

Bordereau attestant l'exactitude des informations - PARIS - 7501 - Documents comptables (B-C) -
Dépôt le 26/08/2024 - 124424 - 2016 B 13566 - 820 803 484 - STELLIANT



STELLIANT S.A.S

Comptes consolidés

au 31/12/2023

(Exercice de 12 mois)

Certifié conforme

Exercice clos le 31 Décembre 2023
STELLIANT S.A.S
37 rue de la Victoire – 75009 PARIS

Sommaire

Note préalable : L'ensemble des données mentionnées dans les documents de synthèse consolidés est exprimé en Euros.

Sommaire	2
1 – Bilan consolidé.....	3
2 – Compte de résultat consolidé	4
3 – Tableau de financement par l'analyse des flux de trésorerie	5

1 – Bilan consolidé

ACTIF	31/12/2023	31/12/2022
<i>(en €)</i>		
Actif immobilisé	329 332 899	323 054 765
Immobilisations incorporelles	321 025 256	313 426 843
<i>dont écarts d'acquisition</i>	<i>255 868 003</i>	<i>240 797 934</i>
Immobilisations corporelles	6 198 670	7 076 659
Immobilisations financières	2 108 973	2 551 263
Titres mis en équivalence		
Actif circulant	207 478 812	170 591 264
Stocks et en-cours	22 437 826	17 631 605
Clients et comptes rattachés	83 826 291	83 560 202
Autres créances et comptes de régularisation	74 373 559	48 027 217
Valeurs mobilières de placement	150 000	83 864
Disponibilités	26 691 135	21 288 376
TOTAL	536 811 710	493 646 029

PASSIF	31/12/2023	31/12/2022
<i>(en €)</i>		
Capitaux propres (part du groupe)	76 747 147	86 496 588
Capital	98 440 156	98 440 156
Primes	7 704 828	7 704 828
Réserves	-19 129 904	-14 652 628
Résultat consolidé	-9 450 842	-4 235 043
Report à nouveau		
Acomptes sur dividendes		
Autres (écarts de conversion)	-817 091	-760 726
Intérêts minoritaires	-65 940	2 106 639
Provisions pour risques et charges	21 078 814	21 920 402
Dettes	439 051 689	383 122 400
Emprunts et dettes financières	282 767 227	245 264 918
Fournisseurs et comptes rattachés	32 307 553	26 214 473
Autres dettes et comptes de régularisation	123 976 908	111 643 008
TOTAL	536 811 710	493 646 029

2 – Compte de résultat consolidé

(en €)	31/12/2023	31/12/2022
Chiffre d'affaires	335 908 205	315 471 089
Autres produits d'exploitation	16 069 311	16 016 826
Achats consommés et autres achats et charges externes	-118 189 844	-113 694 775
Charges de personnel (inclus participation des salariés)	-187 664 375	-177 313 744
Autres charges d'exploitation	-2 582 950	-1 603 894
Impôts et taxes	-6 398 604	-6 801 620
Dotations aux amortissements et aux provisions sur relations client	-6 889 798	-6 917 943
Dotations aux amortissements et aux provisions	-13 020 962	-11 216 828
Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition	17 230 982	13 939 112
Dotation aux amortissements et dépréciation des écarts d'acquisition		
Résultat d'exploitation après dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition	17 230 982	13 939 112
Charges et produits financiers	-22 887 099	-16 025 604
Charges et produits exceptionnels	-3 890 838	-1 847 358
Impôts sur les résultats	738 665	1 320 255
Résultat net des entreprises intégrées	-8 808 290	-2 613 594
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence		
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		
Résultat net d'impôts des activités cédées		
Résultat net de l'ensemble consolidé	-8 808 290	-2 613 594
Intérêts minoritaires	642 552	1 621 448
Résultat net (part du groupe)	-9 450 842	-4 235 043

3 – Tableau de financement par l'analyse des flux de trésorerie

	31/12/2023	31/12/2022
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE		
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES	-9 450 842	-4 235 043
Part des Minoritaires dans le Résultat des Sociétés Intégrées	642 552	1 621 448
Amortissement des écarts d'acquisition		
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
- Amortissements et provisions	19 878 316	15 193 237
- Variation des impôts différés	-3 106 210	-4 365 545
- Plus-values de cession	-82 080	-32 431
- Subventions virées au résultat	-75 751	-5 827
MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT DES SOCIETES INTEGREES	7 805 985	8 175 840
Ecart de conversion sur la CAF		
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT LIE A L'ACTIVITE	5 015 001	-9 007 389
Flux net de trésorerie généré par l'activité (A)	12 820 986	-831 549
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Acquisition d'immobilisations	-8 102 749	-7 876 489
Cession d'immobilisations	222 548	111 039
Trésorerie nette suite aux acquisitions & cessions de filiales	-18 506 345	-6 408 394
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (B)	-26 386 545	-14 173 844
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		-14 931
Augmentations de capital en numéraire		
Emissions d'emprunts	19 130 000	13 218 000
Remboursements d'emprunts		-705 975
Variation des Intérêts Courus non Echus	598 155	-1 679 664
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (C)	19 728 155	10 817 430
Incidence de la variation des taux de change (D)	-5 025	21 853
VARIATION DE TRESORERIE A+B+C+D	6 157 571	-4 166 110
Trésorerie d'ouverture	19 374 841	23 540 951
Reclassement de trésorerie	150 000	
Trésorerie de clôture	25 682 412	19 374 841

STELLIANT

Société par actions simplifiée au capital de 98.440.156 euros

Siège social : 37 rue de la Victoire – 75009 Paris

R.C.S. Paris 820 803 484

(ci-après la “Société”)

RAPPORT DE GESTION DU PRESIDENT A L'ASSEMBLEE GENERALE DU 28 JUIN 2024

Chers associés,

Le présent rapport est établi, conformément à la loi et aux statuts, d'une part afin de vous exposer la situation et l'activité de la société Stellant SAS (la “Société”) au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023, constituant le septième exercice social, les résultats de cette activité, les progrès réalisés, les difficultés rencontrées, l'évolution prévisible de la situation de la Société et ses perspectives d'avenir, les événements importants survenus depuis la date de la clôture de l'exercice et les activités de la Société en matière de recherche et de développement ; d'autre part pour soumettre à votre approbation les comptes de cet exercice et l'affectation des résultats qui ressortent de ces comptes.

Ce rapport est également établi en vue de vous soumettre les comptes consolidés établis pour la Société et ses filiales. A toutes fins utiles, je vous rappelle que les dispositions relatives à l'article L.225-100 du code de commerce relatif à la présentation et l'approbation des comptes consolidés par l'assemblée générale n'étant pas applicable aux SAS, vous n'avez pas à vous prononcer sur ces comptes qui vous sont présentés uniquement à titre informatif.

Il vous sera également donné lecture des rapports des commissaires aux comptes.

Les convocations prescrites vous ont été régulièrement adressées et tous les documents et pièces prévus par la réglementation en vigueur ont été tenus à votre disposition dans les délais légaux.

1. ACTIVITE ET SITUATION DE LA SOCIETE ET DU GROUPE - PERSPECTIVES D'AVENIR :

1.1 Situation et évolution de l'activité de la Société et du Groupe au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023

La société Stellant SAS clôture son septième exercice social.

1.1.1. Activité de la Société au cours de l'exercice

Le 26 juin 2023, la Société a émis un emprunt obligataire d'un montant nominal en principal de 19.130.001 euros, par voie d'émission de 19.130.001 obligations convertibles en actions ordinaires dites « Actions OA » de la Société, réservé au profit de certains bénéficiaires dénommés. Cet emprunt, souscrit pour une durée expirant le 30 juin 2029, a servi au financement du solde des acquisitions.

La Société est une holding d'animation, son activité est essentiellement le management du Groupe et la gestion de ses filiales et elle dépend de l'activité de celles-ci.

1.1.2. Activité du Groupe

➤ Acquisition de titres/faits marquants :

Le 15 mars 2023, la société TROCADERO PARTICIPATIONS a acquis le solde des actions ordinaires (100 actions) de la société GM CONSULTANT CONSEIL. Puis, le 20 juillet 2023, la société TROCADERO PARTICIPATIONS a acquis 2.926 actions de préférence 1 de la société GM CONSULTANT CONSEIL, lui permettant de détenir 100% des titres de ladite société.

Le 30 mai 2023, la société HOLDING FSD, a procédé à l'acquisition du solde des actions des sociétés EMTS DIRECTION TRAVAUX, EMTS SAUVETAGE et EMTS ENVIRONNEMENT.

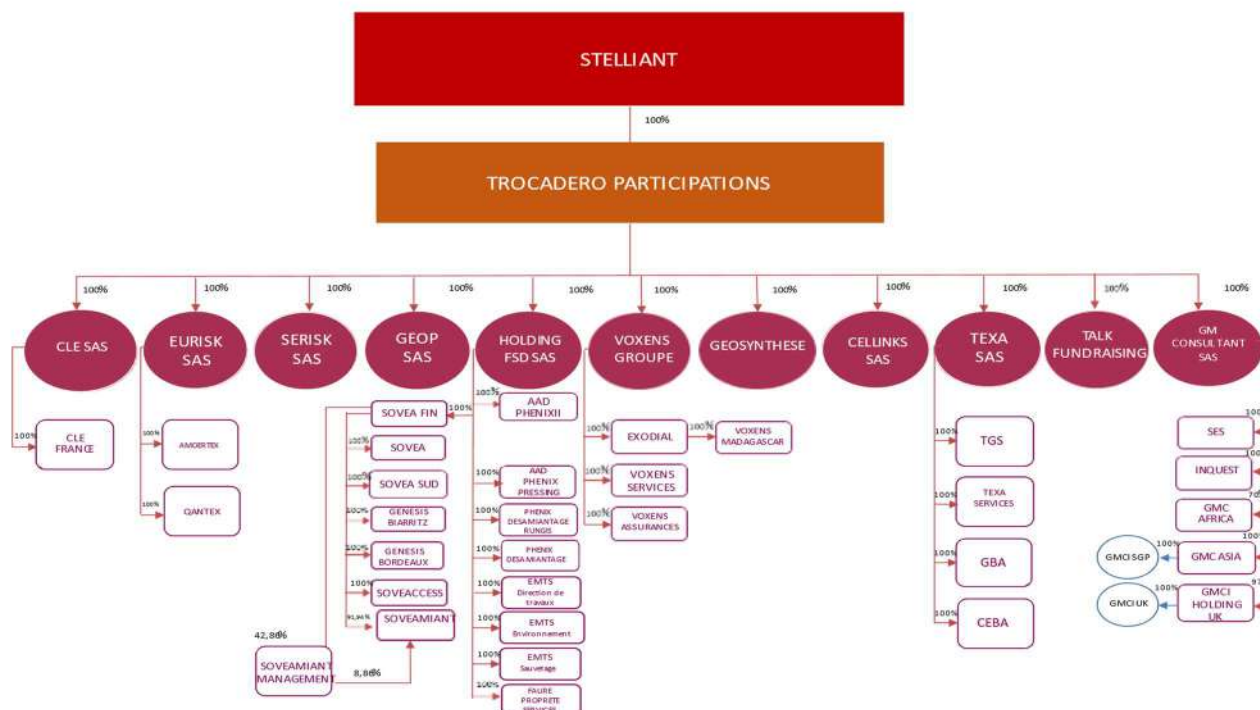
Le 25 août 2023, la société SOVEA FIN a procédé à l'acquisition de 37.500 actions de la société SOVEA MANAGEMENT.

Le 6 décembre 2023, le Tribunal de Commerce de Nanterre a prononcé la clôture de la liquidation judiciaire de la société WEAKSPOT. Cette dernière a été radiée d'office le 8 décembre 2023.

Le 21 décembre 2023, la société SOVEACCESS a cédé son fonds artisanal à la société ALTICO.

Le 31 décembre 2023, la société AAD PHENIX II a procédé à la dissolution par absorption de sa filiale, la société PHENIX BENELUX.

L'organigramme du groupe, à fin 2023 se présente comme suit :



Depuis le 1^{er} janvier 2023, le périmètre d'intégration fiscale compte les sociétés TROCADERO PARTICIPATIONS, TEXA SAS, TEXA SERVICES SAS, TEXA GLOBAL SOLUTIONS SAS, GBA SAS, la société CLE SAS et sa filiale (les sociétés CLE France SAS), la société EURISK et ses filiales (les sociétés AMOERTEX et QANTEX), la société SERISK SAS, la société GEOP SAS, la société HOLDING FSD et certaines de ses filiales (les sociétés AAD PHENIX II, PHENIX DESAMIANPAGE SAS, AAD PHENIX PRESSING SARL, PHENIX DESAMIANPAGE RUNGIS SARL) la société CELLINKS SAS, la société GEOSYNTHESE, la société SOVEA FIN et certaines de ses filiales (SOVEA, SOVEA SUD, GENESIS BORDEAUX et GENESIS BIARRITZ), la société FAURE PROPRETE SERVICES, la société TALK FUNDRAISING, la société GM CONSULTANT CONSEIL et certaines de ses filiales (la société SOCIETE D'EXPERTISE ET DE SERVICES, la société INQUEST), la société VOXENS GROUPE et ses filiales la société EXODIAL, la société VOXENS SERVICES et la société VOXENS ASSURANCES.

1.1.3.Situation de la Société

Du fait du LBO du 27 juillet 2016, la Société se trouve donc être la holding d'animation contrôlant par l'intermédiaire de la sous-holding Trocadero Participations, le Groupe TEXA, activité historique d'origine du Groupe dans l'expertise d'assurance, l'activité d'expertises Construction de la société CLE et sa filiale et de la société EURISK et ses filiales, de la société SERISK, l'activité de réparation en nature développée par la société GEOP SAS, la société HOLDING FSD SAS et ses filiales, les activités décontamination après sinistres en France, la recherche de fuite non destructive, l'assèchement technique, le traitement d'archives et documents, le pressing technique après sinistre, le sauvetage d'objets de valeur, l'hygiène de l'air et ventilation, depuis juillet 2019, avec l'acquisition de GM CONSULTANT et de ses filiales, l'activité d'expertises Risques d'entreprises avec la société TGS (déjà présente dans le groupe) et depuis mars 2020, avec l'acquisition de GEOSYNTHÈSE, l'activité de maîtrise d'œuvre sur le segment sinistres construction à intensité technique forte, depuis 2021, les activités de délégations et de services clients avec les sociétés du groupe VOXENS et la société TALK FUNDRAISING, les activités d'ingénierie et d'enjeux complexes avec les sociétés EMTS, le renforcement des activités de décontamination, de recherches de fuites et de désamiantage avec les sociétés du groupe SOVEA et FAURE PROPRETE SERVICES.

Compte tenu de son activité, sa situation dépend donc étroitement de l'activité et de la situation de ses participations.

