

CHAMATEX GROUP

Société par actions simplifiée au capital de 9.676 euros
Siège social : 1285 route de Saint-Romain d'Ay-Munas 07290 ARDOIX
883 703 498 RCS AUBENAS
(la « **Société** »)

RAPPORT DE GESTION DU GROUPE PRESENTE PAR LE PRESIDENT A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE DU 12 SEPTEMBRE 2025

Chers Associés,

Conformément à la loi, nous vous présentons notre rapport sur la situation et l'activité du groupe constitué par la Société et ses filiales et sous filiales (le « **groupe CHAMATEX** ») durant l'exercice clos le 31 décembre 2024, et allons soumettre à votre approbation les comptes consolidés dudit exercice.

Nous vous donnerons toutes précisions et tous renseignements complémentaires concernant les pièces et documents prévus par la réglementation en vigueur.

Il vous sera ensuite donné lecture du rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes consolidés.

Vous trouverez toutes les précisions et renseignements concernant les principes et méthodes de consolidation dans l'annexe des comptes consolidés qui vous sont présentés.

PERIMETRE DE CONSOLIDATION AU 31 DECEMBRE 2024

La Société exerce directement ou indirectement le contrôle exclusif de toutes ses filiales et celles-ci sont donc consolidées par intégration globale. Toutes les créances, dettes, produits et charges intra-groupe sont éliminés en consolidation.

Le périmètre d'intégration comprend, outre la Société (société mère), les sociétés suivantes dont les pourcentages de détention (contrôle et intérêts) au 31 décembre 2024 sont détaillés ci-dessous :

Sociétés	% de contrôle	% d'intérêts
Chamatex SAS	100 %	100 %
Moondream SAS	100 %	76,19 %
Moondream Inc	100 %	76,19 %
Gestion Textile Internationale SAS	100 %	76,19 %
Toptex Cube SAS	90,17 %	90,17 %
555 SAS	90 %	45 %
Chamatex Asia Inc	90 %	90 %
Rocle SAS	76,19 %	76,19 %
Toptex Cube Tunisie	70 %	63,12 %
Teinture des Cèdres SAS	69 %	69 %
Inspyrations SAS	60 %	30 %
Advanced Shoe Factory SAS	49,80 %	49,80 %
Insoft SAS	53,82 %	53,82 %
Texinn Lab SAS	50 %	50 %

La société CHAMATEX dont la Société est l'unique actionnaire a pris la décision en avril 2024 d'arrêter les activités de sa filiale Moulinage de la Volane suite à la perte d'un client important, et de fusionner par voie de transfert universel de patrimoine les activités de production de sa filiale Natexprod avec ses propres activités.

Les états financiers consolidés comprennent les états financiers de la Société et de ses filiales et sous filiales, préparés au 31 décembre 2024.

SITUATION DU GROUPE

Nous vous précisons qu'il s'agit du deuxième exercice de publication des comptes consolidés conformément aux dispositions légales et réglementaires, par suite du franchissement en 2023 des seuils conduisant à leur établissement.

Le groupe CHAMATEX a pour activité principale la fabrication et la commercialisation de tissus, textiles, articles confectionnés à destination de l'industrie du sport, de l'ameublement, de la course automobile, des équipements de protection industrielle, de la maroquinerie et du luxe. Il est également présent dans la fabrication automatisée et la commercialisation de chaussures de sport pour le compte de grands équipementiers, produites au sein de ADVANCED SHOE FACTORY 4.0.

Au cours de l'exercice écoulé, le groupe CHAMATEX a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 45.358.755 euros contre 49.283.078 euros en 2023.

Le résultat d'exploitation de l'exercice clos le 31 décembre 2024 s'établit à (5.142.241) euros avant amortissements des écarts d'acquisition comparé à une perte de (4.352.988) euros en 2023.

Le résultat net des sociétés intégrées s'élève à (6.493.815) euros pour (6.923.212) euros en 2023.

Il en résulte un résultat net part du groupe de (4.478.964) euros au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2024 comparé à (6.181.345) euros pour l'exercice précédent.

Les principaux postes du compte de résultat consolidé se présentent comme suit :

	Exercice 2024	Exercice 2023
Chiffre d'affaires	45.358.755	49.283.078
Autres produits d'exploitation	(621.644)	2.888.706
Achats consommés	(32.132.599)	(38.434.094)
Charges de personnel	(14.385.921)	(15.234.304)
Autres charges d'exploitation	(79.096)	(70.781)
Impôts et taxes	(471.296)	(511.606)
Amortissements et provisions	(2.810.440)	(2.253.987)
Résultat d'exploitation avant amortissements des écarts d'acquisition	(5.142.241)	-
Amortissements des écarts d'acquisition	125.290	-
Résultat d'exploitation après amortissements des écarts d'acquisition	(5.016.951)	(4.352.988)
Charges et produits financiers	(1.952.836)	(2.010.522)
Résultat courant	(6.969.787)	(6.363.510)
Charges et produits exceptionnels	(484.085)	(662.632)
Impôt sur les bénéfices	960.057	102.930

Résultat net	(6.493.815)	(6.923.212)
Intérêts minoritaires	(2.014.851)	(741.867)
Résultat net part du groupe	(4.478.964)	(6.181.345)

Le chiffre d'affaires évolue comme suit par filiales et pôles d'activité entre 2024 et 2023 :

Euros	Exercice 2024	Exercice 2023
Chamatex	19.172.363	22.618.485
Chamatex Asie	2.107.648	380.967
Natexprod	151.890	342.439
Teinture des cèdres	753.988	974.206
Moulinage de la Volane	19.497	208.329
Inspyrations	22.524	-
TexInn Lab	-	-
555	-	-
Textile technique	22.227.910	24.524.426
Rocle	8.153.592	8.253.490
Moondream	3.402.217	4.325.003
GTI	2.307.822	2.737.815
Moondream Inc.	805.702	923.934
Ameublement	14.669.333	16.240.242
Toptex Cube	4.747.826	6.151.633
Toptex Cube Tunisie	147.187	43.479
Bagagerie et Appareil	4.895.013	6.195.112
ASF 4.0	2.903.689	1.633.657
Insoft	662.810	689.641
Footwear	3.566.499	2.323.298
Autres	-	-
Total	45.358.755	49.283.078

Le résultat d'exploitation évolue comme suit par filiales et pôles d'activité entre 2024 et 2023 :

	Exercice 2024	Exercice 2023
Chamatex	(41.900)	681.468
Chamatex Asie	813.824	(159.777)
Natexprod	(178.089)	(230.418)
Teinture des cèdres	(174.680)	(22.162)
Moulinage de la Volane	(93.137)	(100.534)
Inspyrations	(173.657)	-
TexInn Lab	(4.007)	(9.238)
555	(52.578)	-
Textile technique	95.776	168.577
Rocle	(115.033)	127.656
Moondream	105.569	267.184
GTI	(112.585)	87.367
Moondream Inc.	(17.700)	7.201
Ameublement	(139.749)	489.408
Toptex	31.031	(989.624)

Toptex Tunisie	(119.099)	(90.901)
Bagagerie et Appareil	(88.068)	(1.080.525)
ASF 4.0	(4.134.906)	(3.524.748)
Insoft	(504.151)	(404.440)
Footwear	(4.639.057)	(3.929.188)
Autres	(371.142)	(1.260)
Total	(5.142.241)	(4.352.988)

Le résultat financier s'établit à (1.952.836 euros) sur l'exercice. Il est principalement composé des intérêts sur les emprunts bancaires et de la reconnaissance des primes de non-conversion sur les emprunts obligataires qui seraient payées en cas de remboursements desdits emprunts à leur terme.

Le résultat exceptionnel s'établit à (484.085) euros contre une perte de (662.632) euros lors de l'exercice précédent.

Le total du bilan s'établit à 46.516.531 euros au 31 décembre 2024, comparé à 53.844.512 euros lors de l'exercice précédent étant précisé que les capitaux propres (part du groupe) s'élèvent à (2.664.510) euros au 31 décembre 2024 pour 1.859.602 euros au 31 décembre 2023 sous l'effet principalement de la prise en compte de la perte de l'exercice 2024.

Les principaux agrégats du bilan consolidé se présentent comme suit :

	31.12.2024	31.12.2023
Immobilisations incorporelles	7.760.656	9.084.856
Immobilisations corporelles	8.615.139	9.355.961
Immobilisations financières	732.592	405.959
Total Actif Immobilisé	17.108.387	18.846.776
Stocks et en-cours	14.952.343	16.914.963
Créances clients	6.618.071	9.834.144
Autres créances	5.447.590	5.134.953
Disponibilités	2.390.140	3.113.676
Total Actif Circulant	29.408.144	34.997.736
Total Actif	46.516.531	53.844.512
Capital	9.676	9.621
Primes d'émission	9.489.230	9.434.285
Réserves consolidées	(12.129.423)	(7.570.795)
Autres réserves	(33.993)	(13.509)
Total capitaux propres part du groupe	(2.664.510)	1.859.602
Intérêts minoritaires	1.204.864	1.421.824
Provisions	3.080.535	2.583.173
Emprunts et dettes financières	30.601.538	32.405.633
Fournisseurs	5.832.518	7.358.215
Autres dettes	8.461.586	8.216.065
Total Passif	46.516.531	53.844.512

Par ailleurs, au cours de l'exercice écoulé, les événements capitalistiques importants suivants sont intervenus au sein du groupe CHAMATEX :

- La société Advanced Shoe Factory 4.0, filiale de la Société, a réalisé en juillet 2024 plusieurs augmentations de capital auprès de ses associés historiques et d'un nouvel associé pour un montant total, primes d'émission comprises, de 5.989.582,29 euros dont 3 039 600,40 euros étant intégralement libérés par compensation avec des créances certaines, liquides et exigibles sur la société, et 2.949.981,89 euros, étant intégralement libérés par versements en numéraire en fonds immédiatement disponibles. La Société a participé à ces opérations à hauteur de 2.651.679,44 euros par compensation avec des créances qu'elle détenait sur la société Advanced Shoe Factory 4.0, et à hauteur de 349.996,89 euros par versement en numéraire. Préalablement à la réalisation de ces opérations, la Société détenait 55 % du capital social d'Advanced Shoe Factory 4.0, pourcentage porté à 53,4 % à l'issue de celles-ci. Ces augmentations de capital devraient permettre à la société Advanced Shoe Factory 4.0 de poursuivre les développements industriels et commerciaux afin d'atteindre la rentabilité opérationnelle et de moins dépendre du soutien de sa maison mère pour financer ses opérations.
- Par décisions du président de la Société en date du 19 septembre 2024, il a été décidé une augmentation du capital de la Société d'un montant de 55 euros, prélevé sur les réserves disponibles de la Société, résultant de l'attribution définitive de 55 actions ordinaires nouvelles gratuites aux salariés de la Société ainsi qu'à ceux des sociétés visées à l'article L. 225-197-2, I, 1° du Code de commerce, dont la liste a été déterminée par le Président, conformément aux dispositions de l'article L. 225-197-1 du Code de commerce, lesdites actions ont ensuite été apportées par les salariés concernés à la société MANCHAM le 3 décembre 2024.
- Par acte sous seing privé en date du 6 décembre 2024, la Société a cédé CENT QUARANTE-NEUF MILLE SEPT CENT (149.700) actions qu'elle détenait au sein du capital de la société ADVANCED SHOE FACTORY 4.0 au profit de la société G.R.H moyennant un prix global et forfaitaire de QUATRE CENT QUATRE-VINGT-DIX-NEUF MILLE NEUF CENT QUATRE-VINGT-DIXHUIT EUROS (499.998 €), soit un prix de TROIS EUROS ET TRENTE-QUATRE CENTIMES (3,34 €) par action cédée.

