

PILLIVUYT

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

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE ANNUELLE DU 30 JUIN 2025

Proposition de la résolution d'affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2024

DEUXIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale décide d'affecter le bénéfice de l'exercice clos le 31 décembre 2024 s'élevant à 1 754 580,48 euros de la manière suivante :

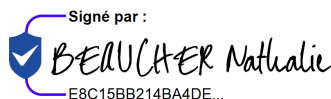
- Bénéfice de l'exercice	1 754 580,48 euros
- Absorption des pertes antérieures	<u>629 444,37 euros</u>
- Solde	1 125 136,11 euros
- A la réserve légale	<u>56 256,81 euros</u>
- Solde	1 068 879,30 euros
- En totalité au compte « autres réserves » qui s'élève ainsi à 1 317 144,71 euros.	

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

Vote de l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle du 30 juin 2025

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

Certifié conforme
La Présidente
Nathalie BEAUCHER

Signé par :

E8C15BB214BA4DE...

**ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE
DU
30 JUIN 2025**

Signé par :
 **BEUCHER Nathalie**
E8C15BB214BA4DE...

EXERCICE 2024

DIRECTION GENERALE

Jean-Hubert POUGNET
Président

Claire CALVARIN
Directrice Générale

Nathalie BEAUCHER
Directrice Générale

COMMISSAIRE AUX COMPTES

KPMG SA
Commissaire Titulaire _____

Siège Social

Rue de la Manufacture
18500 Mehun-sur-Yèvre

SAS au Capital de 2 134 002.24 €
R.C Bourges B 440 717 874

Site internet : www.pillivuyt.com

BILAN AU 31 DECEMBRE 2024

ACTIF	BRUT	AMORTISSEMENTS & PROVISIONS	NET	EXERCICE PRECEDENT
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de recherche & développement	1 233 388	847 189	386 198	273 294
Concession, brevets & droits similaires	235 780	235 780		202
Fonds commercial (1)	76 225		76 225	76 225
Autres immobilisations incorporelles	199 336	192 922	6 414	13 619
Immobilisations incorporelles en cours				
Avances & acomptes				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains	140 110	116 757	23 353	23 541
Constructions	1 372 078	893 632	478 445	483 452
Installations Tech., Matériel Outil. Industriels	9 166 676	5 768 787	3 397 889	2 893 952
Autres immobilisations corporelles	339 608	296 780	42 828	54 481
Immobilisations corporelles en cours	218 110		218 110	126 468
Avances & acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (2)				
Participations				
Autres participations				
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés				
Prêts	99 605		99 605	80 591
Autres immobilisations financières	28 321		28 321	30 799
ACTIF IMMOBILISE	13 109 236	8 351 847	4 757 389	4 056 624
STOCKS & EN-COURS				
Matières premières & autres approvisionnements	2 272 410	1 174 011	1 098 399	1 244 403
En-cours de production (biens & services)	199 327		199 327	236 883
Produits intermédiaires & finis	3 110 414	616 550	2 493 864	2 376 141
Marchandises	40 022		40 022	39 580
AVANCES & ACOMPTES VERSES SUR COMMANDES	52 165		52 165	88 727
CREANCES (3)				
Clients & comptes rattachés	227 279		227 279	227 989
Autres créances	231 566		231 566	263 865
Capital souscrit - appelé non versé				
VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT				
Actions propres				
Autres titres	332 059	331 559	500	500
Instruments de trésorerie				
DISPONIBILITES	398 632		398 632	436 886
CHARGES CONSTATEES D'AVANCE (3)	52 520		52 520	53 914
ACTIF CIRCULANT	6 916 395	2 122 121	4 794 274	4 968 888
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Primes de remboursement des emprunts				
Ecart de conversion Actif				
TOTAL GENERAL	20 025 631	10 473 968	9 551 663	9 025 512

(1) Dont droit au bail
(2) Dont à moins d'un an (brut)
(3) Dont à plus d'un an (brut)

BILAN AU 31 DECEMBRE 2024

PASSIF (avant répartition)	NET	EXERCICE PRECEDENT
CAPITAL (dont versé : 2 134 002) Primes d'émission, de fusion, d'apport Ecart de réévaluation Ecart d'équivalence	2 134 002	1 275 000
RESERVES - Réserve légale - Réserves statutaires ou contractuelles - Réserves réglementées - Autres réserves	13 067 248 265	13 067 248 265
Report à nouveau	(629 444)	
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	1 754 580	(629 444)
Subventions d'investissement Provisions réglementées		
CAPITAUX PROPRES	3 520 470	906 888
Produit des émissions de titres participatifs Avances conditionnées	328 960	
AUTRES FONDS PROPRES	328 960	
Provisions pour risques Provisions pour charges	128 631	
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	128 631	
Emprunts obligataires convertibles Autre emprunts obligataires Emprunts & dettes auprès d'établissements de crédit (2)(3) Emprunts & dettes financières divers (dont emprunts participatifs 120 000) Avances & acomptes reçus sur commandes en cours Fournisseurs et comptes rattachés Dettes fiscales & sociales Dettes sur immobilisations & comptes rattachés Autres dettes Instruments de trésorerie	 2 030 810 351 46 173 919 771 1 677 042 899 454	 2 841 797 478 133 466 832 1 194 268 1 759 109 1 378 486
DETTE (1)	5 573 602	8 118 625
Produits constatés d'avances (1) Ecart de conversion Passif		
TOTAL GENERAL	9 551 663	9 025 512

(1) Dont à moins d'un an (à l'exception des avances & acomptes reçus sur commandes en cours) **3 287 194**

