ABF GROUP
Société par actions simplifiée au capital de 20.344.915,50 €
Siège social : 1, Impasse du Palais - 37000 Tours
911 969 863 R.C.S. Tours

COMPTES ANNUELS

CONSOLIDÉS

EXERCICE CLOS LE 31.12.2024

Alexandre Chas

Certified by yousign

Pour copie certifiée conforme
Le Président
Alexandre CHAS

1- États financiers

1.1- Compte de résultat consolidé

Compte de résultat		2024	2023
Chiffre d'affaires	**11**	**18 774 008**	**23 978 955**
Autres produits d'exploitation	**12**	**336 843**	**917 631**
Achats consommés	**13**	**(159 869)**	**(174 493)**
Charges de personnel	**14**	**(12 860 498)**	**(9 655 476)**
Charges externes	**15**	**(4 313 704)**	**(3 721 864)**
Impôts et taxes	**16**	**(223 175)**	**(220 677)**
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	**17**	**(2 251 102)**	**(891 037)**
Opérations en commun			
Résultat d'exploitation avant dotations aux amort. et dép. EA		**(697 497)**	**10 233 040**
Dotations aux amort. et dépréciations des écarts d'acquisition			
Résultat d'exploitation après dotations aux amort. et dép. EA		**(697 497)**	**10 233 040**
Résultat financier	**18-19**	**(1 541 246)**	**(1 569 158)**
Résultat exceptionnel	**20-21**	**(33 929)**	(1 953 383)
Impôts sur les résultats	**22**	**126 927**	**(2 194 107)**
Résultat net des entreprises intégrées		**(2 145 745)**	**4 516 392**
Résultat net des activités abandonnées			
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence			
Résultat net de l'ensemble consolidé		**(2 145 745)**	**4 516 392**
Intérêts minoritaires			
Résultat net (part du groupe)		**(2 145 745)**	**4 516 392**

1.2- Bilan consolidé

Bilan actif consolidé	Note	Clôture	Ouverture
Immobilisations incorporelles	**2**	**40 288 356**	**40 291 906**
Dont Ecarts d'acquisition	*1*	*40 278 663*	*40 278 663*
Immobilisations corporelles	**2**	**1 162 982**	**1 243 438**
Immobilisations financières	**3**	**256 758**	**252 658**
Titres mis en équivalence			
Actif immobilisé		**41 708 095**	**41 788 002**
Stocks et en-cours	**4**	**3 475 078**	**3 650 000**
Clients et comptes rattachés	**5**	**25 941 890**	**26 805 067**
Autres créances et comptes de régularisation	**5**	**2 836 345**	**498 408**
Dont Impôts différés Actif		*211 103*	*134 350*
Valeurs mobilières de placement	**6**		**81 260**
Disponibilités	**6**	**2 781 380**	**2 215 332**
Actif circulant		**35 034 692**	**33 250 066**
Total Actif		**76 742 788**	**75 038 069**
Contrôle			
Capital		20 344 916	20 344 916
Primes liées au capital		285 567	285 567
Réserves de consolidation		10 320 946	5 804 554
Résultat net (Part du groupe)		(2 145 745)	4 516 392
Capitaux propres (Part du groupe)	**7**	**28 805 684**	**30 951 428**
Intérêts minoritaires			
Total des capitaux propres		**28 805 684**	**30 951 428**
Autres fonds propres		**(0)**	
Ecart d'acquisition passif			
Provisions pour risques et charges	**8**	**521 979**	**624 852**
Provisions		**521 979**	**624 852**
Dettes financières	**9**	**15 735 333**	**33 317 188**
Fournisseurs et comptes rattachés	**10**	**791 049**	**818 022**
Autres dettes et comptes de régularisation	**10**	**30 888 742**	**9 326 578**
Dont Impôts différés Passif			
Dettes		**47 415 125**	**43 461 788**
Total Passif		**76 742 788**	**75 038 069**

1.3- Tableau de flux de trésorerie consolidé

Libellé	2024.12	2023.12
Résultat net total des entités consolidées	**(2 145 745)**	**4 516 392**
Dotations / Reprises aux amortissements,prov. et dépréciations	295 605	636 272
Variation de l'impôt différé	(76 752)	67 613
Élimination des plus ou moins values de cessions d'actifs	(4 159)	(5 347)
Autres éléments sans incidence sur la trésorerie	3 767	
Marge brute d'autofinancement	**(1 927 284)**	**5 214 930**
Variation du BFR lié à l'activité (provisions incluses)	20 332 708	(6 546 015)
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'EXPLOITATION (I)	**18 405 423**	**(1 331 085)**
Acquisitions d'immobilisations	(166 762)	(256 927)
Cessions d'immobilisations	4 167	7 842
Cessions d'immobilisations corporelles	4 167	7 842
Réduction des autres immobilisations financières	14 121	
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'INVESTISSEMENT (II)	**(148 475)**	**(249 086)**
Émissions d'emprunts	2 000 000	
Remboursements d'emprunts	(19 772 161)	(3 230 291)
Augmentations / réductions de capital		1
FLUX NET DE TRESO. GENERE PAR LES OPERATIONS DE FINANCEMENT(III)	**(17 772 161)**	**(3 230 291)**
INCIDENCE DES VARIATIONS DE CHANGE		
VARIATION DE FLUX TRÉSORERIE (I + II + III + IV)	**484 788**	**(4 810 461)**
Trésorerie : ouverture	2 296 592	7 107 053
Trésorerie : ouverture	**2 296 592**	**7 107 053**
Trésorerie : cor. à-nouv. / reclass./ Chg méthode/ Juste valeur		
Trésorerie : clôture	**2 781 380**	**2 296 592**

1.4- Tableau de variation des capitaux propres consolidés

Libellé	Capital	Primes liées au capital	Réserves	Auto-contrôle	Réserves de conversion groupe	Résultat net (Part du groupe)	Capitaux propres (Part du groupe)	Intérêts minoritaires
2022	**20 114 816**	**515 667**	**(0)**			**5 808 927**	**26 439 409**	
Affectation du résultat N-1			5 808 928			(5 808 928)		
Var. de capital en numéraire et souscrip	230 100	(230 100)					1	
Résultat						4 516 392	4 516 392	
Autres augmentations, diminutions			(4 373)				(4 373)	
Correction à-nouveaux			(4 373)				(4 373)	
Autre			(0)			0	0	
2023	**20 344 916**	**285 567**	**5 804 554**			**4 516 392**	**30 951 428**	
Affectation du résultat N-1			4 516 392			(4 516 392)		
Résultat						(2 145 745)	(2 145 745)	
Reclassement, restructuration et changement de méthode			(0)				(0)	
Changement de méthode			(0)				(0)	
Autre			0			1	1	
2024	**20 344 916**	**285 567**	**10 320 946**			**(2 145 745)**	**28 805 684**	

2- Faits marquants de l'exercice et comparabilité des comptes

Préambule

Les comptes consolidés ont été établi volontairement et pour la première fois en 2022, conformément aux engagements pris dans les documents de financement liés aux emprunts souscrits par la société ABF GROUP pour l'acquisition des titres d'ABF Décisions. De fait, la consolidation a donc été établie sur le sous palier ABF GROUP.

2.1 Faits marquants de l'exercice

Le 18 janvier 2024, une partie des titres d'ABF GROUP a été cédée à un tiers. Suite à cette transaction, le nouvel actionnaire a pris le contrôle d'ABF GROUP. Suite à cette opération, l'un des deux emprunts bancaires souscrits en 2022 pour un montant de 10,6 millions d'euros, remboursable in fine, a été intégralement remboursé par apport des actionnaires. De même, les emprunts obligataires, composés de 549 869 obligations convertibles en actions ordinaires d'une valeur nominale de 10 euros chacune, ont également été entièrement remboursés par apport des actionnaires, pour un montant total de 5 498 690 euros. Ce remboursement a généré le calcul d'une prime de non-conversion, décomptée au prorata temporis sur la base d'un taux de 6% par an. Ladite prime a été comptabilisée au compte 661100 « intérêts des emprunts obligataires ». Les intérêts afférents ont été couverts par la reprise de provision comptabilisée en 786100 de sorte que ce remboursement n'a pas eu d'impact sur le compte de résultat. La société est devenue une holding active. Les mandataires sociaux, personnes physiques, sont rémunérés dans la structure. La société facture des prestations à sa filiale au titre de son mandat de Présidente de cette dernière (s'agissant d'opérations intra-groupes, ces prestations sont éliminées en consolidation).

2.2 Changements de méthodes

Pour mémoire, au titre de son exercice clos le 31.12.2023, la société a décidé de rattacher à l'exercice les commissions et bonus liés à la facturation clients. Antérieurement, ces commissions et bonus étaient comptabilisés en charge au moment de l'encaissement client.

2.3 Evènements postérieur à la clôture des comptes consolidés

Néant.

2.4 Correction d'erreurs

A la clôture de l'exercice 2024, il a été relevé une erreur de valorisation des indemnités de départ en retraite constatées à la clôture de l'exercice 2023 (le montant de l'engagement au 31 décembre 2023 s'élevait à 320 k€ contre 79k€ constatée en provision). Conformément à la réglementation ANC 2020-01, l'impact de la correction d'erreur est constaté en charges de l'exercice pour un montant de 241K€ brut et 181 k€ net d'impôt différé.

3- Méthodes et principes de consolidation

3.1 Principes généraux

Les comptes consolidés ont été établis conformément aux dispositions légales et réglementaires françaises (Règlement ANC 2020-01).

L'exercice clos au 31/12/2024 a une durée de 12 mois.

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

- Continuité de l'exploitation,
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre et,
- Indépendance des exercices conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

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

L'ensemble des sociétés du groupe clôturent leurs comptes le 31/12/2024. Les comptes de ces sociétés servant à l'établissement des comptes consolidés du Groupe ont une durée de 12 mois comme l'année précédente.

Les comptes consolidés sont présentés en euros.

3.2 Périmètre et méthodes de consolidation

Les sociétés dans lesquelles le Groupe dispose, directement ou indirectement, du contrôle exclusif sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce, directement ou indirectement, un contrôle conjoint sont consolidées par intégration proportionnelle.

Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce, directement ou indirectement, une influence notable sont consolidées par mise en équivalence.

Les sociétés jugées non significatives sur les critères de chiffre d'affaires, de résultat net et de total du bilan, dont le développement prévisible est limité et dont l'activité n'est pas en synergie avec le Groupe ne sont pas consolidées.