1.1.4.Situation du Groupe

Au 31 décembre 2023, le groupe établit ses sixièmes comptes consolidés.

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023 :

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe s'élève à 335.908.205 € contre 315.471.089 € pour l'exercice précédent.

Le Résultat d'exploitation consolidé est de 17.230.982€ contre 13.939.112€ pour l'exercice précédent.

Le montant total des charges de personnel s'élève à 187.664.375 euros soit 55,9 % du chiffre d'affaires.

L'effectif moyen total du Groupe en 2023 s'élève à 3.036 salariés.

En conséquence, les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2023 se soldent par une perte nette de (9.450.842) € contre une perte nette de (4.235.043) € pour l'exercice précédent.

Les résultats, par branche, filiale par filiale, sont examinés ci-après.

1.1.5.Endettement de la Société et du Groupe

(i) Dette unitranche :

Le 17 novembre 2021, le groupe Stelliant a émis une dette Unitranche de 230 M€ pour le refinancement de (i) l'endettement bancaire du groupe et ce compris le PGE, (ii) les obligations existantes, (iii) l'acquisition de SOVEA et (iv) les coûts de transaction outre une recapitalisation.

Ce refinancement prévoit également le financement de futures acquisitions avec deux lignes de capex.

En février 2022, une nouvelle ligne de CAPEX de 13 218k€ a été autorisée pour financer les acquisitions des sociétés FAURE PROPRETE SERVICES et TALK FUNDRAISING.

L'emprunt Unitranche de 243,2 M€ présente les caractéristiques suivantes :

- Le capital est remboursable in fine (dont le terme est prévu le 17 novembre 2028)
- Les intérêts sont payables trimestriellement en mars, juin, septembre et décembre
- Le premier paiement de ces intérêts a eu lieu en mars 2022
- Respect de covenants trimestriels

(ii) Emprunt obligataire :

Le 26 juin 2023, la Société a émis un emprunt obligataire convertible en actions de 19 130 K€, au taux d'intérêt annuel capitalisé de 5%. Cet emprunt, souscrit pour une durée expirant le 30 juin 2029, a servi au financement du solde des acquisitions.

Le contrat prévoit, en l'absence de conversion desdites obligations, le versement d'une prime de non-conversion permettant de porter, rétroactivement à compter du jour de leur libération, le taux actuariel des obligations amorties à quinze (15) % l'an, capitalisé.

(iii) Contrats de couverture :

Le contrat de couverture étant arrivé à terme en juillet 2021, la société STELLIANT S.A.S a contracté un nouvel engagement pour un montant notionnel de 25 M€ pour la période allant du 27/7/2021 au 27/7/2023.

Afin de se couvrir contre une hausse des taux de la dette Unitranche du Groupe, la société STELLIANT S.A.S a contracté plusieurs contrats de couverture de taux sur la base de l'Euribor 3 mois pour un montant notionnel total de 120M€ du 31.03.2022 au 30.06.2023 et de 130M€ du 30.06.2023 au 31.12.2024.

Afin d'augmenter sa couverture contre une hausse des taux de la dette Unitranche du Groupe, la société STELLIANT S.A.S a contracté un nouvel engagement sur la base de l'Euribor 3 mois pour un montant notionnel total de 50 M€ du 30.06.2023 au 31.12.2024.

(iv) Garanties consenties :

La société STELLIANT S.A.S a nanti, au profit du prêteur tous ses comptes bancaires ouverts, en date du 17 novembre 2021, en garantie de l'exécution des obligations de paiement et de remboursement contractées par STELLIANT S.A.S.

La société STELLIANT S.A.S a nanti, au profit du prêteur, ses titres de TROCADERO PARTICIPATIONS SAS, en en date du 17 novembre 2021 comprenant un compte bancaire ouvert pour recevoir l'intégralité des fruits et produits qui seront versés à STELLIANT S.A.S, en garantie de l'exécution des obligations de paiement et de remboursement contractées par STELLIANT S.A.S.

La société STELLIANT S.A.S a consenti un nantissement de créances de premier rang portant sur toute créance détenue par la Société au titre notamment de tout prêt intragroupe (en ce compris, tout prêt intragroupe consenti au titre du Contrat de Prêts Intragroupe), de toute avance en compte courant d'associé ainsi que de toute mise à disposition de quelque nature que ce soit pouvant être accordé par la Société à ses filiales.

En date du 7 décembre 2009, la société TEXA SAS s'est portée caution solidaire au profit de la Société Générale pour un montant de 0,2 M€ en garantie de l'ensemble des engagements de sa filiale GBA pour une durée indéterminée.

1.1.6.Trésorerie disponible

Au 31 décembre 2023, la trésorerie disponible de la société STELLIANT était de 1.298.075 euros.

Au 31 décembre 2023, la trésorerie disponible du Groupe s'élevait à 26.691.135 euros.

1.2 Progrès réalisés ou difficultés rencontrées

Les résultats 2023 de l'ensemble consolidé ont été marqués par une forte croissance de l'activité Expertise, une poursuite du redressement de la BU Travaux et une performance des BU EMTS et TPA Relations clients.

1.3 Evolution prévisible et perspectives d'avenir

1.3.1. Évolution prévisible et perspectives d'avenir de la Société Stelliant SAS

Les résultats de la Société devraient poursuivre leur amélioration en 2024.

1.3.2. Évolution prévisible et perspectives d'avenir du Groupe Stelliant

Le Groupe devrait poursuivre sa croissance en 2024.

1.4 Liste des succursales

La Société ne détient pas de succursales.

2. EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LA CLOTURE DE L'EXERCICE

Le périmètre d'intégration fiscale a été étendu aux sociétés EMTS DIRECTION TRAVAUX, EMTS SAUVETAGE, EMTS ENVIRONNEMENT et SOVEACCESS et ce à compter du 1^{er} janvier 2024.

Monsieur Christophe Arrebolle quittera ses fonctions de Président le 10 juin 2024 et sera remplacé par Monsieur Benjamin Bouffard.

3. ACTIVITE DE LA SOCIETE ET DU GROUPE EN MATIERE DE RECHERCHE ET DE DEVELOPPEMENT

3.1 Activité de la Société en matière de recherche et de développement

Eu égard à son activité, la Société n'a eu aucune activité en matière de recherche et de développement.

3.2 Activité du Groupe en matière de recherche et de développement

Nous vous informons que le Groupe n'a effectué aucune activité de recherche et de développement au cours de l'exercice écoulé.

4. FILIALES ET PARTICIPATIONS

4.1 Sociétés contrôlées

Au 31 décembre 2023, la société contrôlait les sociétés suivantes :

TROCADERO PARTICIPATIONS
TEXA SAS

GBA SAS
CEBA (Monaco) S.A.M.
TEXA SERVICES SAS
TEXA GLOBAL SOLUTIONS SAS
CLE SAS
CLE France SAS
EURISK SAS
SERISK SAS
AMOERTEX SAS
QANTEX SARL
GEOP SAS
CELLINKS SAS
HOLDING FSD SAS
AAD PHENIX II SAS
PHENIX DESAMIANPAGE SAS
AAD PHENIX PRESSING SARL
PHENIX DESAMIANPAGE RUNGIS SARL
PHENIX BENELUX
GM CONSULTANT CONSEIL
SOCIETE D'EXPERTISE ET DE SERVICES
INQUEST
WEAKSPOT
INQUEST ASIA
GM CONSULTANT ASIA
GM CONSULTANT SGP
GM CONSULTANT INTERNATIONAL HOLDING UK
GM CONSULTANT INTERNATIONAL UK
GM CONSULTANT AFRICA
GEOSYNTHESE SAS
VOXENS GROUPE
VOXENS SERVICES
VOXENS ASSURANCE
VOXENS MADAGASCAR
EXODIAL
EMTS DIRECTION TRAVAUX
EMTS SAUVETAGE
EMTS ENVIRONNEMENT
SOVEA FIN
SOVEA
SOVEACCESS
SOVEA SUD
GENESIS BIARRITZ
GENESIS BORDEAUX
SOVEAMIANP
FAURE PROPRETE SERVICES
TALK FUNDRAISING
SOVEAMIANP MANAGEMENT

4.2 Activité des filiales et participations

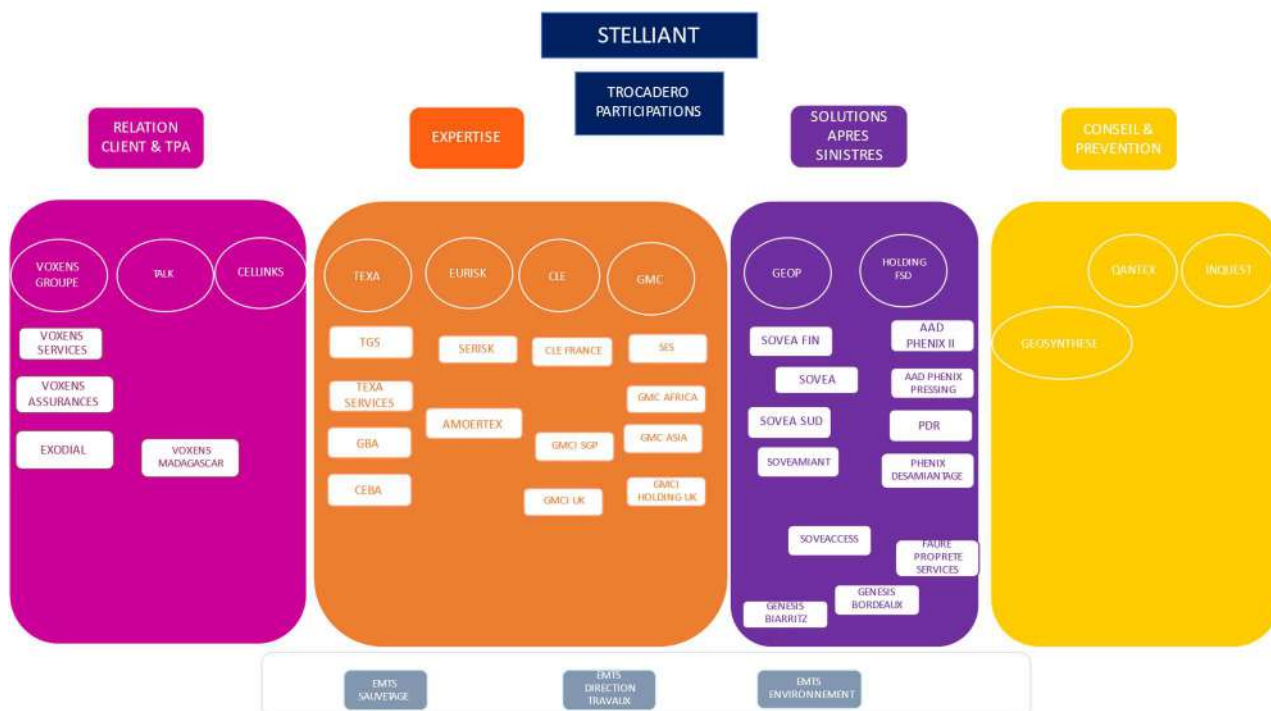
Vous trouverez ci-dessous les principales informations relatives à l'activité et aux résultats des filiales de notre Société et des sociétés qu'elle contrôle :

TROCADERO PARTICIPATIONS SAS

C'est une sous-holding financière qui détient des participations dans les 11 filiales dont les activités sont décrites ci-après.

Le chiffre d'affaires hors taxes s'est élevé à 0 euro contre 0 euro en 2023. Le résultat d'exploitation ressort à (113.873) euros contre (54.847) euros pour l'exercice précédent. Le résultat financier s'élève à 1.375.717 euros contre 793.223 euros pour l'exercice précédent. L'exercice se solde par un bénéfice net de 1.232.179 euros contre 649.813 euros pour l'exercice précédent.

L'activité des filiales du groupe se décompose en quatre branches :



❖ POLE EXPERTISE :

BRANCHE D'ACTIVITE EXPERTISE :

TEXA SAS

Le chiffre d'affaires hors taxes s'est élevé à 99.548.718 euros contre 87.080.630 euros en 2022 en hausse de 14,32%. Le résultat d'exploitation ressort à 7.411.890 euros contre 7.037.015 euros pour l'exercice précédent. Le résultat financier est de 3.979.895 euros contre 3.083.478 euros pour l'exercice précédent. L'exercice se solde par un bénéfice net de 8.959.570 euros contre 8.221.191 euros pour l'exercice précédent, après comptabilisation d'un impôt sur les bénéfices de 2.089.249 euros en régime d'intégration fiscale avec STELLIANT SAS.

TEXA SERVICES SAS

Le chiffre d'affaires hors taxes s'est élevé à 119.486.062 euros contre 105.620.896 euros en 2022 en hausse de 13,13%. Le résultat d'exploitation ressort à 3.639.666 euros contre 1.946.808 euros pour l'exercice précédent. Le résultat financier est de (3.105.096) euros contre (793.859) euros pour l'exercice précédent. L'exercice se solde par un bénéfice net de 386.403 euros contre 389.767 euros pour l'exercice précédent, après comptabilisation de la participation des salariés d'un montant de 252.105 euros et d'un impôt sur les bénéfices de 367.857 euros, en régime d'intégration fiscale avec STELLIANT.

BRANCHE D'ACTIVITE EXPERTISE CONSTRUCTION :

CLE SAS

Le chiffre d'affaires hors taxes s'est élevé à 10.966.143 euros contre 12.566.091 euros en 2022 en diminution de 12,73.%. Le résultat d'exploitation ressort à (3.325.138) euros contre (2.081.414) euros pour l'exercice précédent. Le résultat financier est de (27.450) euros contre (11.524) euros pour l'exercice précédent. L'exercice se solde par une perte nette de (3.428.909) euros contre (2.097.139) euros pour l'exercice précédent.

EURISK SAS

Le chiffre d'affaires hors taxes s'est élevé à 38.162.874 euros contre 38.258.358 euros en 2022 en baisse de 0,25.%. Le résultat d'exploitation ressort à 94.276 euros contre (1.659.417) euros pour l'exercice précédent. Le résultat financier est de 726.707 euros contre 241.261 euros pour l'exercice précédent. L'exercice se solde par un bénéfice net de 254.247 euros contre une perte nette (1.520.916) euros pour l'exercice précédent.

BRANCHE D'ACTIVITE EXPERTISES RISQUES D'ENTREPRISES :

La branche Risques d'Entreprises exerce une activité d'expertise technique en assurance qui accompagne les professionnels depuis la prévention des risques jusqu'à la gestion des sinistres.