INFORMATIONS SUR LES FILIALES ET PARTICIPATIONS

Les informations sur l'activité de l'ensemble des filiales et des participations sont communiquées dans le rapport de gestion du Président consacré à la Société.

EVOLUTION PRÉVISIBLE ET PERSPECTIVES D'AVENIR

Les objectifs pour l'exercice en cours sont la poursuite de notre développement via la gestion de nos filiales et sous filiales.

PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES

Les principaux risques et incertitudes sont liés au contexte international compliqué (conflit armé entre l'Ukraine et la Russie, conflit israélo-palestinien, incertitudes sur la politique américaine engendrant des incertitudes plus globales).

ACTIVITE EN MATIÈRE DE RECHERCHE ET DE DÉVELOPPEMENT

Le groupe CHAMATEX a historiquement une activité de recherche et de développement soutenue qui a continué à s'intensifier au cours des trois dernières années avec les innovations apportées par la société ADVANCED SHOE FACTORY 4.0. De par ses activités, les sociétés du groupe CHAMATEX sont éligibles au crédit d'impôt recherche et au crédit d'impôt mécénat pour un total de 1.007.103 euros en 2024 comparé à 1.094.720 euros au cours de l'exercice précédent.

SITUATION D'ENDETTEMENT

La situation d'endettement au 31 décembre 2024 figure au paragraphe 7.2 des comptes consolidés.

Il convient de rappeler que des avances en comptes courants ont été consenties à la Société conformément à ce qui suit :

- Le 5 décembre 2024 :

Associés	Avances
JM CONSEIL	30.000 €

- Le 5 décembre 2024 :

Associés	Avances
BPIFRANCE CAPITAL 2	333.617,70 €
ETOILE CAPITAL	333.617,70 €
FPCI YOTTA SMART INDUSTRY	333.617,70 €
CASRA CAPITAL	300.000,00 €
Total	1.300.853,10 €

- Le 28 février 2025 :

Associés	Avances
BPIFRANCE CAPITAL 2	250.000 €
FPCI YOTTA SMART INDUSTRY	250.000 €
Total	500.000 €

- Le 28 avril 2025 :

Associés	Avances
BPIFRANCE CAPITAL 2	250.000 €
FPCI YOTTA SMART INDUSTRY	250.000 €
TERRE ET FILS INVESTISSEMENT SAS	250.000 €
Total	750.000 €

- Le 6 août 2025 :

Associés	Avances
TERRE ET FILS INVESTISSEMENT SAS	250.000 €
Total	250.000 €

ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LA CLÔTURE DE L'EXERCICE

Depuis le 31 décembre 2024, date de clôture de l'exercice, la survenance des événements importants suivants est à signaler :

- Par décisions unanimes des associés de la société ADVANCED SHOE FACTORY 4.0 en date du 6 mars 2025 et décisions du président de la société ADVANCED SHOE FACTORY 4.0 en date du 21 mars 2025, il a été décidé une augmentation de capital en numéraire d'un montant nominal de 2.347 euros, par création et émission de 2.347 actions ordinaires nouvelles émises au prix de 3,67 euros chacune, soit 1 euro de valeur nominale et 2,67 euros de prime d'émission avec suppression du droit préférentiel de souscription des associés de la société ADVANCED SHOE FACTORY 4.0 au profit de la société PRODUCT CENTER (392 764 379 RCS LYON).
- Au 31 décembre 2024, la société CHAMATEX SAS ne respectait pas le ratio financier (covenant) et certains engagements relatifs à un contrat d'emprunt de 7,5 millions d'euros souscrit en décembre 2022, rendant donc cette dette financière immédiatement exigible. La Société a sollicité auprès des prêteurs qu'ils renoncent à se prévaloir de l'exigibilité des sommes dues et a obtenu à l'unanimité des prêteurs leur accord écrit dans un avenant au contrat signé le 14 mars 2025. L'avenant présente un nouvel échéancier de remboursement de la dette financière.
- Par décisions unanimes des associés de la société ADVANCED SHOE FACTORY 4.0 en date du 14 avril 2025, il a été décidé de procéder au regroupement des actions de la société par attribution de 1 action ordinaire nouvelle de 2 euros de valeur nominale contre 2 actions ordinaires de 1 euro de valeur nominale détenues. Afin de gérer les actions anciennes formant rompus, la Société s'est engagée à compléter le nombre d'actions anciennes appartenant à chacun des associés intéressés et elle a dans ce cadre cédé 3 actions de la société ADVANCED SHOE FACTORY 4.0 selon la répartition suivante :
 - o 1 action au profit du Fonds Professionnel de Capital Investissement CuirlInvest, représenté par sa société de gestion, la société AURIGA PARTNER (419 156 351 RCS PARIS),
 - o 1 action au profit de la société BABOLAT VS (552 131 401 RCS LYON),
 - o 1 action au profit de société FINANCIERE 2700 (925 314 783 RCS VIENNE).
- La société GRANT THORNTON, Commissaire aux comptes de la société ADVANCED SHOE FACTORY 4.0, a adressé un courrier en date du 24 juin 2025 à l'attention de Monsieur Gilles REGUILLON en sa qualité de gérant de la société G.R.H., elle-même présidente de la Société, elle-même présidente de la société ADVANCED SHOE FACTORY 4.0, l'informant conformément à l'article L.234-2 du Code de commerce que la situation financière de la société ADVANCED SHOE FACTORY 4.0 était de nature à compromettre la continuité de son exploitation et l'invitant à communiquer son analyse de la situation et les mesures envisagées.
Par courrier en date du 15 juillet 2025 à l'attention de la société GRANT THORNTON, Monsieur Gilles REGUILLON a fourni des explications concernant les causes de cette situation ainsi que les solutions apportées et les projets portés par la société ADVANCED

SHOE FACTORY 4.0. A ce titre, ont été transmis un plan de financement, un tableau de synthèse des chiffres clés ainsi qu'un business plan.

- Par acte sous seing privé en date du 6 août 2025 :
 - o la société TERRE & FILS INVESTISSEMENT a cédé CENT QUINZE MILLE CENT TREIZE (115.113) actions qu'elle détenait au sein du capital de la société ADVANCED SHOE FACTORY 4.0 au profit de la société G.R.H moyennant un prix global et forfaitaire de CINQ CENT QUATRE-VINGT-TROIS MILLE UN EUROS (583.001 €), soit un prix d'environ CINQ EUROS ET SIX CENTIMES (5,06 €) par action cédée ;
 - o la société G.R.H a cédé TROIS CENT QUARANTE-ET-UNE (341) actions qu'elle détenait au sein du capital de la Société au profit de la société TERRE & FILS INVESTISSEMENT moyennant un prix global et forfaitaire de CINQ CENT QUATRE-VINGT-TROIS MILLE UN EUROS (583.001 €), soit un prix d'environ MILLE SEPT CENT DIX EUROS ET QUATRE-VINGT-SIX CENTIMES (1.710,86 €) par action cédée.

* *
*

Le Président vous invite, après la lecture des rapports présentés par vos Commissaires aux comptes, à approuver les comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2024.

Le présent acte est signé électroniquement dans les conditions prévues par les articles 1366 et 1367 du Code civil, grâce à la plateforme DocuSign Protect & Sign (i) permettant la remise d'un exemplaire numérique de l'acte au signataire et (ii) garantissant que le présent acte est établi et conservé dans des conditions de nature à en garantir l'intégrité et que la signature électronique utilisée consiste en l'usage d'un procédé fiable d'identification garantissant son lien avec l'acte auquel elle s'attache.

Signé par :
 Gilles REGUILLON
BD884C1AC0C5460...

G.R.H.
représentée par Monsieur **Gilles REGUILLON**
président

COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2024

Comptes annuels consolidés



-

CHAMATEX GROUP

Société par actions simplifiée au capital de 9 676 euros

Siège social : 1285 Route de Saint-Romain d'Ay - 07290 Ardoix

Immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Aubenas

Sous le numéro 883 703 498

Signé par :
 Gilles REGUILLON
BD884C1AC0C5460...



Compte de résultat

(en euros)	Notes	Exercice Déc. 2024	Exercice Déc. 2023 Retraité	Exercice Déc. 2023 Publié
Chiffre d'affaires	5	45 358 755	49 283 078	49 283 078
Achats consommés et charges externes	5	(32 132 599)	(38 434 094)	(38 434 094)
Charges de personnel	11	(14 385 921)	(15 234 304)	(15 234 304)
Impôts et taxes		(471 296)	(511 606)	(511 606)
Autres produits et charges d'exploitation	5	(700 740)	1 703 205	2 797 925
Amortissements sur actif immobilisé et provisions	5	(2 810 440)	(2 253 987)	(2 253 987)
Résultat d'exploitation avant amortissements des écarts d'acquisition		(5 142 241)	(5 447 708)	(4 352 988)
Amortissements des écarts d'acquisition		125 290	-	-
Résultat d'exploitation après amortissements des écarts d'acquisition		(5 016 951)	(5 447 708)	(4 352 988)
Résultat exceptionnel	6	(484 085)	(662 632)	(662 632)
Résultat opérationnel	6	(5 501 036)	(6 110 340)	(5 015 620)
Résultat financier	7	(1 952 836)	(2 010 522)	(2 010 522)
Quote-part dans les résultats des co-entreprises et entreprises associées	9	-	-	-
Impôts sur les résultats	10	960 057	1 197 650	102 930
Résultat net de la période		(6 493 815)	(6 923 212)	(6 923 212)
Intérêts minoritaires		(2 014 851)	(741 867)	(741 867)
Résultat net - Part du Groupe		(4 478 964)	(6 181 345)	(6 181 345)
Résultat de base par action (EUR)	6	(474,27)	(655,61)	(655,61)
Résultat dilué par action (EUR)	6	(474,27)	(655,61)	(655,61)