Au 31 décembre 2024, le périmètre compte 2 sociétés :

Libellé	Méthode	% d'intérêt (Clôture)	% d'intérêt (Ouverture)	Adresse	Pays	Siren
ABF DECISIONS	IG	100,00	100,00	1 Impasse du Palais - 37 000 TOURS	FRANCE	44497280
ABF GROUP	IG	100,00	100,00	1 Impasse du Palais - 37 000 TOURS	FRANCE	91196863

3.3 Écarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition représentent la différence entre le prix d'acquisition des titres des sociétés consolidées et la part du groupe dans leur actif net évaluée à la juste valeur à la date d'acquisition.

Les écarts d'acquisition sont enregistrés selon qu'ils sont positifs ou négatifs aux postes « écarts d'acquisition actif » ou « écart d'acquisition passif ».

Conformément au règlement 2020-01, les écarts d'acquisition ne sont plus amortis et font l'objet d'un test de dépréciation.

Les écarts d'acquisition négatifs sont repris au résultat sur 7 ans.

3.4 Règles et méthodes comptables

Les comptes consolidés sont établis dans la perspective de la continuité d'exploitation et le principe de permanence des méthodes comptables a été respecté.

a) Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations sont comptabilisées en application des règles issues du plan comptable général (CRC 99-03) et mises à jour par les règlements CRC 2002-10, CRC 2002-07 et CRC 2004-06 sur les actifs et leur dépréciation.

Les immobilisations sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat, frais accessoires, hors frais d'acquisition et d'emprunt, déduction faite des rabais, remises ou ristournes obtenus) ou à leur coût de production.

- Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, constitué de leur prix d'achat (y compris droits de douane et taxes non récupérables, après déduction des remises, rabais commerciaux, escomptes de règlement), des coûts directement attribuables à ces immobilisations en vue de leurs utilisations envisagées.

Option de traitement des charges financières : Les coûts d'emprunts liés à l'acquisition d'actifs ne sont pas incorporés dans les coûts d'acquisition ou de production des immobilisations incorporelles, et sont comptabilisés en charges.

Option pour l'incorporation de certains frais accessoires : Les droits de mutation, honoraires, commissions, frais d'actes liés à l'acquisition d'actifs ne sont pas incorporés dans les coûts d'acquisition ou de production des immobilisations incorporelles, et sont comptabilisés en charges.

Les créances et les dettes ont été évaluées pour leur valeur nominale. Les créances ont, le cas échéant, été dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles étaient susceptibles de donner

- Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, constitué de : - des coûts directement attribuables et engagés pour mettre ces actifs en état de fonctionner selon leurs utilisations envisagées.

Option de traitement des charges financières : les coûts d'emprunts liés à l'acquisition d'actifs ne sont pas incorporés dans les coûts d'acquisition ou de production des immobilisations corporelles, et sont comptabilisés en charges.

Option pour l'incorporation de certains frais accessoires : les droits de mutation, honoraires, commissions, frais d'actes liés à l'acquisition d'actifs ne sont pas incorporés dans les coûts d'acquisition ou de production des immobilisations corporelles, et sont comptabilisés en charges.

Amortissements des biens non décomposables : la période d'amortissement à retenir pour les biens non décomposables (mesure de simplification pour les PME) est fondée sur la durée d'usage. Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire ou dégressif en fonction de la durée d'utilité ou de la durée d'usage prévue.

- Dépréciation des actifs immobilisés

Les actifs immobilisés et les autres immobilisations incorporelles, sont soumis à des tests de dépréciation si des indices de perte de valeur tangibles existent en cours d'exercice ou à la clôture.

Une provision pour dépréciation est constatée dans le cas où leur valeur d'utilité pour le Groupe devient inférieure à leur valeur comptable.

b) Immobilisations financières

Elles comprennent principalement des prêts, cautionnements et autres créances, ainsi que des titres de participation non consolidés. Une dépréciation est constituée si leur valeur d'utilité pour le Groupe devient inférieure à leur valeur comptable.

Les créances financières sont enregistrées à leur valeur nominale. Les risques de non-recouvrement font l'objet de provisions pour dépréciations appropriées et déterminées de manière individualisée.

Les titres de participation sont inscrits au bilan à leur coût d'acquisition. Cette valeur est comparée en fin de période à la valeur d'usage de ces mêmes titres après prise en compte de la quote-part de capitaux propres correspondant à la participation, des perspectives de rentabilité, de la position sur le marché et, le cas échéant, de leur valeur en bourse.

a) En-cours de production

Les prestations de services exécutées (partiellement ou en totalité mais sous condition suspensive) à la clôture et n'ayant pas encore donné lieu à facturation sont comptabilisées à l'actif : "en cours de production de services ". A la date de clôture, la société identifie l'ensemble des dossiers montés et déposés. Elle valorise ses honoraires prévisionnels afférents auquel elle applique un taux de succès normatif (taux de succès constaté au cours de l'année 2024)). Enfin, pour ramener ses honoraires à leur coût de production, elle applique un coefficient. Ce dernier est calculé par catégorie d'aides.

b) Créances clients et autres créances

Les actifs circulants sont comptabilisés à leur valeur nominale. Une provision est constituée lorsqu'une perte apparaît comme probable ; la charge est considérée comme normale et courante à l'exception de dépréciations qui présentent un caractère exceptionnel du fait de leur contexte ou de leur montant. A la date de clôture, la société détermine le coût de production de la totalité de ses dossiers déposés auprès des organismes financeurs.

Le coût de production est constitué :
- des coûts de production directement engagés pour la production de service : il s'agit notamment de la rémunération de la main d'œuvre directe de production (salaires, charges sociales, charges sur congés payés...) ;
- des charges indirectes de production : frais généraux, frais d'administration et de gestion.

c) Provision des commissions et bonus

Fondement de la méthode : depuis l'exercice clos le 31.12.2023, la société a décidé de rattacher à l'exercice les commissions et bonus liés à la facturation clients. Antérieurement, ces commissions et bonus étaient comptabilisés en charge au moment de l'encaissement client.

Méthode de calcul

Concernant la méthode, les provisions pour primes variables (commissions) sont calculées ligne à ligne pour chaque projet, en fonction des taux de commissions applicables. Au titre de l'exercice clos le 31.12.2024, ces commissions s'élèvent à la somme de 1 714K€. Par ailleurs, la direction estime à 92 k€ (65 K€ + 27k€) le montant des primes discrétionnaires et bonus sur ventes cibles à provisionner.

Pour mémoire en 2023: Application pour la première fois au 31.12.2023 Pour comptabiliser pour la première fois la charge à rattacher, la société a retenu la méthode suivante : > elle a calculé les bonus et commissions à provisionner au 31.12.2022 ainsi qu'au 31.12.2023 d'un montant respectif de 1 431K€ et 1 969K€. La variation entre ces deux montants soit 538K€ a été comptabilisée en exploitation. Le reliquat (1 969K€ - 538K€ = 1 431K€) a été comptabilisé en charge exceptionnelle correspondant à la charge non récurrente liée au changement de méthode.

d) Reconnaissance du chiffre d'affaires

La comptabilisation du chiffre d'affaires de la société est basée sur le principe des honoraires au succès. Les prestations exécutées en contrepartie de cette rémunération conditionnelle doivent être comptabilisées obligatoirement à leur achèvement. Au regard des règles comptables, la reconnaissance d'un produit ne peut se faire que s'il est réalisé, c'est à dire qu'il est certain à la fois dans son principe et son montant, et acquis à l'exercice. En l'espèce, s'agissant des prestations liées au crédit d'impôt recherche, le chiffre d'affaires ne peut être comptabilisé qu'une fois la prestation totalement réalisée, c'est à dire à la finalisation du dossier technique. Concernant les subventions et autres aides, les produits sont comptabilisés lorsque l'entité reçoit la décision officielle de la commission accordant l'aide. Par ailleurs, un produit à recevoir peut-être comptabilisé en facture à établir lorsque le produit est certain dans son principe à cette date, et son montant peut en être estimé de manière satisfaisante. Ainsi à la clôture une rémunération conditionnelle (succès fees) constitue un produit à recevoir lorsqu'il remplit les 3 critères suivants :

- La prestation est entièrement exécutée à la clôture
- La condition d'obtention a été levée
- Le produit peut être estimé de façon fiable.

e) Contrats de location financement

Les contrats de location financement dont le montant est jugé significatif sont retraités selon les modalités identiques à une acquisition à crédit pour leur valeur d'origine.

f) Modalités de calcul du résultat par action

Le résultat par action correspond au résultat net consolidé – part du groupe – se rapportant au nombre moyen pondéré d'actions de la société mère, en circulation au cours de l'exercice. Le capital social de la société mère est composé de 5 216 645 actions au 31 décembre 2024. Le résultat de l'exercice par action s'élève donc à -0,41€. Aucun instrument dilutif ayant été émis le résultat dilué par action correspond au résultat par action.

g) Impôts différés

Le Groupe constate les impôts différés selon la méthode du report variable sur les différences entre valeurs comptables et fiscales des actifs et passifs du bilan. Les impôts différés, comptabilisés au taux d'impôt applicable à la date d'arrêté des comptes, sont ajustés pour tenir compte de l'incidence des changements de la législation fiscale française et des taux d'imposition en vigueur.

Des impôts différés actif sont constatés au titre des différences temporelles déductibles, des pertes fiscales et des reports déficitaires. Le taux d'impôt différé retenu est de 25%, taux d'impôt normal au 31 décembre 2024.

Les impôts différés sont inscrits à l'actif ou au passif en position nette par entité fiscale.

h) Provisions pour risques et charges

Une provision est comptabilisée lorsqu'il existe une obligation juridique ou implicite, résultant d'événements passés, à l'égard des tiers, dont la mesure peut être estimée de façon fiable et qu'il est probable qu'elle se traduira par une sortie de ressources. Si le montant ou l'échéance ne peuvent être estimés avec suffisamment de fiabilité, il s'agit alors d'un passif éventuel qui constitue un engagement hors bilan.

i) Engagements de retraite

Les indemnités pour fin de carrière ont été provisionnées dans les comptes consolidés au 31 décembre 2024 pour un montant de 522 K€.

L'évaluation de la provision a été effectuée, charges sociales comprises, à partir des hypothèses suivantes :

- convention collective applicable : bureaux d'études techniques,
- âge de départ à la retraite : 60-67 ans (départ volontaire),
- profil de carrière : + 3 % de croissance moyenne,
- turn-over : moyen
- taux d'actualisation : 3.35%,
- table de mortalité : INSEE 2024
- prise en compte des charges patronales du fait de l'initiative de départ à la retraite (42%)
- méthode de calcul : rétrospective prorata temporis

j) Emprunts et dettes financières

Les emprunts et dettes financières concernent les soldes des emprunts contractés par les sociétés du groupe ainsi que les dettes dues vis-à-vis des tiers.

k) Charges et produits exceptionnels

Les charges et produits exceptionnels sont ceux dont la réalisation n'est pas liée à l'exploitation courante. Ils intègrent notamment les résultats sur cessions d'actifs réalisées avec des tiers du groupe ainsi que les reprises de subventions d'investissements.