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

(3) Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque **5 067**

(4) Dont emprunts participatifs

COMPTE DE RESULTAT DE L'EXERCICE DU 1er JANVIER AU 31 DECEMBRE 2024

	France	Exportation	TOTAL	EXERCICE PRECEDENT
PRODUITS D'EXPLOITATION (1)				
Ventes de marchandises	13 739	980	14 719	14 679
Production vendue (biens)	4 906 853	7 092 854	11 999 706	11 215 561
Production vendue (services)	133 837	152 733	286 570	209 437
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	5 054 429	7 246 566	12 300 995	11 439 677
Production stockée			54 860	107 698
Production immobilisée			271 740	165 487
Produits nets partiels sur opérations à long terme				
Subventions d'exploitation			31 719	78 744
Reprises sur provisions et transfert de charges			74 496	651 806
Autres produits			100 402	72 195
TOTAL (1)			12 834 213	12 515 608
CHARGES D'EXPLOITATION(2)				
Achats de marchandises			130 147	154 687
Variation de stocks			(442)	1 282
Achats de matières premières et autres approvisionnements			1 859 717	2 026 694
Variation de stocks			75 839	(3 588)
Autres achats et charges externes (a)			3 157 245	4 010 250
Impôts, taxes et versements assimilés			239 897	218 217
Salaires et traitements			4 557 045	4 338 940
Charges sociales			1 488 032	1 483 191
Dotations aux amortissements et provisions :				
-Sur immobilisations : dotations aux amortissements			784 019	849 153
-Sur immobilisations : dotations aux provisions				
-Sur actif circulant : dotations aux provisions			93 135	8 761
-Pour risques et charges : dotations aux provisions			128 631	
Autres charges			51 416	57 607
TOTAL (2)			12 564 681	13 145 194
RESULTAT D'EXPLOITATION			269 532	(629 586)

(a) Y compris : redevances de crédit-bail mobilier et redevances de crédit-bail immobilier
(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs
(2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs

COMPTE DE RESULTAT DE L'EXERCICE DU 1er JANVIER AU 31 DECEMBRE 2024

	TOTAL	EXERCICE PRECEDENT
RESULTAT D'EXPLOITATION	269 532	(629 586)
CHARGES EN COMMUN		
PRODUITS FINANCIERS		
De participations (3)	4 860	6 013
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3)		
Autres intérêts et produits assimilés (3)	12	579
Reprises sur provisions et transfert de charges		12 884
Différences positives de change	166	558
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		2 948
	5 038	22 982
CHARGES FINANCIERES		
Dotations aux amortissements et aux provisions		3 695
Intérêts et charges assimilées (4)	124 025	121 354
Différences négatives de change	1	5203
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
	124 026	130 252
RESULTAT FINANCIER	(118 989)	(107 270)
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	150 543	(736 856)
PRODUITS EXCEPTIONNELS		
Sur opérations de gestion		
Sur opérations en capital	1 767 244	641 451
Reprises sur provisions et transferts de charges		
	1 767 244	641 451
CHARGES EXCEPTIONNELLES		
Sur opérations de gestion	2 621	2 129
Sur opérations en capital	44 428	531 911
Dotations aux amortissements et aux provisions		
	47 049	534 040
RESULTAT EXCEPTIONNEL	1 720 195	107 411
Participation des salariés aux résultats	116 158	
Impôts sur les bénéfices		
TOTAL DES PRODUITS	14 606 494	13 180 041
TOTAL DES CHARGES	12 851 913	13 809 485
BENEFICE OU PERTE (PRODUITS - CHARGES)	1 754 580	(629 444)

(3) Dont produits concernant les entités liées

(4) Dont intérêts concernant les entités liées

ANNEXES

1. Faits caractéristiques

1.1 Evènements principaux

1.1.1 Evènements principaux, faits caractéristiques de l'exercice

L'entreprise a comptabilisé un résultat bénéficiaire sur l'année 2024 de 1 755 k€ dû en partie aux abandons des PGE pour un montant de 1601 k€ ainsi qu'une partie d'abandon sur la créance RJ pour un montant de 151 k€.

- Faits marquants de l'exercice

La proposition de modification du plan RJ où nous proposons de payer 30% du solde de la créance admise nous a permis de comptabiliser un abandon de 151 k€ sur la créance RJ. La créance RJ au 31 décembre 2024 est de 795 k€. La procédure de conciliation du 06 mai 2024 ainsi que les négociations ont permis un aménagement des concours bancaires avec un abandon de 70% des PGE, soit 1601 k€.

Nous avons bénéficié d'un prêt bonifié de l'Etat d'un million d'euros afin de financer un four, une calibreuse ainsi qu'une émailleuse.

Une augmentation de capital de 859 k€ a été souscrite en juin 2024 dans le cadre des accords de réaménagement des concours bancaires.

- Evènements intervenus pour renforcer la trésorerie

La société Pillivuyt depuis le dernier trimestre 2024 recherche un investisseur afin de lui permettre de continuer à investir dans la production (machines, infrastructure), le commercial, marketing ainsi que l'informatique.

1.1.2 Evènements postérieurs à la clôture de l'exercice

Il n'y a pas d'augmentation générale de nos tarifs pour 2025, sauf tarifs spéciaux.

Compte tenu de la baisse de CA sur certains de nos clients principaux en 2024, nous avons prévu un budget CA conservateur à 11 500 k€ pour 2025.

La facturation à fin mai est en baisse de 28% par rapport à l'année dernière et de 1% par rapport au budget.

Le résultat à fin avril est de -280 k€ contre +243 k€ à fin avril 2024 pour un budget à -758 k€ à fin avril.

La société Pillivuyt a recommencé des démarches auprès de Maître Pierrat afin de renégocier le plan RJ.

1.2 Principes, règles et méthodes comptables

Les comptes annuels ont été arrêtés conformément aux dispositions du Code de Commerce et du plan comptable général (règlement ANC2014-03).

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

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

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

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

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

Continuité d'exploitation

Depuis le début de l'exercice 2025, l'activité est en phase avec le budget. A la date d'arrêté des comptes, la société estime que la poursuite de son exploitation n'est pas remise en cause compte tenu du plan d'actions mis en place :

- Redéploiement de la stratégie commerciale ;
- Réduction des charges notamment une maîtrise de la masse salariale par l'arrêt des contrats intérimaires ;
- Mise en place du dispositif APLD sur le début de l'exercice 2025 ;
- Apport en capital des actionnaires en 2024 ;
- Renégociation en cours du plan de redressement judiciaire, en vue de sortir du plan de continuation ;

Sur la base de ces éléments, la société a conclu qu'il n'existait pas d'incertitude significative susceptible de remettre en cause le principe de continuité d'exploitation pour au moins, les douze mois à venir, à la date d'arrêté des comptes.