GM CONSULTANT SAS

Le chiffre d'affaires hors taxes s'est élevé 29.744.422 euros contre 31.417.180 euros pour l'exercice précédent, soit une diminution de (5,32) %. Le résultat d'exploitation ressort à 3.696.159 euros contre 4.586.319 euros pour l'exercice précédent. Le résultat financier est de 1.722.207 euros contre 496.390 euros pour l'exercice 2022. L'exercice se solde par un bénéfice net de 3.795.804 euros contre 3.401.736 euros pour l'exercice précédent, après comptabilisation de la participation des salariés d'un montant de 692.798 euros.

TEXA GLOBAL SOLUTIONS SAS

Le chiffre d'affaires hors taxes s'est élevé à 22.791.733 euros contre 21.535.435 euros en 2022 en hausse de 5,83%. Le résultat d'exploitation ressort à 4.885.072 euros contre 3.016.734 euros pour l'exercice précédent. Le résultat financier est de 1.344.007 euros contre 370.575 euros pour l'exercice précédent. L'exercice se solde par un bénéfice net de 4.647.555 euros contre 2.536.897 euros pour l'exercice précédent, après comptabilisation d'un impôt sur les bénéfices de 1.581.492 euros.

❖ POLE SOLUTION APRES SINISTRES

BRANCHE D'ACTIVITE REPARATION (DECONTAMINATION/AMIANTE/ RFND/ DESAMIANTE/REPARATION EN NATURE) :

HOLDING FSD SAS

Le chiffre d'affaires hors taxes s'est élevé à 1.204.860 euros contre 1.108.692 euros pour l'exercice précédent, soit une hausse de 8,67%. Le résultat d'exploitation ressort à (871.019) euros contre (372.134) euros pour l'exercice précédent. Le résultat financier est de 3.459.824 euros contre 2.531.803 euros pour l'exercice 2022. L'exercice se solde par un bénéfice net de 2.572.155 euros contre 2.032.655 euros pour l'exercice précédent.

AAD PHENIX II SAS

Le chiffre d'affaires hors taxes s'est élevé à 25.297.205 euros contre 23.871.641 euros pour l'exercice précédent, soit une hausse de 5,97 %. Le résultat d'exploitation ressort à (1.193.774) euros contre (1.750.471) euros pour l'exercice précédent. Le résultat financier est de (348.836) euros contre (46.732) euros pour l'exercice 2022. L'exercice se solde par une perte de (1.878.442) euros contre une perte de (2.212.539) euros pour l'exercice précédent.

SOVEA

Le chiffre d'affaires hors taxes s'est élevé à 15.078.235 euros contre 13.760.448 euros pour l'exercice précédent, soit une hausse de 9,58%. Le résultat d'exploitation ressort à 1.200.269 euros contre 1.911.296 euros pour l'exercice précédent. Le résultat financier est de 147.208 euros contre 22.796 euros pour l'exercice 2022. L'exercice se solde par un bénéfice de 965.471 euros contre 1.437.357 euros pour l'exercice précédent.

FAURE PROPRETE SERVICES

Le chiffre d'affaires hors taxes s'est élevé à 4.406.490 euros contre 4.677.066 euros pour l'exercice précédent, soit une baisse de 5,79%. Le résultat d'exploitation ressort à 665.810 euros contre 1.325.984 euros pour l'exercice précédent. Le résultat financier est de 55.715 euros contre 7.406 euros pour l'exercice 2022. L'exercice se solde par un bénéfice net de 531.410 euros contre 997.611 euros pour l'exercice précédent.

GEOP SAS

Le chiffre d'affaires hors taxes s'est élevé à 22.323.339 euros contre 27.728.881 euros pour l'exercice précédent, soit une diminution de 19,64 %. Le résultat d'exploitation ressort à (2.486.739) euros contre (1.341.619) euros pour l'exercice précédent. Le résultat financier est de (187.532) euros contre (47.545) euros pour l'exercice 2022. L'exercice se solde par une perte nette de (4.306.004) euros contre (1.593.014) euros pour l'exercice précédent.

BRANCHE D'ACTIVITE RELATION CLIENT & TPA :

CELLINKS SAS

Le chiffre d'affaires hors taxes s'est élevé à 7.571.511 euros contre 4.238.292 euros pour l'exercice précédent, soit une hausse de 78,65 %. Le résultat d'exploitation ressort à 792.211 euros contre 260.557 euros pour l'exercice 2022. Le résultat financier est de 349.034 euros contre 36.185 euros pour l'exercice 2022. L'exercice se solde par un bénéfice net de 852.184 euros contre euros pour l'exercice 222.557 précédent.

VOXENS SERVICES

Le chiffre d'affaires hors taxes s'est élevé à 9.608.805 euros contre 6.855.152 euros pour l'exercice précédent, soit une hausse de 40 %. Le résultat d'exploitation ressort à 312.047 euros contre 84.951 euros pour l'exercice précédent. Le résultat financier est de 29.436 euros contre 360 euros pour l'exercice 2022. L'exercice se solde par un bénéfice net de 177.852 euros contre 57.270 euros pour l'exercice précédent.

TALK FUNDRAISING

Le chiffre d'affaires hors taxes s'est élevé à 4.406.066 euros contre 4.361.004 euros pour l'exercice précédent, soit une hausse de 1,03%. Le résultat d'exploitation ressort à 350.180 euros contre 546.197 euros pour l'exercice précédent. L'exercice se solde par un bénéfice net de 212.150 euros contre 387.609 euros pour l'exercice précédent.

BRANCHE D'ACTIVITE CONSEIL & PREVENTION :

INQUEST SAS

Le chiffre d'affaires hors taxes s'est élevé à 8.940.232 euros contre 7.289.332 euros pour l'exercice précédent, soit une hausse de 22,65%. Le résultat d'exploitation ressort à 809.218 euros contre 507.613 euros pour l'exercice précédent. Le résultat financier est de (998.634) euros contre (12.529) euros pour l'exercice 2022. L'exercice se solde par un bénéfice net de 585.657 euros contre 361.551 euros pour l'exercice précédent.

GEOSYNTHESE SAS

Le chiffre d'affaires hors taxes s'est élevé à 1.803.141 euros contre 2.226.314 euros pour l'exercice précédent, soit une baisse de 19%. Le résultat d'exploitation ressort à (570.520) euros contre (185.941) euros pour l'exercice précédent. Le résultat financier est de (28.545) euros contre (10.702) euros pour l'exercice 2022. L'exercice se solde par une perte nette de (602.571) euros contre (212.236) euros pour l'exercice précédent.

BRANCHE D'ACTIVITE INGENIERIE COMPLEXE DE CRISE :

❖ EMTS DIRECTION TRAVAUX

Le chiffre d'affaires hors taxes s'est élevé à 16.622.058 euros contre 13.864.654 euros pour l'exercice précédent, soit une hausse de 19,89%. Le résultat d'exploitation ressort à 3.309.238 euros contre 3.519.947 euros pour l'exercice précédent. Le résultat financier est de 93.564 euros contre 1.080 euros pour l'exercice 2022. L'exercice se solde par un bénéfice net de 2.549.029 euros contre 2.639.712 euros pour l'exercice précédent.

❖ EMTS SAUVETAGE

Le chiffre d'affaires hors taxes s'est élevé à 14.746.378 euros contre 8.861.040 euros pour l'exercice précédent, soit une hausse de 65,42%. Le résultat d'exploitation ressort à 4.560.281 euros contre 2.940.130 euros pour l'exercice précédent. Le résultat financier est de 58.905 euros contre 8.920 euros pour l'exercice 2022. L'exercice se solde par un bénéfice net de 3.451.242 euros contre 2.242.359 euros pour l'exercice précédent.

Prise de participation ou prises de contrôle

Le 15 mars 2023, la société TROCADERO PARTICIPATIONS a acquis le solde des actions ordinaires (100 actions) de la société GM CONSULTANT CONSEIL. Puis, le 20 juillet 2023, la société TROCADERO PARTICIPATIONS a acquis 2.926 actions de préférence 1 de la société GM CONSULTANT CONSEIL, lui permettant de détenir 100% des titres de ladite société.

Le 30 mai 2023, la société HOLDING FSD, a procédé à l'acquisition du solde des actions des sociétés EMTS DIRECTION TRAVAUX, EMTS SAUVETAGE et EMTS ENVIRONNEMENT.

Le 25 août 2023, la société SOVEA FIN a procédé à l'acquisition de 37.500 actions de la société SOVEA MANAGEMENT.

4.3 Cessions de participation

Au cours de l'exercice, la Société n'a cédé aucune participation.

4.4 Actions d'autocontrôle

Je vous rappelle que la Société contrôle une ou plusieurs sociétés mais celles-ci ne détiennent aucune action de la Société. Il ne peut donc exister d'actions d'autocontrôle.

4.5 Participations réciproques

Je vous informe que la Société ne détient aucune participation dans le capital de sociétés par actions détenant une fraction du capital de la Société supérieure à 10 %. Par ailleurs, aucune action de la Société n'est détenue par une société (autre qu'une société par actions) détenant une fraction du capital de la Société supérieure à 10 %. Il n'y a donc pas de participations réciproques au sens des articles L. 233-29 et L. 233-30 du code de commerce.

4.6 Participation des salariés au capital social au 31 décembre 2023

Dans la mesure où la Société a mis en place un dispositif d'épargne salariale dont peut bénéficier l'ensemble des salariés du groupe, conformément à l'alinéa 3 de l'article L.225-129-6 du code de commerce, la Société est dispensée de l'obligation périodique de proposer une augmentation de capital réservée aux salariés.

5. CONVENTIONS VISEES A L'ARTICLE L. 227-10 DU CODE DE COMMERCE

Je vous demande de bien vouloir vous référer au rapport spécial de vos commissaires aux comptes qui vous donnent toutes précisions sur les conventions, autres que celles portant sur des opérations courantes et conclues à des conditions normales, intervenues directement ou par personne interposée entre la Société et son président, l'un de ses dirigeants ou l'un de ses associés disposant d'une fraction des droits de vote supérieure à 10 % ou, s'il s'agit d'une société associée, la société la contrôlant au sens de l'article L. 233-3 du code de commerce.

6. REGLES DE PRESENTATION DES COMPTES ANNUELS

Les règles de présentation et les méthodes d'évaluation retenues pour l'établissement des documents comptables sont conformes à la réglementation en vigueur.

Vos commissaires aux comptes relatent, dans leur rapport sur les comptes annuels, l'accomplissement de leur mission.

7. DELAIS DE PAIEMENT DES FOURNISSEURS ET DES CLIENTS

Factures reçues et émises non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu

	Factures reçues non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu						Factures émises non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu					
	0 j	1 à 30 j	31 à 60 j	61 à 90 j	91 j et plus	TOTAL (1j et plus)	0 j	1 à 30 j	31 à 60 j	61 à 90 j	91 j et plus	TOTAL (1j et plus)
(A) Tranches de retard de paiement												
Nombre de factures concernées	105					41	7					328
Montant total des factures concernées TTC	200 685	30 886	77 365	(6 433)	136 644	238 463	15 143		7 504 397		18 096 481	25 600 878
Pourcentage du montant total des achats TTC de l'exercice	0,03		0,01		0,02	0,03						
Pourcentage du chiffre d'affaires TTC de l'exercice									0,51		1,23	1,74
(B) Factures exclues du (A) relatives à des dettes et créances litigieuses ou non comptabilisées												
Nombre des factures exclues												
Montant total des factures exclues												
(C) Délais de paiement de référence utilisés (contractuel ou délai légal)												
Délais de paiement utilisés pour	Délais contractuels :		art. L 441-6 ou article L 441-3 du Code de commerce				Délais contractuels :		art. L 441-6 ou article L 441-3 du Code de commerce			
le calcul des retards de paiement	Délais Légaux :		art. L 441-6 ou article L 441-3 du Code de commerce				Délais Légaux :		art. L 441-6 ou article L 441-3 du Code de commerce			

8. PLAN D'OPTIONS D'ACHAT OU DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS

Conformément aux dispositions de l'article L225-184 du Code de commerce, je vous précise qu'il n'existe aucun plan d'options de souscription ou d'achat d'actions dans la Société.

Je vous précise également qu'il n'y a pas eu d'attribution d'options de souscription ou d'achat d'actions au profit des mandataires sociaux en application de l'article L225-185 du Code de commerce.

9. ATTRIBUTION D'ACTIONS GRATUITES

Il n'y a pas eu d'attribution au cours de l'exercice.

10. COMPTES CONSOLIDES

Le périmètre de consolidation du Groupe sur l'exercice 2023 comprenait les sociétés suivantes :

Société et forme juridique	N° d'identifiant	Siège social	Méthode de consolidation 31/12/2023	% contrôle 31/12/2023	% intérêt 31/12/2023
STELLIANT S.A.S	820 803 484	37 rue de la Victoire 75009 PARIS	Société mère	Société mère	Société mère
TROCADERO PARTICIPATIONS SAS	752 470 831	37 rue de la Victoire 75009 PARIS	Intégration globale	100%	100%
TEXA SAS	392 488 722	37 rue de la Victoire 75009 PARIS	Intégration globale	100%	100%
TEXA SERVICES SAS	341 810 232	37 rue de la Victoire 75009 PARIS	Intégration globale	100%	100%
TEXA GLOBAL SOLUTIONS SAS	417 531 431	37 rue de la Victoire 75009 PARIS	Intégration globale	100%	100%
GBA SAS	491 314 183	37 rue de la Victoire 75009 PARIS	Intégration globale	100%	100%
CEBA SAM	75 S 01492	1, avenue Henry Dunant MONTE CARLO	Intégration globale	100%	100%
CLE SAS	343 758 645	37 rue de la Victoire 75009 PARIS	Intégration globale	100%	100%
CLE FRANCE SAS	540 019 478	37 rue de la Victoire 75009 PARIS	Intégration globale	100%	100%
EURISK SAS	317 036 887	37 rue de la Victoire 75009 PARIS	Intégration globale	100%	100%
AMOERTEX SAS	529 936 650	37 rue de la Victoire 75009 PARIS	Intégration globale	100%	100%
QANTEX SARL	529 916 348	37 rue de la Victoire 75009 PARIS	Intégration globale	100%	100%
SERISK SAS	449 012 871	37 rue de la Victoire 75009 PARIS	Intégration globale	100%	100%
GEOP SAS	429 258 270	8 rue Albert Dhalenne 93400 ST OUEEN SUR SEINE	Intégration globale	100%	100%
CELLINKS SAS	841 215 791	37 rue de la Victoire 75009 PARIS	Intégration globale	100%	100%
HOLDING FSD SAS	412 146 094	29 avenue des Peupliers 35510 Cession -Sévigé	Intégration globale	100%	100%
AAD PHENIX II SAS	518 790 415	29 avenue des Peupliers 35510 Cession -Sévigé	Intégration globale	100%	100%
PHENIX DESAMIANPAGE SAS	799 418 736	29 avenue des Peupliers 35510 Cession -Sévigé	Intégration globale	100%	100%
AAD PHENIX PRESSING SARL	751 162 694	29 avenue des Peupliers 35510 Cession -Sévigé	Intégration globale	100%	100%
PHENIX DESAMIANPAGE RUNGIS SARL	818 503 658	29 avenue des Peupliers 35510 Cession -Sévigé	Intégration globale	100%	100%
PHENIX BENELUX	B257470	117 avenue Gaston Diderich L1420 LUXEMBOURG	Intégration globale	100%	100%