Les charges et produits exceptionnels sont présentés en notes 20 et 21.

l) Nature des relations avec les entreprises liées

Les comptes des sociétés consolidées sont, le cas échéant, retraités afin d'assurer l'homogénéité des règles de comptabilisation et d'évaluation. Toutes les opérations et transactions significatives entre sociétés consolidées ont été éliminées, de même que les résultats internes au groupe (dividendes, plus-values, …).

m) Trésorerie et valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont évaluées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est constituée lorsque le cours de rachat de ces valeurs mobilières est inférieur à leur vénale

4- Notes annexes sur les postes du bilan

Note 1) Détail des écarts d'acquisition (GOODWILL)

Libellé	2023	2024	Entrées de périmètre	Sorties de périmètre	Dotation	Ecart de conversion	Variations de périmètre	Autres variations
Ecart d'acquisition	40 278 663	40 278 663						
Amortissements des écarts d'acquisition								
Dépréciations des écarts d'acquisition								
Valeur nette	**40 278 663**	**40 278 663**						
Ecart d'acquisition passif								
Reprise d'écart d'acquisition passif								
Valeur nette								

Note 2) Immobilisations corporelles et incorporelles

Le détail des valeurs brutes s'établit selon le tableau suivant :

Libellé	2023	2024	Augmentation (Inv,Emp)	Diminution (Cess, Remb.)	Ecart de conversion	Variations de périmètre	Autres variations
Concessions, brevets et droits similaires	47 950	49 549	1 599				
Ecart d'acquisition	40 278 663	40 278 663					
Immobilisations incorporelles	**40 326 613**	**40 328 212**	**1 599**				
Constructions	73 672	73 672					
Autres immobilisations corporelles	32 620	32 620					
Matériel de bureau	218 868	297 468	78 600				
Matériel de transport	971 832	1 158 529	159				186 539
Matériel informatique	910 994	979 171	68 177				
Immobilisations corporelles en cours	20 601						(20 601)
Immobilisations corporelles	**2 228 586**	**2 541 460**	**146 936**				**165 938**
Total	**42 555 200**	**42 869 672**	**148 534**				**165 938**
Dont immobilisations en crédit-bail :							
Crédit-Bail (Liasse)	964 029	1 150 568					

Le détail des amortissements s'établit selon le tableau suivant :

Libellé	2023	2024	Dotation	Reprise	Ecart de conversion	Variations de périmètre	Autres variations
Concessions, brevets et droits similaires	(34 707)	(39 856)	(5 149)				
Amortissements des immobilisations incorporelles	**(34 707)**	**(39 856)**	**(5 149)**				
Constructions	(64 369)	(66 591)	(2 222)				
Amortissements du matériel de bureau	(81 767)	(104 127)	(22 361)				
Amortissements du matériel de transport	(401 833)	(624 680)	(222 847)				
Amortissements du matériel informatique	(437 181)	(583 080)	(145 899)				
Amortissements des immobilisations corporelles	**(985 149)**	**(1 378 478)**	**(393 329)**				
Amortissements sur actif immobilisé	**(1 019 856)**	**(1 418 334)**	**(398 478)**				
Dont immobilisations en crédit-bail :	(395 869)	(616 934)					

Note 3) Immobilisations financières et titres mises en équivalence

Le détail des valeurs brutes s'établit selon le tableau suivant :

Libellé	2023	2024	Augmentation	Diminution	Variation de la situation nette MEE	Ecart de conversion	Variations de périmètre	Autres variations
Titres de participation	5 933	6 116	183					
Titres immobilisés (non courants)	8			(8)				
Dépôts et cautionnements versés	246 717	250 641	18 045	(14 121)				
Immobilisations financières	**252 658**	**256 758**	**18 228**	**(14 129)**				
Titres mis en équivalence								
Actifs financiers	**252 658**	**256 758**	**18 228**	**(14 129)**				

Note 4) Stocks et en-cours

	2024			2023		
Libellé	**Brut**	**Dépréciations**	**Net**	**Brut**	**Dépréciations**	**Net**
Stocks M, fournitures et aut. Approvisionnements						
En-cours de biens	3 475 078		3 475 078	3 650 000		3 650 000
En-cours de services						
Produits intermédiaires finis						
Stocks de marchandises						
Stocks et en-cours	**3 475 078**		**3 475 078**	**3 650 000**		**3 650 000**

Note 5) Clients et comptes rattachés, autres créances et comptes de régularisation

	2024			2023		
Libellé	**Brut**	**Provisions**	**Net**	**Brut**	**Provisions**	**Net**
Clients et comptes rattachés part < 1 an	28 592 978	(2 651 089)	**25 941 890**	28 497 210	(1 692 143)	**26 805 067**
Clients et comptes rattachés	**28 592 978**	**(2 651 089)**	**25 941 890**	**28 497 210**	**(1 692 143)**	**26 805 067**
Avances et acomptes versés sur commandes				7 457		7 457
Créances sur personnel & org. Sociaux part < 1 an	110 659		110 659	36 720		36 720
Impôts différés - actif	211 103		211 103	134 350		134 350
Créances fiscales hors IS part < 1an	112 772		112 772	131 539		131 539
Etat Impôt sur les bénéfices part < 1an	2 281 952		2 281 952			
Comptes courants part < 1an	0		0	0		0
Autres créances part < 1an	14 353		14 353	124 080		124 080
Charges constatées d'avance part < 1 an	105 506		105 506	64 261		64 261
Autres créances et comptes de régularisation	**2 836 345**		**2 836 345**	**498 408**		**498 408**
Clients et autres créances	**31 429 323**	**(2 651 089)**	**28 778 235**	**28 995 618**	**(1 692 143)**	**27 303 475**

Les clients et comptes rattachés, les autres créances et les comptes de régularisation se décomposent par nature et par échéance comme suit :

Libellé	**2024**	**< 1 an**	**1 an<<2 ans**	**2 ans<<3 ans**	**3 ans<<3 ans**	**4 ans<<3 ans**	**Au dela**
Clients et comptes rattachés part < 1 an	28 592 978	28 592 978					
Clients et comptes rattachés	**28 592 978**	**28 592 978**					
Créances sur personnel & org. Sociaux - part < 1 an	110 659	110 659					
Impôts différés - actif	211 103	211 103					
Créances fiscales hors IS- part < 1an	112 772	112 772					
Etat Impôt sur les bénéfices - part < 1an	2 281 952	2 281 952					
Comptes courants - part < 1an	0	0					
Autres créances part < 1an	14 353	14 353					
Charges constatées d'avance part < 1 an	105 506	105 506					
Autres créances et comptes de régularisation	**2 836 345**	**2 836 345**					
Actif circulant	**31 429 323**	**31 429 323**					

Note 6) Trésorerie nette

Libellé	2023	2024
Trésorerie active nette	**2 296 592**	**2 781 380**
VMP - Equivalents de trésorerie	88 740	
Disponibilités	2 215 332	2 781 380
Dépréciations sur VMP - Equivalents de trésorerie	(7 480)	
Trésorerie à court terme	**2 296 592**	**2 781 380**
Trésorerie à long terme		
Trésorerie nette	**2 296 592**	**2 781 380**

Note 7) Variation des capitaux propres consolidés

Libellé	Capital	Primes liées au capital	Réserves	Auto-contrôle	Réserves de conversion groupe	Résultat net (Part du groupe)	Capitaux propres (Part du groupe)	Intérêts minoritaires
2022	**20 114 816**	**515 667**	**(0)**			**5 808 927**	**26 439 409**	
Affectation du résultat N-1			5 808 928			(5 808 928)		
Var. de capital en numéraire et souscrip	230 100	(230 100)					1	
Résultat						4 516 392	4 516 392	
Autres augmentations, diminutions			(4 373)				(4 373)	
Correction à-nouveaux			(4 373)				(4 373)	
Autre			(0)			0	0	
2023	**20 344 916**	**285 567**	**5 804 554**			**4 516 392**	**30 951 428**	
Affectation du résultat N-1			4 516 392			(4 516 392)		
Résultat						(2 145 745)	(2 145 745)	
Reclassement, restructuration et changement de méthode			(0)				(0)	
Changement de méthode			(0)				(0)	
Autre			0			1	1	
2024	**20 344 916**	**285 567**	**10 320 946**			**(2 145 745)**	**28 805 684**	

Note 8) Provisions

Libellé	2023	2024	Dotation	Reprise	Ecart de conversion	Variations de périmètre	Autres variations
Autres provisions pour risques < 1 an	545 837			(545 837)			
Provisions pour pensions et retraites > 1 an	79 015	521 979	442 964				
Provisions	**624 852**	**521 979**	**442 964**	**(545 837)**			

Note 9) Dettes financières

Libellé	2023	2024	Augmentation (Inv,Emp)	Diminution (Cess, Remb.)	Ecart de conversion	Variations de périmètre	Autres variations
Emprunts obligataires - courant	5 498 690			(5 498 690)			
Emprunts auprès établiss. de crédit - courant	27 711 561	15 707 798	2 000 000	(14 190 302)			186 539
Intérêts courus sur emprunts	106 937	27 535	3 767	(83 169)			
Dettes financières	**33 317 188**	**15 735 333**	**2 003 767**	**(19 772 161)**			**186 539**
Dont immobilisations en crédit-bail	*582 859*	*551 828*					

Les dettes financières se décomposent par nature et par échéance comme suit :

Libellé	2024	< 1 an	1 an<<2 ans	2 ans<<3 ans	3 ans<<4 ans	4 ans<<5 ans	Au-delà
Emprunts auprès établiss. de crédit - part < 1 an	15 707 798	5 572 420	4 709 402	2 753 931	2 672 045		
Intérêts courus sur emprunts	27 535	27 535					
Dettes financières	**15 735 333**	**5 599 955**	**4 709 402**	**2 753 931**	**2 672 045**		

Les emprunts obligataires, composés de 549 869 obligations convertibles en actions ordinaires d'une valeur nominale de 10 euros chacune, ont également été entièrement remboursés par apport des actionnaires, pour un montant total de 5 498 690 euros. Ce remboursement a généré le calcul d'une prime de non-conversion, décomptée au prorata temporis sur la base d'un taux de 6% par an. Ladite prime a été comptabilisée au compte 661100 « intérêts des emprunts obligataires ». Les intérêts afférents ont été couverts par la reprise de provision comptabilisée en 786100 de sorte que ce remboursement n'a pas eu d'impact sur le compte de résultat.

