

STELLIANT

Société par actions simplifiée au capital de 98.440.156 euros

Siège social : 37 rue de la Victoire – 75009 Paris

R.C.S. Paris 820 803 484

(ci-après la “Société”)

RAPPORT DE GESTION DU PRESIDENT A L'ASSEMBLEE GENERALE DU 30 JUIN 2025

Chers associés,

Le présent rapport est établi, conformément à la loi et aux statuts, d'une part afin de vous exposer la situation et l'activité de la société Stellant SAS (la “Société”) au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024, constituant le huitième exercice social, les résultats de cette activité, les progrès réalisés, les difficultés rencontrées, l'évolution prévisible de la situation de la Société et ses perspectives d'avenir, les événements importants survenus depuis la date de la clôture de l'exercice et les activités de la Société en matière de recherche et de développement ; d'autre part pour soumettre à votre approbation les comptes de cet exercice et l'affectation des résultats qui ressortent de ces comptes.

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

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

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

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

1.1 Situation et évolution de l'activité de la Société et du Groupe au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024

La société Stellant SAS clôture son huitième exercice social.

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

Le 10 juin 2024, Monsieur Christophe Arrebolle a quitté ses fonctions de Président et Monsieur Benjamin Bouffard a été nommé en remplacement avec la mise en place d'une nouvelle gouvernance.

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

1.1.2. Activité du Groupe

➤ Acquisition de titres/faits marquants :

Le 26 avril 2024, GMC SAS a procédé à la dissolution de sa filiale INQUEST ASIA dont elle détenait 100% des actions.

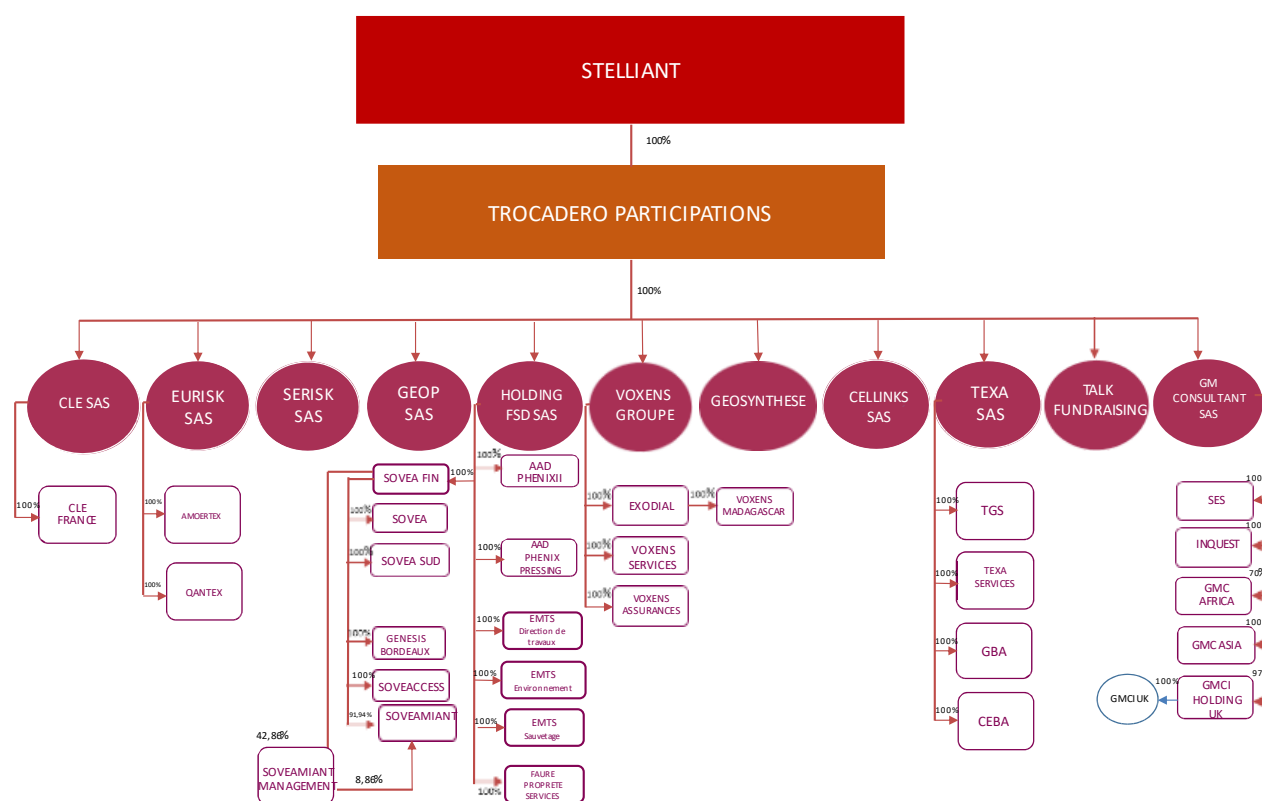
Le 20 novembre 2024, la société GEOSYNTHESE a acquis le fonds de commerce de la société SOLUTIONS & ETUDES BTP.

Le 31 décembre 2024, la société HOLDING FSD a procédé à la dissolution par absorption de ses filiales :

- la société PHENIX DESAMIANATAGE RUNGIS,
- la société PHENIX DESAMINATAGE.

Le 31 décembre 2024, la société SOVEA FIN a procédé à la dissolution par absorption de sa filiale, la société GENESIS BIARRITZ.

L'organigramme du groupe, à fin 2024 se présente comme suit :



Depuis le 1^{er} janvier 2024, le périmètre d'intégration fiscale compte les sociétés TROCADERO PARTICIPATIONS, TEXA SAS, TEXA SERVICES SAS, TEXA GLOBAL SOLUTIONS SAS, GBA SAS, la société CLE SAS et sa filiale (les sociétés CLE France SAS), la société EURISK et ses filiales (les sociétés AMOERTEX et QANTEX), la société SERISK SAS, la société GEOP SAS, la société HOLDING FSD et certaines de ses filiales (les sociétés AAD PHENIX II, AAD PHENIX PRESSING SARL,) la société CELLINKS SAS, la société GEOSYNTHESE, la société SOVEA FIN et certaines de ses filiales (SOVEA, SOVEA SUD, GENESIS BORDEAUX), la société FAURE PROPRIETE SERVICES, la société TALK FUNDRAISING, la société GM CONSULTANT CONSEIL et certaines de ses filiales (la société SOCIETE D'EXPERTISE ET DE SERVICES, la société INQUEST), la société VOXENS GROUPE et ses filiales la société EXODIAL, la société VOXENS SERVICES, la société VOXENS ASSURANCES, la société SOVEACCESS et les sociétés EMTS DIRECTION TRAVAUX, EMTS SAUVETAGE et EMTS ENVIRONNEMENT.

1.1.3.Situation de la Société

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

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

1.1.4.Situation du Groupe

Au 31 décembre 2024, le groupe établit ses huitièmes comptes consolidés.

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024 :

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe s'élève à 365.835k€ contre 335.908 k€ pour l'exercice précédent.

Le Résultat d'exploitation consolidé est de 25.558 k€ contre 17.231 k€ pour l'exercice précédent.

Le montant total des charges de personnel s'élève à 195.397 k€ soit 53,41 % du chiffre d'affaires.

L'effectif moyen total du Groupe en 2024 s'élève à 3.247 salariés.

En conséquence, les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2024 se soldent par une perte nette de (5.661) k€ contre une perte nette de (8.808) k€ pour l'exercice précédent.

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

1.1.5.Endettement de la Société et du Groupe

(i) Dette unitranche :

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

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

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

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

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

(ii) Emprunt obligataire :

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

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

(iii) Contrats de couverture :

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

Les contrats de couverture initiaux étant arrivés à terme en décembre 2024, la société STELLIANT S.A.S a contracté un nouvel engagement de couverture de taux sur la base de l'Euribor 3 mois pour un montant notionnel total de 100M€ du 31.12.2024 au 31.12.2025.

(iv) Garanties consenties :

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

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

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

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

1.1.6. Trésorerie disponible

Au 31 décembre 2024, la trésorerie disponible de la société STELLIANT était de 1.455 k€.

Au 31 décembre 2024, la trésorerie disponible du Groupe s'élevait à 35.094 k€.

1.2 Progrès réalisés ou difficultés rencontrées

Les résultats 2024 de l'ensemble consolidé ont été marqués par une croissance de l'activité Expertise notamment liée aux événements de grande ampleur, une poursuite du redressement de la BU Travaux et une surperformance de la BU EMTS.

1.3 Evolution prévisible et perspectives d'avenir

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

Les résultats de la Société devraient poursuivre leur amélioration en 2025.

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

Le Groupe devrait poursuivre sa croissance en 2025.

1.4 Liste des succursales

La Société ne détient pas de succursales.

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

Le 17 janvier 2025, la société GMCI Asia a été dissoute.

La société STELLIANT S.A.S a contracté un nouvel engagement de couverture de taux sur la base de l'Euribor 3 mois pour un montant notionnel total de 75M€ du 01.01.2025 au 31.12.2025.

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

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

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

3.2 Activité du Groupe en matière de recherche et de développement

Eu égard à son activité, le Groupe poursuit ses efforts en matière de recherche et de développement.

4. FILIALES ET PARTICIPATIONS

4.1 Sociétés contrôlées

Au 31 décembre 2024, la société contrôlait les sociétés suivantes :

TROCADERO PARTICIPATIONS

TEXA SAS

GBA SAS

CEBA (Monaco) S.A.M.

TEXA SERVICES SAS

TEXA GLOBAL SOLUTIONS SAS

CLE SAS

CLE France SAS

EURISK SAS

SERISK SAS

AMOERTEX SAS

QANTEX SARL

GEOP SAS

CELLINKS SAS

HOLDING FSD SAS

AAD PHENIX II SAS

AAD PHENIX PRESSING SARL

GM CONSULTANT CONSEIL

SOCIETE D'EXPERTISE ET DE SERVICES

INQUEST

GM CONSULTANT ASIA

GM CONSULTANT INTERNATIONAL HOLDING UK

GM CONSULTANT INTERNATIONAL UK

GM CONSULTANT AFRICA
GEOSYNTHESE SAS
VOXENS GROUPE
VOXENS SERVICES
VOXENS ASSURANCE
VOXENS MADAGASCAR
EXODIAL
EMTS DIRECTION TRAVAUX
EMTS SAUVETAGE
EMTS ENVIRONNEMENT
SOVEA FIN
SOVEA
SOVEACCESS
SOVEA SUD
GENESIS BORDEAUX
SOVEAMIAN
SOVEAMIAN MANAGEMENT
FAURE PROPRETE SERVICES
TALK FUNDRAISING

4.2 Activité des filiales et participations

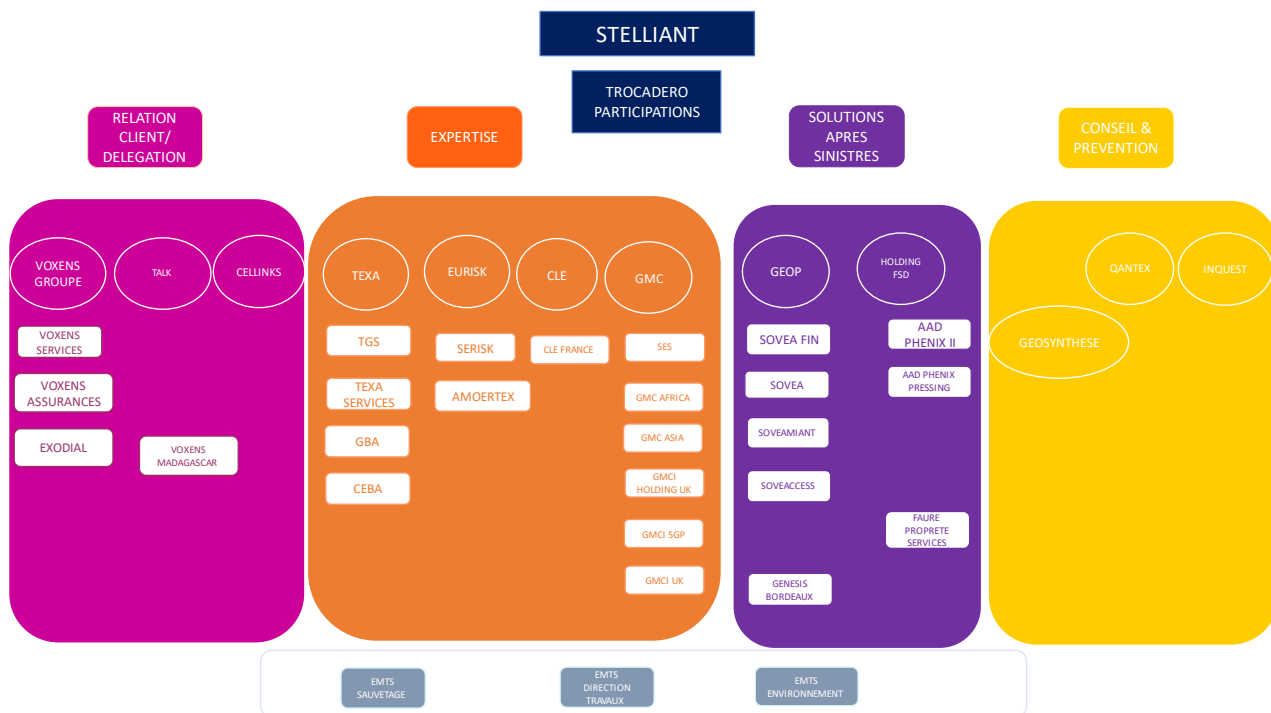
Vous trouverez ci-dessous les principales informations relatives à l'activité et aux résultats des filiales de notre Société et des sociétés qu'elle contrôle :

TROCADERO PARTICIPATIONS SAS

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

Le chiffre d'affaires hors taxes s'est élevé à 0 euro contre 0 euro en 2023. Le résultat d'exploitation ressort à (80.636) euros contre (113.873) euros pour l'exercice précédent. Le résultat financier s'élève à 1.682.058 euros contre 1.375.717 euros pour l'exercice précédent. L'exercice se solde par un bénéfice net de 1.570.622 euros contre 1.232.179 euros pour l'exercice précédent.