Société et forme juridique	N° d'identifiant	Siège social	Méthode de consolidation 31/12/2023	% contrôle 31/12/2023	% intérêt 31/12/2023
GM Consultant Conseil	478 390 149	201, route de la Seds, Parc du Relais Bâtiment C - Le Griffon, 13127 VITROLLES	Intégration globale	100%	100%
Société d'Expertise et de Services	441 568 235	201, route de la Seds, Parc du Relais Bâtiment C - Le Griffon, 13127 VITROLLES	Intégration globale	100%	100%
INQUEST	830 425 971	15 rue Jean Jaurès 92800 PUTEAUX	Intégration globale	100%	100%
WEAKSPOT	843 114 109	15 rue Jean Jaurès 92800 PUTEAUX	Intégration globale	100%	100%
INQUEST ASIA	2100148	7107B – 71 Floor International Commerce Center 1 Austin Road West Kowloon C/O Pramex à HONG-KONG	Intégration globale	100%	100%
GM Consultant ASIA	1884006	7107B – 71 Floor International Commerce Center 1 Austin Road West Kowloon C/O Pramex à HONG-KONG	Intégration globale	100%	100%
GM Consultant International Holding UK	09413317	11 Old Jewry, C/o Pramex International, London, EC2R 8DU au ROYAUME-UNI	Intégration globale	97%	97%
GM Consultant International UK	09413959	11 Old Jewry, C/o Pramex International, London, EC2R 8DU au ROYAUME-UNI	Intégration globale	97%	97%
GM Consultant AFRICA	418627	Espace Porte d'Anfa – 3 rue Bab El Mansour – Immeuble C, 1er étage, Bureau 3 à Casablanca 20 050 (MAROC)	Intégration globale	70%	70%
GEOSYNTHESE	505 226 878	37 rue de la Victoire 75009 PARIS	Intégration globale	100%	100%
VOXENS GROUPE	512822008	73 rue Martainville 76000 ROUEN	Intégration globale	100%	100%
VOXENS SERVICES	789669728	73 rue Martainville 76000 ROUEN	Intégration globale	100%	100%
VOXENS ASSURANCE	514875764	73 rue Martainville 76000 ROUEN	Intégration globale	100%	100%

Société et forme juridique	N° d'identifiant	Siège social	Méthode de consolidation 31/12/2023	% contrôle 31/12/2023	% intérêt 31/12/2023
EXODIAL	451 338 719	73 rue Martainville 76000 ROUEN	Intégration globale	100%	100%
VOXENS MADAGASCAR	2021 B00933	Immeuble SACM, rue Ravoninahitriniarivo ankorondrano Analamanga 101 Antananarivo Renivohitra MADAGASCAR	Intégration globale	100%	100%
EMTS - DIRECTION TRAVAUX	821 659 224	186 Bd Pasteur 13730 SAINT VICTORET	Intégration globale	100%	100%
EMTS - ENVIRONNEMENT	821 749 587	186 Bd Pasteur 13730 SAINT VICTORET	Intégration globale	100%	100%
EMTS - SAUVETAGE	821 735 073	186 Bd Pasteur 13730 SAINT VICTORET	Intégration globale	100%	100%
SOVEA FIN	852 067 479	16 rue de Solférino 92100 BOULOGNE BILLANCOURT	Intégration globale	100%	100%
SOVEA	515 160 497	6, Rue Jacques TATI 69120 VAULX EN VELIN	Intégration globale	100%	100%
SOVEACCESS	803 639 004	Zone de la Négresse 10 Rue du Chapelet 64200 BIARRITZ	Intégration globale	100%	100%
SOVEA SUD	528 218 894	16 rue de Solférino 92100 BOULOGNE BILLANCOURT	Intégration globale	100%	100%
GENESIS BIARRITZ	538 706 151	16 rue de Solférino 92100 BOULOGNE BILLANCOURT	Intégration globale	100%	100%
GENESIS BORDEAUX	538 544 255	8, Rue Jules VERNE 33185 LE HAILLAN	Intégration globale	100%	100%
SOVEAMIAINT	803 044 155	6, Rue de la Giraudière 35530 NOYAL SUR VILAINE	Intégration globale	94,94%	94,94%
FAURE PROPLETE SERVICES	410 910 053	330 chemin de Peytefoux 26210 LENS LESTANG	Intégration globale	100%	100%
TALK FUNDRAISING	497 724 641	Lotissement 8 Zone industrielle 62142 LES PICHOTTES- ALINCTHUN	Intégration globale	100%	100%
SOVEAMIAINT MANAGEMENT	888 652 344	16 rue de Solférino 92100 BOULOGNE BILLANCOURT	Intégration globale	42,86%	42,86%

11. EXAMEN DES COMPTES ET AFFECTATION DU RESULTAT

11.1 Examen des comptes et résultats de la Société

Je vais vous présenter en détail les comptes annuels que je soumettrai à votre approbation et qui ont été établis conformément aux règles de présentation et aux méthodes d'évaluation prévues par la réglementation en vigueur.

Nous vous rappelons qu'il s'agit du septième exercice social de STELLIANT.

L'exercice clos au 31 décembre 2023 a permis la réalisation d'un chiffre d'affaires hors taxes s'élevant à 8.704.161 euros contre 6.773.438 euros pour l'exercice précédent.

Total des produits d'exploitation : 12.857.026 euros contre 10.105.828 euros pour l'exercice précédent.

Total des charges d'exploitation : 13.055.154 euros contre 9.961.368 euros pour l'exercice précédent.

- ✓ D'où un résultat d'exploitation de : (198.129) euros contre 144.460 euros pour l'exercice précédent.

Total des produits financiers : 20.914.421 euros contre 12.530.486 euros pour l'exercice précédent.

Total des charges financières : 27.908.746 euros contre 16.703.274 euros pour l'exercice précédent.

- ✓ D'où un résultat financier de : (6.994.325) euros contre (4.172.788) euros pour l'exercice précédent.
- ✓ Le résultat courant avant impôt s'établit donc à (7.192.454) euros contre (4.028.328) euros pour l'exercice précédent.

Total des produits exceptionnels : 0 euro contre 404.066 euros pour l'exercice précédent.

Total des charges exceptionnelles : 805.717 euros contre 1.225.389 euros pour l'exercice précédent.

- ✓ D'où un résultat exceptionnel de : (805.717) euros contre (821.324) euros pour l'exercice précédent.

En conséquence, après prise en compte du résultat exceptionnel et du produit d'impôt sur les Sociétés de l'intégration fiscale de (6.602.920) euros, les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2023 se soldent par une perte nette de (1.402.965) euros contre (588.854) euros pour l'exercice précédent.

11.2 Proposition d'affectation du résultat

Je vous propose d'affecter la perte de l'exercice soit la somme de (1.402.965) euros au compte report à nouveau.

En outre, je vous rappelle, en application de l'article 243 bis du code général des impôts, qu'aucun dividende n'a été distribué au cours des trois derniers exercices.

11.3 Dépenses non déductibles fiscalement

Conformément aux dispositions des articles 223 quater et 223 quinquies du Code général des impôts, il est précisé que les comptes de l'exercice écoulé prennent en charge une somme de 66.183 euros, correspondant à des dépenses non déductibles fiscalement.

11.4 Observations du Comité d'entreprise

Le Comité d'entreprise n'a pas transmis d'observations.

12. ADMINISTRATION ET CONTRÔLE DE LA SOCIETE

Je vous précise qu'aucun mandat n'arrive à expiration.

13. INFORMATION SUR LE MONTANT DES PRETS CONSENTIS PAR LA SOCIETE

La Société n'a pas consenti de prêts à moins de deux ans à des entreprises avec lesquelles elle entretient des liens économiques le justifiant.

14. DECISION DE L'AUTORITE DE LA CONCURRENCE POUR PRATIQUES ANTICONCURRENTIELS

Néant

Je vous invite à voter les résolutions figurant à l'ordre du jour.

Le 7 juin 2024



Le Président

STELLIANT

Société par actions simplifiée

37, rue de la Victoire

75009 PARIS

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2023

Compagnie Française d'Audit

11, avenue Myron Herrick

75008 Paris

S.A.S. au capital de 65 000 €

488 403 916 RCS Paris

Société de Commissariat aux Comptes inscrite
à la Compagnie Régionale de Paris

Deloitte & Associés

6, place de la Pyramide

92908 Paris-La Défense Cedex

S.A.S. au capital de 2 188 160 €

572 028 041 RCS Nanterre

Société de Commissariat aux Comptes inscrite à la
Compagnie Régionale de Versailles et du Centre

STELLIANT

Société par actions simplifiée

37, rue de la Victoire

75009 PARIS

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2023

Aux associés de la société STELLIANT,

Opinion

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

Nous certifions que les comptes consolidés 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, à la fin de l'exercice, de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

Fondement de l'opinion

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 des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés » 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 1^{er} 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, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes consolidés de l'exercice.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes consolidés 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 consolidés pris isolément.

Au 31 décembre 2023, les écarts d'acquisition, dont le montant figurant au bilan s'établit à 255,9 M€ ont fait l'objet de tests de perte de valeur selon les modalités décrites dans la note « 5.2.3 – Ecart d'acquisition » de l'annexe aux comptes consolidés. Nous avons examiné les modalités de mise en œuvre de ces tests, avons apprécié les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent ces estimations et avons vérifié que la note de l'annexe aux comptes consolidés donne une information appropriée.

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 des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion du Président.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

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

Il appartient à la direction d'établir des comptes consolidés 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 consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes consolidés, 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 consolidés ont été arrêtés par le Président.

Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes consolidés. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés 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 consolidés 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 consolidés ;
- 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 consolidés 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 consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle ;
- concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

Paris et Paris-La Défense, le 27 juin 2024

Les commissaires aux comptes

Compagnie Française d'Audit

Deloitte & Associés

 Arnaud RUDOWSKI

Arnaud RUDOWSKI

 LEFEVRE Xavier

Xavier LEFEVRE



STELLIANT S.A.S

Comptes consolidés

au 31/12/2023

(Exercice de 12 mois)

Exercice clos le 31 Décembre 2023
STELLIANT S.A.S
37 rue de la Victoire – 75009 PARIS

Sommaire

Note préalable : L'ensemble des données mentionnées dans les documents de synthèse consolidés est exprimé en Euros.

Sommaire	2
1 – Bilan consolidé.....	4
2 – Compte de résultat consolidé	5
3 – Tableau de financement par l'analyse des flux de trésorerie	6
4 – Faits marquants de l'exercice	7
4.1 – Variation de périmètre	7
4.2 – Dette financière	7
4.3 – Autres faits marquants de l'année 2023	7
4.4 – Compte de résultat consolidé retraité	8
5 – Référentiel comptable, modalités de consolidation, méthodes et règles d'évaluation	9
5.1 – Référentiel comptable	9
5.2 – Modalités de consolidation	9
5.2.1 – Méthodes de consolidation	9
5.2.2 – Méthodes de conversion des états financiers dans une monnaie autre que l'euro	9
5.2.3 – Ecart d'acquisition	9
5.2.4 – Dates de clôture des exercices des sociétés consolidées	10
5.2.5 – Durée des exercices présentés	10
5.3 – Méthodes et règles d'évaluation	10
5.3.1 – Immobilisations incorporelles	10
5.3.2 – Immobilisations corporelles	11
5.3.3 – Immobilisations financières	11
5.3.4 – Travaux en-cours	11
5.3.5 – Créances et dettes	12
5.3.6 – Trésorerie et valeurs mobilières de placement	12
5.3.7 – Impôts sur les sociétés et intégration fiscale	12
5.3.8 – Impôts différés	12
5.3.9 – Provisions pour risques et charges	13
5.3.10 – Engagements de retraite et prestations assimilées	13
5.3.11 – Distinction résultat exceptionnel et résultat courant	13
5.3.12 – Utilisation d'estimations	13
5.3.13 – Chiffre d'affaires	14
6 – Périmètre de consolidation	15
6.1 – Activité	15
6.2 – Organigramme au 31 Décembre 2023	15
6.3 – Liste des sociétés consolidées	16

6.4 – Acquisitions de l'exercice et variations de périmètre.....	19
6.5 – Sociétés exclues du périmètre de consolidation	19
7 – Explication des postes du bilan et du compte de résultat et de leurs variations	20
7.1 – Immobilisations incorporelles.....	20
7.2 – Immobilisations corporelles.....	22
7.3 – Immobilisations financières.....	23
7.4 – Ventilation des créances par échéance	23
7.5 – Dépréciation de l'actif circulant	24
7.6 – Capitaux propres.....	25
7.6.1 – Composition du capital social	25
7.6.2 – Variation des capitaux propres – Part du groupe	25
7.7 – Provisions pour risques et charges.....	26
7.8 – Impôts différés.....	26
7.9 – Emprunts et dettes financières	27
7.10 – Autres passifs à court terme	28
7.11 – Engagements hors-bilan	28
7.11.1 – Cautions	28
7.11.2 – Engagements financiers donnés	28
7.11.3 – Engagements financiers reçus.....	29
7.12 – Amortissements et provisions.....	29
7.13 – Résultat financier	30
7.14 – Résultat exceptionnel.....	31
7.15 – Impôt sur les résultats	32
7.15.1 – Analyse de l'impôt sur les sociétés	32
7.15.2 – Preuve d'impôt.....	32
7.16 – Effectif moyen.....	33
8 – Autres informations	34
8.1 – Chiffre d'affaires	34
8.1.1 – Répartition du chiffre d'affaires par secteurs d'activité	34
8.1.2 – Répartition du chiffre d'affaires par zones géographiques.....	34
8.2 – Résultat d'exploitation	35
8.2.1 – Répartition du résultat d'exploitation par secteurs d'activité	35
8.2.2 – Répartition du résultat d'exploitation par zones géographiques	35
8.3 – Honoraires de contrôle des Commissaires aux Comptes	36
8.4 – Rémunérations versées aux dirigeants.....	36
8.5 – Transactions avec les parties liées.....	36
9 – Evènements postérieurs à la clôture	36