2. Informations relatives au bilan

1.2 ACTIF

1.2.2 Tableau des immobilisations

IMMOBILISATIONS			Valeur brute des immobilisations au début de l'exercice	Augmentations			
				Consécutives à une réévaluation pratiquée au cours de l'exercice ou résultant d'une mise en équivalence	Acquisitions, créations, apports et virements de poste à poste		
INCO RP	Frais d'établissement, de recherche et de développement		TOTAL I	1 049 187		184 200	
	Autres postes d'immobilisations incorporelles		TOTAL II	511 341			
CORPO RE LLES	Terrains			140 110			
	Constructions	Sur sol propre		818 101			
		Sur sol d'autrui					
		Installations générales, agencements, et aménagements des constructions		491 483			62 493
		Installations techniques, matériel et outillage industriels		8 089 235			1 145 516
	Autres immobilisations corporelles	Installations générales, agencements, et aménagements divers		60 933			
		Matériel de transport		36 457			19 167
		Matériel de bureau et informatique, mobilier		240 235			9 483
		Emballages récupérables et divers					
	Immobilisations corporelles en cours Avances et acomptes			126 468			
TOTAL III		10 003 023		2 805 944			
FINANC IERES	Participations évaluées par mise en équivalence						
	Autres participations						
	Autres titres immobilisés						
	Prêts et autres immobilisations financières		111 390		16 536		
TOTAL IV		111 390		16 536			
TOTAL GENERAL (I + II + III + IV)			11 674 941		3 006 680		

			Diminutions		Valeur brute des immobilisations à la fin de l'exercice
			Par virement de poste à poste	Par cessions à des tiers ou mises hors service ou résultant d'une mise en équivalence	
INCO RP	Frais d'établissement, de recherche et de développement		TOTAL I		1 233 388
	Autres postes d'immobilisations incorporelles		TOTAL II		511 341
CORPO RE LLES	Terrains				140 110
	Constructions	Sur sol propre			818 101
		Sur sol d'autrui			
		Installations générales, agencements, et aménagements des constructions			553 977
		Installations techniques, matériel et outillage industriels			68 075
	Autres immobilisations corporelles	Installations générales, agencements, et aménagements divers			60 933
		Matériel de transport		26 667	28 957
		Matériel de bureau et informatique, mobilier			249 718
		Emballages récupérables et divers			
	Immobilisations corporelles en cours Avances et acomptes		1 477 643		218 110
TOTAL III		1 477 643	94 742	11 236 582	

FINANCIERES	Participations évaluées par mise en équivalence			
	Autres participations			
	Autres titres immobilisés			
	Prêts et autres immobilisations financières			127 926
	TOTAL IV			127 926
	TOTAL GENERAL (I + II + III + IV)	1 477 643	94 742	13 109 236

2.1.2 Tableau des amortissements

AMORTISSEMENTS

IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES		<i>Montant des amortissements au début de l'exercice</i>	<i>Augmentations : dotations de l'exercice</i>	<i>Diminutions : amortissements afférents aux éléments sortis de l'actif et reprises</i>	<i>Montant des amortissements à la fin de l'exercice</i>
Frais d'établissement, de recherche et de développement		775 894	71 296	0	847 189
TOTAL I					
Autres immobilisations incorporelles		408 107	7 408	0	415 515
TOTAL II					
Terrains		116 570	188	0	116 757
Constructions	Sur sol propre	573 744	29 426	0	603 170
	Sur sol d'autrui				
	Installations générales, agencements et aménagements des constructions	252 389	38 074	0	290 462
Installations techniques, matériel et outillage industriels		5 195 283	616 492	42 989	5 768 787
Autres immobilisations corporelles	Installations générales, agencements, aménagements divers	51 528	1 986	0	53 514
	Matériel de transport	22 976	3 233	7 500	18 709
	Matériel de bureau et informatique, mobilier	208 640	15 916	0	224 557
	Emballages récupérables et divers				
TOTAL III		6 421 129	705 316	50 489	7 075 956
TOTAL GENERAL (I+II+III)		7 605 130	784 019	50 489	8 338 660

2.1.3 Immobilisations incorporelles

Des dépenses de R&D sur des projets nettement individualisés ont été immobilisées à hauteur de 184 200 € sur l'exercice.

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

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

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

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

2.1.4 Immobilisations corporelles

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

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

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

Les principaux postes d'investissements réalisés en 2024 sont :

- Four cellule : 766 868 €
- Calibreuse chaine tasse MLC : 154 840 €
- Wagon four décor : 25 172 €
- Remise en état OTS : 29 140 €
- Outillage PH : 60 000 €

2.1.5 Immobilisations financières

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

2.1.6 Stocks

Les méthodes de valorisation des stocks sont restées identiques à celle de 2023.

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

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

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

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

Les intérêts sont toujours exclus de la valorisation des stocks.

La provision pour dépréciation des stocks est destinée à prévenir le risque d'obsolescence de ces stocks.

Depuis 2023, cette provision est principalement calculée de la manière suivante :

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

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

2.1.7 Créances et compte courant

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

Le poste client n'inclut pas les créances qui ont été cédées au Factor pour un encaissement comptant. L'encours de créances cédées au Factor et non encore réglées par les clients s'élève à 1 239 K€ au 31/12/2024 (1 412 K€ au 31/12/2023).

ETAT DES CREANCES

ETAT DES CREANCES	MONTANT BRUT	A 1 AN AU PLUS	A PLUS D'1 AN
DE L'ACTIF IMMOBILISE Créances rattachées à des participations Prêts (1) (2) (3) Autres immobilisations financières	99 605 28 321		99 605 28 321
DE L'ACTIF CIRCULANT Clients douteux ou litigieux Autres créances clients	227 279	227 279	
Créance représentative de titres prêtés Personnel et comptes rattachés Sécurité sociale et autres organismes sociaux Etat - Impôts sur les bénéfices Etat - Taxe sur la valeur ajoutée Etat - Autres impôts, taxes et versements assimilés Etat - Divers Groupe et associés Débiteurs divers	2 317 90 464 61 848 76 937	2 317 90 464 61 848 76 937	
CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	52 520	52 520	
TOTAL GENERAL	639 291	511 365	127 926

(1) Dont prêts accordés en cours d'exercice **19 014 €**

(2) Remboursement obtenus en cours d'exercice

2.1.8 Opérations en devises et divers

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

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

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

Au 31/12/24 il n'y a pas d'effets escomptés non échus.