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



❖ POLE EXPERTISE :

BRANCHE D'ACTIVITE EXPERTISE :

TEXA SAS

Le chiffre d'affaires hors taxes s'est élevé à 112.979.036 euros contre 99.548.718 euros en 2023 en hausse de 13,49%. Le résultat d'exploitation ressort à 2.328.752 euros contre 7.411.890 euros pour l'exercice précédent. Le résultat financier est de 5.852.896 euros contre 3.979.895 euros pour l'exercice précédent. L'exercice se solde par un bénéfice net de 7.123.045 euros contre 8.959.570 euros pour l'exercice précédent, après comptabilisation d'un impôt sur les bénéfices de 918.566 en régime d'intégration fiscale avec STELLIANT SAS.

TEXA SERVICES SAS

Le chiffre d'affaires hors taxes s'est élevé à 128.729.153 euros contre 119.486.062 euros en 2023 en hausse de 7,7%. Le résultat d'exploitation ressort à 5.935.862 euros contre 3.639.666 euros pour l'exercice précédent. Le résultat financier est de (4.255.433) euros contre (3.105.096) euros pour l'exercice précédent. L'exercice se solde par un bénéfice net de 297.621 euros contre 386.403 euros pour l'exercice précédent, après comptabilisation de la participation des salariés d'un montant de 300.530 euros et d'un impôt sur les bénéfices de 276.310 euros, en régime d'intégration fiscale avec STELLIANT.

BRANCHE D'ACTIVITE EXPERTISE CONSTRUCTION :

CLE SAS

Le chiffre d'affaires hors taxes s'est élevé à 10.517.567 euros contre 10.966.143 euros en 2023 en diminution de 4,1%. Le résultat d'exploitation ressort à (475.187) euros contre (3.325.138) euros pour l'exercice précédent. Le résultat financier est de 50.319 euros contre (27.450) euros pour l'exercice précédent. L'exercice se solde par une perte nette de (476.844) euros contre (3.428.909) euros pour l'exercice précédent.

EURISK SAS

Le chiffre d'affaires hors taxes s'est élevé à 38.667.923 euros contre 38.162.874 euros en 2023 en baisse de 1.%. Le résultat d'exploitation ressort à 111.078 euros contre 94.276 euros pour l'exercice précédent. Le résultat financier est de 992.510 euros contre 726.707 euros pour l'exercice précédent. L'exercice se solde par un bénéfice net de 825.379 euros contre un bénéfice net 254.247 euros pour l'exercice précédent.

BRANCHE D'ACTIVITE EXPERTISES RISQUES D'ENTREPRISES :

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

GM CONSULTANT SAS

Le chiffre d'affaires hors taxes s'est élevé 29.649.325 euros contre 29.744.422 euros pour l'exercice précédent, soit une diminution de 0,3 %. Le résultat d'exploitation ressort à 3.283.476_ euros contre 3.696.159 euros pour l'exercice précédent. Le résultat financier est de 826.157 euros contre 1.722.207 euros pour l'exercice 2023. L'exercice se solde par un bénéfice net de 2.568.573 euros contre 3.795.804 euros pour l'exercice précédent, après comptabilisation de la participation des salariés d'un montant de 442.480 euros.

TEXA GLOBAL SOLUTIONS SAS

Le chiffre d'affaires hors taxes s'est élevé à 24.887.523 euros contre 22.791.733 euros en 2023 en hausse de 9,1%. Le résultat d'exploitation ressort à 6.277.811 euros contre 4.885.072 euros pour l'exercice précédent. Le résultat financier est de 1.822.052 euros contre 1.344.007 euros pour l'exercice précédent. L'exercice se solde par un bénéfice net de 6.032.002 euros contre 4.647.555 euros pour l'exercice précédent, après comptabilisation d'un impôt sur les bénéfices de 2.067.852 euros.

❖ POLE SOLUTION APRES SINISTRES

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

HOLDING FSD SAS

Le chiffre d'affaires hors taxes s'est élevé à 1.581.733 euros contre 1.204.860 euros pour l'exercice précédent, soit une hausse de 31,3%. Le résultat d'exploitation ressort à (811.425) euros contre (871.019) euros pour l'exercice précédent. Le résultat financier est de 3.536.717 euros contre 3.459.824 euros pour l'exercice 2023. L'exercice se solde par un bénéfice net de 2.468.208 euros contre 2.572.155 euros pour l'exercice précédent.

AAD PHENIX II SAS

Le chiffre d'affaires hors taxes s'est élevé à 32.318.306 euros contre 25.297.205 euros pour l'exercice précédent, soit une hausse de 27,8 %. Le résultat d'exploitation ressort à 1.577.537 euros contre (1.193.774) euros pour l'exercice précédent. Le résultat financier est de (122.331) euros contre (348.836) euros pour l'exercice 2023. L'exercice se solde par un bénéfice de 1.174.153 euros contre une perte de (1.878.442) euros pour l'exercice précédent.

SOVEA

Le chiffre d'affaires hors taxes s'est élevé à 12.624.560 euros contre 15.078.235 euros pour l'exercice précédent, soit une baisse de 16,3%. Le résultat d'exploitation ressort à 995.028 euros contre 1.200.269

euros pour l'exercice précédent. Le résultat financier est de (33.456) euros contre 147.208 euros pour l'exercice 2023. L'exercice se solde par un bénéfice de 644.298 euros contre 965.471 euros pour l'exercice précédent.

GEOP SAS

Le chiffre d'affaires hors taxes s'est élevé à 22.312.542 euros contre 22.323.339 euros pour l'exercice précédent, soit une diminution de 1 %. Le résultat d'exploitation ressort à (1.844.780) euros contre (2.486.739) euros pour l'exercice précédent. Le résultat financier est de (165.653) euros contre (187.532) euros pour l'exercice 2023. L'exercice se solde par une perte nette de (2.820.486) euros contre (4.306.004) euros pour l'exercice précédent.

BRANCHE D'ACTIVITE INGENIERIE COMPLEXE DE CRISE :

❖ EMTS DIRECTION TRAVAUX

Le chiffre d'affaires hors taxes s'est élevé à 14.778.402 euros contre 16.622.058 euros pour l'exercice précédent, soit une baisse de 12%. Le résultat d'exploitation ressort à 5.674.478 euros contre 3.309.238 euros pour l'exercice précédent. Le résultat financier est de 232.933 euros contre 93.564 euros pour l'exercice 2023. L'exercice se solde par un bénéfice net de 4.370.502 euros contre 2.549.029 euros pour l'exercice précédent.

❖ EMTS SAUVETAGE

Le chiffre d'affaires hors taxes s'est élevé à 25.215.040 euros contre 14.746.378 euros pour l'exercice précédent, soit une hausse de 71%. Le résultat d'exploitation ressort à 7.661.576 euros contre 4.560.281 euros pour l'exercice précédent. Le résultat financier est de 192.574 euros contre 58.905 euros pour l'exercice 2023. L'exercice se solde par un bénéfice net de 5.842.112 euros contre 3.451.242 euros pour l'exercice précédent.

❖ EMTS ENVIRONNEMENT

Le chiffre d'affaires hors taxes s'est élevé à 10.368.374 euros contre 2.806.471 euros pour l'exercice précédent, soit une hausse de 270%. Le résultat d'exploitation ressort à 2.866.524 euros contre 202.333 euros pour l'exercice précédent. Le résultat financier est de (4.954) euros contre (4.728) euros pour l'exercice 2023. L'exercice se solde par un bénéfice net de 2.146.123 euros contre 148.104 euros pour l'exercice précédent.

Prise de participation ou prises de contrôle

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

4.3 Cessions de participation

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

4.4 Actions d'autocontrôle

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

4.5 Participations réciproques

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

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

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

6. REGLES DE PRESENTATION DES COMPTES ANNUELS

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

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

7. DELAIS DE PAIEMENT DES FOURNISSEURS ET DES CLIENTS

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

	Factures reçues non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu						Factures émises non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu					
	0 j	1 à 30 j	31 à 60 j	61 à 90 j	91 j et plus	TOTAL (1j et plus)	0 j	1 à 30 j	31 à 60 j	61 à 90 j	91 j et plus	TOTAL (1j et plus)
(A) Tranches de retard de paiement												
Nombre de factures concernées												
Montant total des factures concernées TTC		455 181	235 835	144 773	80 386	916 175		175 660	6 058 292	(198)	27 102 088	33 335 843
Pourcentage du montant total des achats TTC de l'exercice												
Pourcentage du chiffre d'affaires TTC de l'exercice												
(B) Factures exclues du (A) relatives à des dettes et créances litigieuses ou non comptabilisées												
Nombre des factures exclues												
Montant total des factures exclues												
(C) Délais de paiement de référence utilisés (contractuel ou délai légal)												
Délais de paiement utilisés pour	Délais contractuels :						Délais contractuels :					
le calcul des retards de paiement	Délais Légaux :						Délais Légaux :					

Factures reçues et émises ayant connu un retard de paiement au cours de l'exercice

	Factures reçues non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu						Factures émises non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu					
	0 j	1 à 30 j	31 à 60 j	61 à 90 j	91 j et plus	TOTAL (1j et plus)	0 j	1 à 30 j	31 à 60 j	61 à 90 j	91 j et plus	TOTAL (1j et plus)
(A) Tranches de retard de paiement												
Nombre cumulé de factures concernées												
Montant cumulé des factures concernées HT												
Pourcentage du montant total HT des factures reçues dans l'année												
Pourcentage du montant total HT des factures émises dans l'année												
(B) Factures exclues du (A) relatives à des dettes et créances litigieuses ou non comptabilisées												
Nombre des factures exclues												
Montant total des factures exclues												
(C) Délais de paiement de référence utilisés (contractuel ou délai légal)												
Délais de paiement utilisés pour	Délais contractuels :						Délais contractuels :					
le calcul des retards de paiement	Délais Légaux :						Délais Légaux :					

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

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

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

9. ATTRIBUTION D'ACTIONS GRATUITES

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

10. COMPTES CONSOLIDES

Le périmètre de consolidation du Groupe sur l'exercice 2024 comprenait les sociétés suivantes :

Société et forme juridique	N° d'identifiant	Siège social	Méthode de consolidation 31/12/2024	% contrôle 31/12/2024	% intérêt 31/12/2024
STELLIANT S.A.S	820 803 484	37 rue de la Victoire 75009 Paris	Société mère	Société mère	Société mère
TROCADERO PARTICIPATIONS SAS	752 470 831	37 rue de la Victoire 75009 Paris	Intégration globale	100%	100%
TEXA SAS	392 488 722	37 rue de la Victoire 75009 Paris	Intégration globale	100%	100%
TEXA SERVICES SAS	341 810 232	37 rue de la Victoire 75009 Paris	Intégration globale	100%	100%
TEXA GLOBAL SOLUTIONS SAS	417 531 431	37 rue de la Victoire 75009 Paris	Intégration globale	100%	100%
GBA SAS	491 314 183	37 rue de la Victoire 75009 Paris	Intégration globale	100%	100%

Société et forme juridique	N° d'identifiant	Siège social	Méthode de consolidation 31/12/2024	% contrôle 31/12/2024	% intérêt 31/12/2024
CEBA SAM	75 S 01492	1, avenue Henry Dunant Monte Carlo Monaco	Intégration globale	100%	100%
CLE SAS	343 758 645	37 rue de la Victoire 75009 Paris	Intégration globale	100%	100%
CLE FRANCE SAS	540 019 478	37 rue de la Victoire 75009 Paris	Intégration globale	100%	100%
EURISK SAS	317 036 887	37 rue de la Victoire 75009 Paris	Intégration globale	100%	100%
AMOERTEX SAS	529 936 650	37 rue de la Victoire 75009 Paris	Intégration globale	100%	100%
QANTEX SAS	529 916 348	37 rue de la Victoire 75009 Paris	Intégration globale	100%	100%
SERISK SAS	449 012 871	37 rue de la Victoire 75009 Paris	Intégration globale	100%	100%
GEOPI SAS	429 258 270	8 rue Albert Dhalenne 93400 Saint Ouen sur Seine	Intégration globale	100%	100%
CELLINKS SAS	841 215 791	37 rue de la Victoire 75009 PARIS	Intégration globale	100%	100%
HOLDING FSD SAS	412 146 094	29 avenue des Peupliers 35510 Cesson - Sévigné	Intégration globale	100%	100%
AAD PHENIX II SAS	518 790 415	29 avenue des Peupliers 35510 Cesson - Sévigné	Intégration globale	100%	100%
AAD PHENIX PRESSING SARL	751 162 694	29 avenue des Peupliers 35510 Cesson - Sévigné	Intégration globale	100%	100%
GM Consultant Conseil	478 390 149	201, route de la Seds, Parc du Relais Bâtiment C - Le Griffon 13127 Vitrolles	Intégration globale	100%	100%
Société d'Expertise et de Services	441 568 235	201, route de la Seds, Parc du Relais Bâtiment C - Le Griffon 13127 Vitrolles	Intégration globale	100%	100%
INQUEST	830 425 971	15 rue Jean Jaurès 92800 Puteaux	Intégration globale	100%	100%
GM Consultant ASIA	1884006	7107B – 71 Floor International Commerce Center 1 Austin Road West Kowloon C/O Pramex Hong-Kong	Intégration globale	100%	100%