1 – Bilan consolidé

ACTIF (en €)	31/12/2023	31/12/2022	Note n°
Actif immobilisé	329 332 899	323 054 765	
Immobilisations incorporelles	321 025 256	313 426 843	7.1
dont écarts d'acquisition	255 868 003	240 797 934	7.1
Immobilisations corporelles	6 198 670	7 076 659	7.2
Immobilisations financières	2 108 973	2 551 263	7.3
Titres mis en équivalence			
Actif circulant	207 478 812	170 591 264	
Stocks et en-cours	22 437 826	17 631 605	
Clients et comptes rattachés	83 826 291	83 560 202	7.4-
Autres créances et comptes de régularisation	74 373 559	48 027 217	7.5
Valeurs mobilières de placement	150 000	83 864	
Disponibilités	26 691 135	21 288 376	
TOTAL	536 811 710	493 646 029	

PASSIF (en €)	31/12/2023	31/12/2022	Note n°
Capitaux propres (part du groupe)	76 747 147	86 496 588	
Capital	98 440 156	98 440 156	7.6
Primes	7 704 828	7 704 828	7.6
Réserves	-19 129 904	-14 652 628	
Résultat consolidé	-9 450 842	-4 235 043	7.6
Report à nouveau			7.6
Acomptes sur dividendes			7.6
Autres (écarts de conversion)	-817 091	-760 726	7.6
Intérêts minoritaires	-65 940	2 106 639	
Provisions pour risques et charges	21 078 814	21 920 402	7.7
Dettes	439 051 689	383 122 400	
Emprunts et dettes financières	282 767 227	245 264 918	7.9
Fournisseurs et comptes rattachés	32 307 553	26 214 473	7.10
Autres dettes et comptes de régularisation	123 976 908	111 643 008	7.10
TOTAL	536 811 710	493 646 029	

2 – Compte de résultat consolidé

(en €)	31/12/2023	31/12/2022	Note n°
Chiffre d'affaires	335 908 205	315 471 089	8.1
Autres produits d'exploitation	16 069 311	16 016 826	
Achats consommés et autres achats et charges externes	-118 189 844	-113 694 775	
Charges de personnel (inclus participation des salariés)	-187 664 375	-177 313 744	
Autres charges d'exploitation	-2 582 950	-1 603 894	
Impôts et taxes	-6 398 604	-6 801 620	
Dotations aux amortissements et aux provisions sur relations client	-6 889 798	-6 917 943	7.12
Dotations aux amortissements et aux provisions	-13 020 962	-11 216 828	7.12
Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition	17 230 982	13 939 112	8.2
Dotation aux amortissements et dépréciation des écarts d'acquisition			
Résultat d'exploitation après dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition	17 230 982	13 939 112	
Charges et produits financiers	-22 887 099	-16 025 604	7.13
Charges et produits exceptionnels	-3 890 838	-1 847 358	7.14
Impôts sur les résultats	738 665	1 320 255	7.15
Résultat net des entreprises intégrées	-8 808 290	-2 613 594	
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence			
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition			
Résultat net d'impôts des activités cédées			
Résultat net de l'ensemble consolidé	-8 808 290	-2 613 594	
Intérêts minoritaires	642 552	1 621 448	
Résultat net (part du groupe)	-9 450 842	-4 235 043	

3 – Tableau de financement par l'analyse des flux de trésorerie

	31/12/2023	31/12/2022
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE		
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES	-9 450 842	-4 235 043
Part des Minoritaires dans le Résultat des Sociétés Intégrées	642 552	1 621 448
Amortissement des écarts d'acquisition		
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
- Amortissements et provisions	19 878 316	15 193 237
- Variation des impôts différés	-3 106 210	-4 365 545
- Plus-values de cession	-82 080	-32 431
- Subventions virées au résultat	-75 751	-5 827
MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT DES SOCIETES INTEGREES	7 805 985	8 175 840
Ecart de conversion sur la CAF		
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT LIE A L'ACTIVITE	5 015 001	-9 007 389
Flux net de trésorerie généré par l'activité (A)	12 820 986	-831 549
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Acquisition d'immobilisations	-8 102 749	-7 876 489
Cession d'immobilisations	222 548	111 039
Trésorerie nette suite aux acquisitions & cessions de filiales	-18 506 345	-6 408 394
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (B)	-26 386 545	-14 173 844
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		-14 931
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		
Augmentations de capital en numéraire		
Emissions d'emprunts	19 130 000	13 218 000
Remboursements d'emprunts		-705 975
Variation des Intérêts Courus non Echus	598 155	-1 679 664
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (C)	19 728 155	10 817 430
Incidence de la variation des taux de change (D)	-5 025	21 853
VARIATION DE TRESORERIE A+B+C+D	6 157 571	-4 166 110
Trésorerie d'ouverture	19 374 841	23 540 951
Reclassement de trésorerie	150 000	
Trésorerie de clôture	25 682 412	19 374 841

4 – Faits marquants de l'exercice

4.1 – Variation de périmètre

Le 30 mai 2023, le Groupe STELLIANT, dans le cadre du contrat de promesse d'achat et de vente de titres, signé le 29 juin 2021, a acquis 30% d'actions supplémentaires des sociétés EMTS-DIRECTION TRAVAUX, EMTS-ENVIRONNEMENT, EMTS-SAUVETAGE. Le pourcentage de détention de ces sociétés passe ainsi de 70% à 100%.

Le 15 mars 2023, la société TROCADERO PARTICIPATIONS a acquis le solde des actions ordinaires (100 actions) de la société GM CONSULTANT CONSEIL. Puis, le 20 juillet 2023, la société TROCADERO PARTICIPATIONS a acquis 2.926 actions de préférence 1 de la société GM CONSULTANT CONSEIL, lui permettant de détenir 100% des titres de ladite société.

Le 25 août 2023, la société SOVEA FIN a procédé à l'acquisition de 37.500 actions de la société SOVEA MANAGEMENT, soit 42,86% du capital.

Le 6 décembre 2023, le Tribunal de Commerce de Nanterre a prononcé la clôture de la liquidation judiciaire de la société WEAKSPOT. Cette dernière a été radié d'office le 8 décembre 2023.

4.2 – Dette financière

Le 26 juin 2023, STELLIANT a contracté un emprunt obligataire convertible en actions de 19,1 M€ pour le financement des acquisitions d'actions supplémentaires des filiales EMTS et GMC SAS.

4.3 – Autres faits marquants de l'année 2023

Le 21 décembre 2023, la société SOVEACCESS a cédé son fonds artisanal à la société ALTICO.

Au 31 décembre 2023, la société AAD PHENIX II a procédé à la dissolution par absorption de la société PHENIX BENELUX dont elle détenait 100% des actions.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Président le 07 juin 2024.

4.4 – Compte de résultat consolidé retraité

Afin d'apprécier les performances du Groupe sur des bases homogènes (durée et sociétés retenues dans le périmètre de consolidation), les comptes de résultat Pro Forma suivants ont été réalisés :

(en €)	31/12/2023 retraité	31/12/2022 retraité
Chiffre d'affaires	335 416 747	314 860 997
Autres produits d'exploitation	16 049 890	16 008 258
Achats consommés et autres achats et charges externes	-117 783 022	-113 288 469
Charges de personnel (inclus participation des salariés)	-187 380 878	-176 701 292
Autres charges d'exploitation	-2 549 832	-1 583 420
Impôts et taxes	-6 389 937	-6 785 874
Dotations aux amortissements et aux provisions sur relations client	-6 889 798	-6 917 943
Dotations aux amortissements et aux provisions	-13 019 294	-11 213 085
Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition	17 453 877	14 379 172
Dotations aux amortissements et dépréciation des écarts d'acquisition		
Résultat d'exploitation après dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition	17 453 877	14 379 172
Charges et produits financiers	-22 877 094	-16 034 321
Charges et produits exceptionnels	-3 956 669	-1 832 461
Impôts sur les résultats	739 483	1 320 724
Résultat net des activités poursuivies	-8 640 404	-2 166 886
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence		
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		
Résultat net d'impôts des activités non poursuivies	-151 025	-422 207
Résultat net de l'ensemble consolidé	-8 791 428	-2 589 093
Intérêts minoritaires	659 413	1 645 950
Résultat net (part du groupe)	-9 450 842	-4 235 043

Le « résultat net d'impôts des activités non poursuivies » présenté dans le compte de résultat proforma du Groupe STELLIANT, intègre les résultats des sociétés SOVEACCESS dont le fonds de commerce a été cédé en décembre 2023, la société PHENIX BENELUX qui a été dissoute par absorption dans la société AAD PHENIX II au 31/12/2023, la société WEAKSPOT dont la liquidation a été prononcée en décembre 2023, ainsi les sociétés INQUEST ASIA, GMCI ASIA et GMCI AFRICA dont les procédures de liquidation sont en cours.

5 – Référentiel comptable, modalités de consolidation, méthodes et règles d'évaluation

5.1 – Référentiel comptable

Les comptes consolidés au 31 décembre 2023 sont établis conformément aux règles et principes comptables en vigueur en France et aux dispositions du règlement de l'ANC 2020-01 du 09 octobre 2020 relatif aux comptes consolidés, et appliqués dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base : coûts historiques, continuité d'exploitation, indépendance des exercices, permanence des méthodes.

5.2 – Modalités de consolidation

5.2.1 – Méthodes de consolidation

Les sociétés étant contrôlées directement et exclusivement par la société mère STELLIANT S.A.S, celles-ci sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

La liste des sociétés appartenant au périmètre de consolidation est précisée en note 6.3.

5.2.2 – Méthodes de conversion des états financiers dans une monnaie autre que l'euro

Les états financiers des comptes consolidés sont établis en Euro, qui est la devise de fonctionnement et de présentation de la société-mère, STELLIANT S.A.S.

Les comptes des filiales dont la devise de fonctionnement est différente de l'euro sont convertis en euro selon la méthode suivante :

- les actifs et les passifs sont convertis en euros au cours de change en vigueur à la clôture de chaque période ("cours de change de clôture") ;
- les éléments de compte de résultat et de tableau de flux de trésorerie sont convertis au cours de change moyen de la période.

Les écarts de conversion résultant de l'utilisation de cours différents pour la position bilancielle d'ouverture, les transactions de la période et la position bilancielle de clôture sont enregistrés directement dans les comptes d'écarts de conversion (capitaux propres).

Les transactions libellées dans une monnaie autre que la devise de fonctionnement sont enregistrées au cours de change en vigueur à la date où elles sont réalisées.

5.2.3 – Ecart d'acquisition

Au plan réglementaire, les écarts d'acquisition représentent la différence entre :

- Le coût d'acquisition des entreprises acquises,
- La part de l'actif net ré-estimé des entreprises acquises, à la date des prises de contrôle

Les frais d'acquisition des titres sont incorporés nets d'impôt au coût d'acquisition des titres.

Amortissement des écarts d'acquisition : suite à la modification du code de commerce en juillet 2015 visant à transposer en droit français la directive comptable européenne de 2013, l'ANC a mis fin à l'amortissement obligatoire des écarts d'acquisition dans les comptes consolidés établis en règles françaises.

Ces nouvelles règles sont d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2016.

Le Groupe procède, à la clôture de l'exercice, à des tests de dépréciation sur ses écarts d'acquisition. Ces tests consistent à comparer la valeur comptable des écarts d'acquisition avec leur valeur recouvrable. La valeur recouvrable est la valeur la plus élevée entre la valeur vénale et la valeur d'usage.

La valeur d'usage a été déterminée en tenant compte d'une valorisation d'entreprise effectuée à partir des perspectives de rentabilité (Chiffre d'affaires, EBIT, cash-flow, taux de croissance) basées sur les plans d'affaires (méthode dite du discounted cash flows).

Lorsque la valeur comptable est supérieure à la valeur recouvrable de l'écart d'acquisition, une dépréciation est comptabilisée pour la différence.

Les principales hypothèses utilisées pour l'évaluation de la valeur d'utilité sont les suivantes :

- coût moyen pondéré du capital (WACC) de 10,6 % ;
- taux de croissance à l'infini de 2,5 %.

Aucune dépréciation n'a été comptabilisée au 31 décembre 2023.

De plus les tests de sensibilité montrent que la variation du WACC et du taux de croissance à l'infini serait sans incidence sur la conclusion des tests de dépréciation, sauf pour les activités Construction pour laquelle une dépréciation aurait été générée pour un montant total de 1,2 M€ (+0,2 point sur le WACC), 1,2 M€ (-0,2 point sur le taux de croissance à l'infini).

5.2.4 – Dates de clôture des exercices des sociétés consolidées

Les comptes consolidés sont établis sur la base des bilans des sociétés arrêtés au 31 décembre 2023.

5.2.5 – Durée des exercices présentés

La durée d'exercice des sociétés est de 12 mois.

5.3 – Méthodes et règles d'évaluation

Les principes et méthodes appliqués par le groupe STELLIANT sont les suivants :

5.3.1 – Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur valeur d'acquisition ou de production. Elles sont composées de logiciels, de fonds commerciaux et de relations clientèle.

5.3.1.1 – Logiciels et progiciels

Les méthodes et durées d'amortissement retenues pour les logiciels et les progiciels sont les suivantes :

	<i>Méthode</i>	<i>Durée</i>
Logiciels et progiciels	Linéaire	1 à 5 ans

5.3.1.2 – Relations clientèle

Dans le cadre de l'affectation du prix d'acquisition, il a été reconnu un actif incorporel de relations clients.

La valeur d'utilité des relations clients repose sur une méthode d'évaluation fondée sur les surprofits.

5.3.2 – Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles figurent au bilan à leur coût d'acquisition.

L'amortissement est calculé suivant la méthode linéaire ou dégressif en fonction de la durée d'utilisation estimée des différentes catégories d'immobilisations.

Les principales durées d'utilisations retenues sont les suivantes :

<i>Immobilisations corporelles</i>	<i>Méthode</i>	<i>Durée</i>
Constructions	Linéaire	12 ans
Installations générales	Linéaire	5 à 10 ans
Matériel de transport	Linéaire	3 à 5 ans
Matériel de bureau et informatique	Linéaire ou Dégressif	3 et 5 ans
Mobilier de bureau	Linéaire	3 et 10 ans

5.3.3 – Immobilisations financières

Ce poste est constitué principalement par des dépôts et cautionnements versés.

5.3.4 – Travaux en-cours

L'évolution de la gestion des dossiers, confiés par les Sociétés d'Assurances a conduit à la comptabilisation de travaux en cours à la clôture de l'exercice.

Au 31 décembre 2023, ces derniers s'élèvent à 22,4 M€ et ont été estimés au prix de revient complet sur la base d'une estimation du temps passé.

5.3.5 – Créances et dettes

Les créances et les dettes sont valorisées à leur valeur nominale.

Une provision pour dépréciation des créances est pratiquée nominativement lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

5.3.6 – Trésorerie et valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont évaluées à leur coût d'achat ou de souscription, hors frais accessoires.

Une provision pour dépréciation est constituée lorsque le cours de bourse ou la valeur probable de réalisation sont inférieurs à la valeur d'achat.