Tableau des flux de trésorerie

(en euros)	Notes	Exercice Déc. 2024	Exercice Déc. 2023
Activités opérationnelles			
Résultat net de la période		(6 493 815)	(6 923 212)
Charges et produits sans incidence sur la trésorerie	7	5 851 322	3 466 841
Capacité d'autofinancement		(642 493)	(3 456 371)
Variation nette du besoin en fonds de roulement (*)	8	3 703 438	2 418 255
Flux nets de trésorerie provenant des activités opérationnelles		3 060 945	(1 038 116)
Opérations d'investissement			
Acquisitions d'immobilisations	9	(1 587 714)	(3 149 604)
Cessions d'immobilisations	9	324 178	45 248
Variation nette des actifs financiers	9	(335 501)	(100 119)
Incidence des variations de périmètre - entrées	7	-	(276 593)
Incidence des variations de périmètre - sorties	7	(2 202 859)	30 536
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement		(3 801 896)	(3 450 532)
Opérations de financement			
Augmentation de capital	7	1 789 784	1 084 140
Dividendes distribués	7	-	-
Subventions d'investissement reçus		24 757	-
Emission d'emprunts	7	496 800	4 919 434
Remboursements d'emprunts	7	(2 898 208)	(1 998 256)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement		(586 867)	4 005 318
Incidence des variations de cours des devises		6 970	(15 721)
Augmentation (diminution) de la trésorerie et équivalents de trésorerie		(1 320 848)	(499 051)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture		2 714 588	3 213 639
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture		1 393 740	2 714 588
(*) Dont impôts payés		1 036 122	(70 515)

(en euros)	31/12/2024	31/12/2023
Trésorerie	2 390 140	3 113 676
Equivalents de trésorerie	-	-
Concours bancaires courants et banques créditrices	(996 400)	(399 088)
Total	1 393 740	2 714 588

Variation des capitaux propres

(en euros)	Nombre d'actions	Capital	Primes	Réserves consolidées et résultat consolidé	Réserves de conversion	Auto-contrôle	Subventions d'investissement	Autres réserves	Capitaux propres - Part du Groupe	Intérêts minoritaires	Total Capitaux propres
Capitaux propres au 31/12/2022	9 352	9 352	8 974 333	(1 314 856)	(33 603)	(70 000)	-	(103 603)	7 565 226	1 504 221	9 069 447
Résultat net de la période	-	-	-	(6 181 345)	-	-	-	-	(6 181 345)	(741 867)	(6 923 212)
Dividendes distribués	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Augmentation de capital	269	269	459 952	-	-	-	-	-	460 221	623 919	1 084 140
Ecart de conversion	-	-	-	-	18 791	-	-	18 791	18 791	10 551	29 342
Variation de l'auto-contrôle	-	-	-	-	-	70 000	-	70 000	70 000	-	70 000
Variation des subventions d'investissement	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres mouvements	-	-	-	(74 594)	1 303	-	-	1 303	(73 291)	25 000	(48 291)
Capitaux propres au 31/12/2023	9 621	9 621	9 434 285	(7 570 795)	(13 509)	-	-	(13 509)	1 859 602	1 421 824	3 281 426
Résultat net de la période	-	-	-	(4 478 964)	-	-	-	-	(4 478 964)	(2 014 851)	(6 493 815)
Dividendes distribués	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Augmentation de capital	55	55	54 945	(55 000)	-	-	-	-	-	1 831 484	1 831 484
Ecart de conversion	-	-	-	-	(44 362)	-	-	(44 362)	(44 362)	(16 557)	(60 919)
Variation de l'auto-contrôle	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variation des subventions d'investissement	-	-	-	-	-	-	23 878	23 878	23 878	-	23 878
Autres mouvements	-	-	-	(24 664)	-	-	-	-	(24 664)	(17 036)	(41 700)
Capitaux propres au 31/12/2024	9 676	9 676	9 489 230	(12 129 423)	(57 871)	-	23 878	(33 993)	(2 664 510)	1 204 864	(1 459 646)

Principales composantes de la variation des capitaux propres

Les primes correspondent essentiellement à des primes d'émission représentant la différence entre la valeur nominale des titres émis et le montant des apports reçus lors de l'émission en numéraire ou en nature.

Les écarts de conversion correspondent aux différences de conversion provenant de la conversion en euros des états financiers des filiales étrangères.

Bilan

(en euros)	Notes	31/12/2024	31/12/2023
Immobilisations incorporelles	9	7 760 656	9 084 856
<i>dont écarts d'acquisitions</i>		5 937 629	7 326 102
Immobilisations corporelles	9	8 615 139	9 355 961
Immobilisations financières	9	732 592	405 959
Titres mis en équivalence		-	-
Actif immobilisé		17 108 387	18 846 776
Stocks	8	14 952 343	16 914 963
Clients et comptes rattachés	8	6 618 071	9 834 144
Autres créances et comptes de régularisation	8	3 909 989	3 555 231
Impôts différés	10	1 537 601	1 579 722
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7	2 390 140	3 113 676
Actif circulant		29 408 144	34 997 736
TOTAL ACTIF		46 516 531	53 844 512

(en euros)	Notes	31/12/2024	31/12/2023
Capital	7	9 676	9 621
Primes		9 489 230	9 434 285
Réserves consolidées et résultat consolidé		(12 129 423)	(7 570 795)
<i>dont résultat net de la période</i>		(4 478 964)	(6 181 345)
Autres réserves		(33 993)	(13 509)
Capitaux propres - Part du Groupe		(2 664 510)	1 859 602
Intérêts minoritaires		1 204 864	1 421 824
Capitaux propres		(1 459 646)	3 281 426
Engagements liés au personnel	11	662 741	776 691
Provisions	12	2 417 794	1 806 482
Provisions		3 080 535	2 583 173
Emprunts et dettes financières	7	30 601 538	32 405 633
Fournisseurs et comptes rattachés	8	5 832 518	7 358 215
Autres dettes et comptes de régularisation	8	8 451 480	8 216 065
Impôts différés	10	10 106	-
Dettes		44 895 642	47 979 913
TOTAL PASSIF		46 516 531	53 844 512

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés :

Note 1	Description des activités du groupe	p. 6
Note 2	Evènements majeurs de l'exercice	p. 6
Note 3	Base préparatoire des comptes consolidés	p. 6
Note 4	Performance opérationnelle du Groupe - information sectorielle	p. 8
Note 5	Résultat d'exploitation	p. 9
Note 6	Résultat net part du Groupe (RNPG) et intérêts minoritaires	p. 12
Note 7	Endettement financier net et capitaux propres	p. 14
Note 8	Besoin en fonds de roulement (BFR)	p. 18
Note 9	Investissements	p. 21
Note 10	Impôts	p. 26
Note 11	Charges et avantages du personnel	p. 29
Note 12	Provisions	p. 32
Note 13	Engagements hors bilan, autres engagements, passifs éventuels	p. 33
Note 14	Evènements postérieurs à la clôture	p. 33
Note 15	Principes et périmètre de consolidation	p. 33

Note 1 – Description des activités du groupe CHAMATEX GROUP

Le Groupe CHAMATEX GROUP a pour activité principale la fabrication de textiles à destination de l'industrie, de la santé, de l'ameublement, du sport et de la maroquinerie de luxe.

Note 2 – Événements majeurs de l'exercice

La société ADVANCED SHOE FACTORY 4.0, SAS filiale de CHAMATEX GROUP, a réalisé en juillet 2024 plusieurs augmentations de capital auprès de ses actionnaires historiques et d'un nouvel actionnaire pour un montant total, incluant les primes d'émission, de 5 955 K€, intégralement libérés par compensation avec des créances certaines, liquides et exigibles sur la société, et par des versements bancaires disponibles. CHAMATEX GROUP a participé à ces opérations à hauteur de 2 652 K€ par compensation avec des créances sur la société ADVANCED SHOE FACTORY 4.0, SAS, par des versements bancaires à hauteur de 350 K€ et par une cession d'une partie de ses titres au prix de 500 K€. Ces opérations ont généré une plus-value de 195 K€ et un écart d'acquisition négatif de 1 427 K€ repris en totalité sur la période après imputation de l'écart d'acquisition initial de 304 K€. A la suite de ces opérations, la participation de CHAMATEX GROUP dans sa filiale est portée à 49,80% contre 54,98 % auparavant.

La société CHAMATEX SAS a pris la décision en avril 2024 d'arrêter les activités de sa filiale MOULINAGE DE LA VOLANE SAS à la suite de la perte d'un client important, et de fusionner par voie de Transfert Universel de Patrimoine (TUP) les activités de production de sa filiale NATEXPORD SAS avec ses propres activités. Par ailleurs, la société CHAMATEX SAS a également décidé en mai 2024 de fermer l'usine de sa filiale PIERRE ROCLE SAS à Tarare et de relocaliser les activités de tissage de cette dernière à Ardoix.

A la suite de l'exercice de tests de dépréciation, les écarts d'acquisition des sociétés INSOFIT SAS et TOPTX CUBE SAS ont été dépréciés respectivement pour 162 K€ et 835 K€.

Note 3 – Base de préparation des comptes consolidés

3.1 - Principes généraux et déclaration de conformité

Les comptes consolidés du groupe CHAMATEX GROUP au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2024 sont établis en euros.

Les principes et méthodes comptables appliquées lors de la préparation des comptes consolidés sont décrits dans les notes annexes. Sauf indications contraires, ces méthodes ont été appliquées de façon permanente à l'ensemble des exercices présentés.

Les comptes consolidés du Groupe CHAMATEX GROUP sont présentés conformément aux principes comptables généralement admis en France, selon les dispositions du règlement ANC 2020.01 relatifs aux comptes consolidés.

Les états financiers du groupe ont été préparés sur la base de la continuité d'exploitation. Il est précisé que le principe de continuité d'exploitation, dont la Direction de la société a apprécié le bien fondé, a été appliqué pour l'établissement des comptes annuels de l'exercice clos au 31 décembre 2024, compte tenu de la capacité de la société à faire face aux besoins de trésorerie liés à son exploitation, à ses investissements et aux remboursements de ses dettes financières à court terme, concrétisée par :

- le renforcement significatif des capitaux propres de sa filiale ADVANCED SHOE FACTORY 4.0 SAS intervenu en juillet 2024 grâce au soutien de ses actionnaires historiques et d'un nouvel actionnaire, réalisé par incorporation de comptes courants (3 040 K€) et par souscriptions en numéraire de nouvelles actions (2 915 K€), lui permettant de financer de manière autonome le développement de ses activités sur les prochains mois avec l'objectif d'atteindre l'équilibre opérationnel et de moins solliciter CHAMATEX GROUP pour assurer le financement de ses besoins d'exploitation, permettant ainsi à CHAMATEX GROUP d'allouer ses ressources aux développements des autres filiales du groupe,
- les opérations d'apports en compte courant par les associés historiques de CHAMATEX GROUP pour un montant de 1,3 millions d'euros.

3.2 – Impacts du reclassement des crédits d'impôt

A des fins de comparaison, les états financiers 2023 ont été retraités du reclassement des crédits d'impôt du résultat d'exploitation (autres produits d'exploitation) en impôts sur les résultats (impôts courants) conformément aux dispositions du règlement ANC 2020.01 pour un montant de 1 094 720 euros (**Compte de résultat, notes 5.2, 10.1 et 10.3**). Cette obligation de classement est obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2024.