2.1.9 Tableau de la filiale et participation (en €)

- Néant

2.1.10 Postes du bilan relatifs aux filiales et participations

- Néant

2.2 PASSIF

2.2.1 Capital

Le capital social est composé de 987 964 actions de 2,16 euros de valeur nominale.

	Nombre d'actions	Valeur
Position début de l'exercice	590 278	2.16
Augmentation de capital	397 686	2.16
Position fin de l'exercice	987 964	2.16

2.2.2 Provisions inscrites au Bilan

Nature des provisions	Montant au début de l'exercice	AUGMENTATIONS	DIMINUTIONS	Montant à la fin de l'exercice
Provisions pour litiges	0	0	0	0
Provisions pour pertes de change	0	0	0	0
Provisions pour indemnité de départ en retraite	0	0	0	0
Provisions pour impôts	0	0	0	0
Autres provisions pour risques et charges (PSE)	0	128 631	0	128 631
TOTAL	128 631	128 631	0	128 631
Incorporelles	13 187	0	0	13 187
Titres de participations	0	0	0	0
Autres immobilisations financières	0	0	0	0
Sur stocks et en cours	1 745 703	93 135	48 276	1 790 562
Sur comptes clients	2 008	0	2 008	0
Autres provisions pour dépréciation	331 559	0	0	331 559
TOTAL	2 092 458	93 135	50 285	2 135 308
TOTAL GENERAL	2 092 458	221 766	50 285	2 263 939

2.2.3 Charges à payer

Charges à payer	Montant
Emprunts obligataires convertibles	0
Autres emprunts obligataires	0
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	5 067
Emprunts et dettes financières divers	0
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	46 173
Dettes Fournisseurs et Comptes rattachés	180 307
Dettes fiscales et sociales	741 045
Dettes sur immobilisations et Comptes rattachés	0
Autres dettes	19
RRR à accorder	70 511
Avoirs à établir	
Total	1 098 557

ETAT DES DETTES	MONTANT BRUT	A 1 AN AU PLUS	A PLUS D'UN AN ET 5 ANS AU PLUS	A PLUS DE 5 ANS
Emprunts obligataires convertibles (1)				
Autres emprunts obligataires (1)				
Auprès des établissements de crédit (1) :				
- à 1 an maximum à l'origine				
- à plus de 1 an à l'origine	2 359 770	445 411	1 667 639	246 720
Emprunts et dettes financières divers (1)				
Fournisseurs et comptes rattachés	919 771	919 771		
Personnel et comptes rattachés	852 204	852 204		
Sécurité sociale et autres organismes	750 227	750 227		
Impôts sur les bénéfices				
Taxe sur la valeur ajoutée	17 279	17 279		
Obligations cautionnées				
Autres impôts, taxes et assimilés	57 332	57 332		
Dettes sur immo. et comptes rattachés				
Groupe et associés	351	351		
Autres dettes	899 454	244 618	654 836	
Dettes représentant de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
TOTAL GENERAL	5 856 389	3 287 194	2 322 475	246 720

(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice

1 000 000 €

(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice

1 929 862 € (dont 1601 k€ abandon PGE)

3.4 Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel s'élève à **1 720 195 €**.

Il est composé essentiellement :

De produits exceptionnels pour un montant de 1 767 244 €

- Abandon créances PGE pour 1 601 394 €
- Abandon créances du plan RJ pour 150 850 €
- Produit sur Prime CEE et autres 14 998 €

Et de charges exceptionnelles pour un montant de 47 049 €

- Pénalités et majorations pour 2 621€
- VNC sur cession machine et autres immobilisations pour 44 428 €

4. AUTRES INFORMATIONS

4.2 Engagement de Retraite

Notre entité ne provisionne pas ses engagements relatifs au régime de retraite. Le montant total de nos engagements non provisionnés s'élève à 360 milliers d'euros avec un taux spécifique pour chaque catégorie (29% de charges sociales pour les ouvriers et 42 % pour les etam- cadres). Il est calculé en tenant compte d'un départ à la retraite à 64 ans.

Les différents paramètres actualisés ainsi que les nombreux départs en retraites font que l'engagement retraite continue de baisser sur 2024.

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

- Taux d'actualisation : 3.38 %
- Table de mortalité : INSEE 2015-27
- Table de Turn over : 8%
- Table de profils de carrière : Accroissement annuel de 1%
- Table de convention collective : Industries Céramique

4.3 Engagements financiers

	N	N – 1
Engagements donnés	€	€
Avals		
Gage sans dépossession	1 000 000	0
Hypothèques		0
Effets escomptés non échus	0	0
Plan de remboursement du RJ du 02/11/11	794 604	1 117 741
Engagements reçus		
Avals	0	0
Cautions	0	0

4.4 Production immobilisée

Nous avons comptabilisé une production immobilisée pour un montant de 272 k€ qui correspond à du temps passé sur des « travaux machines », du coût de développement.

4.5 Crédit d'impôt

Nous n'avons pas comptabilité de CIR sur l'année 2024



KPMG SA
14 avenue des Droits de L'Homme
ZAC du Champ Chardon
45000 Orléans

PILLIVUYT S.A.S.

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2024
PILLIVUYT S.A.S.
Rue de la Manufacture 18500 MEHUN SUR YEVRE

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

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



KPMG SA
14 avenue des Droits de l'Homme
ZAC du Champ Chardon
45000 Orléans

PILLIVUYT S.A.S.

Rue de la Manufacture 18500 MEHUN SUR YEVRE

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2024

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

Opinion avec réserve

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société PILLIVUYT S.A.S. relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion avec réserve

Motivation de la réserve

Comme exposé au paragraphe 2.1.6 de l'annexe aux comptes annuels, la société a revu en 2023 sa méthode de dépréciation des stocks qui a conduit, en l'absence de changement important dans l'ancienneté des stocks, à une baisse du taux de dépréciation.