Société et forme juridique	N° d'identifiant	Siège social	Méthode de consolidation 31/12/2024	% contrôle 31/12/2024	% intérêt 31/12/2024
GM Consultant International Holding UK	09413317	11 Old Jewry, C/o Pramex International, London, EC2R 8DU Royaume-Uni	Intégration globale	97%	97%
GM Consultant International UK	09413959	11 Old Jewry, C/o Pramex International, London, EC2R 8DU Royaume-Uni	Intégration globale	97%	97%
GM Consultant AFRICA	418627	Espace Porte d'Anfa – 3 rue Bab El Mansour – Immeuble C, 1er étage, Bureau 3 à Casablanca 20 050 Maroc	Intégration globale	70%	70%
GEOSYNTHESE	505 226 878	37 rue de la Victoire 75009 Paris	Intégration globale	100%	100%
VOXENS GROUPE	512822008	73 rue Martainville 76000 Rouen	Intégration globale	100%	100%
VOXENS SERVICES	789669728	73 rue Martainville 76000 Rouen	Intégration globale	100%	100%
VOXENS ASSURANCE	514875764	73 rue Martainville 76000 Rouen	Intégration globale	100%	100%
EXODIAL	451 338 719	73 rue Martainville 76000 Rouen	Intégration globale	100%	100%
VOXENS MADAGASCAR	2021 B00933	Immeuble SACM, rue Ravoninahitriniarivo ankorondrano Analamanga 101 Antananarivo Renivohitra Madagascar	Intégration globale	100%	100%
EMTS - DIRECTION TRAVAUX	821 659 224	186 Bd Pasteur 13730 Saint Victoret	Intégration globale	100%	100%
EMTS - ENVIRONNEMENT	821 749 587	186 Bd Pasteur 13730 Saint Victoret	Intégration globale	100%	100%
EMTS - SAUVETAGE	821 735 073	186 Bd Pasteur 13730 Saint Victoret	Intégration globale	100%	100%
SOVEA FIN	852 067 479	52/58 avenue Jean Jaurès 92700 Colombes	Intégration globale	100%	100%
SOVEA	515 160 497	6, Rue Jacques TATI 69120 Vaulx en Velin	Intégration globale	100%	100%
SOVEACCESS	803 639 004	Zone de la Négresse 10 Rue du Chapelet 64200 Biarritz	Intégration globale	100%	100%
SOVEA SUD	528 218 894	52/58 avenue Jean Jaurès	Intégration globale	100%	100%

Société et forme juridique	N° d'identifiant	Siège social	Méthode de consolidation 31/12/2024	% contrôle 31/12/2024	% intérêt 31/12/2024
		92700 Colombes			
GENESIS BORDEAUX	538 544 255	8, Rue Jules Verne 33185 Le Haillan	Intégration globale	100%	100%
SOVEAMIAN	803 044 155	6, Rue de la Giraudière 35530 Noyal sur Vilaine	Intégration globale	94,94%	94,94%
FAURE PROPRETE SERVICES	410 910 053	330 chemin de Peytefoux 26210 Lens Lestang	Intégration globale	100%	100%
TALK FUNDRAISING	497 724 641	Lotissement 8 Zone industrielle 62142 Les Pichottes-Alincthun	Intégration globale	100%	100%
SOVEAMIAN MANAGEMENT	888 652 344	52/58 avenue Jean Jaurès 92700 Colombes	Intégration globale	42,86%	42,86%

11. EXAMEN DES COMPTES ET AFFECTATION DU RESULTAT

11.1 Examen des comptes et résultats de la Société

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

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

L'exercice clos au 31 décembre 2024 a permis la réalisation d'un chiffre d'affaires hors taxes s'élevant à 9.280.694 euros contre 8.704.161 euros pour l'exercice précédent.

Total des produits d'exploitation : 15.168.416 euros contre 12.857.026 euros pour l'exercice précédent.

Total des charges d'exploitation : 15.034.788 euros contre 13.055.154 euros pour l'exercice précédent.

✓ D'où un résultat d'exploitation de : 133.628 euros contre (198.129) euros pour l'exercice précédent.

Total des produits financiers : 21.572.522 euros contre 20.914.421 euros pour l'exercice précédent.

Total des charges financières : 29.565.075 euros contre 27.908.746 euros pour l'exercice précédent.

✓ D'où un résultat financier de : (7.992.553) euros contre (6.994.325) euros pour l'exercice précédent.

✓ Le résultat courant avant impôt s'établit donc à (7.858.925) euros contre (7.192.454) euros pour l'exercice précédent.

Total des charges exceptionnelles : 5.054.035 euros contre 805.717 euros pour l'exercice précédent.

- ✓ D'où un résultat exceptionnel de : (5.054.035) euros contre (805.717) euros pour l'exercice précédent.

En conséquence, après prise en compte du résultat exceptionnel et du produit d'impôt sur les Sociétés de l'intégration fiscale de (8.676.555) euros, les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2024 se soldent par une perte nette de (4.236.405) euros contre (1.402.965) euros pour l'exercice précédent.

11.2 Proposition d'affectation du résultat

Je vous propose d'affecter la perte de l'exercice soit la somme de (4.236.405) euros au compte report à nouveau.

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

11.3 Dépenses non déductibles fiscalement

Conformément aux dispositions des articles 223 quater et 223 quinquies du Code général des impôts, il est précisé que les comptes de l'exercice écoulé prennent en charge une somme de 7.714 euros, correspondant à des dépenses non déductibles fiscalement.

11.4 Observations du Comité d'entreprise

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

12. ADMINISTRATION ET CONTRÔLE DE LA SOCIETE

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

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

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

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

Néant

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

Le 30 avril 2025

Le Président



STELLIANT

Société par actions simplifiée au capital de 98.440.156 euros
Siège social : 37 rue de la Victoire – 75009 Paris
R.C.S. Paris 820 803 484
(ci-après la “Société”)

PROCES-VERBAL DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE EN DATE DU 30 JUIN 2025

L'an deux mille vingt-cinq,

Et le trente,

A 13 heures,

Les associés de la société STELLIANT, société par actions simplifiée au capital de 98.440.156 €, dont le siège social est situé 37 rue de la Victoire – 75009 Paris, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 820 803 484 (la « **Société** ») se sont réunis en assemblée générale ordinaire annuelle (l'« **Assemblée** ») au siège social de la Société, sur convocation du Président.

L'Assemblée Générale est présidée par Monsieur Benjamin BOUFFARD, en sa qualité de Président de la Société (le « **Président de Séance** »).

Il a été dressé une feuille de présence qui a été émargée par chacun des membres de l'Assemblée lors de son entrée en séance, tant à titre personnel que comme mandataire. Les pouvoirs des associés représentés ont été annexés à la feuille de présence.

La feuille de présence, certifiée exacte par le Président de Séance, permet de constater que les associés présents ou représentés possèdent ensemble l'intégralité des actions et droits de vote composant le capital social. L'Assemblée est donc déclarée régulièrement constituée et peut en conséquence valablement délibérer.

Madame Sheinoor THUILLIER est désignée en qualité de Secrétaire de séance (le « **Secrétaire de Séance** »).

La société DELOITTE & ASSOCIES (572 028 041 R.C.S. Nantes), co-commissaire aux comptes titulaire de la Société, régulièrement convoquée est présente.

La société COMPAGNIE FRANCAISE D'AUDIT (488 403 916 R.C.S. Paris), co-commissaire aux comptes titulaire de la Société, régulièrement convoquée est présente.

Le Président rappelle que l'Assemblée est appelée à délibérer sur l'ordre du jour suivant :

ORDRE DU JOUR

- Approbation des comptes et opérations de l'exercice clos le 31 décembre 2024 ;
- Affectation des résultats de l'exercice ;
- Prise de connaissance des comptes consolidés ;
- Approbation, s'il y a lieu, des conventions visées à l'article L. 227-10 du Code de commerce ;
- Pouvoirs en vue des formalités.

Le Président dépose ensuite sur le bureau et met à la disposition de l'Assemblée les documents suivants :

- les copies des lettres de convocation adressées aux associés de la Société,
- la copie des lettres de convocation adressées aux commissaires aux comptes,
- les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2024 (bilan, compte de résultat et annexe),
- le rapport de gestion du président sur les comptes annuels,
- le rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels,
- le rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions visées à l'article L. 227-10 du Code du commerce,
- le rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés,
- le texte des résolutions proposées à l'Assemblée,
- les statuts de la Société,

Puis Monsieur le Président de Séance déclare que les documents et informations permettant aux associés de se prononcer en toute connaissance de cause sur les résolutions soumises à leur approbation ont fait l'objet d'une communication préalable à leur bénéfice, conformément aux dispositions statutaires.

L'Assemblée lui donne acte de ces déclarations.

Plus personne ne demandant la parole, le Président de Séance met alors successivement aux voix les résolutions suivantes figurant à l'ordre du jour :

PREMIERE RESOLUTION

(Approbation des comptes et opérations de l'exercice clos le 31 décembre 2024)

L'Assemblée, après avoir pris connaissance des rapports du Président et des commissaires aux comptes, **approuve** le bilan et les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2024 tels qu'ils leur ont été présentés et qui se soldent par une perte d'un montant de (4.236.405) euros.

L'Assemblée **approuve** également les opérations traduites par ces comptes et résumées dans ces rapports.

L'Assemblée **prend acte**, en outre, qu'il n'a été distribué aucun dividende au cours des trois derniers exercices.

Par ailleurs, l'Assemblée **prend acte** que la Société n'a pas engagé, au cours de l'exercice écoulé, des dépenses ou charges non déductibles fiscalement telles que visées au 4 de l'article 39 du Code général des impôts.

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

DEUXIEME RESOLUTION

(Affectation des résultats de l'exercice)

L'Assemblée **décide** d'affecter le résultat de l'exercice écoulé, se traduisant par une perte d'un montant de (4.236.405) euros au compte « report à nouveau ».

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

TROISIEME RESOLUTION
(Prise de connaissance des comptes consolidés)

Conformément aux statuts, l'Assemblée **prend acte** que les comptes consolidés, établis en application des dispositions des articles L. 233-16 et suivants du Code de commerce, font ressortir une perte nette d'un montant de (5.661) K€ euros.

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

QUATRIEME RESOLUTION
(Approbation des conventions visées à l'article L. 227-10 du code de commerce)

L'Assemblée, après avoir pris connaissance du rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions visées à l'article L. 227-10 du Code du commerce, **prend acte** et **approuve** l'énoncé et le contenu dudit rapport.

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

CINQUIEME RESOLUTION
(Pouvoirs en vue des formalités)

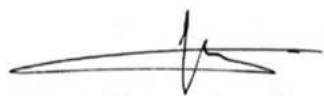
L'Assemblée,

Connaissance prise du rapport du Président,

Confère tous pouvoirs au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait du présent procès-verbal aux fins d'accomplir toutes formalités de dépôt, de publicité et autres qu'il appartiendra.

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

De tout ce que dessus, il a été dressé le présent procès-verbal qui, après relecture, a été signé par le Président de Séance et le Secrétaire de Séance.



Le Président de Séance
Monsieur Benjamin Bouffard



Le Secrétaire de Séance
Madame Sheinoor THUILLIER

A large, stylized, handwritten signature or logo in grey, featuring two prominent loops and a long, sweeping tail.

**Comptes consolidés
au 31 décembre 2024**
(Exercice de 12 mois)

Certifié conforme

A small, stylized, handwritten signature in black, consisting of a horizontal line with a small loop and a short tail.

Sommaire

1. Etats financiers consolidés	4
1.1. Bilan Actif consolidé	4
1.2. Bilan Passif consolidé	5
1.3. Compte de résultat consolidé	6
1.4. Tableau de variation de la trésorerie consolidée	7
1.5. Tableau de variation des capitaux propres consolidés part du groupe	8
2. Notes annexes aux états financiers consolidés	8
2.1. Faits marquants	8
2.1.1. Faits intervenus au cours de l'exercice 2024	8
2.1.2. Evénements postérieurs à la clôture	8
2.2. Règles et méthodes comptables	8
2.2.1. Présentation générale des comptes consolidés	8
2.2.2. Base de préparation des comptes	9
2.2.3. Principes généraux de consolidation	9
2.2.4. Entreprise consolidante	9
2.2.5. Périmètre et méthodes de consolidation	9
2.2.6. Conversion des opérations en devises	10
2.2.6.1. Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation des états financiers	10
2.2.6.2. Opérations en devise	10
2.2.7. Utilisation d'estimations	10
2.2.8. Ecart d'acquisition	10
2.2.9. Immobilisations incorporelles	11
2.2.10. Immobilisations corporelles	12
2.2.11. Immobilisations financières	12
2.2.12. Stocks - Travaux en-cours	12
2.2.13. Créances et dettes	12
2.2.14. Trésorerie et valeurs mobilières de placement	12
2.2.15. Compte de régularisation Actif	13
2.2.16. Impôts sur les sociétés et intégration fiscale	13
2.2.17. Impôts différés	13
2.2.18. Provisions pour risques et charges	13
2.2.19. Dettes financières	14
2.2.20. Compte de régularisation Passif	14
2.2.21. Engagements de retraite et prestations assimilées	14
2.2.22. Distinction résultat exceptionnel et résultat courant	14
2.2.23. Chiffre d'affaires	14
2.2.24. Résultat exceptionnel	14
2.2.25. Résultat financier	14
2.3. Périmètre de consolidation	15
2.3.1. Activités	15
2.3.2. Organigramme au 31 décembre 2024	15
2.3.3. Liste des sociétés consolidées	16

2.3.4.	Acquisitions de l'exercice et variations de périmètre	18
2.4.	Notes sur le bilan consolidé	19
2.4.1.	Ecart d'acquisition	19
2.4.2.	Immobilisations incorporelles	20
2.4.3.	Immobilisations corporelles	22
2.4.4.	Immobilisations financières	22
2.4.5.	Stocks et en-cours	23
2.4.6.	Clients et comptes rattachés	23
2.4.7.	Autres créances à court terme	24
2.4.8.	Dépréciation de l'actif circulant	25
2.4.9.	Capitaux propres	26
2.4.9.1.	Composition du capital social	26
2.4.9.2.	Réserves consolidées	26
2.4.10.	Provisions pour risques et charges	26
2.4.11.	Impôts différés	27
2.4.11.1.	Impôts différés Actif	27
2.4.11.2.	Impôts différés Passif	27
2.4.12.	Emprunts et dettes financières	28
2.4.13.	Autres passifs à court terme	29
2.5.	Notes sur le compte de résultat consolidé	31
2.5.1.	Autres produits courants	31
2.5.2.	Achats et variation de stocks	31
2.5.3.	Autres achats externes	31
2.5.4.	Charges de personnel et effectifs	32
2.5.5.	Amortissements et provisions	32
2.5.6.	Résultat non courant	33
2.5.7.	Résultat financier	34
2.5.8.	Impôt sur les sociétés	34
2.5.8.1.	Analyse de l'impôt sur les sociétés	34
2.5.8.2.	Preuve d'impôt	35
2.6.	Information sectorielle	35
2.6.1.	Chiffre d'affaires	35
2.6.1.1.	Répartition du chiffre d'affaires par secteur d'activité	35
2.6.1.2.	Répartition du chiffre d'affaires par zone géographique	36
2.6.2.	Résultat d'exploitation	36
2.6.2.1.	Répartition du résultat d'exploitation par secteur d'activité	36
2.6.2.2.	Répartition du résultat d'exploitation par zone géographique	36
2.7.	Autres informations	36
2.7.1.	Engagements hors-bilan	36
2.7.1.1.	Cautions	36
2.7.1.2.	Engagements financiers donnés	37
2.7.1.3.	Engagements financiers reçus	37
2.7.2.	Honoraires des commissaires aux comptes	37
2.7.3.	Rémunérations versées aux dirigeants	37
2.7.4.	Transactions avec les parties liées	37

1. ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

1.1. Bilan Actif consolidé

en milliers d'€uros	Note	31.12.2024			31.12.2023
		Valeur brute	Amortissement & dépréciation	Valeur nette	Valeur nette
Ecart d'acquisition	2.4.1	256 034		256 034	255 868
Immobilisations incorporelles	2.4.2	161 674	(103 716)	57 958	65 157
Immobilisations corporelles	2.4.3	30 406	(24 303)	6 103	6 199
Autres actifs financiers non courants	2.4.4	2 501	(412)	2 089	2 109
Impôts différés actifs	2.4.10	1 894		1 894	1 738
ACTIF NON COURANT		452 509	(128 431)	324 078	331 071
Stocks et en-cours	2.4.5	19 711	(759)	18 952	22 438
Fournisseurs débiteurs	2.4.7	127		127	782
Clients et comptes rattachés	2.4.6	85 959	(1 691)	84 268	83 826
Créances fiscales et sociales	2.4.7	48 006		48 006	39 990
Autres actifs opérationnels courants	2.4.7	9 257	(4)	9 253	5 605
Trésorerie et équivalents de trésorerie		35 088		35 088	26 841
Compte de régularisation - Actif	2.4.7	21 757		21 757	26 258
ACTIF COURANT		219 905	(2 453)	217 452	205 741
TOTAL ACTIF		672 414	(130 884)	541 529	536 812

1.2. Bilan Passif consolidé

en milliers d'€uros	Note	31.12.2024	31.12.2023
Capital	2.4.9	98 440	98 440
Primes		7 705	7 705
Réserves		(29 432)	(19 947)
Résultat net		(5 632)	(9 451)
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE	1.5	71 081	76 747
Intérêts ne donnant pas le contrôle (Réserves)		(68)	(708)
Intérêts ne donnant pas le contrôle (Résultat)		(29)	643
INTERÊTS NE DONNANT PAS DE CONTRÔLE		(96)	(66)
CAPITAUX PROPRES		70 985	76 681
Emprunts convertibles	2.4.12	39 222	38 238
Emprunts et dettes financières	2.4.12	243 220	243 370
Provisions pour engagement retraite et avantage assimilés	2.4.10	7 168	6 772
Autres provisions non courantes	2.4.10	5 692	4 230
Impôts différés passif	2.4.11.2	9 062	10 076
PASSIF NON COURANT		304 363	302 687
Passif financiers courants	2.4.12	858	1 159
Clients créditeurs	2.4.13	5 388	6 532
Fournisseurs et comptes rattachés	2.4.13	34 308	32 432
Dettes fiscales et sociales	2.4.13	105 294	95 822
Autres passifs opérationnels courants	2.4.13	19 447	16 394
Compte de régularisation - Passif	2.4.13	887	5 104
PASSIF COURANT		166 182	157 443
TOTAL PASSIF		541 529	536 812

1.3. Compte de résultat consolidé

en milliers d'€uros	Note	31.12.2024	31.12.2023
Chiffres d'affaires	2.6.1	365 835	335 908
Production stockée	2.4.5	(3 203)	4 752
Autres produits courants	2.5.1	14 542	11 317
PRODUITS D'EXPLOITATION		377 175	351 978
Achats et variation de stocks	2.5.2	(26 866)	(28 875)
Autres achats externes	2.5.3	(102 053)	(89 315)
Impôts, taxes et assimilés		(6 099)	(6 399)
Charges de personnel	2.5.4	(195 397)	(187 664)
Dotation aux amortissements	2.5.5	(14 795)	(15 817)
Variation des provisions	2.5.5	(4 150)	(4 094)
Autres charges courantes		(2 257)	(2 583)
CHARGES D'EXPLOITATION		(351 616)	(334 747)
RESULTAT D'EXPLOITATION avant dotations aux amortissement et dépréciations des écarts d'acquisition	2.6.2	25 558	17 231
Dotation aux amortissements et dépréciation des écarts d'acquisition			
RESULTAT D'EXPLOITATION après dotations aux amortissement et dépréciations des écarts d'acquisition		25 558	17 231
Autres produits (charges) non courants	2.5.6	(6 302)	(4 748)
Valeurs nettes comptables des immobilisations cédées	2.5.6	0	82
Variation nette des provisions non courantes	2.5.6	(1 061)	775
RESULTAT NON COURANT (exceptionnel)		(7 363)	(3 891)
RESULTAT OPERATIONNEL		18 195	13 340
Coût de l'endettement financier net	2.5.7	(20 864)	(21 009)
Résultat de change	2.5.7	(48)	(23)
Autres produits (charges) financiers	2.5.7	(3 102)	(1 855)
RESULTAT FINANCIER	2.5.7	(24 013)	(22 887)
RESULTAT AVANT IMPOTS		(5 818)	(9 547)
Charge d'impôt sur le résultat	2.5.8	158	739
RESULTAT NET DE LA PERIODE		(5 661)	(8 808)
dont attribuable :			
- aux actionnaires de la société mère		(5 632)	(9 451)
- aux intérêts ne donnant pas le contrôle		(29)	643

1.4. Tableau de variation de la trésorerie consolidée

en milliers d'€uros	31.12.2024	31.12.2023
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE		
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES	(5 632)	(9 451)
Part des Minoritaires dans le Résultat des Sociétés Intégrées	(29)	643
Amortissement des écarts d'acquisition		
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
- Amortissements et provisions	19 027	19 878
- Variation des impôts différés	(1 170)	(3 106)
- Plus-values de cession		(82)
- Subventions virées au résultat		(76)
MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT DES SOCIETES INTEGREES	12 196	7 806
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT LIE A L'ACTIVITE	4 121	5 015
Flux net de trésorerie généré par l'activité (A)	16 317	12 821
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(6 564)	(5 909)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(2 216)	(1 791)
Acquisition d'immobilisations financières	(81)	(97)
Variation fournisseurs d'immobilisations	188	(306)
Acquisition d'immobilisations	(8 674)	(8 103)
Cession d'immobilisations	137	223
Trésorerie nette suite aux acquisitions & cessions de filiales		(18 506)
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (B)	(8 537)	(26 387)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Emissions d'emprunts		19 130
Variation des Intérêts Courus non Echus	834	598
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (C)	833	19 728
Incidence de la variation des taux de change (D)	4	(5)
VARIATION DE TRESORERIE A+B+C+D	8 617	6 158
Trésorerie d'ouverture	25 682	19 375
Reclassement de trésorerie		150
Trésorerie de clôture	34 230	25 682

STELLIANT

Société par actions simplifiée

37, rue de la Victoire

75009 PARIS

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2024

Compagnie Française d'Audit

11 Avenue Myron Herrick

75008 Paris

S.A.S. au capital de 65 000 €

488 403 916 RCS Paris

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

Deloitte & Associés

6, place de la Pyramide

92908 Paris-La Défense Cedex

S.A.S. au capital de 2 201 424 €

572 028 041 RCS Nanterre

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

STELLIANT

Société par actions simplifiée

37, rue de la Victoire

75009 PARIS

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2024

Aux associés de la société STELLIANT,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société STELLIANT relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 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 des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes sur la période du 1^{er} janvier 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, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes consolidés de l'exercice.

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

Au 31 décembre 2024, les écarts d'acquisition, dont le montant figurant au bilan s'établit à 256 M€ ont fait l'objet de tests de perte de valeur selon les modalités décrites dans la note « 2.2.8 – Ecart d'acquisition » de l'annexe aux comptes consolidés. Nous avons examiné les modalités de mise en œuvre de ces tests, avons apprécié les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent ces estimations et avons vérifié que la note de l'annexe aux comptes consolidés donne une information appropriée.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion du Président.

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

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

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

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

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Président.

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

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

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

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

- il identifie et évalue les risques que les comptes consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes consolidés ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle ;
- concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

Paris et Paris-La Défense, le 7 mai 2025

Les commissaires aux comptes

Compagnie Française d'Audit

Deloitte & Associés

 Arnaud RUDOWSKI

Arnaud RUDOWSKI

 LEFEVRE Xavier

Xavier LEFEVRE



**Comptes consolidés
au 31 décembre 2024**
(Exercice de 12 mois)

Sommaire

1. Etats financiers consolidés	4
1.1. Bilan Actif consolidé	4
1.2. Bilan Passif consolidé	5
1.3. Compte de résultat consolidé	6
1.4. Tableau de variation de la trésorerie consolidée	7
1.5. Tableau de variation des capitaux propres consolidés part du groupe	8
2. Notes annexes aux états financiers consolidés	8
2.1. Faits marquants	8
2.1.1. Faits intervenus au cours de l'exercice 2024	8
2.1.2. Evènements postérieurs à la clôture	8
2.2. Règles et méthodes comptables	8
2.2.1. Présentation générale des comptes consolidés	8
2.2.2. Base de préparation des comptes	9
2.2.3. Principes généraux de consolidation	9
2.2.4. Entreprise consolidante	9
2.2.5. Périmètre et méthodes de consolidation	9
2.2.6. Conversion des opérations en devises	10
2.2.6.1. Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation des états financiers	10
2.2.6.2. Opérations en devise	10
2.2.7. Utilisation d'estimations	10
2.2.8. Ecart d'acquisition	10
2.2.9. Immobilisations incorporelles	11
2.2.10. Immobilisations corporelles	12
2.2.11. Immobilisations financières	12
2.2.12. Stocks - Travaux en-cours	12
2.2.13. Créances et dettes	12
2.2.14. Trésorerie et valeurs mobilières de placement	12
2.2.15. Compte de régularisation Actif	13
2.2.16. Impôts sur les sociétés et intégration fiscale	13
2.2.17. Impôts différés	13
2.2.18. Provisions pour risques et charges	13
2.2.19. Dettes financières	14
2.2.20. Compte de régularisation Passif	14
2.2.21. Engagements de retraite et prestations assimilées	14
2.2.22. Distinction résultat exceptionnel et résultat courant	14
2.2.23. Chiffre d'affaires	14
2.2.24. Résultat exceptionnel	14
2.2.25. Résultat financier	14
2.3. Périmètre de consolidation	15
2.3.1. Activités	15
2.3.2. Organigramme au 31 décembre 2024	15
2.3.3. Liste des sociétés consolidées	16

2.3.4.	Acquisitions de l'exercice et variations de périmètre	18
2.4.	Notes sur le bilan consolidé	19
2.4.1.	Ecart d'acquisition	19
2.4.2.	Immobilisations incorporelles	20
2.4.3.	Immobilisations corporelles	22
2.4.4.	Immobilisations financières	22
2.4.5.	Stocks et en-cours	23
2.4.6.	Clients et comptes rattachés	23
2.4.7.	Autres créances à court terme	24
2.4.8.	Dépréciation de l'actif circulant	25
2.4.9.	Capitaux propres	26
2.4.9.1.	Composition du capital social	26
2.4.9.2.	Réserves consolidées	26
2.4.10.	Provisions pour risques et charges	26
2.4.11.	Impôts différés	27
2.4.11.1.	Impôts différés Actif	27
2.4.11.2.	Impôts différés Passif	27
2.4.12.	Emprunts et dettes financières	28
2.4.13.	Autres passifs à court terme	29
2.5.	Notes sur le compte de résultat consolidé	31
2.5.1.	Autres produits courants	31
2.5.2.	Achats et variation de stocks	31
2.5.3.	Autres achats externes	31
2.5.4.	Charges de personnel et effectifs	32
2.5.5.	Amortissements et provisions	32
2.5.6.	Résultat non courant	33
2.5.7.	Résultat financier	34
2.5.8.	Impôt sur les sociétés	34
2.5.8.1.	Analyse de l'impôt sur les sociétés	34
2.5.8.2.	Preuve d'impôt	35
2.6.	Information sectorielle	35
2.6.1.	Chiffre d'affaires	35
2.6.1.1.	Répartition du chiffre d'affaires par secteur d'activité	35
2.6.1.2.	Répartition du chiffre d'affaires par zone géographique	36
2.6.2.	Résultat d'exploitation	36
2.6.2.1.	Répartition du résultat d'exploitation par secteur d'activité	36
2.6.2.2.	Répartition du résultat d'exploitation par zone géographique	36
2.7.	Autres informations	36
2.7.1.	Engagements hors-bilan	36
2.7.1.1.	Cautions	36
2.7.1.2.	Engagements financiers donnés	37
2.7.1.3.	Engagements financiers reçus	37
2.7.2.	Honoraires des commissaires aux comptes	37
2.7.3.	Rémunérations versées aux dirigeants	37
2.7.4.	Transactions avec les parties liées	37

1. ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

1.1. Bilan Actif consolidé

en milliers d'euros	Note	31.12.2024			31.12.2023
		Valeur brute	Amortissement & dépréciation	Valeur nette	Valeur nette
Ecart d'acquisition	2.4.1	256 034		256 034	255 868
Immobilisations incorporelles	2.4.2	161 674	(103 716)	57 958	65 157
Immobilisations corporelles	2.4.3	30 406	(24 303)	6 103	6 199
Autres actifs financiers non courants	2.4.4	2 501	(412)	2 089	2 109
Impôts différés actifs	2.4.10	1 894		1 894	1 738
ACTIF NON COURANT		452 509	(128 431)	324 078	331 071
Stocks et en-cours	2.4.5	19 711	(759)	18 952	22 438
Fournisseurs débiteurs	2.4.7	127		127	782
Clients et comptes rattachés	2.4.6	85 959	(1 691)	84 268	83 826
Créances fiscales et sociales	2.4.7	48 006		48 006	39 990
Autres actifs opérationnels courants	2.4.7	9 257	(4)	9 253	5 605
Trésorerie et équivalents de trésorerie		35 088		35 088	26 841
Compte de régularisation - Actif	2.4.7	21 757		21 757	26 258
ACTIF COURANT		219 905	(2 453)	217 452	205 741
TOTAL ACTIF		672 414	(130 884)	541 529	536 812