Note 4 – Performance opérationnelle du Groupe – information sectorielle

Le groupe CHAMATEX GROUP pilote son activité au travers d'informations financières consolidées au niveau du Groupe : chiffre d'affaires, EBITDA, investissements et endettement financier net.

Méthode comptable

L'information financière concernant la performance opérationnelle est préparée selon les principes comptables décrits dans les notes annexes.

Estimations, hypothèses et jugements

Le Comité Stratégique (CS), principal décideur opérationnel, évalue régulièrement les performances du Groupe selon les indicateurs suivants :

- Chiffre d'affaires ;
- EBITDA, correspondant au Résultat d'exploitation retraité des dotations aux amortissements et provisions mais incluant les variations nettes des dépréciations sur actifs circulants (stock, créances commerciales et autres créances) ;
- Investissements industriels, regroupant les acquisitions des immobilisations corporelles et incorporelles corrigées de la variation des dettes sur acquisition d'immobilisations ;
- Endettement financier net, représentant la dette financière brute (emprunts à plus et moins d'un an) diminuée de la trésorerie et équivalents de trésorerie.

Les activités et les actifs du groupe CHAMATEX GROUP sont essentiellement situés en France.

Le chiffre d'affaires est essentiellement réalisé en Europe, majoritairement en France.

(en euros)	France	Export	Total
Exercice Décembre 2024	24 981 739	20 377 016	45 358 755
Exercice Décembre 2023	29 008 812	20 274 266	49 283 078

Le résultat d'exploitation, reflète la performance des activités ordinaires du groupe CHAMATEX GROUP présentée et définie dans la **note 4**. Ici, seront présentés les éléments qui le composent : le chiffre d'affaires, les achats consommés, les frais de recherche et développement et les amortissements et provisions.

5.1 - Chiffre d'affaires

Méthode comptable

Le chiffre d'affaires comprend les ventes à des tiers de produits et de services qui constituent l'activité principale du Groupe, hors taxe sur la valeur ajoutée (TVA).

Le chiffre d'affaires résultant de la vente de ces produits est enregistré à partir du moment où tous les risques et avantages attachés au droit de propriété du produit vendu ont été transférés vers le client.

Le chiffre d'affaires s'entend net, diminué des rabais commerciaux.

(en euros)	Exercice Déc. 2024	Exercice Déc. 2023
Production vendue de biens	42 842 128	45 321 341
Production vendue de services	1 070 784	1 849 329
Ventes de marchandises	2 263 339	2 656 284
Produits des activités annexes	606 238	762 846
Rabais, remises, ristournes accordées	(1 423 734)	(1 306 722)
Chiffre d'affaires	45 358 755	49 283 078

La répartition par activité et par zone géographique est présentée dans la **note 4**.

5.2 - Achats consommés et autres produits et charges d'exploitation

Méthode comptable

Les achats consommés sont principalement composés des coûts supportés dans les installations industrielles et commerciales, tels que la consommation des matières premières, les consommables, les marchandises. Il inclut également les effets de variation et de valorisation des stocks de matières premières, en-cours de production et produits finis. Ils comprennent également les charges telles que les prestations de maintenance, les primes d'assurance et les autres charges externes (frais postaux, rémunérations d'intermédiaires, charges de location...).

Les impôts et taxes comprennent les impôts et taxes liées à l'activité et non considérés comme de l'impôt société.

Les autres produits et charges d'exploitation comprennent des éléments rattachés au résultat d'exploitation tels que les écarts de change opérationnels (sur le chiffre d'affaires et les achats), les pertes sur les créances, les subventions et indemnités d'assurance reçues.

Estimations, hypothèses et jugements

La date d'une transaction est la date à laquelle celle-ci s'est réalisée.

5.2.1 - Achats consommés

(en euros)	Exercice Déc. 2024	Exercice Déc. 2023
Achats de marchandises	(672 966)	(633 972)
Achats d'études et prestations de services	(3 709 389)	(5 169 766)
Autres achats	-	-
Achats non stockés de matières et fournitures	(1 847 734)	(2 558 267)
Variation de stocks de marchandises	15 387	9 410
Achats de matières premières, fournitures et autres approvisionnements	(15 075 813)	(18 406 096)
Variation de stocks de matières premières, fournitures et autres approv.	87 630	(670 835)
Achats consommés	(21 202 885)	(27 429 526)
Sous-traitance	(177 865)	(143 080)
Redevances de crédit-bail	(30 994)	(40 650)
Locations et charges locatives	(1 570 666)	(1 445 501)
Entretiens et réparations	(732 621)	(935 561)
Primes d'assurances	(542 540)	(518 950)
Autres services extérieurs	(182 035)	(177 223)
Personnel détaché et intérimaires	(1 448 146)	(1 494 576)
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	(2 292 245)	(2 116 909)
Publicité, publications, relations publiques	(1 073 059)	(1 027 286)
Transports	(1 910 472)	(2 144 282)
Déplacements, missions et réceptions	(417 519)	(536 482)
Frais postaux et de télécommunications	(124 506)	(132 280)
Frais bancaires	(185 941)	(179 794)
Autres charges externes	(241 105)	(111 994)
Charges externes	(10 929 714)	(11 004 568)
Achats consommés et charges externes	(32 132 599)	(38 434 094)

5.2.2 - Autres produits et charges d'exploitation

(en euros)	Exercice Déc. 2024	Exercice Déc. 2023 Retraité	Publié
Production stockée	(1 576 483)	619 654	619 654
Subventions d'exploitation	158 474	351 725	351 725
Production immobilisée	433 340	461 092	461 092
Crédits d'impôt	-	-	1 094 720
Transferts de charges d'exploitation	187 890	298 165	298 165
Autres produits	175 135	43 350	43 350
Autres charges	(79 096)	(70 781)	(70 781)
Autres produits et charges d'exploitation	(700 740)	1 703 205	2 797 925

En 2023, les autres produits comprenaient les crédits d'impôt recherche pour 1 068 K€ et les crédits d'impôt mécénat pour 27 K€. A compter du 1^{er} janvier 2024, en application du règlement ANC 2020.01, les crédits d'impôt sont imputés en impôts sur les résultats (**note 3.2**).

5.3 - Amortissements sur actif immobilisé et provisions

Méthode comptable

Amortissements sur actif immobilisé

Les immobilisations sont amortissables dès lors que leur usage attendu est limité dans le temps ou en fonction des unités de production. Lorsque la durée ou le rythme d'utilisation d'un actif ne peut être déterminé de façon fiable, la méthode linéaire est appliquée. La méthode d'amortissement retenue est appliquée de manière constante pour tous les actifs de même nature ayant des conditions d'utilisation identiques. L'amortissement commence à la date de mise en service du bien.

Toute modification significative de l'utilisation prévue du bien, par exemple la durée ou le rythme d'utilisation, entraîne la révision de l'amortissement de l'année et des années à venir. De même, en cas de dotation ou de reprise de dépréciations résultant de la comparaison entre la valeur d'utilité d'un actif immobilisé et sa valeur comptable (**note 9**), la base amortissable est modifiée de manière prospective, c'est-à-dire que

l'amortissement sera ajusté en fonction de la nouvelle durée ou du nouveau rythme d'utilisation pour l'exercice en cours et les exercices ultérieurs.

Les amortissements de l'exercice sont comptabilisés dans une rubrique isolée, amortissement sur actif immobilisé.

Les biens inscrits au bilan au titre des contrats de location financement ou crédit-bail sont amortis sur la durée d'utilisation de l'actif identifié. Au compte de résultat, les amortissements relatifs à ces contrats sont enregistrés en résultat d'exploitation en amortissements sur actif immobilisé.

Provisions :

Voir **note 12**.

Estimations, hypothèses et jugements

L'amortissement des actifs incorporels et corporels est comptabilisé en charges suivant la méthode linéaire, sur la base du coût d'acquisition ou de production diminué, le cas échéant, d'une valeur résiduelle. Sauf cas particuliers, les valeurs résiduelles sont généralement nulles pour les actifs détenus par le Groupe.

La durée d'amortissement est fondée sur la durée d'utilité estimée des différents composants dont les principales sont les suivantes :

Immobilisations incorporelles :

- Les frais de développement sont amortis sur une durée de 5 ans.
- Les concessions, brevets et logiciels informatiques sont amortis sur des durées variables comprises entre 1 et 5 ans.

Immobilisations corporelles :

- Constructions, y compris agencements entre 2 et 20 ans
- Installations industrielles entre 3 et 10 ans
- Autres immobilisations corporelles entre 3 et 10 ans

Les terrains ne sont pas amortis.

Révision des durées d'amortissement

Les valeurs résiduelles et les durées d'utilité des immobilisations sont revues et ajustées, le cas échéant, à chaque fin d'exercice. Les variations s'analysent comme des changements d'estimations et n'ont d'effet que sur l'exercice en cours et les exercices postérieurs.

(en euros)		Exercice Déc. 2024	Exercice Déc. 2023
Immobilisations incorporelles		(559 417)	(534 451)
Immobilisations corporelles (*)		(1 583 323)	(1 500 031)
Amortissements sur actif immobilisé		(2 142 740)	(2 034 482)
Dépréciation des stocks		(693 273)	(131 779)
- Dotation de la période	(3 023 340)		(2 335 940)
- Reprise de la période	2 330 067		2 204 161
Dépréciation des clients et autres créances		(53 698)	(68 360)
- Dotation de la période	(54 082)		(68 360)
- Reprise de la période	384		-
Engagements liés au personnel		93 229	(44 498)
- Dotation de la période	(62 613)		(75 860)
- Reprise de la période	155 842		31 362
Autres provisions		(13 958)	25 132
- Dotation de la période	(35 924)		(21 966)
- Reprise de la période	21 966		47 098
Provisions		(667 700)	(219 505)
Total		(2 810 440)	(2 253 987)
(*) Dont :			
- Actifs financés par crédit-bail		(238 958)	(238 958)

Note 6 – Résultat net part du Groupe (RNPG) et intérêts minoritaires

Le résultat net part du groupe (RNPG), est le résultat net de l'exercice après impôts, attribuable aux actionnaires de CHAMATEX GROUP, compte tenu des minoritaires éventuellement présents dans chacune des sociétés du Groupe.

Au-delà du résultat d'exploitation, le résultat net de l'exercice inclut les éléments suivants :

- Résultat exceptionnel (voir ci-dessous),
- Résultat financier (**note 7**),
- Quote-part dans les résultats des coentreprises et entreprises associées (**note 9**),
- Impôts sur les résultats (**note 10**).

6.1 – Résultat exceptionnel

Méthode comptable

Le résultat exceptionnel comprend des produits et charges en nombre limité, inhabituels, anormaux ou peu fréquents et de montants particulièrement significatifs que le groupe CHAMATEX GROUP présente de manière distincte dans son compte de résultat pour faciliter la compréhension de la performance opérationnelle courante. Il comprend notamment les éléments suivants :

- Les coûts nets de restructuration ;
- Les liquidations et modifications de régime à prestations définies ;
- Les litiges et risques inhabituels ;
- Les plus ou moins-values de cessions d'actifs ;
- Les pertes de valeur sur les écarts d'acquisitions et sur les actifs immobilisés.