Les stocks (hors encours de production et marchandises) figurent à l'actif du bilan au 31 décembre 2024 pour un montant de 5 383 milliers d'euros et sont dépréciés à hauteur de 1 791 milliers d'euros. En l'absence d'éléments mis à notre disposition justifiant du bien-fondé des taux de dépréciation retenus au regard notamment des perspectives de consommation ou de commercialisation, nous ne sommes pas en mesure, comme déjà évoqué dans le rapport des comptes annuels de l'exercice précédent, d'apprécier si la dépréciation de ces stocks est suffisante au 31 décembre 2024.



Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1er janvier 2024 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, outre le point décrit dans la partie "Fondement de l'opinion avec réserve", nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

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

La note « Continuité d'exploitation » de l'annexe fait état des conditions dans lesquelles le principe de continuité d'exploitation a été retenu par la société.

Sur la base de nos travaux et des informations qui nous ont été communiquées à ce jour, et dans le cadre de notre appréciation des principes comptables suivis par votre société, nous estimons que la note de l'annexe donne une information appropriée sur la situation de la société au regard du principe de continuité d'exploitation.

Vérifications spécifiques

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

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

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



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

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

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

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Président.

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

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

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

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

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;



- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Orléans, le 30 juin 2025

KPMG SA

Alexis Cartier

Associé

BILAN AU 31 DECEMBRE 2024

ACTIF	BRUT	AMORTISSEMENTS & PROVISIONS	NET	EXERCICE PRECEDENT
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de recherche & développement	1 233 388	847 189	386 198	273 294
Concession, brevets & droits similaires	235 780	235 780		202
Fonds commercial (1)	76 225		76 225	76 225
Autres immobilisations incorporelles	199 336	192 922	6 414	13 619
Immobilisations incorporelles en cours				
Avances & acomptes				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains	140 110	116 757	23 353	23 541
Constructions	1 372 078	893 632	478 445	483 452
Installations Tech., Matériel Outil. Industriels	9 166 676	5 768 787	3 397 889	2 893 952
Autres immobilisations corporelles	339 608	296 780	42 828	54 481
Immobilisations corporelles en cours	218 110		218 110	126 468
Avances & acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (2)				
Participations				
Autres participations				
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés				
Prêts	99 605		99 605	80 591
Autres immobilisations financières	28 321		28 321	30 799
ACTIF IMMOBILISE	13 109 236	8 351 847	4 757 389	4 056 624
STOCKS & EN-COURS				
Matières premières & autres approvisionnements	2 272 410	1 174 011	1 098 399	1 244 403
En-cours de production (biens & services)	199 327		199 327	236 883
Produits intermédiaires & finis	3 110 414	616 550	2 493 864	2 376 141
Marchandises	40 022		40 022	39 580
AVANCES & ACOMPTES VERSES SUR COMMANDES	52 165		52 165	88 727
CREANCES (3)				
Clients & comptes rattachés	227 279		227 279	227 989
Autres créances	231 566		231 566	263 865
Capital souscrit - appelé non versé				
VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT				
Actions propres				
Autres titres	332 059	331 559	500	500
Instruments de trésorerie				
DISPONIBILITES	398 632		398 632	436 886
CHARGES CONSTATEES D'AVANCE (3)	52 520		52 520	53 914
ACTIF CIRCULANT	6 916 395	2 122 121	4 794 274	4 968 888
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Primes de remboursement des emprunts				
Ecart de conversion Actif				
TOTAL GENERAL	20 025 631	10 473 968	9 551 663	9 025 512

(1) Dont droit au bail
(2) Dont à moins d'un an (brut)
(3) Dont à plus d'un an (brut)

BILAN AU 31 DECEMBRE 2024

PASSIF (avant répartition)	NET	EXERCICE PRECEDENT
CAPITAL (dont versé : 2 134 002) Primes d'émission, de fusion, d'apport Ecart de réévaluation Ecart d'équivalence	2 134 002	1 275 000
RESERVES - Réserve légale - Réserves statutaires ou contractuelles - Réserves réglementées - Autres réserves	13 067 248 265	13 067 248 265
Report à nouveau	(629 444)	
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	1 754 580	(629 444)
Subventions d'investissement Provisions réglementées		
CAPITAUX PROPRES	3 520 470	906 888
Produit des émissions de titres participatifs Avances conditionnées	328 960	
AUTRES FONDS PROPRES	328 960	
Provisions pour risques Provisions pour charges	128 631	
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	128 631	
Emprunts obligataires convertibles Autre emprunts obligataires Emprunts & dettes auprès d'établissements de crédit (2)(3) Emprunts & dettes financières divers (dont emprunts participatifs 120 000) Avances & acomptes reçus sur commandes en cours Fournisseurs et comptes rattachés Dettes fiscales & sociales Dettes sur immobilisations & comptes rattachés Autres dettes Instruments de trésorerie	2 030 810 351 46 173 919 771 1 677 042 899 454	2 841 797 478 133 466 832 1 194 268 1 759 109 1 378 486
DETTES (1)	5 573 602	8 118 625
Produits constatés d'avances (1) Ecart de conversion Passif		
TOTAL GENERAL	9 551 663	9 025 512

(1) Dont à moins d'un an (à l'exception des avances & acomptes reçus sur commandes en cours) **3 287 194**