1.2. Bilan Passif consolidé

en milliers d'euros	Note	31.12.2024	31.12.2023
Capital	2.4.9	98 440	98 440
Primes		7 705	7 705
Réserves		(29 432)	(19 947)
Résultat net		(5 632)	(9 451)
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE	1.5	71 081	76 747
Intérêts ne donnant pas le contrôle (Réserves)		(68)	(708)
Intérêts ne donnant pas le contrôle (Résultat)		(29)	643
INTERÊTS NE DONNANT PAS DE CONTRÔLE		(96)	(66)
CAPITAUX PROPRES		70 985	76 681
Emprunts convertibles	2.4.12	39 222	38 238
Emprunts et dettes financières	2.4.12	243 220	243 370
Provisions pour engagement retraite et avantage assimilés	2.4.10	7 168	6 772
Autres provisions non courantes	2.4.10	5 692	4 230
Impôts différés passif	2.4.11.2	9 062	10 076
PASSIF NON COURANT		304 363	302 687
Passif financiers courants	2.4.12	858	1 159
Clients créditeurs	2.4.13	5 388	6 532
Fournisseurs et comptes rattachés	2.4.13	34 308	32 432
Dettes fiscales et sociales	2.4.13	105 294	95 822
Autres passifs opérationnels courants	2.4.13	19 447	16 394
Compte de régularisation - Passif	2.4.13	887	5 104
PASSIF COURANT		166 182	157 443
TOTAL PASSIF		541 529	536 812

1.3. Compte de résultat consolidé

en milliers d'euros	Note	31.12.2024	31.12.2023
Chiffres d'affaires	2.6.1	365 835	335 908
Production stockée	2.4.5	(3 203)	4 752
Autres produits courants	2.5.1	14 542	11 317
PRODUITS D'EXPLOITATION		377 175	351 978
Achats et variation de stocks	2.5.2	(26 866)	(28 875)
Autres achats externes	2.5.3	(102 053)	(89 315)
Impôts, taxes et assimilés		(6 099)	(6 399)
Charges de personnel	2.5.4	(195 397)	(187 664)
Dotation aux amortissements	2.5.5	(14 795)	(15 817)
Variation des provisions	2.5.5	(4 150)	(4 094)
Autres charges courantes		(2 257)	(2 583)
CHARGES D'EXPLOITATION		(351 616)	(334 747)
RESULTAT D'EXPLOITATION avant dotations aux amortissement et dépréciations des écarts d'acquisition	2.6.2	25 558	17 231
Dotation aux amortissements et dépréciation des écarts d'acquisition			
RESULTAT D'EXPLOITATION après dotations aux amortissement et dépréciations des écarts d'acquisition		25 558	17 231
Autres produits (charges) non courants	2.5.6	(6 302)	(4 748)
Valeurs nettes comptables des immobilisations cédées	2.5.6	0	82
Variation nette des provisions non courantes	2.5.6	(1 061)	775
RESULTAT NON COURANT (exceptionnel)		(7 363)	(3 891)
RESULTAT OPERATIONNEL		18 195	13 340
Coût de l'endettement financier net	2.5.7	(20 864)	(21 009)
Résultat de change	2.5.7	(48)	(23)
Autres produits (charges) financiers	2.5.7	(3 102)	(1 855)
RESULTAT FINANCIER	2.5.7	(24 013)	(22 887)
RESULTAT AVANT IMPOTS		(5 818)	(9 547)
Charge d'impôt sur le résultat	2.5.8	158	739
RESULTAT NET DE LA PERIODE		(5 661)	(8 808)
dont attribuable :			
- aux actionnaires de la société mère		(5 632)	(9 451)
- aux intérêts ne donnant pas le contrôle		(29)	643

1.4. Tableau de variation de la trésorerie consolidée

en milliers d'euros	31.12.2024	31.12.2023
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE		
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES	(5 632)	(9 451)
Part des Minoritaires dans le Résultat des Sociétés Intégrées	(29)	643
Amortissement des écarts d'acquisition		
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
- Amortissements et provisions	19 027	19 878
- Variation des impôts différés	(1 170)	(3 106)
- Plus-values de cession		(82)
- Subventions virées au résultat		(76)
MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT DES SOCIETES INTEGREES	12 196	7 806
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT LIE A L'ACTIVITE	4 121	5 015
Flux net de trésorerie généré par l'activité (A)	16 317	12 821
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(6 564)	(5 909)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(2 216)	(1 791)
Acquisition d'immobilisations financières	(81)	(97)
Variation fournisseurs d'immobilisations	188	(306)
Acquisition d'immobilisations	(8 674)	(8 103)
Cession d'immobilisations	137	223
Trésorerie nette suite aux acquisitions & cessions de filiales		(18 506)
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (B)	(8 537)	(26 387)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Emissions d'emprunts		19 130
Variation des Intérêts Courus non Echus	834	598
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (C)	833	19 728
Incidence de la variation des taux de change (D)	4	(5)
VARIATION DE TRESORERIE A+B+C+D	8 617	6 158
Trésorerie d'ouverture	25 682	19 375
Reclassement de trésorerie		150
Trésorerie de clôture	34 230	25 682

1.5. Tableau de variation des capitaux propres consolidés part du groupe

en milliers d'euros	31.12.2023	Affectation du résultat N-1	Résultat de l'exercice	Variation de périmètre	Ecart de conversion	31.12.2024
Capital	98 440					98 440
Primes	7 705					7 705
Autres réserves	(19 130)	(9 451)		(13)		(28 594)
Résultat de l'exercice	(9 451)	9 451	(5 632)			(5 632)
Réserves de conversion	(817)				(21)	(838)
Total des capitaux propres	76 747	0	(5 632)	(13)	(21)	71 081

2. NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

2.1. Faits marquants

2.1.1. Faits intervenus au cours de l'exercice 2024

La société HOLDING FSD, a procédé à la dissolution par absorption de ses filiales AAD PHENIX DESAMINTAGE et PHENIX DESAMINTAGE RUNGIS, dont elle détenait 100 % des actions.

La société SOVEA FIN, a procédé à la dissolution par absorption de sa filiale GENESIS BIARRITZ dont elle détenait 100% des actions.

La société GMC SAS a procédé le 26 avril 2024 à la dissolution de sa filiale INQUEST ASIA dont elle détenait 100% des actions.

Le 20 novembre 2024, la société GEOSYNTHESE a acquis le fonds de commerce de la société SOLUTIONS & ETUDES BTP.

Christophe ARREBOLLE, président-directeur général a quitté ses fonctions le 10 juin 2024, Benjamin BOUFFARD a été nommé pour lui succéder, avec la mise en place d'une nouvelle gouvernance.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Président le 30 avril 2025.

2.1.2. Evènements postérieurs à la clôture

Le 17 janvier 2025, la société GMCI Asia a été dissoute.

La société STELLIANT S.A.S a contracté un nouvel engagement de couverture de taux sur la base de l'Euribor 3 mois pour un montant notionnel total de 75 M€ du 01.01.2025 au 31.12.2025.

2.2. Règles et méthodes comptables

2.2.1. Présentation générale des comptes consolidés

Pour les besoins de l'établissement des comptes consolidés, les comptes de chaque entité du périmètre de consolidation sont établis, de façon homogène, conformément aux dispositions des normes comptables françaises.

STELLIANT SAS, société consolidante du Groupe (« la Société »), est une société par actions simplifiées de droit français, dont le siège social est au 37, rue de la Victoire 75009 Paris.

La Société est immatriculée au RCS Paris sous le numéro 820803484.

Les états financiers consolidés au 31 décembre 2024 reflètent la situation comptable de STELLIANT SAS et des entreprises agrégées.

Les principales méthodes comptables appliquées lors de la préparation des comptes consolidés sont décrites ci-après.

2.2.2. Base de préparation des comptes

Les comptes consolidés du Groupe STELLIANT au 31 décembre 2024 se composent d'un bilan et d'un compte de résultat, d'un tableau de flux de trésorerie ainsi qu'un tableau de variation des capitaux propres du 31 décembre 2023 au 31 décembre 2024.

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

Toutes les sociétés du Groupe clôturent au 31 décembre 2024.

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

L'entreprise consolidante est STELLIANT SAS qui a été créée le 27/05/2016.

2.2.3. Principes généraux de consolidation

Les comptes consolidés (bilans et comptes de résultat) résultent du cumul des comptes annuels des différentes sociétés agrégées comprises dans le périmètre, éventuellement après retraitements et reclassements (harmonisation des plans de comptes).

Les comptes réciproques, actifs et passifs, charges et produits, sont éliminés sans incidence sur le résultat consolidé.

Ces éliminations portent sur :

- Les refacturations de personnel, loyers et autres coûts,
- Les management fees
- Les refacturations de prestations de services : tâches administratives...
- Les dividendes

Les profits et pertes internes, et les éventuelles provisions constatées sur des opérations internes sont également éliminés. Ces éliminations ont une incidence sur le résultat consolidé.

L'élimination des titres et le partage des capitaux propres sont effectués en référence au règlement ANC 2020-01.

2.2.4. Entreprise consolidante

L'entreprise consolidante est chargée d'établir les comptes consolidés.

Les entreprises liées entre elles par un lien de consolidation sont intégrées par agrégation des comptes, selon des règles identiques à celle de l'intégration globale.

2.2.5. Périmètre et méthodes de consolidation

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

La liste des sociétés appartenant au périmètre de consolidation est précisée en note 2.3.3.

2.2.6. Conversion des opérations en devises

2.2.6.1. Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation des états financiers

Les éléments inclus dans les états financiers de chacune des entités du Groupe sont évalués en utilisant la monnaie de l'environnement économique de base dans lequel l'entité opère et génère l'essentiel de ses cash-flows (« la monnaie fonctionnelle »).

Les états financiers consolidés sont présentés en milliers d'Euros, monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation de la Société-mère, STELLIANT S.A.S.

2.2.6.2. Opérations en devise

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

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

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

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

2.2.7. Utilisation d'estimations

La préparation des états financiers consolidés nécessite l'utilisation d'estimations et d'hypothèses qui peuvent avoir un impact sur la valeur comptable de certains éléments du bilan ou du compte de résultat, ainsi que sur les informations données dans certaines notes de l'annexe.

STELLIANT S.A.S revoit ces estimations et appréciations de manière régulière pour prendre en compte l'expérience passée et les autres facteurs jugés pertinents au regard des conditions économiques.

Ces estimations, hypothèses ou appréciations sont établies sur la base d'informations ou situations existant à la date d'établissement des comptes consolidés, qui peuvent se révéler, dans le futur, différentes de la réalité.

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

2.2.8. Ecarts d'acquisition

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

- Le coût d'acquisition des entreprises acquises,
- La part de l'actif net réestimé des entreprises acquises, à la date des prises de contrôle
- Les frais d'acquisition des titres sont incorporés nets d'impôt au coût d'acquisition des titres.

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

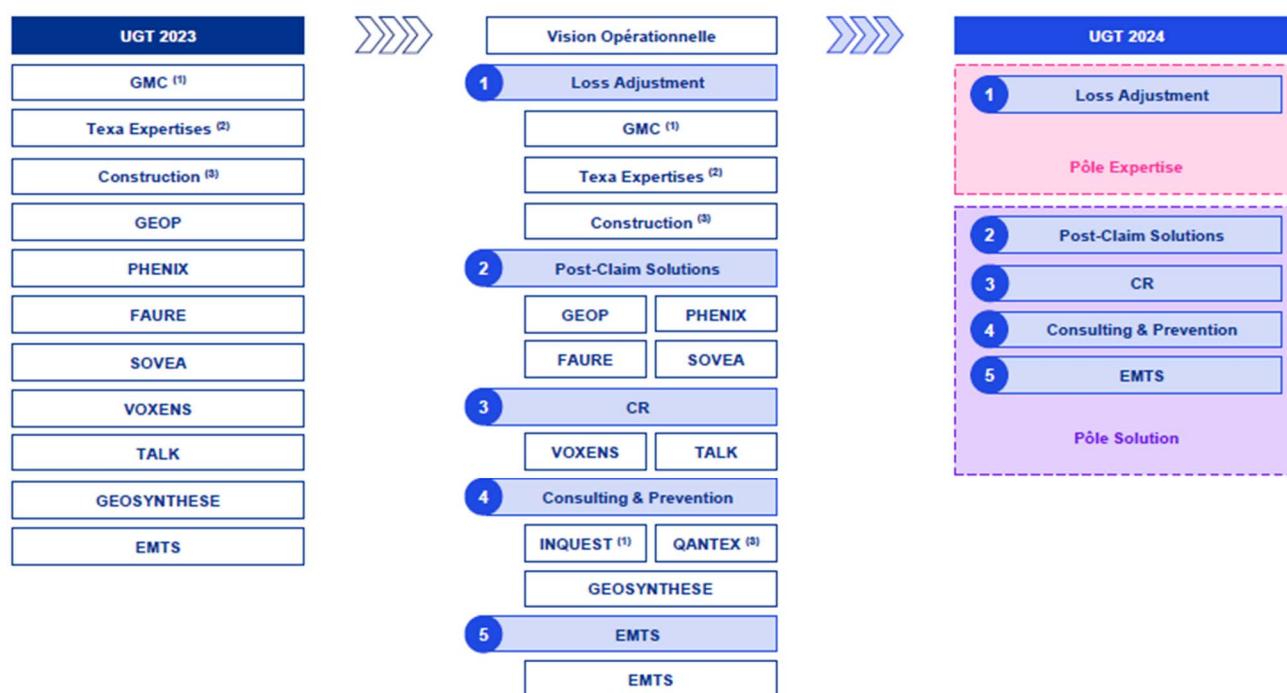
Ces nouvelles règles sont d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2016.