6.1.1 - Détail par nature

(en euros)	Exercice Déc. 2024	Exercice Déc. 2023
Cessions d'actifs incorporels et corporels	122 438	17 440
Cessions de titres de participations	148 616	30 536
Subventions d'investissement virées au résultat	33 238	76 183
Provisions pour risques et litiges	173 228	(133 228)
Amortissements exceptionnels immobilisations incorporelles et corporelles	(706)	(383 728)
Autres produits et charges opérationnels	(960 899)	(269 835)
Résultat exceptionnel	(484 085)	(662 632)

Les cessions de titres de participation comprennent la plus-value sur les titres ADVANCED SHOE FACTORY 4.0 SAS pour 195 K€ et la liquidation de la société MOULINAGE DE LA VOLANE SAS pour -47 K€.

Les provisions pour risques et litiges concernent les restructurations de la société MOULINAGE DE LA VOLANE SAS pour 133 K€ (**note 12**).

6.1.2 – Dépréciation d'actifs et pertes de valeurs

Les écarts d'acquisition rattachés aux sociétés INSOFIT SAS et TOPTX CUBE SAS ont été totalement dépréciés au cours de l'exercice pour respectivement 161 686 euros et 835 329 euros (**notes 9.3.2 et 9.5**).

Il n'y a aucune autre dépréciation d'actifs constatée sur l'exercice.

6.2 – Intérêts minoritaires

Méthode comptable

Lorsque, à la suite de pertes, la part revenant aux intérêts minoritaires d'une entité consolidée par intégration globale devient négative, l'excédent ainsi que les pertes ultérieures imputables aux intérêts minoritaires sont déduits de la part du Groupe.

(en euros)	% des minoritaires	Quote-part		Quote-part	
		résultats	capitaux propres	résultats	capitaux propres
		Exercice Déc. 2024	31/12/2024	Exercice Déc. 2023	31/12/2023
A l'ouverture			1 421 824		1 504 221
Résultat de la période			(2 014 851)		(741 867)
Augmentation de capital			1 831 484		623 919
Dividendes distribués			-		-
Mouvements de périmètre			-		25 000
Autres mouvements			(33 593)		10 551
A la clôture			1 204 864		1 421 824
Pierre Rocle SAS et ses filiales	23,81%	(154 495)	841 033	(92 325)	1 014 396
Teinturerie des Cèdres SAS	29,97%	(52 976)	265 284	(4 245)	318 260
Advanced Shoe Factory 4.0. SAS (ASF 4.0.)	50,20%	(1 831 484)	-	(606 538)	-
Autres sociétés	-	24 104	98 547	(38 759)	89 168

6.3 - Résultat net par action – part du groupe

Méthode comptable

Le résultat net par action est obtenu en divisant le résultat net part du Groupe par le nombre moyen d'actions en circulation au cours de l'exercice. Le cas échéant, ce nombre moyen d'actions en circulation est calculé hors actions d'auto-détention.

Le résultat net dilué par action est obtenu en tenant compte du résultat net part du Groupe et du nombre d'actions corrigé des effets de dilution potentiels.

	Exercice Décembre 2024				Exercice Décembre 2023	
	Résultat net part du Groupe (milliers d'euros)	Nombre moyen d'actions	Résultat par action (en euros)	Résultat net part du Groupe (milliers d'euros)	Nombre moyen d'actions	Résultat par action (en euros)
Résultat par action de base	(4 478 964)	9 444	(474,27)	(6 181 345)	9 428	(655,61)
Résultat dilué par action (1)	(4 478 964)	9 444	(474,27)	(6 181 345)	9 428	(655,61)

(1) Lorsque le résultat de base par action est négatif, le résultat dilué par action est réputé égal à ce dernier, les instruments étant alors considérés comme anti-dilutifs.

Note 7 – Endettement financier net et capitaux propres

7.1 - Endettement financier net

L'endettement financier net représente la dette financière brute (emprunts à plus et moins d'un an) diminuée de la trésorerie et équivalents de trésorerie.

Méthode comptable

Les emprunts sont initialement comptabilisés sur la base du montant reçu. Par la suite, l'emprunt est évalué au coût amorti. Tout écart entre les montants reçus et la valeur de remboursement de l'emprunt est comptabilisé, au compte de résultat dans le résultat financier (coût de l'endettement), sur la durée de l'emprunt. Les frais d'émission d'emprunts sont comptabilisés à l'actif et étalés sur la durée d'amortissement des emprunts rattachés.

Les contrats de crédit-bail out location financement sont considérés comme des achats en substance et sont comptabilisés en dettes financières.

(en euros)	31/12/2024	31/12/2023
Emprunts et dettes financières	30 601 538	32 405 633
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 390 140	3 113 676
Endettement financier net	28 211 398	29 291 957

7.2 - Emprunts

7.2.1 - Emprunts par nature

(en euros)	31/12/2024	31/12/2023
Emprunts obligataires	11 179 367	10 984 293
Emprunts auprès des établissements de crédit	14 337 997	16 066 801
Dettes financières d'affacturage	2 659 822	3 213 757
Découverts bancaires et banques créditrices	996 401	399 087
Dettes financières de crédit-bail	1 313 455	1 611 801
Autres emprunts et dettes financières	114 496	129 894
Total	30 601 538	32 405 633
Moins d'un an	5 594 016	11 970 737
Entre un an et cinq ans	23 371 182	15 795 277
Plus de cinq ans	1 636 340	4 639 619

Les autres emprunts et dettes financières correspondent à des avances remboursables et aux intérêts courus,

Au 31 décembre 2024, la Société CHAMATEX SAS ne respectait pas le ratio financier (covenant) et certains engagements relatifs à un contrat d'emprunt de 7,5 millions d'euros souscrit en décembre 2022, rendant donc cette dette financière immédiatement exigible. La Société a sollicité auprès des prêteurs qu'ils renoncent à se prévaloir de l'exigibilité des sommes dues et a obtenu à l'unanimité des prêteurs leur accord écrit dans un avenant au contrat signé le 14 mars 2025. L'avenant présente un nouvel échéancier de remboursement de la dette financière. Les accords des banques ayant été confirmés antérieurement au 30 avril 2025, l'exigibilité contractuelle de la dette n'est donc pas modifiée à la clôture de l'exercice. Dans les états financiers et l'annexe aux comptes, le contrat d'emprunt est présenté comme remboursable conformément au nouvel échéancier.

7.2.2 - Emprunts obligataires

(en euros)	Nominal	Taux d'intérêt	Maturité	31/12/2024	31/12/2023
Obligations convertibles en actions (OCA 1)	2 000 000	Fixe 3%	22/07/2027	2 000 000	2 000 000
Obligations convertibles en actions (OCA 2)	1 032 000	Fixe 3%	22/07/2027	1 032 000	1 032 000
Obligations convertibles en actions (OCA2022 1)	2 532 905	Fixe 3%	22/07/2027	2 532 905	2 532 905
Obligations convertibles en actions (OCA2022 2)	1 266 452	Fixe 3%	22/07/2027	1 266 452	1 266 452
Obligations convertibles en actions (CASRA)	687 766	Fixe 4%	09/10/2030	687 766	687 766
Obligations convertibles en actions (OCA2023 1)	1 201 024	Fixe 4%	22/07/2027	1 201 024	1 201 024
Obligations convertibles en actions (OCA2023 2)	600 512	Fixe 4%	22/07/2027	600 512	600 512
Intérêts courus	-	-	-	208 708	13 634
Chamatex Group SAS				9 529 367	9 334 293
P. Rocle SAS - Obligations convertibles en actions (CASRA)	1 500 000	Fixe 3%	15/12/2029	1 500 000	1 500 000
Insoft SAS - Obligations convertibles en actions (Terre & Fils)	150 000	Fixe 4%	26/04/2028	150 000	150 000
Emprunts obligataires				11 179 367	10 984 293

Une provision pour risques a été constituée à la clôture relative aux primes de non-conversion (**note 12**).

7.2.3 - Emprunts auprès des établissements de crédit

Hormis le contrat d'emprunt souscrit par CHAMATEX SAS en décembre 2022 pour un montant de 7,5 millions d'euros à taux variable et faisant l'objet d'une couverture de taux, tous les autres emprunts sont à taux fixes.

7.2.4 - Variation de l'exercice

(en euros)	Exercice Déc. 2024	Exercice Déc. 2023
A l'ouverture	32 405 633	29 774 105
Nouveaux emprunts	496 800	4 919 434
Remboursements d'emprunts	(2 898 208)	(1 998 256)
Variation des découverts bancaires	597 228	(289 533)
Variation de périmètre	-	-
Ecart de conversion et autres mouvements	85	(117)
A la clôture	30 601 538	32 405 633

Les remboursements d'emprunts concernent essentiellement les emprunts auprès des établissements de crédit et les dettes financières de crédit-bail.

7.3 - Trésorerie et équivalents de trésorerie

Méthode comptable

La trésorerie comprend les fonds de caisse et les dépôts à vue à l'exclusion des découverts bancaires qui figurent dans les emprunts. Les équivalents de trésorerie qui correspondent à des valeurs mobilières de placement sont constitués de placements détenus dans le but de faire face aux engagements de trésorerie court terme.

Les valeurs mobilières de placement sont inscrites au bilan à leur juste valeur. Pour qu'elles soient considérées comme un équivalent de trésorerie, elles doivent être facilement convertibles en trésorerie et soumises à un risque négligeable de changement de valeur. Les variations de juste valeur sont comptabilisées dans le résultat net de la période.

Le poste trésorerie comprend les rubriques disponibilités et correspondent essentiellement à des dépôts à vue non rémunérés en euros.

La variation d'une période à l'autre est analysée par l'intermédiaire du tableau de flux de trésorerie établi selon la méthode indirecte.