5.3.7 – Impôts sur les sociétés et intégration fiscale

L'impôt sur les sociétés est une charge d'impôt calculée sur l'assiette des bénéfices réalisés par une entreprise assujettie ayant son activité commerciale habituelle en France.

La société mère du groupe, STELLIANT S.A.S, a conclu une convention d'intégration fiscale à compter du 1^{er} Janvier 2017 avec ses filiales.

Depuis le 1er janvier 2023, le périmètre d'intégration fiscale compte les sociétés TROCADERO PARTICIPATIONS, TEXA SAS, TEXA SERVICES SAS, TEXA GLOBAL SOLUTIONS SAS, GBA SAS, la société CLE SAS et sa filiale (les sociétés CLE France SAS), la société EURISK et ses filiales (les sociétés AMOERTEX et QANTEX), la société SERISK SAS, la société GEOP SAS, la société HOLDING FSD et certaines de ses filiales (les sociétés AAD PHENIX II, PHENIX DESAMANTAGE SAS, AAD PHENIX PRESSING SARL, PHENIX DESAMANTAGE RUNGIS SARL) la société CELLINKS SAS, la société GEOSYNTHESE, la société SOVEA FIN et certaines de ses filiales (SOVEA, SOVEA SUD, GENESIS BORDEAUX et GENESIS BIARRITZ), la société FAURE PROPRETE SERVICES, la société TALK FUNDRAISING, la société GM CONSULTANT CONSEIL et certaines de ses filiales (la société SOCIETE D'EXPERTISE ET DE SERVICES, la société INQUEST), la société VOXENS GROUPE et ses filiales (la société EXODIAL, la société VOXENS SERVICES et la société VOXENS ASSURANCES).

5.3.8 – Impôts différés

Le groupe comptabilise des impôts différés en cas de différences temporaires entre les valeurs fiscales et comptables des actifs et passifs inscrits au bilan consolidé.

Les impôts différés sont calculés selon la méthode du report variable, en appliquant le dernier taux d'impôt en vigueur pour chaque société.

Les actifs d'impôt différé ne sont pris en compte que si leur récupération est probable par suite de l'existence d'un bénéfice imposable attendu dans un futur proche.

En application du règlement ANC n°2020.01 (art 272-14), les montants d'impositions différées actives et passives sont compensés pour une même entité fiscale.

5.3.9 – Provisions pour risques et charges

Les sociétés du groupe constituent des provisions pour risques et charges conformément aux dispositions du règlement CRC n° 2000-06 relatif aux passifs abrogé et repris par règlement CRC n°2014-03. Une provision est comptabilisée lorsque la société a une obligation à l'égard d'un tiers et qu'il est probable ou certain que cette obligation provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers sans contrepartie au moins équivalente attendue de celle-ci.

Les provisions sont estimées à chaque clôture en fonction de l'évolution de chaque risque en tenant compte des hypothèses les plus probables.

Elles sont constituées principalement de provisions pour litiges commerciaux et sociaux et de provisions pour indemnités de fin de carrière, dont le calcul est détaillé au paragraphe suivant.

5.3.10 – Engagements de retraite et prestations assimilées

Le montant des droits qui seraient acquis par les salariés pour le calcul des indemnités de départ à la retraite, est déterminé en fonction de leur ancienneté et en tenant compte d'un pourcentage de probabilité de présence dans l'entreprise à l'âge de la retraite.

Le montant au 31 décembre 2023 est de 6,8 M€.

Les paramètres du calcul de la provision des indemnités de départ à la retraite sont les suivants :

Départ à la retraite à l'initiative du salarié	Entre 62 et 67 ans
Taux d'actualisation	3,34%
Taux de revalorisation des salaires des cadres	Entre 1,2 % et 2,5 %
Taux de revalorisation des salaires des non cadres	Entre 1,0 % et 2,5 %

5.3.11 – Distinction résultat exceptionnel et résultat courant

Le résultat courant est celui provenant des activités dans lesquelles l'entreprise est engagée dans le cadre de ses affaires ainsi que les activités annexes qu'elle assume à titre accessoire ou dans le prolongement de ses activités normales.

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

5.3.12 – Utilisation d'estimations

La préparation des états financiers consolidés nécessite l'utilisation d'estimations et d'hypothèses qui peuvent avoir un impact sur la valeur comptable de certains éléments du bilan ou du compte de résultat, ainsi que sur les informations données dans certaines notes de l'annexe. STELLIANT S.A.S revoit ces estimations et appréciations de manière régulière pour prendre en compte l'expérience passée et les autres facteurs jugés pertinents au regard des conditions économiques. Ces estimations, hypothèses ou appréciations sont établies sur la base d'informations ou situations existant à la date d'établissement des comptes consolidés, qui peuvent se révéler, dans le futur, différentes de la réalité.

Ces estimations concernent principalement l'établissement des plans d'affaires retenus pour l'évaluation des actifs (relations clients, capital humain) et des écarts d'acquisitions et les provisions pour risques et charges.

5.3.13 – Chiffre d'affaires

Les prestations de services exécutées partiellement à la clôture et n'ayant pas encore donné lieu à facturation sont comptabilisées à leur coût de revient, en « En-cours de production de services ».

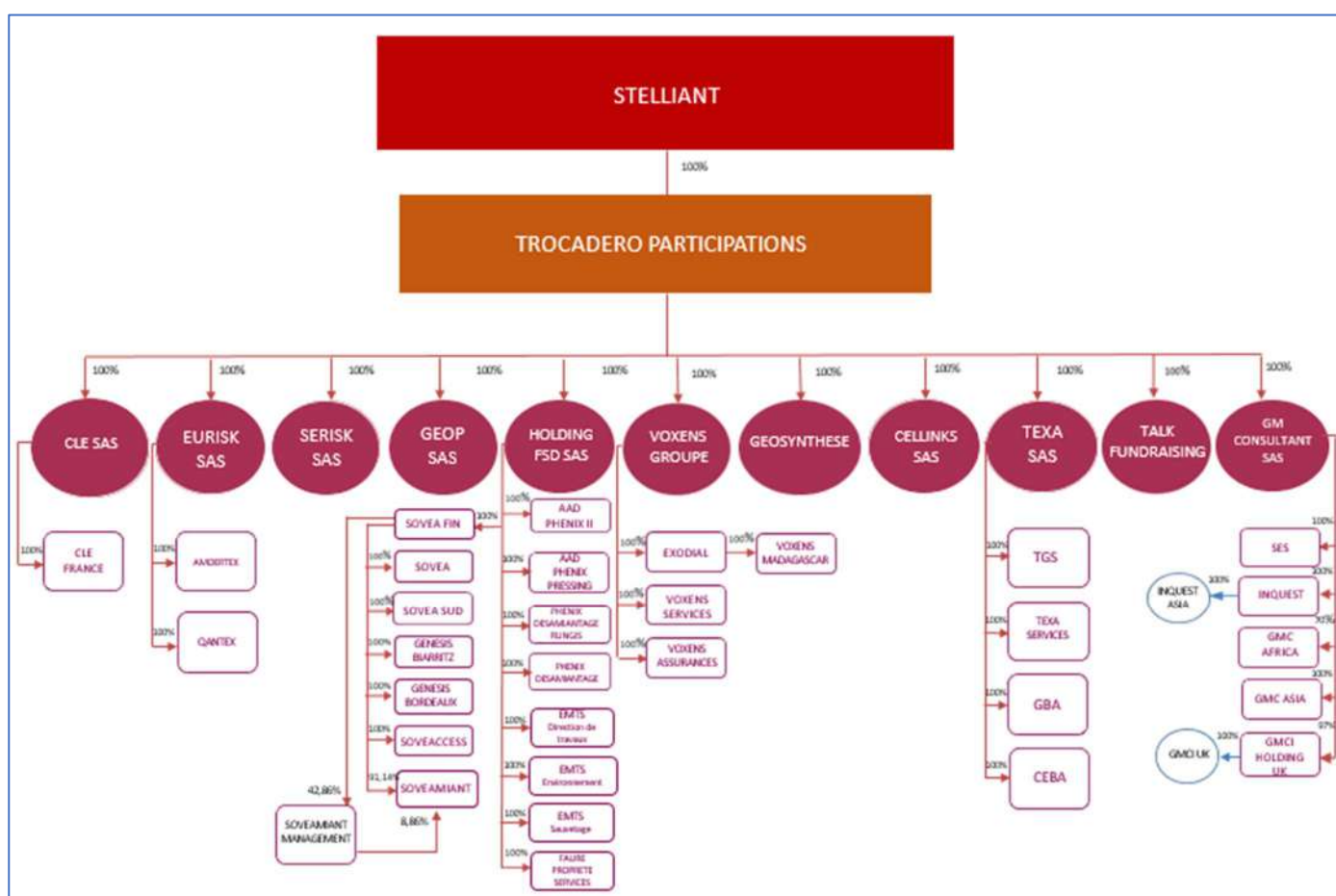
6 – Périmètre de consolidation

6.1 – Activité

Le groupe STELLIANT exerce les principales activités suivantes : l'Expertise Dommages, l'Expertise Construction, la Réparation en Nature, le Conseil et prévention ainsi que la Délégation de gestion de sinistre.

Ces secteurs d'activité ont été retenus dans le cadre de l'information sectorielle présentée en 8 – Autres informations.

6.2 – Organigramme au 31 Décembre 2023



6.3 – Liste des sociétés consolidées

Société et forme juridique	N° d'identifiant	Siège social	Méthode de consolidation 31/12/2023	% contrôle 31/12/2023	% intérêt 31/12/2023
STELLIANT S.A.S	820 803 484	37 rue de la Victoire 75009 PARIS	Société mère	Société mère	Société mère
TROCADERO PARTICIPATIONS SAS	752 470 831	37 rue de la Victoire 75009 PARIS	Intégration globale	100%	100%
TEXA SAS	392 488 722	37 rue de la Victoire 75009 PARIS	Intégration globale	100%	100%
TEXA SERVICES SAS	341 810 232	37 rue de la Victoire 75009 PARIS	Intégration globale	100%	100%
TEXA GLOBAL SOLUTIONS SAS	417 531 431	37 rue de la Victoire 75009 PARIS	Intégration globale	100%	100%
GBA SAS	491 314 183	37 rue de la Victoire 75009 PARIS	Intégration globale	100%	100%
CEBA SAM	75 S 01492	1, avenue Henry Dunant MONTE CARLO	Intégration globale	100%	100%
CLE SAS	343 758 645	37 rue de la Victoire 75009 PARIS	Intégration globale	100%	100%
CLE FRANCE SAS	540 019 478	37 rue de la Victoire 75009 PARIS	Intégration globale	100%	100%
EURISK SAS	317 036 887	37 rue de la Victoire 75009 PARIS	Intégration globale	100%	100%
AMOERTEX SAS	529 936 650	37 rue de la Victoire 75009 PARIS	Intégration globale	100%	100%
QANTEX SARL	529 916 348	37 rue de la Victoire 75009 PARIS	Intégration globale	100%	100%
SERISK SAS	449 012 871	37 rue de la Victoire 75009 PARIS	Intégration globale	100%	100%
GEOP SAS	429 258 270	8 rue Albert Dhalenne 93400 ST OUEEN SUR SEINE	Intégration globale	100%	100%
CELLINKS SAS	841 215 791	37 rue de la Victoire 75009 PARIS	Intégration globale	100%	100%
HOLDING FSD SAS	412 146 094	29 avenue des Peupliers 35510 Cession -Sévigné	Intégration globale	100%	100%
AAD PHENIX II SAS	518 790 415	29 avenue des Peupliers 35510 Cession -Sévigné	Intégration globale	100%	100%
PHENIX DESAMANTAGE SAS	799 418 736	29 avenue des Peupliers 35510 Cession -Sévigné	Intégration globale	100%	100%
AAD PHENIX PRESSING SARL	751 162 694	29 avenue des Peupliers 35510 Cession -Sévigné	Intégration globale	100%	100%
PHENIX DESAMANTAGE RUNGIS SARL	818 503 658	29 avenue des Peupliers 35510 Cession -Sévigné	Intégration globale	100%	100%
PHENIX BENELUX	B257470	117 avenue Gaston Diderich L1420 LUXEMBOURG	Intégration globale	100%	100%

Société et forme juridique	N° d'identifiant	Siège social	Méthode de consolidation 31/12/2023	% contrôle 31/12/2023	% intérêt 31/12/2023
GM Consultant Conseil	478 390 149	201, route de la Seds, Parc du Relais Bâtiment C - Le Griffon, 13127 VITROLLES	Intégration globale	100%	100%
Société d'Expertise et de Services	441 568 235	201, route de la Seds, Parc du Relais Bâtiment C - Le Griffon, 13127 VITROLLES	Intégration globale	100%	100%
INQUEST	830 425 971	15 rue Jean Jaurès 92800 PUTEAUX	Intégration globale	100%	100%
WEAKSPOT	843 114 109	15 rue Jean Jaurès 92800 PUTEAUX	Intégration globale	100%	100%
INQUEST ASIA	2100148	7107B – 71 Floor International Commerce Center 1 Austin Road West Kowloon C/O Pramex à HONG-KONG	Intégration globale	100%	100%
GM Consultant ASIA	1884006	7107B – 71 Floor International Commerce Center 1 Austin Road West Kowloon C/O Pramex à HONG-KONG	Intégration globale	100%	100%
GM Consultant International Holding UK	09413317	11 Old Jewry, C/o Pramex International, London, EC2R 8DU au ROYAUME-UNI	Intégration globale	97%	97%
GM Consultant International UK	09413959	11 Old Jewry, C/o Pramex International, London, EC2R 8DU au ROYAUME-UNI	Intégration globale	97%	97%
GM Consultant AFRICA	418627	Espace Porte d'Anfa – 3 rue Bab El Mansour – Immeuble C, 1er étage, Bureau 3 à Casablanca 20 050 (MAROC)	Intégration globale	70%	70%
GEOSYNTHESE	505 226 878	37 rue de la Victoire 75009 PARIS	Intégration globale	100%	100%
VOXENS GROUPE	512822008	73 rue Martainville 76000 ROUEN	Intégration globale	100%	100%
VOXENS SERVICES	789669728	73 rue Martainville 76000 ROUEN	Intégration globale	100%	100%
VOXENS ASSURANCE	514875764	73 rue Martainville 76000 ROUEN	Intégration globale	100%	100%

