 (1 757 K€ au 31/12/2022).

ETAT DES CREANCES

ETAT DES CREANCES	MONTANT BRUT	A 1 AN AU PLUS	A PLUS D'1 AN
DE L'ACTIF IMMOBILISE			
Créances rattachées à des participations			
Prêts (1) (2) (3)	80 591		80 591
Autres immobilisations financières	30 799		30 799
DE L'ACTIF CIRCULANT			
Clients douteux ou litigieux	72	72	
Autres créances clients	229 926	229 926	
Créance représentative de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés	8 551	8 551	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	211	211	
Etat - Impôts sur les bénéfices			
Etat - Taxe sur la valeur ajoutée	108 936	108 936	
Etat - Autres impôts, taxes et versements assimilés	6 763	6 763	
Etat - Divers	2 651	2 651	
Groupe et associés			
Débiteurs divers	136 753	136 753	
CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	53 914	53 914	
TOTAL GENERAL	659 166	547 777	111 390

(1) Dont prêts accordés en cours d'exercice 20 311 €

(2) Remboursement obtenus en cours d'exercice

2.1.8 Opérations en devises et divers

Les charges et produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur à la date de l'opération.
Les dettes, créances, disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours de fin d'exercice.

La différence résultant de l'actualisation des dettes et créances en devises à ce dernier cours est portée au bilan en « écart de conversion ».

Au 31/12/2022 il n'y a pas d'effets escomptés non échus.

2.1.9 Tableau de la filiale et participation (en €)

- La filiale Pillivuyt USA a été cédée en mars 2023.

2.1.10 Postes du bilan relatifs aux filiales et participations

- Néant

2.2 PASSIF

2.2.1 Capital

Le capital social est composé de 590 278 actions de 2,16 euros de valeur nominale.

	Nombre d'actions	Valeur
Position début de l'exercice 1 000 000.08 €	462 963	2.16
Augmentation de capital 275 000.40 €	127 315	2.16
Position fin de l'exercice 1 275 000.48 €	590 278	2.16

2.2.2 Provisions inscrites au Bilan

Nature des provisions	Montant au début de l'exercice	AUGMENTATIONS	DIMINUTIONS	Montant à la fin de l'exercice
Provisions pour litiges	0	0	0	0
Provisions pour pertes de change	8 638	0	8 638	0
Provisions pour indemnité de départ en retraite	0	0	0	0
Provisions pour impôts	0	0	0	0
Autres provisions pour risques et charges	0	0	0	0
TOTAL	8 638	0	8 638	0
Incorporelles	13 187	0	0	13 187
Titres de participations	551	0	551	0
Autres immobilisations financières	0	0	0	0
Sur stocks et en cours	2 237 978	8 761	501 036	1 745 703
Sur comptes clients	31 763	0	29 755	2 008
Autres provisions pour dépréciation	331 559	0	0	331 559
TOTAL	2 615 039	8 761	531 342	2 092 458
TOTAL GENERAL	2 623 676	8 761	539 980	2 092 458

2.2.3 Charges à payer

Charges à payer	Montant
Emprunts obligataires convertibles	0
Autres emprunts obligataires	0
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	6 192
Emprunts et dettes financières divers	0
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	466 831
Dettes Fournisseurs et Comptes rattachés	217 601
Dettes fiscales et sociales	770 771
Dettes sur immobilisations et Comptes rattachés	0
Autres dettes	406
RRR à accorder	28 814
Avoirs à établir	
Total	1 490 615

ETAT DES DETTES	MONTANT BRUT	A 1 AN AU PLUS	A PLUS D'UN AN ET 5 ANS AU PLUS	A PLUS DE 5 ANS
Emprunts obligataires convertibles (1)				
Autres emprunts obligataires (1)				
Auprès des établissements de crédit (1) :				
- à 1 an maximum à l'origine				
- à plus de 1 an à l'origine	2 841 798	972 005	1 789 280	80 513
Emprunts et dettes financières divers (1)	448 960	120 000		328 960
Fournisseurs et comptes rattachés	1 194 268	1 194 268		
Personnel et comptes rattachés	812 070	812 070		
Sécurité sociale et autres organismes	882 310	776 230	106 080	
Impôts sur les bénéfices				
Taxe sur la valeur ajoutée	2 724	2 724		
Obligations cautionnées				
Autres impôts, taxes et assimilés	62 005	62 005		
Dettes sur immo. et comptes rattachés				
Groupe et associés	29 173	29 173		
Autres dettes	1 378 486	393 403	985 083	
Dette représentant. de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
TOTAL GENERAL	7 651 793	4 361 877	2 880 443	409 473

(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice **700 000 €**

(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice **548 198 €**

Les montants « des autres dettes » figurant dans les colonnes à plus d'un an et 5 ans au plus et à plus de 5 ans concernent en totalité le passif lié au plan de continuation.

4. AUTRES INFORMATIONS

4.2 Engagement de Retraite

Notre entité ne provisionne pas ses engagements relatifs au régime de retraite.

Le montant total de nos engagements non provisionnés s'élève à 457 milliers d'euros avec un taux spécifique pour chaque catégorie (29% de charges sociales pour les ouvriers et 42 % pour les etam- cadres). Il est calculé en tenant compte d'un départ à la retraite à 64 ans.

Les différents paramètres actualisés ainsi que les nombreux départs en retraites font que l'engagement retraite a fortement baissé par rapport à l'année dernière.

Les principales hypothèses actuarielles à la date de clôture sont les suivantes :

- Taux d'actualisation : 3.17 %
- Table de mortalité : INSEE 2015-27
- Table de Turn over : Turn over faible à moyen selon l'âge (de 1 à 7%)
- Table de profils de carrière : Accroissement annuel de 1%
- Table de convention collective : Industries Céramique

4.3 Engagements financiers

	2022	2023
Engagements donnés	€	€
Avals		
Cautions		0
- Gage		0
- Fournisseurs		
Hypothèques		0
Effets escomptés non échus	0	0
Plan de remboursement du RJ du 02/11/2011	1 117 741	1 182 659
Engagements reçus		
Avals	0	0
Cautions	0	0

4.4 Production immobilisée

Nous avons comptabilisé une production immobilisée pour un montant de 165 k€ qui correspond à du temps passé sur des « travaux machines », du coût de développement.

4.5 Crédit d'impôt

Nous n'avons pas comptabilité de CIR sur l'année 2023.