7.4 - Tableau des flux de trésorerie

7.4.1 - Charges et produits sans incidence sur la trésorerie

(en euros)	Exercice Déc. 2024	Exercice Déc. 2023
Amortissements des immobilisations	2 125 682	2 413 711
Dépréciations des immobilisations	(107 525)	4 500
Engagements liés au personnel	(93 229)	44 498
Provisions	611 312	821 739
Amortissements et provisions	2 536 240	3 284 448
Impôts différés	47 046	(141 668)
Résultat sur cessions d'éléments d'actif	3 301 274	400 244
Subventions d'investissement virées au résultat	(33 238)	(76 183)
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie	-	-
Charges et produits sans incidence sur la trésorerie	5 851 322	3 466 841

7.4.2 - Incidence des variations de périmètre - entrées

(en euros)	Exercice Déc. 2024	Exercice Déc. 2023
Acquisition 9,78% de TopTex Cube SAS	-	(319 687)
- Coût d'acquisition	-	(319 687)
- Trésorerie acquise	-	-
- Dette sur acquisition de titres	-	-
Intégration de Texinn Lab SAS	-	50 000
- Coût d'acquisition	-	-
- Trésorerie acquise	-	50 000
- Dette sur acquisition de titres	-	-
Frais d'acquisition des titres Moondream SAS	-	(4 769)
Frais d'acquisition des titres Gestion Textile Internationale SAS	-	(2 137)
Incidence des variations de périmètre - entrées	-	(276 593)

7.4.3 - Incidence des variations de périmètre - sorties

(en euros)	Exercice Déc. 2024	Exercice Déc. 2023
Dilution 5,18% Advanced Shoe Factory 4.0 SAS	(2 196 994)	-
Liquidation Moulinage de la Volane SAS	(5 865)	-
Dilution 10,13% Chamatex Asia Inc. (Vietnam)	-	30 536
Incidence des variations de périmètre - sorties	(2 202 859)	30 536

7.5 - Résultat financier

(en euros)	Exercice Déc. 2024	Exercice Déc. 2023
Produits d'intérêts	-	-
Charges d'intérêts	(1 068 158)	(917 676)
Coût de l'endettement financier	(1 068 158)	(917 676)
Autres charges financières	(235 164)	(287 596)
Autres produits financiers	42 898	43 034
Différences nettes de conversion	78 170	(134 641)
Provisions pour risque de non conversion	(770 582)	(713 643)
Autres produits et charges financiers	(884 678)	(1 092 846)
Résultat financier	(1 952 836)	(2 010 522)

Les différences nettes de conversion comprennent les provisions pour pertes de change.

7.6 - Capitaux propres

7.6.1 - Évolution du capital social

Le capital social d'un montant de 9 676 euros est composé de 9 676 actions dont la valeur nominale est de 1 euro (9 621 euros / 9 621 actions au 31 décembre 2023).

Les actions sont toutes intégralement libérées.

7.6.2 – Distribution de dividendes

La Société n'a procédé à aucune distribution de dividendes au cours des trois derniers exercices.

7.6.3 – Actions gratuites

En 2020, 55 actions gratuites ont été attribuées. A cet effet, une réserve indisponible a été constituée pour 55k€. Les actions ont été définitivement acquises le 19 septembre 2024.

Note 8 – Besoin en fonds de roulement

(en euros)	31/12/2023	Variation nette du besoin en fonds de roulement			Ecart de conversion et autres mouvements	31/12/2024
		Activités opérationnelles	Opérations d'investissements	Opérations de financement		
Stocks	16 914 963	(1 980 677)	-	-	18 057	14 952 343
Créances clients	9 834 144	(3 232 060)	-	-	15 987	6 618 071
Dettes fournisseurs	(7 358 215)	1 534 164	-	-	(8 467)	(5 832 518)
BFR simplifié	19 390 892	(3 678 573)	-	-	25 577	15 737 896
Autres créances	3 555 231	351 560	-	-	3 198	3 909 989
Autres dettes	(8 216 065)	(376 425)	(31 844)	-	172 854	(8 451 480)
BFR total	14 730 058	(3 703 438)	(31 844)	-	201 629	11 196 405

Les autres éléments de BFR comprennent les variations des créances et dettes fiscales et sociales, des autres actifs et passifs (**notes 8.2 et 8.3**), des créances et dettes d'impôts exigibles (**note 10**) et des créances et dettes sur immobilisations (**note 9**).

8.1 - Stocks

Les stocks se composent principalement de produits des activités du groupe CHAMATEX GROUP dans les différents stades du processus de production, et sont présentés à la valeur la plus faible entre le coût et la valeur nette de réalisation.

Méthode comptable

Les stocks de matières premières sont valorisés à leur coût d'acquisition selon la méthode du coût unitaire moyen pondéré.

Les marchandises et approvisionnement sont évaluées à leur coût d'acquisition. Ce dernier est évalué par l'addition du prix d'achat et des coûts directement attribuables à l'acquisition (frais accessoires d'achat incluant l'ensemble des coûts encourus pour acheminer les stocks à l'endroit où ils se trouvent à la date de comptabilisation) qui intègrent les frais de manutention et de déchargement supportés par l'entreprise.

Les produits finis et en cours de production sont évalués à leur coût de production déterminé sur la base de nomenclatures de fabrication et intégrant le coût d'acquisition des matières consommées pour sa production, les charges directes de production (rémunération de la main d'œuvre directe de production et prestations de services directement liées à la production) et les charges indirectes de production (frais généraux de production et frais d'administration et de gestion des sites de production).

Les stocks présentant un risque de non-conformité ou de péremption font l'objet d'une évaluation détaillée, et sont dépréciés afin de tenir compte du risque objectif de perte de valeur.

Estimations, hypothèses et jugements

La détermination de la valeur nette de réalisation des stocks requiert du jugement.

8.1.1 – Stocks par nature

(en euros)	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes 31/12/2024	Valeurs nettes 31/12/2023
Matières premières et fournitures	5 823 902	(548 461)	5 275 441	5 393 705
Produits finis et intermédiaires	11 036 586	(2 465 675)	8 570 911	10 709 558
En-cours et semi-finis	461 371	(10 932)	450 439	444 722
Marchandises	659 697	(4 145)	655 552	366 978
Total	17 981 556	(3 029 213)	14 952 343	16 914 963

8.1.2 – Variation de l'exercice

(en euros)	Exercice Déc. 2024	Exercice Déc. 2023
A l'ouverture	16 914 963	17 120 524
Variation des stocks bruts	(1 287 404)	(41 771)
(Dépréciations) / reprises nettes de la période	(693 273)	(131 779)
Mouvements de besoin en fonds de roulement	(1 980 677)	(173 550)
Mouvements de périmètre	-	-
Ecart de conversion et autres mouvements	18 057	(32 011)
A la clôture	14 952 343	16 914 963

8.2 - Créances clients et autres créances

Méthode comptable

Les créances sont valorisées pour leur première comptabilisation à leur valeur de transaction.

Une créance fait l'objet d'une dépréciation dès lors qu'il est plus que probable que son recouvrement ne sera pas effectué et qu'il est possible d'évaluer raisonnablement le montant de la dépréciation sur la base de l'historique des pertes sur créances, de l'antériorité et d'une estimation des risques. Cette dépréciation dont la contrepartie est constatée dans le résultat d'exploitation vient en diminution de la valeur brute de la créance.

Estimations, hypothèses et jugements

Déterminer quand il est raisonnable que le groupe CHAMATEX GROUP pourrait ne pas recouvrer les créances requiert du jugement.

8.2.1 – Créances par nature

(en euros)	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes 31/12/2024	Valeurs nettes 31/12/2023
Créances clients	2 446 629	(114 314)	2 332 315	5 599 224
Créances factorisées	4 207 596	-	4 207 596	4 163 557
Factures à établir	78 160	-	78 160	71 363
Clients et comptes rattachés	6 732 385	(114 314)	6 618 071	9 834 144
Avances et acomptes versés sur commande	253 805	-	253 805	1 331
Fournisseurs débiteurs	456 299	-	456 299	251 018
Créances fiscales et sociales	1 588 157	-	1 588 157	1 446 827
Créances d'impôt exigible	1 146 640	-	1 146 640	1 174 201
Autres créances diverses	31 600	-	31 600	179 758
Ecart de conversion actif	35 924	-	35 924	21 966
Frais d'émission d'emprunts	143 128	-	143 128	189 378
Charges constatées d'avance	254 436	-	254 436	290 752
Autres créances et comptes de régularisation	3 909 989	-	3 909 989	3 555 231
Total	10 642 374	(114 314)	10 528 060	13 389 375

8.2.2 – Variation de l'exercice

(en euros)	Exercice Déc. 2024	Exercice Déc. 2023
A l'ouverture	13 389 375	15 115 740
Variation des créances brutes (Dépréciations) / reprises nettes de la période	(2 826 802) (53 698)	(1 482 325) (28 817)
Mouvements de besoin en fonds de roulement	(2 880 500)	(1 511 142)
Mouvements de périmètre Ecart de conversion et autres mouvements	(744) 19 929	- (215 223)
A la clôture	10 528 060	13 389 375

Les créances clients et les autres créances, à l'exception des frais d'émission d'emprunts, sont pour l'essentiel à échéance de moins d'un an.

8.3 - Dettes fournisseurs et autres dettes

8.3.1 – Dettes par nature

(en euros)	31/12/2024	31/12/2023
Dettes fournisseurs	5 001 982	6 398 972
Factures non parvenues	830 536	959 243
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	5 832 518	7 358 215
Avances et acomptes versés sur commande	586 347	144 296
Clients créditeurs	1 263 676	2 674 812
Dettes fiscales et sociales	3 837 632	4 024 445
Dettes d'impôt exigible	5 148	3 559
Dettes d'immobilisations	79 844	48 000
Comptes courants	1 454 602	498 016
Autres dettes diverses	701 521	340 442
Ecart de conversion passif	19 759	13 977
Subventions d'investissement	165 681	195 338
Produits constatés d'avance	337 270	273 180
Autres dettes et comptes de régularisation	8 451 480	8 216 065
Total	14 283 998	15 574 280

8.3.2 – Variation de l'exercice

(en euros)	Exercice Déc. 2024	Exercice Déc. 2023
A l'ouverture	15 574 280	15 149 823
Mouvements de besoin en fonds de roulement	(1 125 895)	694 018
Mouvements de périmètre	(278 114)	-
Ecart de conversion et autres mouvements	113 727	(269 561)
A la clôture	14 283 998	15 574 280

Les dettes fournisseurs et les autres dettes, à l'exception des subventions d'investissement, sont pour l'essentiel à échéance de moins d'un an.

Note 9 – Investissements

Le groupe CHAMATEX GROUP regroupe ses investissements en deux catégories :

- Les investissements industriels qui se rapportent aux actifs liés aux équipements de production : immobilisations corporelles et incorporelles ;
- Les investissements financiers qui font principalement références aux participations détenues dans les coentreprises et les entreprises non consolidées et à d'autres immobilisations financières.

9.1 - Acquisitions d'immobilisations

(en euros)	Exercice Déc. 2024	Exercice Déc. 2023
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(575 266)	(633 656)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(1 044 292)	(2 515 948)
Total investissements industriels	(1 619 558)	(3 149 604)
Variation des dettes sur acquisitions d'immobilisations	31 844	-
Total acquisitions d'immobilisations	(1 587 714)	(3 149 604)

9.2 - Cessions d'immobilisations

(en euros)	Exercice Déc. 2024	Exercice Déc. 2023
Cessions d'immobilisations incorporelles	85	-
Cessions d'immobilisations corporelles	324 093	45 248
Total désinvestissements industriels	324 178	45 248
Variation des créances sur cessions d'immobilisations	-	-
Total cessions d'immobilisations	324 178	45 248

9.3 - Immobilisations incorporelles

Méthode comptable

Les immobilisations incorporelles figurent au bilan à leur valeur comptable, c'est-à-dire le coût d'acquisition ou le coût de production diminué des amortissements et des éventuelles dépréciations en raison de perte de valeur constatée.