Société et forme juridique	N° d'identifiant	Siège social	Méthode de consolidation 31/12/2023	% contrôle 31/12/2023	% intérêt 31/12/2023
EXODIAL	451 338 719	73 rue Martainville 76000 ROUEN	Intégration globale	100%	100%
VOXENS MADAGASCAR	2021 B00933	Immeuble SACM, rue Ravoninahitrinia rivo ankorondrano Analama 101 Antana rivo Renivohitra MADAGASCAR	Intégration globale	100%	100%
EMTS - DIRECTION TRAVAUX	821 659 224	186 Bd Pasteur 13730 SAINT VICTORET	Intégration globale	100%	100%
EMTS - ENVIRONNEMENT	821 749 587	186 Bd Pasteur 13730 SAINT VICTORET	Intégration globale	100%	100%
EMTS - SAUVETAGE	821 735 073	186 Bd Pasteur 13730 SAINT VICTORET	Intégration globale	100%	100%
SOVEA FIN	852 067 479	16 rue de Solférino 92100 BOULOGNE BILLANCOURT	Intégration globale	100%	100%
SOVEA	515 160 497	6, Rue Jacques TATI 69120 VAULX EN VELIN	Intégration globale	100%	100%
SOVEACCESS	803 639 004	Zone de la Négresse 10 Rue du Chapelet 64200 BIARRITZ	Intégration globale	100%	100%
SOVEA SUD	528 218 894	16 rue de Solférino 92100 BOULOGNE BILLANCOURT	Intégration globale	100%	100%
GENESIS BIARRITZ	538 706 151	16 rue de Solférino 92100 BOULOGNE BILLANCOURT	Intégration globale	100%	100%
GENESIS BORDEAUX	538 544 255	8, Rue Jules VERNE 33185 LE HAILLAN	Intégration globale	100%	100%
SOVEAMANT	803 044 155	6, Rue de la Giraudière 35530 NOYAL SUR VILAINE	Intégration globale	94,94%	94,94%
FAURE PROPTE SERVICES	410 910 053	330 chemin de Peytefoux 26210 LENS LESTANG	Intégration globale	100%	100%
TALK FUNDRAISING	497 724 641	Lotissement 8 Zone industrielle 62142 LES PICHOTTES- ALINCHUN	Intégration globale	100%	100%
SOVEAMANT MANAGEMENT	888 652 344	16 rue de Solférino 92100 BOULOGNE BILLANCOURT	Intégration globale	42,86%	42,86%

6.4 – Acquisitions de l'exercice et variations de périmètre

TROCADERO PARTICIPATIONS, dans le cadre du contrat d'achat et de vente de titres, signé le 11 juillet 2019, a acquis directement des actions ordinaires supplémentaires de GMC SAS, le 15 mars 2023. Puis le 20 juillet 2023, elle a acquis 2.926 de ses actions de préférence 1, lui permettant de détenir 100% des titres de ladite société.

HOLDING FSD, dans le cadre du contrat d'achat et de vente de titres, signé le 29 juin 2021, a acquis directement des actions supplémentaires des sociétés EMTS-DIRECTION TRAVAUX, EMTS-ENVIRONNEMENT, EMTS-SAUVETAGE :

- Le 30 mai 2023 faisant passer son pourcentage de détention de 70% à 100%.

Le 25 août 2023, la société SOVEA FIN a procédé à l'acquisition de 37.500 actions de la société SOVEA MANAGEMENT, soit 42,86% du capital.

6.5 – Sociétés exclues du périmètre de consolidation

Toutes les sociétés appartenant au Groupe STELLIANT sont consolidées.

7 – Explication des postes du bilan et du compte de résultat et de leurs variations

Les tableaux ci-après font partie intégrante des comptes consolidés.

7.1 – Immobilisations incorporelles

	31/12/2022	Sortie de périmètre (1)	Augment.	Diminut.	Autres variations	31/12/2023
Valeurs brutes						
Ecart d'acquisition	240 797 935	-481 256	15 551 325		0	255 868 003
Frais d'établissement	2 772				54	2 827
Concessions, brevets, licences	47 826 683		578 102	-11 825	4 661 893	53 054 853
Fonds commerciaux	156 504					156 504
Relations clients	95 445 000					95 445 000
Autres immobilisations incorporelles	12 190					12 190
Immobilisations incorp. en cours	5 958 259		5 331 255		-4 686 983	6 602 531
Total	390 199 342	-481 256	21 460 682	-11 825	-25 035	411 141 907
Amortissements/Dépréciations						
Ecart d'acquisition	0					0
Frais d'établissement	-1 847				-33	-1 879
Concessions, brevets, licences	-36 807 638		-6 466 147	11 825		-43 261 960
Fonds commerciaux						
Relations clients	-39 950 825		-6 889 799			-46 840 624
Autres immobilisations incorporelles	-12 190					-12 190
Immobilisations incorp. en cours						
Total	-76 772 499		-13 355 946	11 825	-33	-90 116 653
Valeurs nettes						
Ecart d'acquisition	240 797 935	-481 256	15 551 325		0	255 868 004
Frais d'établissement	926				22	947
Concessions, brevets, licences	11 019 045		-5 888 045		4 661 893	9 792 893
Fonds commerciaux	156 504					156 504
Relations clients	55 494 175		-6 889 799			48 604 376
Autres immobilisations incorporelles	0					0
Immobilisations incorp. en cours	5 958 259		5 331 255		-4 686 983	6 602 531
Total	313 426 843	-481 256	8 104 736		-25 068	321 025 255

Au 31 décembre 2023, l'écart d'acquisition est impacté par les événements suivants :

- la sortie de la société WEAKSPOT (1)
- l'acquisition des actions supplémentaires du groupe GMC avec la constatation d'un écart d'acquisition de 2,332 M€.
- l'acquisition des 30% d'actions supplémentaires des filiales EMTS avec la constatation d'un écart d'acquisition de 13,219 M€.

Détail des écarts d'acquisition par activité

	<i>Valeurs brutes</i>	<i>Amortissements</i>	<i>Valeurs nettes</i>
Expertise dommages	127 158 650		127 158 650
Expertise construction	42 828 000		42 828 000
Réparation en nature	54 683 078		54 683 078
Conseil et prévention	18 590 288		18 590 288
Délégation de gestion de sinistre	12 087 035		12 087 035
Autres	520 952		520 952
Total	255 868 003		255 868 003

Détail des relations clients

<i>Valeurs brutes</i>	<i>31.12.2022</i>	<i>Augmentation</i>	<i>Diminution</i>	<i>31.12.2023</i>
Expertise dommages	54 545 000			54 545 000
Expertise construction	29 251 000			29 251 000
Rénovation - Réparation en nature	11 649 000			11 649 000
Total	95 445 000			95 445 000

<i>Amortissements</i>	<i>31.12.2022</i>	<i>Augmentation</i>	<i>Diminution</i>	<i>31.12.2023</i>
Expertise dommages	-23 339 501	-3 896 000		-27 235 501
Expertise construction	-13 405 846	-2 089 357		-15 495 203
Rénovation - Réparation en nature	-3 205 478	-904 441		-4 109 919
Total	-39 950 825	-6 889 799		-46 840 624

<i>Valeur nettes</i>	<i>31.12.2022</i>	<i>Augmentation</i>	<i>Diminution</i>	<i>31.12.2023</i>
Expertise dommages	31 205 499		-3 896 000	27 309 499
Expertise construction	15 845 154		-2 089 357	13 755 797
Rénovation - Réparation en nature	8 443 522		-904 441	7 539 081
Total	55 494 175		-6 889 799	48 604 376

7.2 – Immobilisations corporelles

	31/12/2022	Sortie de périmètre (1)	Augment.	Diminut.	Ecart de conversion	Autres variations	31/12/2023
Valeurs brutes							
Constructions	10 473						10 473
Installations techniques	7 180 906		346 078	-8 738		132 709	7 650 955
Autres immobilisations corporelles	23 858 003	-7 951	684 167	-3 481 842	-11 721	530 249	21 570 904
Immobilisations en cours	215 002		760 813		-1 033	-636 949	337 833
Total	31 264 384	-7 951	1 791 059	-3 490 580	-12 754	26 009	29 570 166
Amortissements							
Constructions	-7 097		-362			-1	-7 459
Installations techniques	-6 401 807		-433 367	8 738		2	-6 826 434
Autres immobilisations corporelles	-17 778 821	1 859	-2 242 520	3 477 973	2 735	1 171	-16 537 603
Immobilisations en cours							
Total	-24 187 725	1 859	-2 676 249	3 486 711	2 735	1 172	-23 371 496
Valeurs nettes							
Constructions	3 376		-362			-1	3 014
Installations techniques	779 099		-87 289			132 711	824 521
Autres immobilisations corporelles	6 079 182	-6 092	-1 558 353	-3 869	-8 986	531 420	5 033 301
Immobilisations en cours	215 002		760 813		-1 033	-636 949	337 833
Total	7 076 659	-6 092	-885 190	-3 869	-10 019	27 181	6 198 669

(1) Sortie de la société WEAKSPOT (liquidation)

7.3 – Immobilisations financières

	31/12/2022	Augment.	Diminut.	Ecart de conversion	Autres variations	31/12/2023
Valeurs brutes						
Titres de participation	184 927				-150 000	34 925
Créances rattachées à des participations						
Prêts	93 884					93 884
Autres immobilisations financières	2 433 313	96 780	-136 598	-1 257		2 392 237
Titres mis en équivalence						
Total	2 712 123	96 778	-136 598	-1 257	-150 000	2 521 046
Provisions pour dépréciation						
Titres de participations	0	0				0
Prêts						
Autres immobilisations financières	-160 860	-412 073	160 860		0	-412 073
Total	-160 860	-412 073	160 860		0	-412 073
Valeurs nettes						
Titres de participations	184 927				-150 000	34 925
Prêts	93 884					93 884
Autres immobilisations financières	2 272 453	-315 293	24 262	-1 257	0	1 980 164
Total	2 551 263	-315 295	24 262	-1 257	-150 000	2 108 973

7.4 – Ventilation des créances par échéance

Les créances se décomposent, par échéance, de la manière suivante :

Valeurs nettes	31/12/2023	< 1 an	> 1 an
Avances et acomptes versés	457 486	457 486	
Clients et comptes rattachés	83 826 291	83 826 291	
Fournisseurs Avoirs à recevoir	324 310	324 310	
Créances sur cessions d'immobilisations	239	239	
Créances fiscales et sociales	39 989 833	39 989 833	
Autres créances	5 567 136	5 567 136	
Charges constatées d'avance	4 062 055	4 062 055	
Comptes courants débiteurs	37 960	37 960	
Charges à répartir	5 181 312	1 295 327	3 885 985
Impôt différé actif	1 738 217	193 484	1 544 733
Prime de remboursement des obligations	17 015 010	3 102 137	13 912 873
Total	158 199 850	138 856 260	19 343 591

Un actif d'impôt différé relatif au déficit fiscal reportable du périmètre d'intégration fiscale STELLIANT a été constaté sur la base d'un business plan fiscal préparé sur un horizon de 5 ans et reposant sur l'incorporation dans le périmètre d'intégration fiscale de nouvelles sociétés dès 2024.

Cet impôt différé actif a été compensé au passif dans les comptes de l'entité STELLIANT.

En juin 2023, STELLIANT a émis un emprunt obligataire convertible en actions de 19 130 k€, au taux d'intérêt annuel capitalisé de 5%. Cet emprunt, souscrit pour une durée expirant le 30 juin 2029, a servi au financement des acquisitions.

Le contrat prévoit, en l'absence de conversion desdites obligations, le versement d'une prime de non-conversion permettant de porter, rétroactivement à compter du jour de leur libération, le taux actuariel des obligations amorties à quinze (15) % l'an, capitalisé. Cette prime a été comptabilisée dans les comptes au 31-12-2023 au passif (emprunt) à hauteur de 18 613 k€ avec sa contrepartie à l'actif (Prime de remboursement des obligations), et sera amortie de manière linéaire sur toute la durée de l'emprunt obligataire.

7.5 – Dépréciation de l'actif circulant

Les dépréciations de l'actif circulant se décomposent selon :

	31/12/2022	Dotations	Reprises	31/12/2023
Stocks et en-cours	271 832	157 854		429 686
Clients et comptes rattachés	3 381 701	203 157	-1 625 444	1 959 413
Autres créances	39 836			39 836
Total	3 693 369	361 011	-1 625 444	2 428 935

7.6 – Capitaux propres

7.6.1 – Composition du capital social

Au 31 décembre 2023, le capital social se compose de 98 440 156 actions d'une valeur nominale de 1€ (dont 11 672 303 actions ordinaires et 86 767 853 actions de préférence).

	Nombre d'actions ordinaires	Valeur en euros	Nombre d'actions de préférence ADPA	Valeur en euros	Nombre d'actions de préférence dites ADPR	Valeur en euros
Position début d'exercice	11 672 303	11 672 303	75 944 331	75 944 331	10 823 522	10 823 522
Augmentation						
Diminution						
Position fin de l'exercice	11 672 303	11 672 303	75 944 331	75 944 331	10 823 522	10 823 522

7.6.2 – Variation des capitaux propres – Part du groupe

La variation des capitaux propres – part du groupe – peut être décomposée de la manière suivante :

	Capital	Primes	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Autres : Ecart de conversion	Total des capitaux propres
Situation à l'ouverture	98 440 156	7 704 828	-14 652 628	-4 235 043	-760 726	86 496 588
Affectation du résultat 2022			-4 235 043	4 235 043		
Résultat de l'exercice 31 Décembre 2023				-9 450 842		-9 450 842
Autres variations			-242 233		-56 365	-298 599
Situation à la clôture au 31 décembre 2023	98 440 156	7 704 828	-19 129 904	-9 450 842	-817 091	76 747 147

7.7 – Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges se décomposent de la manière suivante :

	31/12/2022	Sortie de périmètre	Dotations	Reprises	Autres variations	31/12/2023
Provisions pour départ à la retraite	5 948 383		914 629	-90 640		6 772 372
Provisions pour litiges	2 772 949	-20 000	1 988 583	-512 985		4 228 547
Provisions pour charges	1 541					1 541
Impôt différé passif	13 197 336		-666 151	-2 455 025		10 076 161
Provision pour pertes de changes	193					193
Total	21 920 402	-20 000	2 237 061	-3 058 650		21 078 814

Chacun des litiges connus dans lesquels la société est impliquée a fait l'objet d'un examen au 31 décembre 2023, et après avis des conseils juridiques, les provisions jugées nécessaires ont, le cas échéant, été constituées pour couvrir les risques estimés. Les provisions pour indemnités de départ à la retraite sont détaillées au paragraphe 5.4.10 - Engagements de retraite et prestations assimilées.