Note 10) Fournisseurs et comptes rattachés, autres dettes et comptes de régularisation

Libellé	2023	2024
Dettes fournisseurs part < 1 an	818 022	791 049
Dettes fournisseurs	**818 022**	**791 049**
Avances acomptes reçus sur commandes	734 893	
Dettes sociales part < 1 an	3 125 053	3 253 479
Dettes fiscales (hors IS) part < 1 an	4 194 506	5 029 596
Etat impôts sur les bénéfices part < 1 an	1 272 127	
Comptes courants groupe part < 1 an	0	22 574 202
Autres dettes part < 1 an		464
Charges à payer (Quote part pertes SNC)		31 000
Autres dettes et comptes de régularisation	**9 326 578**	**30 888 742**
Dettes fournisseurs, autres dettes et comptes de régularisation	**10 144 600**	**31 679 792**

Les fournisseurs et comptes rattachés, les autres dettes et compte de régularisation se décomposent par nature et par échéance comme suit :

Libellé	2024	< 1 an	1 an<<2 ans	2 ans<<3 ans	3 ans<<4 ans	4 ans<<5 ans	Au-delà
Dettes fournisseurs part < 1 an	**791 049**	**791 050**					
Dettes fournisseurs	**791 049**	**791 050**					
Dettes sociales part < 1 an	3 253 479	3 253 479					
Dettes fiscales (hors IS) part < 1 an	5 029 596	5 029 596					
Comptes courants groupe part < 1 an	22 574 202	22 574 202					
Autres dettes part < 1 an	464	464					
Charges à payer (Quote part pertes SNC)	31 000	31 000					
Autres dettes et comptes de régularisation	**30 888 742**	**30 888 742**					
Dettes fournisseurs, autres dettes et comptes de régularisation	**31 679 792**	**31 679 792**					

5- Notes annexes sur les impôts différés

Libellé	Ouverture	Clôture	Variation du bas de bilan	Effets de taux (impôt)	Ecart de conversion	Variation de périmètre	Autres variations
Impôts différés - actif	134 350	211 103	111 186				(34 434)
Impôts différés - passif			34 434				(34 434)
Valeur nette impot différé	**134 350**	**211 103**	**76 752**				**(0)**
Liasse							
Fiscalité différée (décalages temporaires)	**1 870**		**(1 870)**				
Fiscalité différée (retraitements)	**132 480**	**211 103**	**78 622**				
Annulation part IP et MEE							
Sous total	134 350	211 103	76 752				
Autres							**(0)**
Valeur nette par catégorie	**134 350**	**211 103**	**76 752**				**(0)**

6- Notes annexes sur les postes du compte de résultat

Note 11) Chiffre d'affaires

Libellé	2024	2023
Production vendue de services	18 774 008	23 978 955
Chiffre d'affaires	**18 774 008**	**23 978 955**

Note 12) Autres produits d'exploitation

Libellé	2024	2023
Production stockée	(174 922)	873 306
Subventions d'exploitation	5 000	1 500
Rep./Prov. engagements de retraite		15 739
Rep./Dépr. sur actif circulant	450 715	116
Transferts de charges d'exploitation		22 822
Autres produits	56 050	4 147
Autres produits d'exploitation	**336 843**	**917 631**

Note 13) Achats consommés

Libellé	2024	2023
Achats non stockés de matières et fournitures	(159 869)	(174 493)
Achats consommés	**(159 869)**	**(174 493)**

Note 14) Charges de personnel

Libellé	2024	2023
Rémunérations du personnel	(9 128 684)	(6 844 269)
Charges de sécurité soc. et de prévoy.	(3 717 501)	(2 798 409)
Autres charges de personnel	(14 312)	(12 798)
Charges de personnel	**(12 860 498)**	**(9 655 476)**

Note 15) Charges externes

Libellé	2024	2023
Sous-traitance	(50 000)	(1 000 000)
Redevances de crédit-bail	(6 624)	(2 456)
Locations immobilières et charges locatives	(840 357)	(640 362)
Locations mobilières et charges locatives	(50 092)	(20 468)
Entretien et réparations	(275 056)	(177 148)
Primes d'assurances	(114 026)	(74 446)
Autres services extérieurs	(184 773)	(230 239)
Personnel détaché et interimaire	(26 766)	
Rémun. d'intermédiaires & honoraires	(568 076)	(279 430)
Publicité, publications, relations publiques	(840 771)	(561 538)
Transport	(1 541)	(1 059)
Déplacements, missions et réceptions	(720 378)	(625 563)
Frais postaux et frais de télécommunications	(140 494)	(98 103)
Frais bancaires	(42 624)	(10 857)
Autres charges externes	14 635	(58)
Autres charges	(466 763)	(137)
Autres charges d'exploitation	**(4 313 704)**	**(3 721 864)**

Note 16) Impôts et taxes

Libellé	2024	2023
Impôts et taxes sur rémunérations	(156 267)	(120 749)
Autres impôts et taxes	(66 908)	(99 928)
Impôts et taxes	**(223 175)**	**(220 677)**

Note 17) Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions

Libellé	2024	2023
Dot./Amt. & Dépr. sur immo. incorporelles	(5 149)	(4 847)
Dot./Amt. & Dépr. sur immo. corporelles	(393 329)	(300 184)
Dot/Prov. engagements de retraite	(442 964)	
Dotations pour dépr. des actifs circulants	(1 409 661)	(586 006)
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	**(2 251 102)**	**(891 037)**

Note 18) Produits financiers

Libellé	2024	2023
Produits sur créances et VMP	184	145
Rep. sur provisions à caractère financier	545 837	
Rep./Dépr.sur actifs financiers	7 480	
Reprise sur dépréciation titres - groupe		23 811
Produits nets sur cession de VMP	18 588	374 971
Autres produits financiers	311 125	59 486
Produits financiers	**883 215**	**458 414**

Note 19) Charges financières

Libellé	2024	2023
Charges d'intérêts	(2 406 686)	(1 429 488)
Pertes sur créances financières et VMP	(17 776)	(249 914)
Dot. aux provisions à caractère financier		(346 980)
Dot. dépr. sur actifs financiers		(1 190)
Charges financières	**(2 424 461)**	**(2 027 572)**

Note 20) Produits exceptionnels

Libellé	2024	2023
Produits de cession d'immo. corp.	4 167	7 842
Produits exceptionnels	**4 167**	**7 842**

Note 21) Charges exceptionnelles

Libellé	2024	2023
Charges exceptionnelles sur opération de gestion	(38 064)	(1 958 731)
VNC des immo. corp. cédées		(2 494)
VNC des titres cédés	(8)	
Autres charges exceptionnelles	(23)	
Charges exceptionnelles	**(38 096)**	**(1 961 225)**

Les charges exceptionnelles en 2023 sur opération de gestion se composent principalement de 1 431 K€ liés au changement de méthode expliqué dans le paragraphe 2.2 de cette annexe, ainsi que de 505 K€ d'honoraires de cabinets de conseils stratégiques et financiers.

Note 22) Impôts sur les résultats et preuve d'impôts

Libellé	2024	2023
Impôt sur les bénéfices		(2 126 494)
Impôts différés	76 752	(67 613)
Carry back	50 175	
Charges d'impôts	**126 927**	**(2 194 107)**

La preuve d'impôts se décompose comme suit :

Libellé		2024.12
Résultat des entreprises intégrées		**(2 145 745)**
Réintégration des impôts sur le résultat, des amort/prov. Sur écarts d'acq, et résultat des MEE		**126 927**
Résultat avant impôts sur le résultat, des amort/prov. Sur écarts d'acq, et résultat des MEE		**(2 272 673)**
Taux d'impôt de l'entité consolidante		25,00%
Impôt théorique au taux de l'entité consolidante	**25,0000%**	**568 168**
Effets des différences de base		**(491 416)**
Effets des différences de taux		
Effets des dispositions fiscales particulières		**50 175**
Ecritures manuelles sur Impôt	**ECRF**	
CHARGE D'IMPOT THEORIQUE		**126 928**
CHARGE D'IMPOT REELLE		**126 927**
ECART		**0**
Taux effectif d'impôt		*5,58%*

7- Autres Informations

Note 23) Effectifs

Libellé	2024	2023
Cadres	131	105
Agents de maîtrise et techniciens	24	9
Employés	1	14
Ouvriers		
Effectif moyen interne	**156**	**128**

Note 24) Rémunérations des commissaires aux comptes

Les honoraires d'audit se sont élevés à 52 634 € au titre du contrôle légal de l'exercice clos le 31/12/2024.

Note 25) Engagements hors bilan

Engagements donnés *en K€*	Engagements donnés	Engagements reçus
Nantissement de fonds de commerce	41	
Aval et caution (caution solidaire ABF HOLDING)		402
Autres engagements reçus (caution BPI)		425
Autres engagements donnés : signature d'un contrat de subordination en date du 25 mai 2022 qui prévoit le paiement par priorité, préférence et antériorité des sommes dues au titre des documents de financement sénior. Nantissement des 9778 titres détenus de la société ABF Décisions en garantie du crédit d'acquisition d'un montant en principal de 26,5 millions d'euros (contrat de nantissement en date du 25 mai 2022).		

tgs FRANCE

VOUS INFORME QUE CE DOCUMENT FAIT L'OBJET D'UNE PROCEDURE DE

SIGNATURE ÉLECTRONIQUE

Le présent document est établi en un (1) exemplaire original signé par voie électronique par chacune des parties, qui ont consenti à l'utilisation de ce procédé et reconnu comme totalement valable ledit procédé de signature.

La version numérique de ce document a une valeur juridique probante complète,
sa re-matérialisation sur papier n'est pas nécessaire.

La signature électronique vaut signature de **toutes les pages** et en conséquence
remplace le **paraphe** de chacune des pages.

Les Parties reconnaissent que le procédé technique de signature électronique mis en œuvre permet de garantir et constituer la preuve de (i) l'identification du signataire du document, (ii) la préservation de l'intégrité de son contenu. Les Parties renoncent expressément à contester la recevabilité, la validité et la force probante de la signature électronique du présent document.

Les Parties conviennent que l'acte signé ce jour (i) constituera l'original dudit acte (ii) constituera une preuve par écrit, au sens des articles 1364 et suivants du Code civil, pouvant être valablement opposée aux Parties (iii) sera susceptible d'être produit en justice en cas de litige.

Les Parties reconnaissent enfin que le présent document signé par voie électronique sera le cas échéant admis comme original devant les tribunaux et fera la preuve des contenus qu'il contient, preuve recevable, valable et opposable entre les Parties, de la même manière, dans les mêmes conditions et avec la même force probante qu'un document qui revêt une signature manuscrite, conformément aux articles 1356, 1366 à 1368 du Code civil.