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

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

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

Le groupe STELLIANT a réalisé plusieurs acquisitions et cessions ces dernières années. Chaque société acquise a été définie comme une UGT à part, si bien que le groupe comptait beaucoup plus d'UGT que celles définies historiquement. De plus, des synergies ont été mises en œuvre entre les UGT existantes et le découpage n'était plus en adéquation avec la manière dont les activités s'opèrent et sont pilotées. Le groupe a donc redécoupé ses UGT, au regard des modalités de gouvernance et de pilotage opérationnels des activités actuelles ainsi que des modalités de suivi de la performance financière en vigueur au sein du Groupe.



Au 31 décembre 2024, les principales hypothèses utilisées pour l'évaluation de la valeur d'utilité de chaque UGT sont les suivantes :

- prévisions budgétaires sur un horizon explicite de 5 ans (2025 à 2029) ;
- coût moyen pondéré du capital (WACC) de 9,8 % ;
- taux de croissance à l'infini de 2,0 %.

Aucune dépréciation n'a été comptabilisée au 31 décembre 2024.

De plus, les tests de sensibilité montrent que la variation du WACC, du taux de croissance à l'infini et du ratio du résultat d'exploitation sur chiffre d'affaires de +/- 0,2 point serait sans incidence sur la conclusion des tests de dépréciation.

2.2.9. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur valeur d'acquisition ou de production.

Elles comprennent principalement :

- De logiciels et progiciels amortis linéairement sur une durée de 1 à 5 ans,
- De fonds commerciaux,
- De relations commerciales. Il a été reconnu dans le cadre de l'affectation du prix d'acquisition.

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

Les frais d'entretien et de réparation sont enregistrés en charges de l'exercice, sauf ceux engagés pour la prolongation de la durée d'utilisation du bien.

Les modalités des tests de dépréciation appliquées par le Groupe sont les suivantes :

- Comparaison de la valeur nette comptable des fonds commerciaux avec leur valeur d'usage définie comme la valeur d'estimation des avantages économiques futurs attendus de leur utilisation ou leur sortie ;

Les frais d'établissement ne sont pas immobilisés.

2.2.10. Immobilisations corporelles

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

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

Les principales durées d'utilisations retenues sont les suivantes :

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

2.2.11. Immobilisations financières

Elles sont principalement composées de :

- Autres titres de participation
- Dépôts et cautionnements versés.

Elles sont comptabilisées au coût historique.

2.2.12. Stocks - Travaux en-cours

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

Au 31 décembre 2024, ces derniers s'élèvent à 19,0 M€ et ont été estimés au prix de revient complet sur la base d'une estimation du temps passé.

2.2.13. Créances et dettes

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

Une provision pour dépréciation des créances clients est constituée dès qu'apparaît une perte probable.

Des difficultés financières importantes rencontrées par le débiteur, la probabilité d'une faillite, une défaillance ou un défaut de paiement constituent des indicateurs de dépréciation d'une créance.

2.2.14. Trésorerie et valeurs mobilières de placement

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

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

2.2.15. Compte de régularisation Actif

La rubrique « Compte de régularisation Actif » comprend principalement la prime de remboursement des obligations en lien avec l'emprunt obligataire convertible en actions, les charges à répartir (étalement des frais d'émission de l'emprunt ICG), et les charges constatées d'avance.

2.2.16. Impôts sur les sociétés et intégration fiscale

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

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

Depuis le 1^{er} janvier 2024, le périmètre d'intégration fiscale compte les sociétés TROCADERO PARTICIPATIONS, TEXA SAS, TEXA SERVICES SAS, TEXA GLOBAL SOLUTIONS SAS, GBA SAS, la société CLE SAS et sa filiale (les sociétés CLE France SAS), la société EURISK et ses filiales (les sociétés AMOERTEX et QANTEX), la société SERISK SAS, la société GEOP SAS, la société HOLDING FSD et certaines de ses filiales (les sociétés AAD PHENIX II, , AAD PHENIX PRESSING SARL, la société CELLINKS SAS, la société GEOSYNTHESE, la société SOVEA FIN et certaines de ses filiales (SOVEA, SOVEA SUD et GENESIS BORDEAUX), la société FAURE PROPRETE SERVICES, la société TALK FUNDRAISING, la société GM CONSULTANT CONSEIL et certaines de ses filiales (la société SOCIETE D'EXPERTISE ET DE SERVICES, la société INQUEST), la société VOXENS GROUPE et ses filiales (la société EXODIAL, la société VOXENS SERVICES et la société VOXENS ASSURANCES), les sociétés EMTS Direction Travaux, EMTS Environnement et EMTS Sauvetage.

2.2.17. Impôts différés

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

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

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

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

2.2.18. Provisions pour risques et charges

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

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

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

2.2.19. Dettes financières

Les frais d'émission d'emprunt sont portés à l'actif et étalés sur la durée de vie des emprunts concernés selon une méthode en cohérence avec le profil d'amortissement de l'emprunt.

2.2.20. Compte de régularisation Passif

Il s'agit de produits constatés d'avance.

2.2.21. Engagements de retraite et prestations assimilées

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

Le montant au 31 décembre 2024 est de 7,2 M€.

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

Départ à la retraite à l'initiative du salarié	64 ans
Taux d'actualisation	3,4%
Taux de revalorisation des salaires des cadres	Entre 1,4 % et 2,3 %
Taux de revalorisation des salaires des non-cadres	Entre 1,2 % et 2,3 %

2.2.22. Distinction résultat exceptionnel et résultat courant

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

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

2.2.23. Chiffre d'affaires

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

2.2.24. Résultat exceptionnel

Les charges et produits exceptionnels sont constitués des éléments significatifs qui en raison de leur nature, de leur caractère inhabituel et de leur non-réurrence ne peuvent être considérés comme inhérents à l'activité opérationnelle courante du Groupe.

Le Groupe classe notamment sous cette rubrique :

- Les pertes et gains sur cessions d'actifs immobiliers ;
- Les gains ou pertes sur litiges exceptionnels,
- Les coûts de restructuration.

2.2.25. Résultat financier

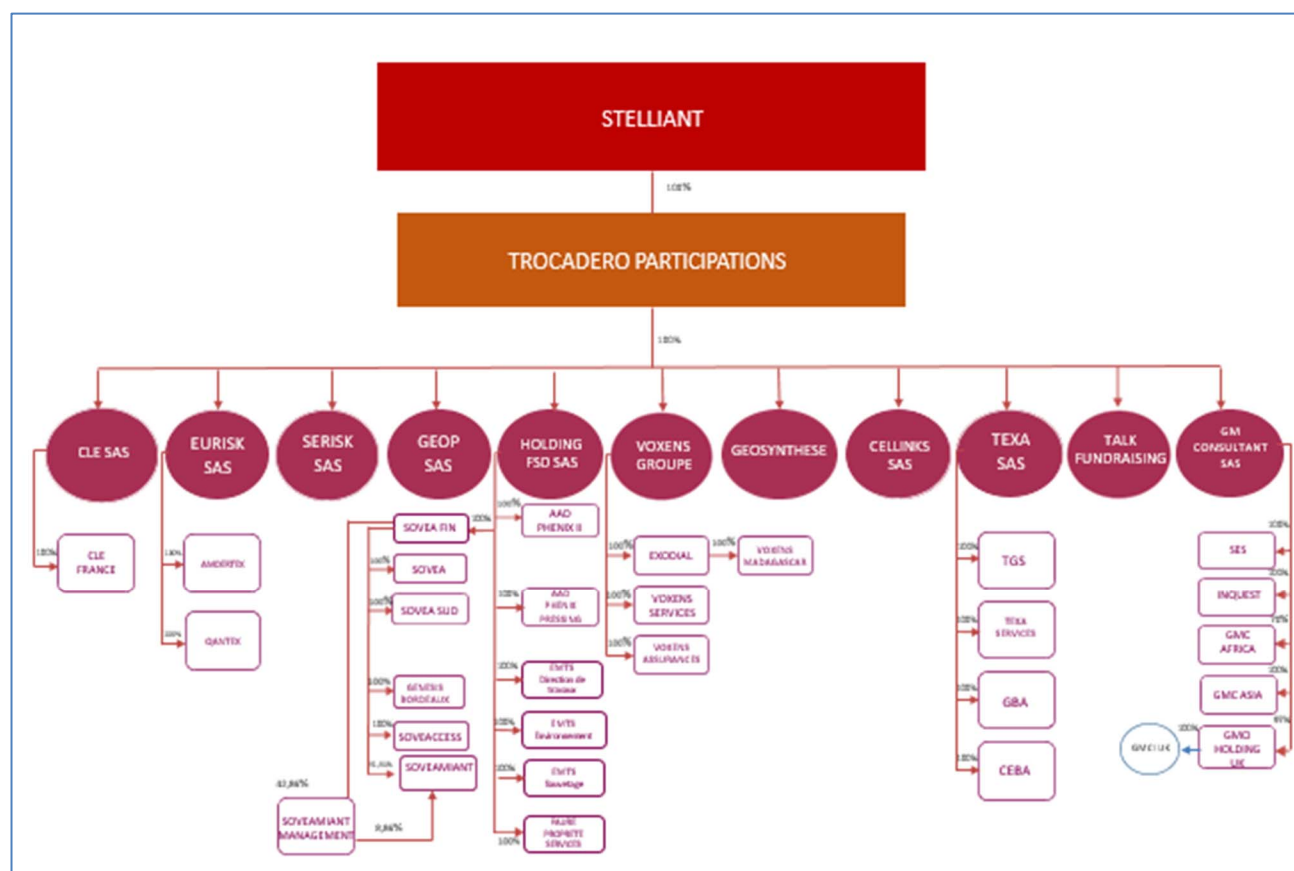
Le Groupe classe notamment sous cette rubrique :

- ### 2.3. Périmètre de consolidation

Le groupe STELLIANT exerce les activités suivantes :

- Ces secteurs d'activité ont été retenus dans le cadre de l'information sectorielle présentée en 2.7 – Autres informations.

2.3.2. Organigramme au 31 décembre 2024



2.3.3. Liste des sociétés consolidées

Société et forme juridique	N° d'identifiant	Siège social	Méthode de consolidation 31/12/2024	% contrôle 31/12/2024	% intérêt 31/12/2024
STELLIANT S.A.S	820 803 484	37 rue de la Victoire 75009 Paris	Société mère	Société mère	Société mère
TROCADERO PARTICIPATIONS SAS	752 470 831	37 rue de la Victoire 75009 Paris	Intégration globale	100%	100%
TEXA SAS	392 488 722	37 rue de la Victoire 75009 Paris	Intégration globale	100%	100%
TEXA SERVICES SAS	341 810 232	37 rue de la Victoire 75009 Paris	Intégration globale	100%	100%
TEXA GLOBAL SOLUTIONS SAS	417 531 431	37 rue de la Victoire 75009 Paris	Intégration globale	100%	100%
GBA SAS	491 314 183	37 rue de la Victoire 75009 Paris	Intégration globale	100%	100%
CEBA SAM	75 S 01492	1, avenue Henry Dunant Monte Carlo Monaco	Intégration globale	100%	100%
CLE SAS	343 758 645	37 rue de la Victoire 75009 Paris	Intégration globale	100%	100%
CLE FRANCE SAS	540 019 478	37 rue de la Victoire 75009 Paris	Intégration globale	100%	100%
EURISK SAS	317 036 887	37 rue de la Victoire 75009 Paris	Intégration globale	100%	100%
AMOERTEX SAS	529 936 650	37 rue de la Victoire 75009 Paris	Intégration globale	100%	100%
QANTEX SAS	529 916 348	37 rue de la Victoire 75009 Paris	Intégration globale	100%	100%
SERISK SAS	449 012 871	37 rue de la Victoire 75009 Paris	Intégration globale	100%	100%
GEOP SAS	429 258 270	8 rue Albert Dhalenne 93400 Saint Ouen sur Seine	Intégration globale	100%	100%
CELLINKS SAS	841 215 791	37 rue de la Victoire 75009 PARIS	Intégration globale	100%	100%
HOLDING FSD SAS	412 146 094	29 avenue des Peupliers 35510 Cesson - Sévigné	Intégration globale	100%	100%
AAD PHENIX II SAS	518 790 415	29 avenue des Peupliers 35510 Cesson - Sévigné	Intégration globale	100%	100%
AAD PHENIX PRESSING SARL	751 162 694	29 avenue des Peupliers 35510 Cesson - Sévigné	Intégration globale	100%	100%
GM Consultant Conseil	478 390 149	201, route de la Seds, Parc du Relais Bâtiment C - Le Griffon 13127 Vitrolles	Intégration globale	100%	100%

Société et forme juridique	N° d'identifiant	Siège social	Méthode de consolidation 31/12/2024	% contrôle 31/12/2024	% intérêt 31/12/2024
Société d'Expertise et de Services	441 568 235	201, route de la Seds, Parc du Relais Bâtiment C - Le Griffon 13127 Vitrolles	Intégration globale	100%	100%
INQUEST	830 425 971	15 rue Jean Jaurès 92800 Puteaux	Intégration globale	100%	100%
GM Consultant ASIA	1884006	7107B – 71 Floor International Commerce Center 1 Austin Road West Kowloon C/O Pramex Hong-Kong	Intégration globale	100%	100%
GM Consultant International Holding UK	09413317	11 Old Jewry, C/o Pramex International, London, EC2R 8DU Royaume-Uni	Intégration globale	97%	97%
GM Consultant International UK	09413959	11 Old Jewry, C/o Pramex International, London, EC2R 8DU Royaume-Uni	Intégration globale	97%	97%
GM Consultant AFRICA	418627	Espace Porte d'Anfa – 3 rue Bab El Mansour – Immeuble C, 1er étage, Bureau 3 à Casablanca 20 050 Maroc	Intégration globale	70%	70%
GEOSYNTHESE	505 226 878	37 rue de la Victoire 75009 Paris	Intégration globale	100%	100%
VOXENS GROUPE	512822008	73 rue Martainville 76000 Rouen	Intégration globale	100%	100%
VOXENS SERVICES	789669728	73 rue Martainville 76000 Rouen	Intégration globale	100%	100%
VOXENS ASSURANCE	514875764	73 rue Martainville 76000 Rouen	Intégration globale	100%	100%
EXODIAL	451 338 719	73 rue Martainville 76000 Rouen	Intégration globale	100%	100%
VOXENS MADAGASCAR	2021 B00933	Immeuble SACM, rue Ravoninahitriarivo ankorondrano Analamanga 101 Antananarivo Renivohitra Madagascar	Intégration globale	100%	100%
EMTS - DIRECTION TRAVAUX	821 659 224	186 Bd Pasteur 13730 Saint Victoret	Intégration globale	100%	100%
EMTS - ENVIRONNEMENT	821 749 587	186 Bd Pasteur 13730 Saint Victoret	Intégration globale	100%	100%
EMTS - SAUVETAGE	821 735 073	186 Bd Pasteur 13730 Saint Victoret	Intégration globale	100%	100%