7.8 – Impôts différés

Les impôts différés actif et passif s'analysent comme suit :

<i>Impôt différé actif</i>	31/12/2022	Impact réserves	Impact résultat	Autres variations	31/12/2023
Organic	79 620		5 938		85 558
Indemnités de départ à la retraite	1 496 437		206 109		1 702 546
Participation des salariés	254 288		43 114		297 402
Retraitements frais acquisition	217 705		-79 291		138 415
Retraitements sur stocks	0				0
Elimination de plus value de cession interne	39 250				39 250
Activation de déficit fiscal	2 892 274		814 201		3 706 475
Autres retraitements	-65 002				-65 002
Compensation IDA/IDP par entité fiscale	-3 433 787		-732 640		-4 166 427
Total	1 480 786		257 432		1 738 217

<i>Impôt différé passif</i>	31/12/2022	Impact réserves	Impact résultat	Autres variations	31/12/2023
Ecart de conversion	409		-100		309
Retraitements provisions réglementées	1 829				1 829
Affectation des actifs : Relations clientèles	13 873 542		-1 722 447		12 151 095
Etalement des frais d'émission d'emprunt	1 619 232		-323 847		1 295 385
Subvention d'équipement	18 938	-18 938			0
Elimination provisions intra-groupes (Compte courant)	1 117 174	-253 460	-69 743		793 970
Compensation IDA/IDP par entité fiscale	-3 433 787		-732 640		-4 166 427
Total	13 197 336	-272 398	-2 848 777		10 076 161

Il a été tenu compte de la nouvelle réglementation fiscale en France en matière d'impôt sur les résultats des sociétés qui prévoit un taux d'imposition de 25,0 % en 2024 et pour les années suivantes :

2023	2024	2025	2026	2027
25,00%	25,00%	25,00%	25,00%	25,00%

L'impôt différé a été déterminé en tenant compte d'un échéancier prévisionnel de résorption des bases d'imposition différée et du taux applicable à la date de résorption.

7.9 – Emprunts et dettes financières

Les dettes financières peuvent être ventilées par échéance de la manière suivante :

	31/12/2023	< 1 an	1-5 ans	> 5 ans
Emprunts obligataires convertibles	37 742 823			37 742 823
Emprunts	243 218 000		243 218 000	
Dettes financières diverses	2 183	2 183		
Concours bancaires courants	1 158 723	1 158 723		
Intérêts non échus	645 497	150 214		495 284
Total emprunts et dettes financières	282 767 227	1 311 120	243 218 000	38 238 107

En juin 2023, un emprunt obligataire de 19 130 k€ a été contracté pour financer les acquisitions externes des sociétés EMTS DIRECTION TRAVAUX, EMTS ENVIRONNEMENT, EMTS SAUVETAGE, ainsi que des actions supplémentaires de la société GMC SAS. Le contrat prévoit le versement d'une prime de non conversion qui a été comptabilisée dans les comptes au 31-12-2023 au passif (emprunt) à hauteur de 18 613 k€.

Au 31 décembre 2023, les covenants bancaires ont été respectés par le Groupe.

7.10 – Autres passifs à court terme

Les autres passifs à court terme comprennent les éléments suivants :

	31/12/2023	< 1 an	1-5 ans	> 5 ans
Fournisseurs	32 307 554	32 307 554		
Fournisseurs d'immobilisations	124 649	124 649		
Avances et acomptes reçus sur commande	4 402 568	4 402 568		
Dettes fiscales et sociales	95 821 825	95 821 825		
Dettes diverses	18 526 756	18 526 756		
Produits constatés d'avance	5 101 109	5 101 109		
Total autres passifs à court terme	156 284 461	156 284 461		

7.11 – Engagements hors-bilan

7.11.1 – Cautions

En date du 7 décembre 2009, la société TEXA SAS s'est portée caution solidaire au profit de la Société Générale pour un montant de 0,2 M€ en garantie de l'ensemble des engagements de sa filiale GBA pour une durée indéterminée.

7.11.2 – Engagements financiers donnés

Le contrat de couverture étant arrivé à terme en juillet 2021, la société STELLIANT S.A.S a contracté un nouvel engagement pour un montant notionnel de 25 M€ pour la période allant du 27/7/2021 au 27/7/2023.

Afin de se couvrir contre une hausse des taux de la dette Unitranche du Groupe, la société STELLIANT S.A.S a contracté plusieurs contrats de couverture de taux sur la base de l'Euribor 3 mois pour un montant notionnel total de 120M€ du 31.03.2022 au 30.06.2023 et de 130M€ du 30.06.2023 au 31.12.2024.

La société STELLIANT S.A.S a nanti, au profit du prêteur tous ses comptes bancaires ouverts, en date du 17 novembre 2021, en garantie de l'exécution des obligations de paiement et de remboursement contractées par STELLIANT S.A.S.

La société STELLIANT S.A.S a nanti, au profit du prêteur, ses titres de TROCADERO PARTICIPATIONS SAS, en date du 17 novembre 2021 comprenant un compte bancaire ouvert pour recevoir l'intégralité des fruits et produits qui seront versés à STELLIANT S.A.S, en garantie de l'exécution des obligations de paiement et de remboursement contractées par STELLIANT S.A.S.

La société STELLIANT S.A.S a consenti un nantissement de créances de premier rang portant sur toute créance détenue par la Société au titre notamment de tout prêt intragroupe (en ce compris, tout prêt intragroupe consenti au titre du Contrat de Prêts Intragroupe), de toute avance en compte courant d'associé ainsi que de toute mise à disposition de quelque nature que ce soit pouvant être accordé par la Société à ses filiales.

Afin d'augmenter sa couverture contre une hausse des taux de la dette Unitranche du Groupe, la société STELLIANT S.A.S a contracté un nouvel engagement sur la base de l'Euribor 3 mois pour un montant notionnel total de 50 M€ du 30.06.2023 au 31.12.2024.

7.11.3 – Engagements financiers reçus

Néant

7.12 – Amortissements et provisions

Le montant des dotations aux amortissements et aux provisions figurant en résultat d'exploitation peut être détaillé de la manière suivante :

	31/12/2022	31/12/2023
Reprises d'amortissements et de provisions sur immobilisations		
Reprises de provisions sur actifs circulants	1 526 550	215 265
Reprises de provisions d'exploitation	1 549 085	557 410
Total reprises d'amortissements et de provisions	3 075 635	772 675
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations	-8 550 991	-8 899 080
Dotations aux amortissements et aux provisions sur relations client	-6 552 072	-6 917 943
Dotations aux provisions sur actifs circulants	-1 179 487	-361 011
Dotations aux provisions charges à répartir	-1 325 862	-1 295 326
Dotations aux provisions d'exploitation	-526 359	-2 437 400
Total dotations aux amortissements et aux provisions	-18 134 771	-19 910 761

7.13 – Résultat financier

Le résultat financier se décompose comme suit :

	31/12/2022	31/12/2023
Produits financiers		
Autres intérêts et produits assimilés	1 172	10 847
Produits des autres immobilisations financières	720 840	5 298 626
Reprises sur provisions	0	160 860
Gains de change	19 549	22 143
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		288
Total	741 561	5 492 764
Charges financières		
Dotations aux amortissements et aux provisions	0	-2 009 886
Intérêts et charges assimilées	-16 348 053	-25 649 171
Pertes de change	-56 611	-44 664
Charges nettes sur cession de valeurs mobilières de placement	-2	-6 563
Autres charges financières	-362 499	-669 579
Total	-16 767 165	-28 379 863
Résultat financier	-16 025 604	-22 887 099

En 2022, les intérêts et charges assimilées concernent uniquement les intérêts sur l'emprunt Unitranche souscrit le 17 novembre 2021.

En 2023, les intérêts et charges assimilés concernent les intérêts sur l'emprunt Unitranche souscrit le 17 novembre 2021 ainsi que les intérêts sur l'emprunt obligataire souscrit le 26 juin 2023. Il a été comptabilisé une dotation pour amortissement de la prime de non-conversion relative à l'emprunt obligataire souscrit en juin 2023 pour 1,6 M€.

7.14 – Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel se compose de la manière suivante :

	31/12/2022	31/12/2023
Produits exceptionnels		
<i>Produits exceptionnels sur opérations de gestion</i>	71 021	836 707
<i>Produits exceptionnels sur exercices antérieurs</i>	58 031	399 895
<i>Produits exceptionnels sur opérations en capital</i>		
- Sur cession d'éléments d'actif incorporel		55 286
- Sur cession d'éléments d'actif corporel	64 278	30 664
- Sur cession d'autres éléments d'actif financier		
<i>Autres produits exceptionnels</i>	20 194	75 751
<i>Reprises de provisions et transferts de charges</i>	221 666	1 456 394
Total	435 191	2 854 697
Charges exceptionnelles		
<i>Charges exceptionnelles sur opérations de gestion</i>	-2 318 321	-5 099 473
<i>Charges exceptionnelles sur exercices antérieurs</i>	-17 246	-960 347
<i>Charges exceptionnelles sur opérations en capital</i>		
- Sur cession d'éléments d'actif incorporel		
- Sur cession d'éléments d'actif corporel	-31 847	-3 870
- Sur cession d'autres éléments d'actif financier		
<i>Autres charges exceptionnelles</i>	109 275	-867
<i>Dotations exceptionnelles aux amortissements et aux provisions</i>	-24 410	-680 978
Total	-2 282 548	-6 745 535
Résultat exceptionnel	-1 847 358	-3 890 838

7.15 – Impôt sur les résultats

7.15.1 – Analyse de l'impôt sur les sociétés

L'impôt sur les sociétés s'analyse de la façon suivante :

	31/12/2022	31/12/2023
Impôt exigible	3 045 289	2 367 545
Charge d'impôts différés	-4 365 545	-3 106 210
Total	-1 320 255	-738 665

Un complément d'impôt différé actif de 814 K€ relatif au déficit fiscal reportable du Groupe d'intégration fiscale a été reconnu au 31 décembre 2023.

Il a été activé au regard du tax planning préparé sur un horizon de 5 ans et reposant sur l'incorporation dans le périmètre d'intégration fiscale de nouvelles sociétés dès 2024.

7.15.2 – Preuve d'impôt

Le rapprochement entre l'impôt sur les sociétés figurant au compte de résultat et l'impôt théorique qui serait supporté sur la base du taux en vigueur en France s'analyse comme suit :

<i>Rationalisation de l'impôt</i>	31/12/2022	31/12/2023
Impôts sur les résultats fiscaux	3 045 289	2 367 545
Impôts différés latents	-4 365 545	-3 106 210
<i>Charge /produit d'impôt sur les résultats consolidés</i>	<i>-1 320 255</i>	<i>-738 665</i>
<Impôt théorique au taux en vigueur>	-1 042 470	-2 386 739
Différence d'impôt	-277 785	1 648 074

	31/12/2022	31/12/2023
Résultat avant IS	-3 933 850	-9 546 955
<i>Taux d'impôt en vigueur</i>	<i>25,00%</i>	<i>25,00%</i>
Charge / Produit d'impôt théorique au taux en vigueur	-983 462	-2 386 739
Effets des différences permanentes entre les résultats consolidés et résultats imposables	664 354	521 318
Incidence des reports déficitaires non activés	-63 879	33 380
Plafonnement charges financières déductibles	-893 166	852 087
Effet des écarts de taux d'imposition par juridiction	73 843	-8 038
Crédits d'impôt	-6 649	0
Autres	-111 296	249 326
<i>s/t différence nette</i>	-336 793	1 648 074
Charge d'impôt effective	-1 320 255	-738 665

7.16 – Effectif moyen

L'effectif moyen se décompose comme suit :

	31/12/2022	31/12/2023
Cadres	1 143	1 182
Non cadres	1 816	1 854
Total	2 959	3 036

8 – Autres informations

8.1 – Chiffre d'affaires

8.1.1 – Répartition du chiffre d'affaires par secteurs d'activité

La répartition du chiffre d'affaires par secteurs d'activité est la suivante :

	31/12/2022	31/12/2023
Expertise Dommages	135 030 861	145 793 994
Expertise Construction	47 506 227	45 423 081
Réparation en nature	82 156 251	80 603 132
Conseil et prévention	32 218 474	43 699 023
Délégation de gestion de sinistre	18 559 277	20 388 974
Total	315 471 089	335 908 205

8.1.2 – Répartition du chiffre d'affaires par zones géographiques

La ventilation du chiffre d'affaires par zones géographiques se présente comme suit :

	31/12/2022	31/12/2023
France	315 347 635	335 693 910
Reste du monde	123 454	214 295
Total	315 471 089	335 908 205

La répartition géographique du chiffre d'affaires est faite selon le lieu de réalisation des contrats.

8.2 – Résultat d'exploitation

8.2.1 – Répartition du résultat d'exploitation par secteurs d'activité

Le résultat d'exploitation, ventilé par secteurs d'activité, peut être présenté de la manière suivante :

	31/12/2022	31/12/2023
Expertise Dommages	8 836 457	11 262 707
Diagnostic Immobilier	0	0
Expertise Construction	-2 963 582	-2 016 067
Réparation en nature	-265 015	-2 067 442
Conseil et prévention	7 439 537	8 153 454
Délégation de gestion de sinistre	891 715	1 898 330
Total	13 939 112	17 230 982

8.2.2 – Répartition du résultat d'exploitation par zones géographiques

Le résultat d'exploitation ventilé par zones géographiques est le suivant :

	31/12/2022	31/12/2023
France	14 246 567	16 987 644
Reste du monde	-307 455	243 338
Total	13 939 112	17 230 982

8.3 – Honoraires de contrôle des Commissaires aux Comptes

Les honoraires des commissaires aux comptes du groupe STELLIANT en 2023 se décomposent comme suit :

	31/12/2022			31/12/2023		
	Audit légal	Services autres que la certification des comptes	Total Montant	Audit légal	Services autres que la certification des comptes	Total Montant
Deloitte	377 383	12 000	389 383	389 515		389 515
CFA	128 265	2 000	130 265	136 885		136 885
AAF	8 255		8 255	10 400		10 400
AGENORA	21 000		21 000	13 890		13 890
Autres	49 495		49 495	26 310		26 310
Total des honoraires	584 398	14 000	598 398	577 000	0	577 000

8.4 – Rémunérations versées aux dirigeants

Aucune information ne peut être fournie concernant les rémunérations versées aux principaux dirigeants de STELLIANT S.A.S et de ses filiales dans la mesure où elle permettrait, notamment, d'identifier la situation de certains membres déterminés des organes de direction de la société.

8.5 – Transactions avec les parties liées

Aucune opération avec les parties liées n'est à mentionner conformément aux dispositions de l'article R.123-198 du Code de commerce dans la mesure où ces transactions sont conclues à des conditions normales de marché.

Les conditions peuvent être considérées comme « normales » lorsqu'elles sont habituellement pratiquées par le groupe dans les rapports avec les tiers, de sorte que le bénéficiaire de la convention n'en retire pas un avantage par rapport aux conditions faites à un tiers quelconque du groupe, compte tenu des conditions en usage dans les sociétés du même secteur.

9 – Evénements postérieurs à la clôture

Christophe ARREBOLLE, président-directeur général quittera ses fonctions le 10 juin 2024, Benjamin BOUFFARD a été nommé pour lui succéder.