Les signataires ci-dessous ont signé numériquement :



Signé le 28-03-2025
par Sophie DELSAUX

ABF GROUP

Société par Actions Simplifiée
au capital de 20 344 916 €uros

1 impasse du Palais

37000 TOURS

Exercice clos le 31 décembre 2024

Rapport sur les comptes consolidés

Sylvain BEGENNE
Sophie DELSAUX
Sophie GRANIER
Rémi LAMBERT
Quentin LE MEUR
Matthieu FOUQUERON
Anne PANANCEAU-MOCHER
Commissaires aux Comptes

Adresse de correspondance : TGS France Audit – Parc d'Activités Angers-Beaucouzé
1 rue du Tertre – CS 60119 – 49072 BEAUCOUZÉ CEDEX
Tél 02 41 22 22 30 – Fax 02 41 47 47 95 – E-mail beaucouze-audit@tgs-france.fr

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES

Exercice clos le 31 décembre 2024

A l'assemblée générale de la société ABF GROUP,

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 ABF GROUP relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2024 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 du commissaire 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 1er janvier 2024 à la date d'émission de notre rapport.

OBSERVATION

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les points suivants exposés dans la note de l'annexe 2 - « Faits marquants de l'exercice et comparabilité des comptes » :

- paragraphe préambule concernant le choix du périmètre de consolidation ;
- point 2.1 concernant les remboursements anticipés d'emprunt ;
- point 2.4 au sujet de la valorisation des indemnités de départ en retraite.

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.

La note 3 « Méthodes et principes de consolidation » de l'annexe expose les règles et méthodes comptables retenues par le Groupe. Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre Groupe, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables et des informations fournies dans les notes de l'annexe et nous nous sommes assurés de leur correcte application notamment en ce qui concerne l'évaluation de l'écart d'acquisition.

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 groupe 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 DU COMMISSAIRE 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.

Fait à Beaucouzé, le 28 mars 2025
Signé numériquement
Pour **TGS France Audit,**

Sophie DELSAUX
Commissaire aux Comptes

1- États financiers

1.1- Compte de résultat consolidé

Compte de résultat		2024	2023
Chiffre d'affaires	**11**	**18 774 008**	**23 978 955**
Autres produits d'exploitation	**12**	**336 843**	**917 631**
Achats consommés	**13**	**(159 869)**	**(174 493)**
Charges de personnel	**14**	**(12 860 498)**	**(9 655 476)**
Charges externes	**15**	**(4 313 704)**	**(3 721 864)**
Impôts et taxes	**16**	**(223 175)**	**(220 677)**
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	**17**	**(2 251 102)**	**(891 037)**
Opérations en commun			
Résultat d'exploitation avant dotations aux amort. et dép. EA		**(697 497)**	**10 233 040**
Dotations aux amort. et dépréciations des écarts d'acquisition			
Résultat d'exploitation après dotations aux amort. et dép. EA		**(697 497)**	**10 233 040**
Résultat financier	**18-19**	**(1 541 246)**	**(1 569 158)**
Résultat exceptionnel	**20-21**	**(33 929)**	(1 953 383)
Impôts sur les résultats	**22**	**126 927**	**(2 194 107)**
Résultat net des entreprises intégrées		**(2 145 745)**	**4 516 392**
Résultat net des activités abandonnées			
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence			
Résultat net de l'ensemble consolidé		**(2 145 745)**	**4 516 392**
Intérêts minoritaires			
Résultat net (part du groupe)		**(2 145 745)**	**4 516 392**

1.2- Bilan consolidé

Bilan actif consolidé	Note	Clôture	Ouverture
Immobilisations incorporelles	**2**	**40 288 356**	**40 291 906**
Dont Ecarts d'acquisition	*1*	*40 278 663*	*40 278 663*
Immobilisations corporelles	**2**	**1 162 982**	**1 243 438**
Immobilisations financières	**3**	**256 758**	**252 658**
Titres mis en équivalence			
Actif immobilisé		**41 708 095**	**41 788 002**
Stocks et en-cours	**4**	**3 475 078**	**3 650 000**
Clients et comptes rattachés	**5**	**25 941 890**	**26 805 067**
Autres créances et comptes de régularisation	**5**	**2 836 345**	**498 408**
Dont Impôts différés Actif		*211 103*	*134 350*
Valeurs mobilières de placement	**6**		**81 260**
Disponibilités	**6**	**2 781 380**	**2 215 332**
Actif circulant		**35 034 692**	**33 250 066**
Total Actif		**76 742 788**	**75 038 069**
Contrôle			
Capital		20 344 916	20 344 916
Primes liées au capital		285 567	285 567
Réserves de consolidation		10 320 946	5 804 554
Résultat net (Part du groupe)		(2 145 745)	4 516 392
Capitaux propres (Part du groupe)	**7**	**28 805 684**	**30 951 428**
Intérêts minoritaires			
Total des capitaux propres		**28 805 684**	**30 951 428**
Autres fonds propres		**(0)**	
Ecart d'acquisition passif			
Provisions pour risques et charges	**8**	**521 979**	**624 852**
Provisions		**521 979**	**624 852**
Dettes financières	**9**	**15 735 333**	**33 317 188**
Fournisseurs et comptes rattachés	**10**	**791 049**	**818 022**
Autres dettes et comptes de régularisation	**10**	**30 888 742**	**9 326 578**
Dont Impôts différés Passif			
Dettes		**47 415 125**	**43 461 788**
Total Passif		**76 742 788**	**75 038 069**

1.3- Tableau de flux de trésorerie consolidé

Libellé	2024.12	2023.12
Résultat net total des entités consolidées	**(2 145 745)**	**4 516 392**
Dotations / Reprises aux amortissements,prov. et dépréciations	295 605	636 272
Variation de l'impôt différé	(76 752)	67 613
Élimination des plus ou moins values de cessions d'actifs	(4 159)	(5 347)
Autres éléments sans incidence sur la trésorerie	3 767	
Marge brute d'autofinancement	**(1 927 284)**	**5 214 930**
Variation du BFR lié à l'activité (provisions incluses)	20 332 708	(6 546 015)
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'EXPLOITATION (I)	**18 405 423**	**(1 331 085)**
Acquisitions d'immobilisations	(166 762)	(256 927)
Cessions d'immobilisations	4 167	7 842
Cessions d'immobilisations corporelles	4 167	7 842
Réduction des autres immobilisations financières	14 121	
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'INVESTISSEMENT (II)	**(148 475)**	**(249 086)**
Émissions d'emprunts	2 000 000	
Remboursements d'emprunts	(19 772 161)	(3 230 291)
Augmentations / réductions de capital		1
FLUX NET DE TRESO. GENERE PAR LES OPERATIONS DE FINANCEMENT(III)	**(17 772 161)**	**(3 230 291)**
INCIDENCE DES VARIATIONS DE CHANGE		
VARIATION DE FLUX TRÉSORERIE (I + II + III + IV)	**484 788**	**(4 810 461)**
Trésorerie : ouverture	2 296 592	7 107 053
Trésorerie : ouverture	**2 296 592**	**7 107 053**
Trésorerie : cor. à-nouv. / reclass./ Chg méthode/ Juste valeur		
Trésorerie : clôture	**2 781 380**	**2 296 592**

1.4- Tableau de variation des capitaux propres consolidés

Libellé	Capital	Primes liées au capital	Réserves	Auto-contrôle	Réserves de conversion groupe	Résultat net (Part du groupe)	Capitaux propres (Part du groupe)	Intérêts minoritaires
2022	**20 114 816**	**515 667**	**(0)**			**5 808 927**	**26 439 409**	
Affectation du résultat N-1			5 808 928			(5 808 928)		
Var. de capital en numéraire et souscrip	230 100	(230 100)					1	
Résultat						4 516 392	4 516 392	
Autres augmentations, diminutions			(4 373)				(4 373)	
Correction à-nouveaux			(4 373)				(4 373)	
Autre			(0)			0	0	
2023	**20 344 916**	**285 567**	**5 804 554**			**4 516 392**	**30 951 428**	
Affectation du résultat N-1			4 516 392			(4 516 392)		
Résultat						(2 145 745)	(2 145 745)	
Reclassement, restructuration et changement de méthode			(0)				(0)	
Changement de méthode			(0)				(0)	
Autre			0			1	1	
2024	**20 344 916**	**285 567**	**10 320 946**			**(2 145 745)**	**28 805 684**	

2- Faits marquants de l'exercice et comparabilité des comptes

Préambule

Les comptes consolidés ont été établi volontairement et pour la première fois en 2022, conformément aux engagements pris dans les documents de financement liés aux emprunts souscrits par la société ABF GROUP pour l'acquisition des titres d'ABF Décisions. De fait, la consolidation a donc été établie sur le sous palier ABF GROUP.

2.1 Faits marquants de l'exercice

Le 18 janvier 2024, une partie des titres d'ABF GROUP a été cédée à un tiers. Suite à cette transaction, le nouvel actionnaire a pris le contrôle d'ABF GROUP. Suite à cette opération, l'un des deux emprunts bancaires souscrits en 2022 pour un montant de 10,6 millions d'euros, remboursable in fine, a été intégralement remboursé par apport des actionnaires. De même, les emprunts obligataires, composés de 549 869 obligations convertibles en actions ordinaires d'une valeur nominale de 10 euros chacune, ont également été entièrement remboursés par apport des actionnaires, pour un montant total de 5 498 690 euros. Ce remboursement a généré le calcul d'une prime de non-conversion, décomptée au prorata temporis sur la base d'un taux de 6% par an. Ladite prime a été comptabilisée au compte 661100 « intérêts des emprunts obligataires ». Les intérêts afférents ont été couverts par la reprise de provision comptabilisée en 786100 de sorte que ce remboursement n'a pas eu d'impact sur le compte de résultat. La société est devenue une holding active. Les mandataires sociaux, personnes physiques, sont rémunérés dans la structure. La société facture des prestations à sa filiale au titre de son mandat de Présidente de cette dernière (s'agissant d'opérations intra-groupes, ces prestations sont éliminées en consolidation).

2.2 Changements de méthodes

Pour mémoire, au titre de son exercice clos le 31.12.2023, la société a décidé de rattacher à l'exercice les commissions et bonus liés à la facturation clients. Antérieurement, ces commissions et bonus étaient comptabilisés en charge au moment de l'encaissement client.

2.3 Evènements postérieur à la clôture des comptes consolidés

Néant.

2.4 Correction d'erreurs

A la clôture de l'exercice 2024, il a été relevé une erreur de valorisation des indemnités de départ en retraite constatées à la clôture de l'exercice 2023 (le montant de l'engagement au 31 décembre 2023 s'élevait à 320 k€ contre 79k€ constatée en provision). Conformément à la réglementation ANC 2020-01, l'impact de la correction d'erreur est constaté en charges de l'exercice pour un montant de 241K€ brut et 181 k€ net d'impôt différé.