STELLIANT	Comptes consolidés au 31 décembre 2024
------------------	--

Société et forme juridique	N° d'identifiant	Siège social	Méthode de consolidation 31/12/2024	% contrôle 31/12/2024	% intérêt 31/12/2024
SOVEA FIN	852 067 479	52/58 avenue Jean Jaurès 92700 Colombes	Intégration globale	100%	100%
SOVEA	515 160 497	6, Rue Jacques TATI 69120 Vaulx en Velin	Intégration globale	100%	100%
SOVEACCESS	803 639 004	Zone de la Négresse 10 Rue du Chapelet 64200 Biarritz	Intégration globale	100%	100%
SOVEA SUD	528 218 894	52/58 avenue Jean Jaurès 92700 Colombes	Intégration globale	100%	100%
GENESIS BORDEAUX	538 544 255	8, Rue Jules Verne 33185 Le Haillan	Intégration globale	100%	100%
SOVEAMIAN	803 044 155	6, Rue de la Giraudière 35530 Noyal sur Vilaine	Intégration globale	94,94%	94,94%
FAURE PROPRETE SERVICES	410 910 053	330 chemin de Peytefoux 26210 Lens Lestang	Intégration globale	100%	100%
TALK FUNDRAISING	497 724 641	Lotissement 8 Zone industrielle 62142 Les Pichottes-Alincthun	Intégration globale	100%	100%
SOVEAMIAN MANAGEMENT	888 652 344	52/58 avenue Jean Jaurès 92700 Colombes	Intégration globale	42,86%	42,86%

Toutes les sociétés appartenant au Groupe STELLIANT sont consolidées.

2.3.4. Acquisitions de l'exercice et variations de périmètre

La société INQUEST, détenue par GMC SAS, a procédé le 26 avril 2024 à la liquidation de sa filiale INQUEST ASIA dont elle détenait 100% des actions.

2.4. Notes sur le bilan consolidé

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

2.4.1. Ecarts d'acquisition

en milliers d'euros	31.12.2023	Sortie de périmètre	Acquisitions / Dotations	Cessions / Reprises	31.12.2024
UGT Expertises	170 362	(9)			170 352
UGT Réparation	54 683				54 683
UGT Relations clients	12 087				12 087
UGT Conseil & Prévention	452		175		627
UGT Solutions de sauvetage et ingénierie	18 284				18 284
Total valeurs brutes	255 868	(9)	175		256 034
UGT Expertises					
UGT Réparation					
UGT Relations clients					
UGT Conseil & Prévention					
UGT Solutions de sauvetage et ingénierie					
Total dépréciations					
Total valeurs nettes	255 868	(9)	175		256 034

Au 31 décembre 2024, l'écart d'acquisition est impacté par les événements suivants :

- La sortie de la société INQUEST ASIA
- Le reclassement en écart d'acquisition de l'acquisition d'un fonds de commerce par GEOSYNTHESE

2.4.2. Immobilisations incorporelles

en milliers d'euros	31.12.2023	Acquisitions / Dotations	Cessions / Reprises	Reclassement	31.12.2024
Frais d'établissement	3				3
Concessions, brevets, licences	53 055	9	(30)	7 000	60 033
Fonds commerciaux	157	175	(8)	(175)	149
Relations clients	95 445				95 445
Autres immobilisations incorporelles	12				12
Immobilisations incorporelles en cours	6 603	6 380	(6)	(6 945)	6 031
Total valeurs brutes	155 274	6 564	(44)	(121)	161 674
Frais d'établissement	(2)				(2)
Concessions, brevets, licences	(43 262)	(6 747)	38		(49 971)
Fonds commerciaux					
Relations clients	(46 841)	(6 890)			(53 730)
Autres immobilisations incorporelles	(12)				(12)
Immobilisations incorporelles en cours					
Total amortissements & dépréciations	(90 117)	(13 637)	38		(103 716)
Frais d'établissement	1				1
Concessions, brevets, licences	9 793	(6 738)	8	7 000	10 062
Fonds commerciaux	157	175	(8)	(175)	149
Relations clients	48 604	(6 890)			41 715
Immobilisations incorp. en cours	6 603	6 380	(6)	(6 945)	6 031
Total valeurs nettes	65 157	(7 073)	(6)	(121)	57 958

Une provision pour dépréciation des concessions, brevets et licences a été comptabilisée en 2024 pour un montant de 1 074 K€. Cette provision correspond à une perte de valeur des immobilisations concernées.

Détail des relations clients

en milliers d'€uros	31.12.2023	Acquisitions / Dotations	Cessions / Reprises	31.12.2024
Expertises	83 697			83 697
Réparation	11 649			11 649
Relations clients				
Conseil & Prévention	99			99
Solutions de sauvetage et ingénierie				
Total valeurs brutes	95 445			95 445
Expertises	(42 678)	(5 978)		(48 656)
Réparation	(4 110)	(904)		(5 014)
Relations clients				
Conseil & Prévention	(53)	(7)		(60)
Solutions de sauvetage et ingénierie				
Total amortissements	(46 841)	(6 890)		(53 730)
Expertises	41 019	(5 978)		35 040
Réparation	7 539	(904)		6 635
Relations clients				
Conseil & Prévention	47	(7)		40
Solutions de sauvetage et ingénierie				
Total valeurs nettes	48 604	(6 890)		41 715

2.4.3. Immobilisations corporelles

en milliers d'euros	31.12.2023	Acquisitions / Dotations	Cessions / Reprises	Ecart de conversion	Reclassement	31.12.2024
Constructions	10					10
Installations techniques	7 651	422	(977)		387	7 483
Autres immobilisations corporelles	21 571	331	(202)	9	854	22 564
Immobilisations corporelles en cours	338	1 463	(157)	1	(1 296)	349
Total valeurs brutes	29 570	2 216	(1 336)	10	(54)	30 406
Constructions	(7)					(7)
Installations techniques	(6 826)	(495)	1 177			(6 144)
Autres immobilisations corporelles	(16 538)	(1 743)	132	(3)		(18 151)
Immobilisations corporelles en cours						
Total amortissements	(23 371)	(2 238)	1 309	(3)		(24 303)
Constructions	3					3
Installations techniques	825	(73)	200		387	1 338
Autres immobilisations corporelles	5 033	(1 411)	(70)	7	854	4 413
Immobilisations corp. en cours	338	1 463	(157)	1	(1 296)	349
Total valeurs nettes	6 199	(21)	(27)	7	(54)	6 103

2.4.4. Immobilisations financières

en milliers d'euros	31.12.2023	Acquisitions / Dotations	Cessions / Reprises	Ecart de conversion	31.12.2024
Titres de participation	35				35
Prêts	94				94
Dépôts et cautionnements	2 381	81	(102)	1	2 360
Autres immobilisations financières	12				12
Total valeurs brutes	2 521	81	(102)	1	2 501
Titres de participations	(0)				(0)
Prêts					
Dépôts et cautionnements	(412)				(412)
Autres immobilisations financières					
Total dépréciations	(412)				(412)
Titres de participations	35				35
Prêts	94				94
Dépôts et cautionnements	1 969	81	(102)	1	1 948
Autres immobilisations financières	12				12
Total valeurs nettes	2 109	81	(102)	1	2 089

2.4.5. Stocks et en-cours

en milliers d'euros	31.12.2023	Variation de périmètre	Variation de l'exercice	Ecart de conversion	31.12.2024
Matières premières et fournitures	1 371		(48)		1 322
Encours de biens et services	21 381		(3 203)		18 178
Produits					
Marchandises	116		94		210
Total valeurs brutes	22 868		(3 157)		19 711
Matières premières et fournitures	(430)		(329)		(759)
Encours de biens et services					
Produits					
Marchandises					
Total dépréciations	(430)		(329)		(759)
Matières premières et fournitures	941		(377)		564
Encours de biens et services	21 381		(3 203)		18 178
Produits					
Marchandises	116		94		210
Total valeurs nettes	22 438		(3 486)		18 952

Les encours de biens et services correspondent aux coûts engagés sur les dossiers en cours de traitement n'ayant pas fait l'objet d'une facturation complète.

2.4.6. Clients et comptes rattachés

en milliers d'euros	31.12.2023	Variation de périmètre	Variation de l'exercice	Ecart de conversion	31.12.2024
Clients et comptes rattachés	79 793		1 040	1	80 834
Clients douteux	813		(554)		258
Clients Factures à émettre	5 181		(314)		4 866
Total valeurs brutes	85 786		172	1	85 959
Clients et comptes rattachés	(1 959)		269		(1 691)
Clients douteux					
Clients Factures à émettre					
Total dépréciations	(1 959)		269		(1 691)
Clients et comptes rattachés	77 833		1 309	1	79 143
Clients douteux	813		(554)		258
Clients Factures à émettre	5 181		(314)		4 866
Total valeurs nettes	83 826		440	1	84 268

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

(en milliers d'euros)	31.12.2024	< 1 an	Entre 1 an et 5 ans	> 5 ans
Clients et comptes rattachés	79 143	79 143		
Clients douteux	258	258		
Clients Factures à émettre	4 866	4 866		
Total valeurs nettes	84 268	84 268		

2.4.7. Autres créances à court terme

en milliers d'euros	31.12.2023	Fusion	Variation de l'exercice	Ecart de conversion	31.12.2024
Fournisseurs débiteurs	782		(655)		127
Créances fiscales	38 439	(16)	7 736	5	46 164
Créances sociales	1 551		291		1 842
Créances fiscales et sociales	39 990	(16)	8 028	5	48 006
Autres créances	5 607		3 630		9 237
Comptes courants Actif	38	7	(25)		20
Autres actifs opérationnels courants	5 645	7	3 605		9 257
Charges constatées d'avance	4 062		(104)		3 958
Charges à répartir	5 181		(1 295)		3 886
Prime de remboursement des obligations	17 015		(3 102)		13 913
Comptes de régularisation - Actif	26 258		(4 501)		21 757
Total valeurs brutes	72 675	(10)	6 477	5	79 147
Autres créances	(40)		36		(4)
Autres actifs opérationnels courants	(40)		36		(4)
Total dépréciations	(40)		36		(4)
Total valeurs nettes	72 635	(10)	6 513	5	79 144

L'analyse des autres créances en fonction des dates d'échéance se présente comme suit :

en milliers d'euros	31.12.2024	< 1 an	Entre 1 an et 5 ans	> 5 ans
Fournisseurs débiteurs	127	127		
Créances fiscales	46 164	46 164		
Créances sociales	1 842	1 842		
Créances fiscales et sociales	48 006	48 006		
Autres créances	9 233	9 233		
Comptes courants débiteurs	20	20		
Autres actifs opérationnels courants	9 253	9 253		
Charges constatées d'avance	3 958	3 958		
Charges à répartir	3 886	1 295	2 591	
Prime de remboursement des obligations	13 913	3 102	10 811	
Comptes de régularisation - Actif	21 757	8 355	13 402	
Total valeurs nettes	79 144	65 742	13 402	

Un actif d'impôt différé relatif au déficit fiscal reportable du périmètre d'intégration fiscale STELLIANT a été constaté sur la base d'un business plan fiscal préparé sur un horizon de 5 ans.

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

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

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

2.4.8. Dépréciation de l'actif circulant

Les dépréciations de l'actif circulant se décomposent selon :

en milliers d'euros	31.12.2023	Dotations	Reprises	31.12.2024
Stocks et en-cours	430	335	(6)	759
Clients et comptes rattachés	1 959	227	(496)	1 691
Autres créances	40		(36)	4
Total	2 429	562	(538)	2 453

2.4.9. Capitaux propres

2.4.9.1. Composition du capital social

Au 31 décembre 2024, le capital social se compose de 98 440 156 actions d'une valeur nominale de 1€ (dont 11 672 303 actions ordinaires et 86 767 853 actions de préférence).

	31.12.2023	Augmentation	Diminution	31.12.2024
Nombre d'actions ordinaires	11 672 303			11 672 303
Valeur en milliers d'euros	11 672			11 672
Nombre d'actions de préférence ADPA	75 944 331			75 944 331
Valeur en milliers d'euros	75 944			75 944
Nombre d'actions de préférence dites ADPR	10 823 522			10 823 522
Valeur en milliers d'euros	10 824			10 824
Total nombre d'actions	98 440 156			98 440 156
Total valeur en milliers d'euros	98 440			98 440

2.4.9.2. Réserves consolidées

Les réserves consolidées sont composées des éléments suivants :

- Réserves légales
- Autres réserves

2.4.10. Provisions pour risques et charges

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

en milliers d'euros	31.12.2023	Dotations	Reprises	31.12.2024
Provisions pour départ à la retraite	6 772	589	(194)	7 168
Provisions pour litiges	4 229	701	(776)	4 154
Provisions pour charges	1			1
Provision pour restructuration		1 537		1 537
Autres provisions non courantes	4 230	2 238	(776)	5 692
Total	11 002	2 827	(970)	12 860

Chacun des litiges connus dans lesquels la société est impliquée a fait l'objet d'un examen au 31 décembre 2024, et après avis des conseils juridiques, les provisions jugées nécessaires ont, le cas échéant, été constituées pour couvrir les risques estimés. Les provisions pour indemnités de départ à la retraite sont détaillées au paragraphe 2.2.21 - Engagements de retraite et prestations assimilées.