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

(3) Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque **5 067**

(4) Dont emprunts participatifs

COMPTE DE RESULTAT DE L'EXERCICE DU 1er JANVIER AU 31 DECEMBRE 2024

	<i>France</i>	<i>Exportation</i>	<i>TOTAL</i>	<i>EXERCICE PRECEDENT</i>
PRODUITS D'EXPLOITATION (1)				
Ventes de marchandises	13 739	980	14 719	14 679
Production vendue (biens)	4 906 853	7 092 854	11 999 706	11 215 561
Production vendue (services)	133 837	152 733	286 570	209 437
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	5 054 429	7 246 566	12 300 995	11 439 677
Production stockée			54 860	107 698
Production immobilisée			271 740	165 487
Produits nets partiels sur opérations à long terme				
Subventions d'exploitation			31 719	78 744
Reprises sur provisions et transfert de charges			74 496	651 806
Autres produits			100 402	72 195
TOTAL (1)			12 834 213	12 515 608
CHARGES D'EXPLOITATION(2)				
Achats de marchandises			130 147	154 687
Variation de stocks			(442)	1 282
Achats de matières premières et autres approvisionnements			1 859 717	2 026 694
Variation de stocks			75 839	(3 588)
Autres achats et charges externes (a)			3 157 245	4 010 250
Impôts, taxes et versements assimilés			239 897	218 217
Salaires et traitements			4 557 045	4 338 940
Charges sociales			1 488 032	1 483 191
Dotations aux amortissements et provisions :				
-Sur immobilisations : dotations aux amortissements			784 019	849 153
-Sur immobilisations : dotations aux provisions				
-Sur actif circulant : dotations aux provisions			93 135	8 761
-Pour risques et charges : dotations aux provisions			128 631	
Autres charges			51 416	57 607
TOTAL (2)			12 564 681	13 145 194
RESULTAT D'EXPLOITATION			269 532	(629 586)

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

(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs

(2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs

COMPTE DE RESULTAT DE L'EXERCICE DU 1er JANVIER AU 31 DECEMBRE 2024

	TOTAL	EXERCICE PRECEDENT
RESULTAT D'EXPLOITATION	269 532	(629 586)
CHARGES EN COMMUN		
PRODUITS FINANCIERS		
De participations (3)	4 860	6 013
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3)		
Autres intérêts et produits assimilés (3)	12	579
Reprises sur provisions et transfert de charges		12 884
Différences positives de change	166	558
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		2 948
	5 038	22 982
CHARGES FINANCIERES		
Dotations aux amortissements et aux provisions		3 695
Intérêts et charges assimilées (4)	124 025	121 354
Différences négatives de change	1	5203
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
	124 026	130 252
RESULTAT FINANCIER	(118 989)	(107 270)
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	150 543	(736 856)
PRODUITS EXCEPTIONNELS		
Sur opérations de gestion		
Sur opérations en capital	1 767 244	641 451
Reprises sur provisions et transferts de charges		
	1 767 244	641 451
CHARGES EXCEPTIONNELLES		
Sur opérations de gestion	2 621	2 129
Sur opérations en capital	44 428	531 911
Dotations aux amortissements et aux provisions		
	47 049	534 040
RESULTAT EXCEPTIONNEL	1 720 195	107 411
Participation des salariés aux résultats	116 158	
Impôts sur les bénéfices		
TOTAL DES PRODUITS	14 606 494	13 180 041
TOTAL DES CHARGES	12 851 913	13 809 485
BENEFICE OU PERTE (PRODUITS - CHARGES)	1 754 580	(629 444)

(3) Dont produits concernant les entités liées

(4) Dont intérêts concernant les entités liées

ANNEXES

1. Faits caractéristiques

1.1 Evènements principaux

1.1.1 Evènements principaux, faits caractéristiques de l'exercice

L'entreprise a comptabilisé un résultat bénéficiaire sur l'année 2024 de 1 755 k€ dû en partie aux abandons des PGE pour un montant de 1601 k€ ainsi qu'une partie d'abandon sur la créance RJ pour un montant de 151 k€.

- Faits marquants de l'exercice

La proposition de modification du plan RJ où nous proposons de payer 30% du solde de la créance admise nous a permis de comptabiliser un abandon de 151 k€ sur la créance RJ. La créance RJ au 31 décembre 2024 est de 795 k€. La procédure de conciliation du 06 mai 2024 ainsi que les négociations ont permis un aménagement des concours bancaires avec un abandon de 70% des PGE, soit 1601 k€.

Nous avons bénéficié d'un prêt bonifié de l'Etat d'un million d'euros afin de financer un four, une calibreuse ainsi qu'une émailleuse.

Une augmentation de capital de 859 k€ a été souscrite en juin 2024 dans le cadre des accords de réaménagement des concours bancaires.

- Evènements intervenus pour renforcer la trésorerie

La société Pillivuyt depuis le dernier trimestre 2024 recherche un investisseur afin de lui permettre de continuer à investir dans la production (machines, infrastructure), le commercial, marketing ainsi que l'informatique.

1.1.2 Evènements postérieurs à la clôture de l'exercice

Il n'y a pas d'augmentation générale de nos tarifs pour 2025, sauf tarifs spéciaux.

Compte tenu de la baisse de CA sur certains de nos clients principaux en 2024, nous avons prévu un budget CA conservateur à 11 500 k€ pour 2025.

La facturation à fin mai est en baisse de 28% par rapport à l'année dernière et de 1% par rapport au budget.

Le résultat à fin avril est de -280 k€ contre +243 k€ à fin avril 2024 pour un budget à -758 k€ à fin avril.

La société Pillivuyt a recommencé des démarches auprès de Maître Pierrat afin de renégocier le plan RJ.

1.2 Principes, règles et méthodes comptables

Les comptes annuels ont été arrêtés conformément aux dispositions du Code de Commerce et du plan comptable général (règlement ANC2014-03).

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

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

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

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

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

Continuité d'exploitation

Depuis le début de l'exercice 2025, l'activité est en phase avec le budget. A la date d'arrêté des comptes, la société estime que la poursuite de son exploitation n'est pas remise en cause compte tenu du plan d'actions mis en place :

- Redéploiement de la stratégie commerciale ;
- Réduction des charges notamment une maîtrise de la masse salariale par l'arrêt des contrats intérimaires ;
- Mise en place du dispositif APLD sur le début de l'exercice 2025 ;
- Apport en capital des actionnaires en 2024 ;
- Renégociation en cours du plan de redressement judiciaire, en vue de sortir du plan de continuation ;

Sur la base de ces éléments, la société a conclu qu'il n'existait pas d'incertitude significative susceptible de remettre en cause le principe de continuité d'exploitation pour au moins, les douze mois à venir, à la date d'arrêté des comptes.