3- Méthodes et principes de consolidation

3.1 Principes généraux

Les comptes consolidés ont été établis conformément aux dispositions légales et réglementaires françaises (Règlement ANC 2020-01).

L'exercice clos au 31/12/2024 a une durée de 12 mois.

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

- Continuité de l'exploitation,
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre et,
- Indépendance des exercices conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

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

L'ensemble des sociétés du groupe clôturent leurs comptes le 31/12/2024. Les comptes de ces sociétés servant à l'établissement des comptes consolidés du Groupe ont une durée de 12 mois comme l'année précédente.

Les comptes consolidés sont présentés en euros.

3.2 Périmètre et méthodes de consolidation

Les sociétés dans lesquelles le Groupe dispose, directement ou indirectement, du contrôle exclusif sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce, directement ou indirectement, un contrôle conjoint sont consolidées par intégration proportionnelle.

Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce, directement ou indirectement, une influence notable sont consolidées par mise en équivalence.

Les sociétés jugées non significatives sur les critères de chiffre d'affaires, de résultat net et de total du bilan, dont le développement prévisible est limité et dont l'activité n'est pas en synergie avec le Groupe ne sont pas consolidées.

Au 31 décembre 2024, le périmètre compte 2 sociétés :

Libellé	Méthode	% d'intérêt (Clôture)	% d'intérêt (Ouverture)	Adresse	Pays	Siren
ABF DECISIONS	IG	100,00	100,00	1 Impasse du Palais - 37 000 TOURS	FRANCE	44497280
ABF GROUP	IG	100,00	100,00	1 Impasse du Palais - 37 000 TOURS	FRANCE	91196863

3.3 Écarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition représentent la différence entre le prix d'acquisition des titres des sociétés consolidées et la part du groupe dans leur actif net évaluée à la juste valeur à la date d'acquisition.

Les écarts d'acquisition sont enregistrés selon qu'ils sont positifs ou négatifs aux postes « écarts d'acquisition actif » ou « écart d'acquisition passif ».

Conformément au règlement 2020-01, les écarts d'acquisition ne sont plus amortis et font l'objet d'un test de dépréciation.

Les écarts d'acquisition négatifs sont repris au résultat sur 7 ans.

3.4 Règles et méthodes comptables

Les comptes consolidés sont établis dans la perspective de la continuité d'exploitation et le principe de permanence des méthodes comptables a été respecté.

a) Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations sont comptabilisées en application des règles issues du plan comptable général (CRC 99-03) et mises à jour par les règlements CRC 2002-10, CRC 2002-07 et CRC 2004-06 sur les actifs et leur dépréciation.

Les immobilisations sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat, frais accessoires, hors frais d'acquisition et d'emprunt, déduction faite des rabais, remises ou ristournes obtenus) ou à leur coût de production.

- Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, constitué de leur prix d'achat (y compris droits de douane et taxes non récupérables, après déduction des remises, rabais commerciaux, escomptes de règlement), des coûts directement attribuables à ces immobilisations en vue de leurs utilisations envisagées.

Option de traitement des charges financières : Les coûts d'emprunts liés à l'acquisition d'actifs ne sont pas incorporés dans les coûts d'acquisition ou de production des immobilisations incorporelles, et sont comptabilisés en charges.

Option pour l'incorporation de certains frais accessoires : Les droits de mutation, honoraires, commissions, frais d'actes liés à l'acquisition d'actifs ne sont pas incorporés dans les coûts d'acquisition ou de production des immobilisations incorporelles, et sont comptabilisés en charges.

Les créances et les dettes ont été évaluées pour leur valeur nominale. Les créances ont, le cas échéant, été dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles étaient susceptibles de donner

- Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, constitué de : - des coûts directement attribuables et engagés pour mettre ces actifs en état de fonctionner selon leurs utilisations envisagées.

Option de traitement des charges financières : les coûts d'emprunts liés à l'acquisition d'actifs ne sont pas incorporés dans les coûts d'acquisition ou de production des immobilisations corporelles, et sont comptabilisés en charges.

Option pour l'incorporation de certains frais accessoires : les droits de mutation, honoraires, commissions, frais d'actes liés à l'acquisition d'actifs ne sont pas incorporés dans les coûts d'acquisition ou de production des immobilisations corporelles, et sont comptabilisés en charges.

Amortissements des biens non décomposables : la période d'amortissement à retenir pour les biens non décomposables (mesure de simplification pour les PME) est fondée sur la durée d'usage. Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire ou dégressif en fonction de la durée d'utilité ou de la durée d'usage prévue.

- Dépréciation des actifs immobilisés

Les actifs immobilisés et les autres immobilisations incorporelles, sont soumis à des tests de dépréciation si des indices de perte de valeur tangibles existent en cours d'exercice ou à la clôture.

Une provision pour dépréciation est constatée dans le cas où leur valeur d'utilité pour le Groupe devient inférieure à leur valeur comptable.

b) Immobilisations financières

Elles comprennent principalement des prêts, cautionnements et autres créances, ainsi que des titres de participation non consolidés. Une dépréciation est constituée si leur valeur d'utilité pour le Groupe devient inférieure à leur valeur comptable.

Les créances financières sont enregistrées à leur valeur nominale. Les risques de non-recouvrement font l'objet de provisions pour dépréciations appropriées et déterminées de manière individualisée.

Les titres de participation sont inscrits au bilan à leur coût d'acquisition. Cette valeur est comparée en fin de période à la valeur d'usage de ces mêmes titres après prise en compte de la quote-part de capitaux propres correspondant à la participation, des perspectives de rentabilité, de la position sur le marché et, le cas échéant, de leur valeur en bourse.

a) En-cours de production

Les prestations de services exécutées (partiellement ou en totalité mais sous condition suspensive) à la clôture et n'ayant pas encore donné lieu à facturation sont comptabilisées à l'actif : "en cours de production de services ". A la date de clôture, la société identifie l'ensemble des dossiers montés et déposés. Elle valorise ses honoraires prévisionnels afférents auquel elle applique un taux de succès normatif (taux de succès constaté au cours de l'année 2024)). Enfin, pour ramener ses honoraires à leur coût de production, elle applique un coefficient. Ce dernier est calculé par catégorie d'aides.

b) Créances clients et autres créances

Les actifs circulants sont comptabilisés à leur valeur nominale. Une provision est constituée lorsqu'une perte apparaît comme probable ; la charge est considérée comme normale et courante à l'exception de dépréciations qui présentent un caractère exceptionnel du fait de leur contexte ou de leur montant. A la date de clôture, la société détermine le coût de production de la totalité de ses dossiers déposés auprès des organismes financeurs.

Le coût de production est constitué :
- des coûts de production directement engagés pour la production de service : il s'agit notamment de la rémunération de la main d'œuvre directe de production (salaires, charges sociales, charges sur congés payés...) ;
- des charges indirectes de production : frais généraux, frais d'administration et de gestion.

c) Provision des commissions et bonus

Fondement de la méthode : depuis l'exercice clos le 31.12.2023, la société a décidé de rattacher à l'exercice les commissions et bonus liés à la facturation clients. Antérieurement, ces commissions et bonus étaient comptabilisés en charge au moment de l'encaissement client.

Méthode de calcul

Concernant la méthode, les provisions pour primes variables (commissions) sont calculées ligne à ligne pour chaque projet, en fonction des taux de commissions applicables. Au titre de l'exercice clos le 31.12.2024, ces commissions s'élèvent à la somme de 1 714K€. Par ailleurs, la direction estime à 92 k€ (65 K€ + 27k€) le montant des primes discrétionnaires et bonus sur ventes cibles à provisionner.

Pour mémoire en 2023: Application pour la première fois au 31.12.2023 Pour comptabiliser pour la première fois la charge à rattacher, la société a retenu la méthode suivante : > elle a calculé les bonus et commissions à provisionner au 31.12.2022 ainsi qu'au 31.12.2023 d'un montant respectif de 1 431K€ et 1 969K€. La variation entre ces deux montants soit 538K€ a été comptabilisée en exploitation. Le reliquat (1 969K€ - 538K€ = 1 431K€) a été comptabilisé en charge exceptionnelle correspondant à la charge non récurrente liée au changement de méthode.

d) Reconnaissance du chiffre d'affaires

La comptabilisation du chiffre d'affaires de la société est basée sur le principe des honoraires au succès. Les prestations exécutées en contrepartie de cette rémunération conditionnelle doivent être comptabilisées obligatoirement à leur achèvement. Au regard des règles comptables, la reconnaissance d'un produit ne peut se faire que s'il est réalisé, c'est à dire qu'il est certain à la fois dans son principe et son montant, et acquis à l'exercice. En l'espèce, s'agissant des prestations liées au crédit d'impôt recherche, le chiffre d'affaires ne peut être comptabilisé qu'une fois la prestation totalement réalisée, c'est à dire à la finalisation du dossier technique. Concernant les subventions et autres aides, les produits sont comptabilisés lorsque l'entité reçoit la décision officielle de la commission accordant l'aide. Par ailleurs, un produit à recevoir peut-être comptabilisé en facture à établir lorsque le produit est certain dans son principe à cette date, et son montant peut en être estimé de manière satisfaisante. Ainsi à la clôture une rémunération conditionnelle (succès fees) constitue un produit à recevoir lorsqu'il remplit les 3 critères suivants :

- La prestation est entièrement exécutée à la clôture
- La condition d'obtention a été levée
- Le produit peut être estimé de façon fiable.

e) Contrats de location financement

Les contrats de location financement dont le montant est jugé significatif sont retraités selon les modalités identiques à une acquisition à crédit pour leur valeur d'origine.

f) Modalités de calcul du résultat par action

Le résultat par action correspond au résultat net consolidé – part du groupe – se rapportant au nombre moyen pondéré d'actions de la société mère, en circulation au cours de l'exercice. Le capital social de la société mère est composé de 5 216 645 actions au 31 décembre 2024. Le résultat de l'exercice par action s'élève donc à -0,41€. Aucun instrument dilutif ayant été émis le résultat dilué par action correspond au résultat par action.

g) Impôts différés

Le Groupe constate les impôts différés selon la méthode du report variable sur les différences entre valeurs comptables et fiscales des actifs et passifs du bilan. Les impôts différés, comptabilisés au taux d'impôt applicable à la date d'arrêté des comptes, sont ajustés pour tenir compte de l'incidence des changements de la législation fiscale française et des taux d'imposition en vigueur.