2.4.11. Impôts différés

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

2.4.11.1. Impôts différés Actif

en milliers d'euros	31.12.2023	Impact réserves	Impact résultat	Autres variations	31.12.2024
Organic	86		19		104
Indemnités de départ à la retraite	1 703		99		1 801
Participation des salariés	297		(91)		206
Provision pour congés payés (arrêts maladies)			58		58
Provision pour restructuration			384		384
Retraitement frais acquisition	138		(58)		80
Retraitement sur stocks					
Elimination de plus value de cession interne	39				39
Activation de déficit fiscal	3 706		(1 376)		2 330
Autres retraitements	(65)				(65)
Compensation IDA/IDP par entité fiscale	(4 166)		1 122		(3 045)
Total	1 738		156		1 894

2.4.11.2. Impôts différés Passif

en milliers d'euros	31.12.2023	Impact réserves	Impact résultat	Autres variations	31.12.2024
Ecart de conversion	0		0		0
Retraitement provisions réglementées	2				2
Affectation des actifs : Relations clientèles	12 151		(1 722)		10 429
Etalement des frais d'émission d'emprunt	1 295		(324)		972
Subvention d'équipement					
Elimination provisions intra-groupes (compte courant)	794		(90)		704
Compensation IDA/IDP par entité fiscale	(4 166)		1 122		(3 045)
Total	10 076		(1 015)		9 062

Il a été tenu compte de la nouvelle réglementation fiscale en France en matière d'impôt sur les résultats des sociétés qui prévoit un taux d'imposition de 25,0 % en 2025 et pour les années suivantes :

2024	2025	2026	2027	2028
25,00%	25,00%	25,00%	25,00%	25,00%

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

2.4.12. Emprunts et dettes financières

en milliers d'euros	31.12.2023	Augmentation	Diminution	Reclassement	31.12.2024
Emprunts obligataires convertibles	37 743			962	38 705
Intérêts sur emprunts obligataires convertibles courus	495	984		(962)	517
Emprunts convertibles	38 238	984	0	0	39 222
Emprunts	243 218				243 218
Dettes financières diverses	2				2
Intérêts sur emprunts courus	150		(150)		0
Emprunts et dettes financières	243 370	0	(150)	0	243 220
Concours bancaires courants	1 159		(301)		858
Dettes financières court terme	1 159	0	(301)	0	858
Total dettes financières nettes	282 767	984	(451)	0	283 300

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

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

En février 2022, une nouvelle ligne de CAPEX de 13218 K€ a été autorisée pour financer les acquisitions des sociétés FAURE PROPRETE SERVICES et TALK FUNDRAISING.

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

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

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

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

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

en milliers d'euros	31.12.2024	< 1 an	Entre 1 an et 5 ans	> 5 ans
Emprunts obligataires convertibles	38 705		38 705	
Intérêts sur emprunts obligataires convertibles courus	517		517	
Total emprunts obligataires convertibles	39 222		39 222	
Emprunts	243 218		243 218	
Dettes financières diverses	2	2		
Total emprunts obligataires convertibles	243 220	2	243 218	
Concours bancaires courants	858	858		
Total dettes financières nettes	283 300	860	282 440	

Au 31 décembre 2024, les covenants bancaires ont été respectés par le Groupe.

2.4.13. Autres passifs à court terme

Les autres passifs à court terme comprennent les éléments suivants :

en milliers d'euros	31.12.2023	Fusion	Variation de l'exercice	Ecart de conversion	31.12.2024
Clients créditeurs	6 532		(1 144)		5 388
Fournisseurs	32 308		1 682	3	33 993
Fournisseurs d'immobilisations	125		190		315
Fournisseurs et comptes rattachés	32 432		1 872	3	34 308
Dettes fiscales	52 463	(16)	5 899	3	58 349
Dettes sociales	43 359		3 583	3	46 945
Dettes fiscales et sociales	95 822	(16)	9 482	6	105 294
Comptes-courants créditeurs	14		23	2	39
Dettes diverses	16 380		3 027	1	19 409
Autres passifs opérationnels courants	16 394		3 050	3	19 447
Produits constatés d'avance	5 101		(4 216)		885
Compte de liaison passif	3	307	(340)	32	2
Compte de régularisation - Passif	5 104	307	(4 557)	32	887
Total autres passifs à court terme	156 284	291	8 703	45	165 324

L'analyse par échéance se présente comme suit :

en milliers d'euros	31.12.2024	< 1 an	Entre 1 an et 5 ans	> 5 ans
Clients créditeurs	5 388	5 388		
Fournisseurs	33 993	33 993		
Fournisseurs d'immobilisations	315	315		
Fournisseurs et comptes rattachés	34 308	34 308		
Dettes fiscales	58 349	58 349		
Dettes sociales	46 945	46 945		
Dettes fiscales et sociales	105 294	105 294		
Comptes-courants créditeurs	39	39		
Dettes diverses	19 409	19 409		
Autres passifs opérationnels courants	19 447	19 447		
Produits constatés d'avance	885	885		
Compte de liaison passif	2	2		
Compte de régularisation - Passif	887	887		
Total autres passifs à court terme	165 324	165 324		

2.5. Notes sur le compte de résultat consolidé

2.5.1. Autres produits courants

en milliers d'euros	31.12.2024	31.12.2023
Production immobilisée	5 323	4 746
Transferts de charges d'exploitation	6 197	3 269
Autres produits d'exploitation	1 957	2 105
Subventions d'exploitation	110	424
Reprises de provisions	955	773
Total autres produits courants	14 542	11 317

Dans la production immobilisée, nous retrouvons des coûts relatifs à des projets informatiques mis en actifs immobilisés.

2.5.2. Achats et variation de stocks

en milliers d'euros	31.12.2024	31.12.2023
Achats matières premières, marchandises et autres approvisionnements	3 906	4 128
Variation stocks MP, marchandises et autres approvisionnements	(46)	(243)
Achats d'études et prestations de services	16 056	17 395
Achats non stockés, matériel et fournitures	6 950	7 594
Total achats et variation de stocks	26 866	28 875

Les achats d'études et prestations de services comprennent des coûts de sous-traitance relatifs aux activités opérationnelles et également des coûts informatiques.

2.5.3. Autres achats externes

en milliers d'euros	31.12.2024	31.12.2023
Sous-traitance générale	37 512	28 461
Locations et charges locatives	23 418	21 804
Entretiens et réparations	7 345	6 386
Primes d'assurance	4 598	3 749
Personnel extérieur à l'entreprise	6 324	7 482
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	5 738	4 911
Publicité, publications, relations publiques	1 094	855
Déplacement, missions & réceptions	9 392	8 495
Frais postaux & télécommunications	4 361	4 836
Services bancaires & assimilés	511	692
Autres achats externes	1 761	1 644
Total autres achats externes	102 053	89 315

Les coûts de sous-traitance générale concernent principalement les activités Réparation et Solutions de sauvetage et ingénierie.

2.5.4. Charges de personnel et effectifs

en milliers d'euros	31.12.2024	31.12.2023
Rémunération du personnel	138 460	133 475
Charges sociales	55 706	52 506
Autres charges de personnel	1 231	1 682
Total charges de Personnel	195 397	187 664

L'effectif moyen par catégorie se décompose comme suit :

en nombre	31.12.2024	31.12.2023
Cadres	1 223	1 182
Non cadres	2 024	1 854
Total	3 247	3 036

2.5.5. Amortissements et provisions

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

(en milliers d'euros)	31.12.2024	31.12.2023
Dotations aux provisions sur immobilisations	(1 075)	
Dotations aux provisions sur actifs circulants	(562)	(361)
Dotations aux provisions charges à répartir	(1 295)	(1 295)
Dotations aux provisions d'exploitation	(1 218)	(2 437)
Total dotations aux provisions	(4 150)	(4 094)
Dotations aux amortissements sur immobilisations	(7 905)	(8 927)
Dotations aux amortissements et aux provisions sur relations client	(6 890)	(6 890)
Total dotations aux amortissements et aux provisions	(14 795)	(15 817)

2.5.6. Résultat non courant

Le résultat exceptionnel se décompose comme suit :

en milliers d'euros	31.12.2024	31.12.2023
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	556	1 237
Autres produits exceptionnels	10	76
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	(5 748)	(5 099)
Charges exceptionnelles	(1 121)	(961)
Autres produits (charges) non courants	(6 302)	(4 748)
Produits exceptionnels sur opérations en capital		
- Sur cession d'éléments d'actif incorporel - produits		55
- Sur cession d'éléments d'actif corporel - produits	33	31
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		
- Sur cession d'éléments d'actif incorporel - charges	(6)	
- Sur cession d'éléments d'actif corporel - charges	(27)	(4)
Valeurs nettes comptables des immobilisations cédées	0	82
Reprises de provisions exceptionnelles	553	1 456
Dotations exceptionnelles aux amortissements et aux provisions	(1 615)	(681)
Variation nette des provisions non courantes	(1 061)	775
Total résultat non courant	(7 363)	(3 891)

Le résultat non courant se compose principalement des éléments suivants :

- Du changement de direction, des indemnités de départs et des provisions pour restructuration (3,6) M€
- Des honoraires relatifs aux dues diligences (1,5) M€
- De la dotation pour provisions congés payés obtenus lors des arrêts maladies, antérieurs à 2024 pour (0,5) M€

2.5.7. Résultat financier

Le résultat financier se compose de la manière suivante :

en milliers d'euros	31.12.2024	31.12.2023
Autres intérêts et produits assimilés	4 797	5 309
Intérêts et charges financiers	(25 661)	(26 319)
Coût de l'endettement financier net	(20 864)	(21 009)
Gains de change	5	22
Pertes de change	(53)	(45)
Résultat de change	(48)	(23)
Dotations aux amortissements et aux provisions	(3 102)	(2 010)
Reprises sur provisions	(0)	161
Charges nettes sur cession de valeurs mobilières de placement		(6)
Autres produits (charges) financiers	(3 102)	(1 855)
Total résultat financier	(24 013)	(22 887)

Les intérêts et charges financiers concernent les intérêts sur l'emprunt Unitranché souscrit le 17 novembre 2021 ainsi que les intérêts sur l'emprunt obligataire souscrit le 26 juin 2023.

La dotation pour amortissement de la prime de non-conversion relative à l'emprunt obligataire souscrit est de 3,1 M€ en 2024 contre 1,6 M€ en 2023.

2.5.8. Impôt sur les sociétés

2.5.8.1. Analyse de l'impôt sur les sociétés

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

en milliers d'euros	31.12.2024	31.12.2023
Impôt exigible	(1 013)	(2 368)
Charge d'impôts différés	1 170	3 106
Total	158	739

Une réduction de l'impôt différé actif relatif au déficit fiscal reportable du Groupe d'intégration fiscale de (1,4) M€ a été comptabilisée au 31 décembre 2024, du fait de la consommation de déficits au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

L'impôt différé résiduel a été maintenu au bilan consolidé pour un montant de 2,3 M€ au regard du tax planning préparé sur un horizon de 5 ans.

2.5.8.2. Preuve d'impôt

en milliers d'euros	31.12.2024	31.12.2023
Impôts sur les résultats fiscaux	(1 013)	(2 368)
Impôts différés latents	1 170	3 106
Charge /produit d'impôt sur les résultats consolidés	158	739
<Impôt théorique au taux en vigueur>	1 455	2 387
Différence d'impôt	(1 297)	(1 648)

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

en milliers d'euros	31.12.2024	31.12.2023
Résultat avant IS	(5 818)	(9 547)
<i>Taux d'impôt en vigueur</i>	<i>25,00%</i>	<i>25,00%</i>
Charge (Produit) d'impôt théorique au taux en vigueur	1 455	2 387
Effets des différences permanentes entre les résultats consolidés et résultats imposables	(552)	(521)
Incidence des reports déficitaires non activés	(170)	(33)
Plafonnement charges financières déductibles	(616)	(852)
Effet des écarts de taux d'imposition par juridiction	7	8
Crédits d'impôt	446	0
Autres	(412)	(249)
<i>s/t différence nette</i>	(1 297)	(1 648)
Charge d'impôt effective	158	739

2.6. Information sectorielle

2.6.1. Chiffre d'affaires

2.6.1.1. Répartition du chiffre d'affaires par secteur d'activité

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

en milliers d'euros	31.12.2024	31.12.2023	Variation en %
Expertises	212 352	198 724	7%
Réparation	81 763	80 603	1%
Relations clients	12 213	12 882	(5%)
Conseil & Prévention	10 901	11 351	(4%)
Solutions de sauvetage et ingénierie	48 606	32 348	50%
Total	365 835	335 908	9%

2.6.1.2. Répartition du chiffre d'affaires par zone géographique

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

en milliers d'euros	31.12.2024	31.12.2023	Variation en %
France	365 653	335 694	9%
Reste du monde	182	214	(15%)
Total	365 835	335 908	9%

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

2.6.2. Résultat d'exploitation

2.6.2.1. Répartition du résultat d'exploitation par secteur d'activité

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

en milliers d'euros	31.12.2024	31.12.2023	Variation en %
Expertises	10 727	10 039	7%
Réparation	(1 435)	(2 067)	(31%)
Relations clients	813	1 106	(26%)
Conseil & Prévention	(703)	107	(755%)
Solutions de sauvetage et ingénierie	16 156	8 046	101%
Total	25 558	17 231	48%

2.6.2.2. Répartition du résultat d'exploitation par zone géographique

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

en milliers d'euros	31.12.2024	31.12.2023	Variation en %
France	25 534	16 988	50%
Reste du monde	24	243	(90%)
Total	25 558	17 231	48%

2.7. Autres informations

2.7.1. Engagements hors-bilan

2.7.1.1. Cautions

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

2.7.1.2. Engagements financiers donnés(i) Contrat de couverture :

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

Les contrats de couverture initiaux étant arrivés à terme en décembre 2024, la société STELLIANT S.A.S a contracté un nouvel engagement de couverture de taux sur la base de l'Euribor 3 mois pour un montant notionnel total de 100 M€ du 31.12.2024 au 31.12.2025.

(ii) Garanties consenties :

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

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

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

2.7.1.3. Engagements financiers reçus

Néant

2.7.2. **Honoraires des commissaires aux comptes**

Les honoraires des commissaires aux comptes du groupe STELLIANT en 2024 se décomposent comme suit :

en milliers d'euros	31.12.2024	31.12.2023
Deloitte	407	390
CFA	134	137
Ernst & Young	11	
AAF	11	10
AGENORA	22	14
Autres	5	26
Total honoraires	589	577

2.7.3. **Rémunérations versées aux dirigeants**

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

2.7.4. **Transactions avec les parties liées**

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

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