2. Informations relatives au bilan

1.2 ACTIF

1.2.2 Tableau des immobilisations

IMMOBILISATIONS			Valeur brute des immobilisations au début de l'exercice	Augmentations				
				Consécutives à une réévaluation pratiquée au cours de l'exercice ou résultant d'une mise en équivalence	Acquisitions, créations, apports et virements de poste à poste			
INCO RP	Frais d'établissement, de recherche et de développement		TOTAL I	1 049 187		184 200		
	Autres postes d'immobilisations incorporelles		TOTAL II	511 341				
CORPO RE LLES	Terrains			140 110				
	Constructions	Sur sol propre		818 101				
		Sur sol d'autrui						
		Installations générales, agencements, et aménagements des constructions		491 483				
	Installations techniques, matériel et outillage industriels			8 089 235				62 493
	Autres immobilisations corporelles	Installations générales, agencements, et aménagements divers		60 933				1 145 516
		Matériel de transport		36 457				19 167
		Matériel de bureau et informatique, mobilier		240 235				9 483
		Emballages récupérables et divers						
	Immobilisations corporelles en cours Avances et acomptes			126 468				1 569 285
TOTAL III		10 003 023		2 805 944				
FINANC IERES	Participations évaluées par mise en équivalence							
	Autres participations							
	Autres titres immobilisés							
	Prêts et autres immobilisations financières			111 390		16 536		
TOTAL IV		111 390		16 536				
TOTAL GENERAL (I + II + III + IV)			11 674 941		3 006 680			

			Diminutions		Valeur brute des immobilisations à la fin de l'exercice
			Par virement de poste à poste	Par cessions à des tiers ou mises hors service ou résultant d'une mise en équivalence	
INCO RP	Frais d'établissement, de recherche et de développement		TOTAL I		1 233 388
	Autres postes d'immobilisations incorporelles		TOTAL II		511 341
CORPO RE LLES	Terrains				140 110
	Constructions	Sur sol propre			818 101
		Sur sol d'autrui			
		Installations générales, agencements, et aménagements des constructions			553 977
	Installations techniques, matériel et outillage industriels			68 075	9 166 676
	Autres immobilisations corporelles	Installations générales, agencements, et aménagements divers			60 933
		Matériel de transport		26 667	28 957
		Matériel de bureau et informatique, mobilier			249 718
		Emballages récupérables et divers			
	Immobilisations corporelles en cours Avances et acomptes			1 477 643	218 110
TOTAL III		1 477 643	94 742	11 236 582	

FINANCIERES	Participations évaluées par mise en équivalence			
	Autres participations			
	Autres titres immobilisés			
	Prêts et autres immobilisations financières			127 926
	TOTAL IV			127 926
	TOTAL GENERAL (I + II + III + IV)	1 477 643	94 742	13 109 236

2.1.2 Tableau des amortissements

AMORTISSEMENTS

IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES		<i>Montant des amortissements au début de l'exercice</i>	<i>Augmentations : dotations de l'exercice</i>	<i>Diminutions : amortissements afférents aux éléments sortis de l'actif et reprises</i>	<i>Montant des amortissements à la fin de l'exercice</i>
Frais d'établissement, de recherche et de développement		775 894	71 296	0	847 189
TOTAL I					
Autres immobilisations incorporelles		408 107	7 408	0	415 515
TOTAL II					
Terrains		116 570	188	0	116 757
Constructions	Sur sol propre	573 744	29 426	0	603 170
	Sur sol d'autrui				
	Installations générales, agencements et aménagements des constructions	252 389	38 074	0	290 462
Installations techniques, matériel et outillage industriels		5 195 283	616 492	42 989	5 768 787
Autres immobilisations corporelles	Installations générales, agencements, aménagements divers	51 528	1 986	0	53 514
	Matériel de transport	22 976	3 233	7 500	18 709
	Matériel de bureau et informatique, mobilier	208 640	15 916	0	224 557
	Emballages récupérables et divers				
TOTAL III		6 421 129	705 316	50 489	7 075 956
TOTAL GENERAL (I+II+III)		7 605 130	784 019	50 489	8 338 660

2.1.3 Immobilisations incorporelles

Des dépenses de R&D sur des projets nettement individualisés ont été immobilisées à hauteur de 184 200 € sur l'exercice.

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

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

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

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

2.1.4 Immobilisations corporelles

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

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

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

Les principaux postes d'investissements réalisés en 2024 sont :

- Four cellule : 766 868 €
- Calibreuse chaine tasse MLC : 154 840 €
- Wagon four décor : 25 172 €
- Remise en état OTS : 29 140 €
- Outillage PH : 60 000 €

2.1.5 Immobilisations financières

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

2.1.6 Stocks

Les méthodes de valorisation des stocks sont restées identiques à celle de 2023.

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

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

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

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

Les intérêts sont toujours exclus de la valorisation des stocks.

La provision pour dépréciation des stocks est destinée à prévenir le risque d'obsolescence de ces stocks.

Depuis 2023, cette provision est principalement calculée de la manière suivante :

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

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

2.1.7 Créances et compte courant

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

Le poste client n'inclut pas les créances qui ont été cédées au Factor pour un encaissement comptant. L'encours de créances cédées au Factor et non encore réglées par les clients s'élève à 1 239 K€ au 31/12/2024 (1 412 K€ au 31/12/2023).

ETAT DES CREANCES

ETAT DES CREANCES	MONTANT BRUT	A 1 AN AU PLUS	A PLUS D'1 AN
DE L'ACTIF IMMOBILISE			
Créances rattachées à des participations			
Prêts (1) (2) (3)	99 605		99 605
Autres immobilisations financières	28 321		28 321
DE L'ACTIF CIRCULANT			
Clients douteux ou litigieux			
Autres créances clients	227 279	227 279	
Créance représentative de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés	2 317	2 317	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux			
Etat - Impôts sur les bénéfices			
Etat - Taxe sur la valeur ajoutée	90 464	90 464	
Etat - Autres impôts, taxes et versements assimilés			
Etat - Divers	61 848	61 848	
Groupe et associés			
Débiteurs divers	76 937	76 937	
CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	52 520	52 520	
TOTAL GENERAL	639 291	511 365	127 926

(1) Dont prêts accordés en cours d'exercice **19 014 €**

(2) Remboursement obtenus en cours d'exercice

2.1.8 Opérations en devises et divers

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

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

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

Au 31/12/24 il n'y a pas d'effets escomptés non échus.