Frais de développement

Les coûts de développement qui respectent les critères d'activation sont inscrits à l'actif et sont amortis sur une durée d'utilisation qui n'excède pas 5 ans.

Ecart d'acquisition

L'écart d'acquisition est la différence entre le prix d'acquisition d'une entité et la part du groupe CHAMATEX GROUP dans la juste valeur de l'actif et du passif identifiables (y compris le passif éventuel) de l'entité acquise à la date d'acquisition. Il est comptabilisé au coût, diminué des pertes de valeur cumulées.

Estimations, hypothèses et jugements

Le jugement est nécessaire pour déterminer si les dépenses effectuées sur les éléments immatériels peuvent être comptabilisées en tant qu'immobilisation incorporelle.

Lorsque la durée d'utilisation est limitée dans le temps, l'immobilisation incorporelle est amortie sur une base linéaire en fonction de leur durée de vie utile estimative.

L'écart d'acquisition est affecté à l'unité génératrice de trésorerie dans lequel l'écart d'acquisition est né aux fins de test de dépréciation.

9.3.1 - Immobilisations incorporelles par nature

(en euros)	Valeurs brutes	Amortissements	Dépréciations pour pertes de valeur	Valeurs nettes 31/12/2024	Valeurs nettes 31/12/2023
Ecart d'acquisition	7 700 742	-	(1 763 113)	5 937 629	7 326 102
Frais de recherche	3 719 457	(2 831 528)	-	887 929	977 513
Concessions, brevets et droits similaires	1 593 499	(1 353 727)	-	239 772	255 315
Fonds commercial	341 679	-	-	341 679	343 696
Autres immobilisations incorporelles	127 025	(122 402)	-	4 623	7 123
En-cours, avances et acomptes	349 024	-	-	349 024	175 107
Total	13 831 426	(4 307 657)	(1 763 113)	7 760 656	9 084 856

9.3.2 – Variation de l'exercice

(en euros)	Exercice Déc. 2024	Exercice Déc. 2023
A l'ouverture	9 084 856	8 970 912
Investissements de la période	575 266	633 656
Cessions de la période	(1 692)	-
Amortissements de la période	(559 417)	(534 690)
Dépréciations de la période	125 290	-
Mouvements de périmètre	(1 513 763)	15 563
Ecart de conversion et autres mouvements	50 116	(585)
A la clôture	7 760 656	9 084 856

En 2024, les dépréciations de la période comprennent les dépréciations des écarts d'acquisition des sociétés INSOFT SAS et TOPTEx CUBE SAS pour 997 015 euros, ainsi que la reprise de l'écart d'acquisition négatif de la société ADVANCED SHOE FACTORY 4.0 SAS (notes 6.1.2 et 9.3.3).

9.3.3 – Détail des écarts d'acquisition

(en euros)	Valeurs brutes	Dépréciations pour pertes de valeur	Valeurs nettes 31/12/2024	Valeurs nettes 31/12/2023
Advanced Shoe Factory 4.0. SAS (ASF 4.0.)	-	-	-	304 341
Toptex Cube SAS	1 670 658	(835 329)	835 329	1 670 658
Insoft SAS	161 686	(161 686)	-	161 686
Gestion Textile Internationale SAS	1 658 259	-	1 658 259	1 658 259
Moulinage de la Volane SAS	-	-	-	87 117
Moondream SAS	2 478 670	-	2 478 670	2 478 670
Moondream Inc.	923 291	-	923 291	923 291
Natexprod SAS	645 087	(645 087)	-	-
Teinture des Cèdres SAS	163 091	(121 011)	42 080	42 080
Total	7 700 742	(1 763 113)	5 937 629	7 326 102

9.4 - Immobilisations corporelles

Méthode comptable

Les immobilisations corporelles figurent au bilan à leur valeur comptable, c'est-à-dire le coût d'acquisition ou de fabrication diminué des amortissements et des dépréciations liées à une perte de valeur constatée.

Les terrains ne sont pas amortis.

Les pièces de rechange à caractère d'immobilisations sont immobilisées et amorties dès leur utilisation effective.

Les grosses réparations sont considérées comme un composant de l'immobilisation.

Les coûts d'emprunts qui sont directement rattachés à l'acquisition ou à la production d'un actif sont incorporés au coût de cet actif.

Les contrats de location-financement transférant au groupe CHAMATEX GROUP la quasi-totalité des risques et avantages liés à la propriété du bien sont comptabilisés en immobilisations en contrepartie d'une dette financière (**note 7**). Ces immobilisations sont amorties sur leur durée d'utilité attendue sur la même base que les actifs détenus ou, lorsque qu'elle est plus courte, sur la durée du contrat de location correspondant.

Estimations, hypothèses et jugements

Les estimations résident dans l'évaluation de la durée d'usage.

9.4.1 - Immobilisations corporelles par nature

(en euros)	Valeurs brutes	Amortissements	Dépréciations pour pertes de valeur	Valeurs nettes 31/12/2024	Valeurs nettes 31/12/2023
Terrains et constructions	463 267	(320 557)	-	142 710	130 089
Installations industrielles	13 807 245	(7 198 282)	-	6 608 963	7 395 681
Autres immobilisations corporelles	3 846 668	(2 301 871)	-	1 544 797	1 413 794
En-cours, avances et acomptes	318 669	-	-	318 669	416 397
Total	18 435 849	(9 820 710)	-	8 615 139	9 355 961
Dont actifs financés par crédit-bail	2 097 307	(709 156)	-	1 388 151	1 627 109

9.4.2 - Variation de l'exercice

(en euros)	Exercice Déc. 2024	Exercice Déc. 2023
A l'ouverture	9 355 961	8 827 375
Investissements de la période	1 044 292	2 515 948
Cessions de la période	(561 316)	(27 808)
Amortissements de la période	(1 204 997)	(1 879 021)
Dépréciations de la période	-	-
Mouvements de périmètre	-	-
Ecart de conversion et autres mouvements	(18 801)	(80 533)
A la clôture	8 615 139	9 355 961

9.5 - Dépréciations d'actifs et perte de valeur

Méthode comptable

Des tests de dépréciation sont réalisés, pour les écarts d'acquisitions et les actifs incorporels à durée de vie indéfinie, de façon systématique au moins une fois par an lors du processus de clôture annuelle ou dès lors qu'il existe un indice de perte de valeur. Pour les immobilisations incorporelles et corporelles à durée de vie définie, des tests de dépréciation sont effectués lorsqu'il existe un indice de perte de valeur.

Le test de perte de valeur consiste à comparer la valeur comptable des actifs à leur valeur recouvrable, laquelle est définie comme le montant maximum entre une valeur d'utilité (ou valeur à recouvrer par l'utilisation) et une juste valeur (ou valeur à recouvrer par la vente) diminuée des coûts de vente.

Les pertes de valeurs sont constatées pour la différence entre la valeur recouvrable et la valeur nette comptable et sont comptabilisées dans le résultat de la période au niveau du résultat exceptionnel (**note 6**).

Les pertes de valeur comptabilisées relatives aux écarts d'acquisition et aux actifs incorporels à durée de vie indéfinie ne sont pas reprises. Pour les autres actifs, les pertes de valeur antérieurement comptabilisées sont évaluées à chaque date de clôture, à la recherche d'indications traduisant leur diminution ou leur disparition. Une perte de valeur n'est reprise que dans la mesure où la valeur comptable de l'actif n'excède pas sa valeur nette comptable, qui aurait été déterminée si aucune perte de valeur n'avait été comptabilisée.

Estimations, hypothèses et jugements

Les unités génératrices de trésorerie (UGT) sont des ensembles homogènes d'actifs dont l'utilisation continue génère des flux de trésorerie indépendants.

Le groupe CHAMATEX GROUP commercialise ses produits auprès de clients de telle sorte qu'il convient de considérer plusieurs UGT dans l'exercice de test de valeur. Tous les actifs incorporels, y compris les écarts d'acquisition et les actifs corporels ont été alloués au niveau de chaque UGT.

Pour déterminer la valeur d'utilité, le groupe CHAMATEX GROUP utilise la méthode de l'actualisation des flux de trésorerie futurs générés par l'utilisation des actifs. Les données utilisées pour l'établissement des flux de trésorerie prévisionnels actualisés proviennent des budgets annuels et plans pluriannuels réalisés par le management du Groupe. Ces plans résultent de projections sur une durée de 5 ans auxquelles s'ajoute une valeur terminale correspondant à la capitalisation à l'infini des flux de trésorerie normatifs. Les principales hypothèses retenues sont les suivantes :

- Un taux d'actualisation utilisé pour déterminer la valeur d'utilité qui est le coût moyen pondéré du capital (CMPC),
- Un taux de croissance à l'infini utilisé pour la valeur terminale.

Au 31 décembre 2024, les écarts d'acquisition des sociétés INSOFT SAS et TOPTEx CUBE SAS ont été dépréciés pour respectivement 161 868 euros et 835 329 euros (**note 6.1.2**). Il n'y a aucune autre dépréciation d'actifs et autre perte de valeur.

La base d'actifs testés est composée des immobilisations corporelles, immobilisations incorporelles (dont les écarts d'acquisition) et le besoin en fonds de roulement (BFR).

9.6 – Immobilisations financières

Méthode comptable

Les immobilisations financières regroupent les autres immobilisations financières et les titres de participations non consolidées.

Les autres immobilisations financières correspondent à des prêts ou des dépôts financiers accordés ou versés à des sociétés non consolidées ou sous contrôle conjoint. Elles sont initialement enregistrées à leur coût d'acquisition, sous déduction de dépréciations pour pertes de valeur éventuellement constituées en contrepartie du résultat de la période dans le résultat financier (**note 7**).

Les titres de participations non consolidées sont comptabilisés au bilan à leur coût d'acquisition, incluant les frais directement imputables à l'acquisition, diminué le cas échéant de provisions pour dépréciation en contrepartie du résultat de la période dans le résultat financier (**note 7**).

9.6.1 – Immobilisations financières par nature

(en euros)	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes 31/12/2024	Valeurs nettes 31/12/2023
Titres de participations non consolidées	3 368 995	(3 368 843)	152	152
Titres immobilisés	-	-	-	-
Dépôts et cautionnements versés	754 704	(22 264)	732 440	405 807
Autres immobilisations financières	-	-	-	-
Total	4 123 699	(3 391 107)	732 592	405 959
Part à plus d'un an	4 123 699	(3 391 107)	732 592	405 959
Part à moins d'un an	-	-	-	-

9.6.2 – Variation de l'exercice

(en euros)	Exercice Déc. 2024	Exercice Déc. 2023
A l'ouverture	405 959	338 724
Acquisition / cession titres de participations	-	-
Variation des dépôts et cautionnements versés	335 501	100 119
Variation nette des immobilisations financières	335 501	100 119
(Dépréciations) / reprises nettes de la période	(17 764)	(4 500)
Mouvements de périmètre	-	(25 000)
Ecart de conversion et autres mouvements	8 896	(3 384)
A la clôture	732 592	405 959

Cette note explique la charge de l'impôt sur les résultats et les montants liés aux impôts qui figurent au compte de résultat et au bilan. La partie sur l'impôt différé fournit des informations sur les paiements d'impôts futurs attendus.