Des impôts différés actif sont constatés au titre des différences temporelles déductibles, des pertes fiscales et des reports déficitaires. Le taux d'impôt différé retenu est de 25%, taux d'impôt normal au 31 décembre 2024.

Les impôts différés sont inscrits à l'actif ou au passif en position nette par entité fiscale.

h) Provisions pour risques et charges

Une provision est comptabilisée lorsqu'il existe une obligation juridique ou implicite, résultant d'événements passés, à l'égard des tiers, dont la mesure peut être estimée de façon fiable et qu'il est probable qu'elle se traduira par une sortie de ressources. Si le montant ou l'échéance ne peuvent être estimés avec suffisamment de fiabilité, il s'agit alors d'un passif éventuel qui constitue un engagement hors bilan.

i) Engagements de retraite

Les indemnités pour fin de carrière ont été provisionnées dans les comptes consolidés au 31 décembre 2024 pour un montant de 522 K€.

L'évaluation de la provision a été effectuée, charges sociales comprises, à partir des hypothèses suivantes :

- convention collective applicable : bureaux d'études techniques,
- âge de départ à la retraite : 60-67 ans (départ volontaire),
- profil de carrière : + 3 % de croissance moyenne,
- turn-over : moyen
- taux d'actualisation : 3.35%,
- table de mortalité : INSEE 2024
- prise en compte des charges patronales du fait de l'initiative de départ à la retraite (42%)
- méthode de calcul : rétrospective prorata temporis

j) Emprunts et dettes financières

Les emprunts et dettes financières concernent les soldes des emprunts contractés par les sociétés du groupe ainsi que les dettes dues vis-à-vis des tiers.

k) Charges et produits exceptionnels

Les charges et produits exceptionnels sont ceux dont la réalisation n'est pas liée à l'exploitation courante. Ils intègrent notamment les résultats sur cessions d'actifs réalisées avec des tiers du groupe ainsi que les reprises de subventions d'investissements.

Les charges et produits exceptionnels sont présentés en notes 20 et 21.

l) Nature des relations avec les entreprises liées

Les comptes des sociétés consolidées sont, le cas échéant, retraités afin d'assurer l'homogénéité des règles de comptabilisation et d'évaluation. Toutes les opérations et transactions significatives entre sociétés consolidées ont été éliminées, de même que les résultats internes au groupe (dividendes, plus-values, …).

m) Trésorerie et valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont évaluées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est constituée lorsque le cours de rachat de ces valeurs mobilières est inférieur à leur vénale

4- Notes annexes sur les postes du bilan

Note 1) Détail des écarts d'acquisition (GOODWILL)

Libellé	2023	2024	Entrées de périmètre	Sorties de périmètre	Dotation	Ecart de conversion	Variations de périmètre	Autres variations
Ecart d'acquisition	40 278 663	40 278 663						
Amortissements des écarts d'acquisition								
Dépréciations des écarts d'acquisition								
Valeur nette	**40 278 663**	**40 278 663**						
Ecart d'acquisition passif								
Reprise d'écart d'acquisition passif								
Valeur nette								

Note 2) Immobilisations corporelles et incorporelles

Le détail des valeurs brutes s'établit selon le tableau suivant :

Libellé	2023	2024	Augmentation (Inv,Emp)	Diminution (Cess, Remb.)	Ecart de conversion	Variations de périmètre	Autres variations
Concessions, brevets et droits similaires	47 950	49 549	1 599				
Ecart d'acquisition	40 278 663	40 278 663					
Immobilisations incorporelles	**40 326 613**	**40 328 212**	**1 599**				
Constructions	73 672	73 672					
Autres immobilisations corporelles	32 620	32 620					
Matériel de bureau	218 868	297 468	78 600				
Matériel de transport	971 832	1 158 529	159				186 539
Matériel informatique	910 994	979 171	68 177				
Immobilisations corporelles en cours	20 601						(20 601)
Immobilisations corporelles	**2 228 586**	**2 541 460**	**146 936**				**165 938**
Total	**42 555 200**	**42 869 672**	**148 534**				**165 938**
Dont immobilisations en crédit-bail :							
Crédit-Bail (Liasse)	964 029	1 150 568					

Le détail des amortissements s'établit selon le tableau suivant :

Libellé	2023	2024	Dotation	Reprise	Ecart de conversion	Variations de périmètre	Autres variations
Concessions, brevets et droits similaires	(34 707)	(39 856)	(5 149)				
Amortissements des immobilisations incorporelles	**(34 707)**	**(39 856)**	**(5 149)**				
Constructions	(64 369)	(66 591)	(2 222)				
Amortissements du matériel de bureau	(81 767)	(104 127)	(22 361)				
Amortissements du matériel de transport	(401 833)	(624 680)	(222 847)				
Amortissements du matériel informatique	(437 181)	(583 080)	(145 899)				
Amortissements des immobilisations corporelles	**(985 149)**	**(1 378 478)**	**(393 329)**				
Amortissements sur actif immobilisé	**(1 019 856)**	**(1 418 334)**	**(398 478)**				
Dont immobilisations en crédit-bail :	(395 869)	(616 934)					

Note 3) Immobilisations financières et titres mises en équivalence

Le détail des valeurs brutes s'établit selon le tableau suivant :

Libellé	2023	2024	Augmentation	Diminution	Variation de la situation nette MEE	Ecart de conversion	Variations de périmètre	Autres variations
Titres de participation	5 933	6 116	183					
Titres immobilisés (non courants)	8			(8)				
Dépôts et cautionnements versés	246 717	250 641	18 045	(14 121)				
Immobilisations financières	**252 658**	**256 758**	**18 228**	**(14 129)**				
Titres mis en équivalence								
Actifs financiers	**252 658**	**256 758**	**18 228**	**(14 129)**				

Note 4) Stocks et en-cours

	2024			2023		
Libellé	**Brut**	**Dépréciations**	**Net**	**Brut**	**Dépréciations**	**Net**
Stocks M, fournitures et aut. Approvisionnements						
En-cours de biens	3 475 078		3 475 078	3 650 000		3 650 000
En-cours de services						
Produits intermédiaires finis						
Stocks de marchandises						
Stocks et en-cours	**3 475 078**		**3 475 078**	**3 650 000**		**3 650 000**

Note 5) Clients et comptes rattachés, autres créances et comptes de régularisation

	2024			2023		
Libellé	**Brut**	**Provisions**	**Net**	**Brut**	**Provisions**	**Net**
Clients et comptes rattachés part < 1 an	28 592 978	(2 651 089)	**25 941 890**	28 497 210	(1 692 143)	**26 805 067**
Clients et comptes rattachés	**28 592 978**	**(2 651 089)**	**25 941 890**	**28 497 210**	**(1 692 143)**	**26 805 067**
Avances et acomptes versés sur commandes				7 457		7 457
Créances sur personnel & org. Sociaux part < 1 an	110 659		110 659	36 720		36 720
Impôts différés - actif	211 103		211 103	134 350		134 350
Créances fiscales hors IS part < 1an	112 772		112 772	131 539		131 539
Etat Impôt sur les bénéfices part < 1an	2 281 952		2 281 952			
Comptes courants part < 1an	0		0	0		0
Autres créances part < 1an	14 353		14 353	124 080		124 080
Charges constatées d'avance part < 1 an	105 506		105 506	64 261		64 261
Autres créances et comptes de régularisation	**2 836 345**		**2 836 345**	**498 408**		**498 408**
Clients et autres créances	**31 429 323**	**(2 651 089)**	**28 778 235**	**28 995 618**	**(1 692 143)**	**27 303 475**

Les clients et comptes rattachés, les autres créances et les comptes de régularisation se décomposent par nature et par échéance comme suit :

Libellé	**2024**	**< 1 an**	**1 an<<2 ans**	**2 ans<<3 ans**	**3 ans<<3 ans**	**4 ans<<3 ans**	**Au dela**
Clients et comptes rattachés part < 1 an	28 592 978	28 592 978					
Clients et comptes rattachés	**28 592 978**	**28 592 978**					
Créances sur personnel & org. Sociaux - part < 1 an	110 659	110 659					
Impôts différés - actif	211 103	211 103					
Créances fiscales hors IS- part < 1an	112 772	112 772					
Etat Impôt sur les bénéfices - part < 1an	2 281 952	2 281 952					
Comptes courants - part < 1an	0	0					
Autres créances part < 1an	14 353	14 353					
Charges constatées d'avance part < 1 an	105 506	105 506					
Autres créances et comptes de régularisation	**2 836 345**	**2 836 345**					
Actif circulant	**31 429 323**	**31 429 323**					

Note 6) Trésorerie nette

Libellé	2023	2024
Trésorerie active nette	**2 296 592**	**2 781 380**
VMP - Equivalents de trésorerie	88 740	
Disponibilités	2 215 332	2 781 380
Dépréciations sur VMP - Equivalents de trésorerie	(7 480)	
Trésorerie à court terme	**2 296 592**	**2 781 380**
Trésorerie à long terme		
Trésorerie nette	**2 296 592**	**2 781 380**

Note 7) Variation des capitaux propres consolidés

Libellé	Capital	Primes liées au capital	Réserves	Auto-contrôle	Réserves de conversion groupe	Résultat net (Part du groupe)	Capitaux propres (Part du groupe)	Intérêts minoritaires
2022	**20 114 816**	**515 667**	**(0)**			**5 808 927**	**26 439 409**	
Affectation du résultat N-1			5 808 928			(5 808 928)		
Var. de capital en numéraire et souscrip	230 100	(230 100)					1	
Résultat						4 516 392	4 516 392	
Autres augmentations, diminutions			(4 373)				(4 373)	
Correction à-nouveaux			(4 373)				(4 373)	
Autre			(0)			0	0	
2023	**20 344 916**	**285 567**	**5 804 554**			**4 516 392**	**30 951 428**	
Affectation du résultat N-1			4 516 392			(4 516 392)		
Résultat						(2 145 745)	(2 145 745)	
Reclassement, restructuration et changement de méthode			(0)				(0)	
Changement de méthode			(0)				(0)	
Autre			0			1	1	
2024	**20 344 916**	**285 567**	**10 320 946**			**(2 145 745)**	**28 805 684**	

Note 8) Provisions

Libellé	2023	2024	Dotation	Reprise	Ecart de conversion	Variations de périmètre	Autres variations
Autres provisions pour risques < 1 an	545 837			(545 837)			
Provisions pour pensions et retraites > 1 an	79 015	521 979	442 964				
Provisions	**624 852**	**521 979**	**442 964**	**(545 837)**			

Note 9) Dettes financières

Libellé	2023	2024	Augmentation (Inv,Emp)	Diminution (Cess, Remb.)	Ecart de conversion	Variations de périmètre	Autres variations
Emprunts obligataires - courant	5 498 690			(5 498 690)			
Emprunts auprès établiss. de crédit - courant	27 711 561	15 707 798	2 000 000	(14 190 302)			186 539
Intérêts courus sur emprunts	106 937	27 535	3 767	(83 169)			
Dettes financières	**33 317 188**	**15 735 333**	**2 003 767**	**(19 772 161)**			**186 539**
Dont immobilisations en crédit-bail	*582 859*	*551 828*					

Les dettes financières se décomposent par nature et par échéance comme suit :

Libellé	2024	< 1 an	1 an<<2 ans	2 ans<<3 ans	3 ans<<4 ans	4 ans<<5 ans	Au-delà
Emprunts auprès établiss. de crédit - part < 1 an	15 707 798	5 572 420	4 709 402	2 753 931	2 672 045		
Intérêts courus sur emprunts	27 535	27 535					
Dettes financières	**15 735 333**	**5 599 955**	**4 709 402**	**2 753 931**	**2 672 045**		

Les emprunts obligataires, composés de 549 869 obligations convertibles en actions ordinaires d'une valeur nominale de 10 euros chacune, ont également été entièrement remboursés par apport des actionnaires, pour un montant total de 5 498 690 euros. Ce remboursement a généré le calcul d'une prime de non-conversion, décomptée au prorata temporis sur la base d'un taux de 6% par an. Ladite prime a été comptabilisée au compte 661100 « intérêts des emprunts obligataires ». Les intérêts afférents ont été couverts par la reprise de provision comptabilisée en 786100 de sorte que ce remboursement n'a pas eu d'impact sur le compte de résultat.