2.1.9 Tableau de la filiale et participation (en €)

- Néant

2.1.10 Postes du bilan relatifs aux filiales et participations

- Néant

2.2 PASSIF

2.2.1 Capital

Le capital social est composé de 987 964 actions de 2,16 euros de valeur nominale.

	Nombre d'actions	Valeur
Position début de l'exercice	590 278	2.16
Augmentation de capital	397 686	2.16
Position fin de l'exercice	987 964	2.16

2.2.2 Provisions inscrites au Bilan

Nature des provisions	Montant au début de l'exercice	AUGMENTATIONS	DIMINUTIONS	Montant à la fin de l'exercice
Provisions pour litiges	0	0	0	0
Provisions pour pertes de change	0	0	0	0
Provisions pour indemnité de départ en retraite	0	0	0	0
Provisions pour impôts	0	0	0	0
Autres provisions pour risques et charges (PSE)	0	128 631	0	128 631
TOTAL	0	128 631	0	128 631
Incorporelles	13 187	0	0	13 187
Titres de participations	0	0	0	0
Autres immobilisations financières	0	0	0	0
Sur stocks et en cours	1 745 703	93 135	48 276	1 790 562
Sur comptes clients	2 008	0	2 008	0
Autres provisions pour dépréciation	331 559	0	0	331 559
TOTAL	2 092 458	93 135	50 285	2 135 308
TOTAL GENERAL	2 092 458	221 766	50 285	2 263 939

2.2.3 Charges à payer

Charges à payer	Montant
Emprunts obligataires convertibles	0
Autres emprunts obligataires	0
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	5 067
Emprunts et dettes financières divers	0
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	46 173
Dettes Fournisseurs et Comptes rattachés	180 307
Dettes fiscales et sociales	741 045
Dettes sur immobilisations et Comptes rattachés	0
Autres dettes	19
RRR à accorder	70 511
Avoirs à établir	
Total	1 098 557

ETAT DES DETTES	MONTANT BRUT	A 1 AN AU PLUS	A PLUS D'UN AN ET 5 ANS AU PLUS	A PLUS DE 5 ANS
Emprunts obligataires convertibles (1)				
Autres emprunts obligataires (1)				
Auprès des établissements de crédit (1) :				
- à 1 an maximum à l'origine				
- à plus de 1 an à l'origine	2 359 770	445 411	1 667 639	246 720
Emprunts et dettes financières divers (1)				
Fournisseurs et comptes rattachés	919 771	919 771		
Personnel et comptes rattachés	852 204	852 204		
Sécurité sociale et autres organismes	750 227	750 227		
Impôts sur les bénéfices				
Taxe sur la valeur ajoutée	17 279	17 279		
Obligations cautionnées				
Autres impôts, taxes et assimilés	57 332	57 332		
Dettes sur immo. et comptes rattachés				
Groupe et associés	351	351		
Autres dettes	899 454	244 618	654 836	
Dettes représentant de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
TOTAL GENERAL	5 856 389	3 287 194	2 322 475	246 720

(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice

1 000 000 €

(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice

1 929 862 € (dont 1601 k€ abandon PGE)

3. COMPTE DE RESULTAT

3.1 Ventilation du chiffre d'affaires

	France	Export
Ventes de marchandises	13 739	980
Production vendue (biens)	4 906 853	7 092 854
Production vendue (services)	133 837	152 733
TOTAL	<u>5 054 429</u>	<u>7 246 566</u>

3.2 Ventilation de l'effectif moyen

	Personnel salarié	Personnel mis à Disposition
Cadres	14	
Agents de maîtrise et techniciens	12	
Employés	12	
Ouvriers	115	
Apprentis	2	
TOTAL	153	0

3.3 Résultat financier

Le résultat financier s'élève à – **118 989 €**. Il est composé essentiellement :

De produits financiers pour un montant de 5 038 €

- Divers intérêts, gains de change, produits VMP pour 166 €
- Intérêts créditeurs compte CDC 12 €
- Participation aux bénéfices EULER HERMES pour 4 860 €

Et des charges financières pour un montant de 124 026 €

- Intérêts sur emprunts, d'escomptes accordés et de commissions spéciales de financement liées à l'affacturage pour 124 025 €
- Perte de change de 1 €

3.4 Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel s'élève à **1 720 195 €**.

Il est composé essentiellement :

De produits exceptionnels pour un montant de 1 767 244 €

- Abandon créances PGE pour 1 601 394 €
- Abandon créances du plan RJ pour 150 850 €
- Produit sur Prime CEE et autres 14 998 €

Et de charges exceptionnelles pour un montant de 47 049 €

- Pénalités et majorations pour 2 621€
- VNC sur cession machine et autres immobilisations pour 44 428 €

4. AUTRES INFORMATIONS

4.2 Engagement de Retraite

Notre entité ne provisionne pas ses engagements relatifs au régime de retraite. Le montant total de nos engagements non provisionnés s'élève à 360 milliers d'euros avec un taux spécifique pour chaque catégorie (29% de charges sociales pour les ouvriers et 42 % pour les etam- cadres). Il est calculé en tenant compte d'un départ à la retraite à 64 ans.

Les différents paramètres actualisés ainsi que les nombreux départs en retraites font que l'engagement retraite continue de baisser sur 2024.

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

- Taux d'actualisation : 3.38 %
- Table de mortalité : INSEE 2015-27
- Table de Turn over : 8%
- Table de profils de carrière : Accroissement annuel de 1%
- Table de convention collective : Industries Céramique

4.3 Engagements financiers

	N	N – 1
Engagements donnés	€	€
Avals		
Gage sans dépossession	1 000 000	0
Hypothèques		0
Effets escomptés non échus	0	0
Plan de remboursement du RJ du 02/11/11	794 604	1 117 741
Engagements reçus		
Avals	0	0
Cautions	0	0

4.4 Production immobilisée

Nous avons comptabilisé une production immobilisée pour un montant de 272 k€ qui correspond à du temps passé sur des « travaux machines », du coût de développement.

4.5 Crédit d'impôt

Nous n'avons pas comptabilité de CIR sur l'année 2024