Note 10) Fournisseurs et comptes rattachés, autres dettes et comptes de régularisation

Libellé	2023	2024
Dettes fournisseurs part < 1 an	818 022	791 049
Dettes fournisseurs	**818 022**	**791 049**
Avances acomptes reçus sur commandes	734 893	
Dettes sociales part < 1 an	3 125 053	3 253 479
Dettes fiscales (hors IS) part < 1 an	4 194 506	5 029 596
Etat impôts sur les bénéfices part < 1 an	1 272 127	
Comptes courants groupe part < 1 an	0	22 574 202
Autres dettes part < 1 an		464
Charges à payer (Quote part pertes SNC)		31 000
Autres dettes et comptes de régularisation	**9 326 578**	**30 888 742**
Dettes fournisseurs, autres dettes et comptes de régularisation	**10 144 600**	**31 679 792**

Les fournisseurs et comptes rattachés, les autres dettes et compte de régularisation se décomposent par nature et par échéance comme suit :

Libellé	2024	< 1 an	1 an<<2 ans	2 ans<<3 ans	3 ans<<4 ans	4 ans<<5 ans	Au-delà
Dettes fournisseurs part < 1 an	**791 049**	**791 050**					
Dettes fournisseurs	**791 049**	**791 050**					
Dettes sociales part < 1 an	3 253 479	3 253 479					
Dettes fiscales (hors IS) part < 1 an	5 029 596	5 029 596					
Comptes courants groupe part < 1 an	22 574 202	22 574 202					
Autres dettes part < 1 an	464	464					
Charges à payer (Quote part pertes SNC)	31 000	31 000					
Autres dettes et comptes de régularisation	**30 888 742**	**30 888 742**					
Dettes fournisseurs, autres dettes et comptes de régularisation	**31 679 792**	**31 679 792**					

5- Notes annexes sur les impôts différés

Libellé	Ouverture	Clôture	Variation du bas de bilan	Effets de taux (impôt)	Ecart de conversion	Variation de périmètre	Autres variations
Impôts différés - actif	134 350	211 103	111 186				(34 434)
Impôts différés - passif			34 434				(34 434)
Valeur nette impot différé	**134 350**	**211 103**	**76 752**				**(0)**
Liasse							
Fiscalité différée (décalages temporaires)	**1 870**		**(1 870)**				
Fiscalité différée (retraitements)	**132 480**	**211 103**	**78 622**				
Annulation part IP et MEE							
Sous total	134 350	211 103	76 752				
Autres							**(0)**
Valeur nette par catégorie	**134 350**	**211 103**	**76 752**				**(0)**

6- Notes annexes sur les postes du compte de résultat

Note 11) Chiffre d'affaires

Libellé	2024	2023
Production vendue de services	18 774 008	23 978 955
Chiffre d'affaires	**18 774 008**	**23 978 955**

Note 12) Autres produits d'exploitation

Libellé	2024	2023
Production stockée	(174 922)	873 306
Subventions d'exploitation	5 000	1 500
Rep./Prov. engagements de retraite		15 739
Rep./Dépr. sur actif circulant	450 715	116
Transferts de charges d'exploitation		22 822
Autres produits	56 050	4 147
Autres produits d'exploitation	**336 843**	**917 631**

Note 13) Achats consommés

Libellé	2024	2023
Achats non stockés de matières et fournitures	(159 869)	(174 493)
Achats consommés	**(159 869)**	**(174 493)**

Note 14) Charges de personnel

Libellé	2024	2023
Rémunérations du personnel	(9 128 684)	(6 844 269)
Charges de sécurité soc. et de prévoy.	(3 717 501)	(2 798 409)
Autres charges de personnel	(14 312)	(12 798)
Charges de personnel	**(12 860 498)**	**(9 655 476)**

Note 15) Charges externes

Libellé	2024	2023
Sous-traitance	(50 000)	(1 000 000)
Redevances de crédit-bail	(6 624)	(2 456)
Locations immobilières et charges locatives	(840 357)	(640 362)
Locations mobilières et charges locatives	(50 092)	(20 468)
Entretien et réparations	(275 056)	(177 148)
Primes d'assurances	(114 026)	(74 446)
Autres services extérieurs	(184 773)	(230 239)
Personnel détaché et interimaire	(26 766)	
Rémun. d'intermédiaires & honoraires	(568 076)	(279 430)
Publicité, publications, relations publiques	(840 771)	(561 538)
Transport	(1 541)	(1 059)
Déplacements, missions et réceptions	(720 378)	(625 563)
Frais postaux et frais de télécommunications	(140 494)	(98 103)
Frais bancaires	(42 624)	(10 857)
Autres charges externes	14 635	(58)
Autres charges	(466 763)	(137)
Autres charges d'exploitation	**(4 313 704)**	**(3 721 864)**

Note 16) Impôts et taxes

Libellé	2024	2023
Impôts et taxes sur rémunérations	(156 267)	(120 749)
Autres impôts et taxes	(66 908)	(99 928)
Impôts et taxes	**(223 175)**	**(220 677)**

Note 17) Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions

Libellé	2024	2023
Dot./Amt. & Dépr. sur immo. incorporelles	(5 149)	(4 847)
Dot./Amt. & Dépr. sur immo. corporelles	(393 329)	(300 184)
Dot/Prov. engagements de retraite	(442 964)	
Dotations pour dépr. des actifs circulants	(1 409 661)	(586 006)
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	**(2 251 102)**	**(891 037)**

Note 18) Produits financiers

Libellé	2024	2023
Produits sur créances et VMP	184	145
Rep. sur provisions à caractère financier	545 837	
Rep./Dépr.sur actifs financiers	7 480	
Reprise sur dépréciation titres - groupe		23 811
Produits nets sur cession de VMP	18 588	374 971
Autres produits financiers	311 125	59 486
Produits financiers	**883 215**	**458 414**

Note 19) Charges financières

Libellé	2024	2023
Charges d'intérêts	(2 406 686)	(1 429 488)
Pertes sur créances financières et VMP	(17 776)	(249 914)
Dot. aux provisions à caractère financier		(346 980)
Dot. dépr. sur actifs financiers		(1 190)
Charges financières	**(2 424 461)**	**(2 027 572)**

Note 20) Produits exceptionnels

Libellé	2024	2023
Produits de cession d'immo. corp.	4 167	7 842
Produits exceptionnels	**4 167**	**7 842**

Note 21) Charges exceptionnelles

Libellé	2024	2023
Charges exceptionnelles sur opération de gestion	(38 064)	(1 958 731)
VNC des immo. corp. cédées		(2 494)
VNC des titres cédés	(8)	
Autres charges exceptionnelles	(23)	
Charges exceptionnelles	**(38 096)**	**(1 961 225)**

Les charges exceptionnelles en 2023 sur opération de gestion se composent principalement de 1 431 K€ liés au changement de méthode expliqué dans le paragraphe 2.2 de cette annexe, ainsi que de 505 K€ d'honoraires de cabinets de conseils stratégiques et financiers.

Note 22) Impôts sur les résultats et preuve d'impôts

Libellé	2024	2023
Impôt sur les bénéfices		(2 126 494)
Impôts différés	76 752	(67 613)
Carry back	50 175	
Charges d'impôts	**126 927**	**(2 194 107)**

La preuve d'impôts se décompose comme suit :

Libellé		2024.12
Résultat des entreprises intégrées		**(2 145 745)**
Réintégration des impôts sur le résultat, des amort/prov. Sur écarts d'acq, et résultat des MEE		**126 927**
Résultat avant impôts sur le résultat, des amort/prov. Sur écarts d'acq, et résultat des MEE		**(2 272 673)**
Taux d'impôt de l'entité consolidante		25,00%
Impôt théorique au taux de l'entité consolidante	**25,0000%**	**568 168**
Effets des différences de base		**(491 416)**
Effets des différences de taux		
Effets des dispositions fiscales particulières		**50 175**
Ecritures manuelles sur Impôt	**ECRF**	
CHARGE D'IMPOT THEORIQUE		**126 928**
CHARGE D'IMPOT REELLE		**126 927**
ECART		**0**
Taux effectif d'impôt		*5,58%*

7- Autres Informations

Note 23) Effectifs

Libellé	2024	2023
Cadres	131	105
Agents de maîtrise et techniciens	24	9
Employés	1	14
Ouvriers		
Effectif moyen interne	**156**	**128**

Note 24) Rémunérations des commissaires aux comptes

Les honoraires d'audit se sont élevés à 52 634 € au titre du contrôle légal de l'exercice clos le 31/12/2024.

Note 25) Engagements hors bilan

Engagements donnés *en K€*	Engagements donnés	Engagements reçus
Nantissement de fonds de commerce	41	
Aval et caution (caution solidaire ABF HOLDING)		402
Autres engagements reçus (caution BPI)		425
Autres engagements donnés : signature d'un contrat de subordination en date du 25 mai 2022 qui prévoit le paiement par priorité, préférence et antériorité des sommes dues au titre des documents de financement sénior. Nantissement des 9778 titres détenus de la société ABF Décisions en garantie du crédit d'acquisition d'un montant en principal de 26,5 millions d'euros (contrat de nantissement en date du 25 mai 2022).		