Méthode comptable

Les impôts sur les résultats comprennent les impôts courants et différés. La charge d'impôt est comptabilisée dans le compte de résultat, sauf dans la mesure où elle a trait à une acquisition d'entreprises.

Les impôts courants sur le résultat sont les impôts que le groupe CHAMATEX GROUP s'attend à devoir payer sur son revenu imposable de l'exercice, sur la base des taux d'imposition en vigueur ou quasi adoptés à la clôture de l'exercice, ainsi que toute régularisation de l'impôt afférent aux exercices antérieurs.

L'impôt différé est comptabilisé au titre des différences temporelles entre la valeur comptable des actifs et des passifs pour les besoins de l'information financière et la base fiscale de ces actifs et passifs évaluée en utilisant les taux d'impôt et les lois fiscales adoptés ou quasi adoptés à la clôture de l'exercice et en vigueur pour la période au cours de laquelle ces différences temporelles devraient être utilisées.

Les impôts différés actifs, y compris ceux se rapportant aux déficits reportables, déterminés par entité fiscale, sont constatés dès lors que la probabilité de leur réalisation est établie.

Les actifs et passifs d'impôts différés sont classés au bilan dans des comptes spécifiques et sont compensés lorsque l'entité possède un droit légal de compensation comme c'est le cas du groupe d'intégration fiscale France.

Les passifs d'impôts différés relatifs aux participations dans les filiales, entreprises associées et coentreprises sont comptabilisés sauf si le groupe CHAMATEX GROUP est en mesure de contrôler l'échéance de reversement des différences temporelles rattachées et qu'il est probable que ces différences ne s'inversent pas dans un avenir prévisible. Les impôts de distribution non récupérables, sur les dividendes prévus dans un avenir prévisible, ne sont pas provisionnés.

Estimations, hypothèses et jugements

Le groupe CHAMATEX GROUP exerce ses activités principalement en France. En conséquence, son bénéfice est assujéti au taux d'imposition en vigueur en France.

Le groupe CHAMATEX GROUP estime les impôts différés en fonction des différences temporelles entre les actifs et les passifs qui figurent dans ses comptes consolidés et les bases fiscales de ces mêmes actifs et passifs telles que déterminées en vertu des lois fiscales applicables. Le montant des actifs d'impôts différés est généralement comptabilisé dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice imposable sera disponible dans le futur et que les différences temporelles déductibles connexes peuvent être utilisées. Par conséquent, le montant de l'actif d'impôt différé reconnu et considéré comme réalisable pourrait être réduit si le bénéfice projeté ne peut être atteint.

Pour apprécier la probabilité de réalisation de ces actifs, le groupe CHAMATEX GROUP se réfère notamment aux éléments suivants :

- Prévisions de résultats futurs ;
- Pertes exceptionnelles non renouvelées à l'avenir ;
- Historique des résultats fiscaux antérieurs ;
- Stratégies fiscales.

10.1 - Impôt sur les résultats

(en euros)	Exercice Déc. 2024	Exercice Déc. 2023 Retraité	Publié
Impôts courants	1 007 103	1 055 982	(38 738)
Impôts différés	(47 046)	141 668	141 668
Produit / (charge) d'impôt	960 057	1 197 650	102 930

En 2023, les autres produits comprenaient les crédits d'impôt recherche pour 1 068 K€ et les crédits d'impôt mécénat pour 27 K€.

En 2024, les impôts courants comprennent les crédits d'impôt recherche pour 981 K€ et les crédits d'impôt mécénat pour 27 K€.

A compter du 1^{er} janvier 2024, en application du règlement ANC 2020.01, les crédits d'impôt sont imputés en impôts sur les résultats. Le compte de résultat 2023 a été retraité de ce reclassement (**note 3.2**).

10.2 - Taux effectif d'impôt

(en euros)	Exercice Déc. 2024	Exercice Déc. 2023 Retraité	Publié
Résultat d'exploitation avant dépréciations des écarts d'acquisition	(5 142 241)	(5 447 708)	(4 352 988)
Résultat exceptionnel	(237 459)	(662 632)	(662 632)
Résultat financier	(2 199 462)	(2 010 522)	(2 010 522)
Résultat net avant impôts des sociétés intégrées	(7 579 162)	(8 120 862)	(7 026 142)
Taux courant d'imposition en France (en pourcentage)	25%	25%	25%
Produit / (charge) d'impôt théorique	1 894 791	2 030 216	1 756 536
Effets sur l'impôt théorique:			
- des différences permanentes entre le résultat comptable et le résultat taxable	15 770	(26 041)	247 639
- du différentiel de taux d'impôt des pays étrangers	30 133	(21 330)	(21 330)
- des crédits d'impôts	1 007 871	1 094 720	-
- des actifs d'impôts différés non reconnus ou limités	(2 097 215)	(1 879 082)	(1 879 082)
- des ajustements d'impôts antérieurs	-	-	-
- des éléments divers	108 707	(833)	(833)
Produit / (charge) d'impôt réelle	960 057	1 197 650	102 930
Taux effectif d'impôt	12,7%	14,7%	1,5%

Le taux courant d'imposition et le taux d'imposition différée en France (hors contribution additionnelle) sont de 25%.

Le compte de résultat 2023 a été retraité du reclassement des crédits d'impôts du résultat d'exploitation en impôts sur les résultats (**note 3.2**).

10.3 - Impôts différés au bilan

10.3.1 - Détail par nature

(en euros)	31/12/2024	31/12/2023
Reports fiscaux déficitaires	1 302 146	1 302 146
Frais d'acquisition des titres	76 737	76 737
Frais d'établissement	11 224	20 484
Engagements liés au personnel	165 686	194 175
Elimination résultats internes	26 217	20 070
Autres différences temporelles	46 766	62 047
Impôts différés actifs avant compensation	1 628 776	1 675 659
Compensation impôts différés par entité fiscale	(91 175)	(95 937)
Impôts différés actifs	1 537 601	1 579 722
Provisions réglementées et amortissements dérogatoires	(82 607)	(74 240)
Crédit-bail	(18 674)	(3 827)
Elimination provisions internes	-	(17 870)
Impôts différés passifs avant compensation	(101 281)	(95 937)
Compensation impôts différés par entité fiscale	91 175	95 937
Impôts différés passifs	(10 106)	-
Impôts différés actifs (passifs) nets	1 527 495	1 579 722

Les déficits fiscaux de l'exercice de certaines sociétés françaises ont été activés pour 1 302 K€, représentant une base de 5 209 K€ (identique au 31 décembre 2023). Le montant des déficits fiscaux non reconnus est égal à 35 648 K€ (28 257 K€ au 31/12/2023).

Les sociétés françaises formant le groupe CHAMATEX GROUP ne sont pas intégrées fiscalement.

10.3.2 - Variations des impôts différés au bilan

(en euros)	Actif	Passif	Nets Exercice Déc. 2024	Nets Exercice Déc. 2023
A l'ouverture	1 579 722	-	1 579 722	1 434 660
Impôts différés en résultat	(41 702)	(5 344)	(47 046)	141 668
Compensation des impôts différés par entité fiscale	4 762	(4 762)	-	-
Mouvements de périmètre	(5 181)	-	(5 181)	3 394
Ecarts de conversion et autres mouvements	-	-	-	-
A la clôture	1 537 601	(10 106)	1 527 495	1 579 722

Les impôts différés actifs et passifs sont présentés séparément au bilan après une compensation réalisée au niveau de chaque entité fiscale.

11.1 - Effectif et charges de personnel

11.1.1 - Effectif moyen

L'effectif moyen inclue toutes les sociétés intégrées globalement au 31 décembre de chaque année.

	Exercice Déc. 2024	Exercice Déc. 2023
Chamatex Group SAS	12	7
Advanced Shoe Factory 4.0. SAS (ASF 4.0.)	63	38
Insoft SAS	9	13
Toptex Cube SAS	30	59
Texinn Lab SAS	-	-
555 SAS	1	-
Inspirations SAS	1	-
Chamatex SAS + Natexprod SAS	79	82
Moondrean SAS	9	13
Gestion Textile Internationale SAS	4	5
Moulinage de la Volane SAS	-	9
Pierre Rocle SAS	41	51
Teinture des Cèdres SAS	18	20
Toptex Cube Tunisie SARL	61	46
Chamatex Asia Inc. (Vietnam)	12	11
Moondrean Inc.	1	1
Total	341	355

11.1.2 - Charges de personnel par nature

(en euros)	Exercice Déc. 2024	Exercice Déc. 2023
Salaires et traitements	(10 761 649)	(11 508 568)
Charges sociales	(3 540 558)	(3 606 273)
Autres charges de personnel	(83 714)	(119 463)
Total charges de personnel	(14 385 921)	(15 234 304)
Personnel extérieur	(1 448 146)	(1 494 576)
Engagements liés au personnel	93 229	(44 498)
Total coûts du personnel	(15 740 838)	(16 773 378)
Coûts du personnel sur chiffre d'affaires	35%	34%

11.2 - Engagements liés au personnel

Le groupe CHAMATEX GROUP offre à ses salariés plusieurs avantages à long terme comme les indemnités de fin de carrière, les régimes de retraite et les médailles du travail. Les caractéristiques de ces avantages varient selon les lois et les réglementations en vigueur dans chaque pays et les accords en place dans chaque société.

Méthode comptable

Les engagements liés au personnel sont soit des régimes à prestations définies, soit des régimes à cotisations définies. Les régimes à prestations définies précisent le montant qu'un salarié recevra à la retraite tandis que les régimes à cotisations définies précisent le mode d'établissement des cotisations.

Les régimes à prestations définies et autres avantages à long terme

Un régime à prestations définies est un régime d'avantages postérieurs à l'emploi autre qu'un régime à cotisations définies. Dans le cadre de ces régimes, le coût des avantages de retraite et des autres avantages acquis par les salariés est établi pour chaque régime de manière actuarielle à l'aide de la méthode des unités de crédit projetées. Les évaluations sont effectuées annuellement. Les engagements du groupe CHAMATEX GROUP sont comptabilisés au passif du bilan et correspondent à la différence entre la valeur actuelle des engagements au titre des prestations définies et la juste valeur des actifs des régimes à la date de clôture.

Les coûts des services rendus sont comptabilisés en résultat d'exploitation au cours de la période où ils surviennent. Les coûts des services passés consécutifs aux modifications et réductions de régime ainsi que les gains et pertes sur liquidation de régime sont comptabilisés en résultat exceptionnel. La charge d'intérêt des engagements nets est incluse dans les autres produits et charges financiers.

Les écarts actuariels à l'égard des actifs des régimes et des engagements au titre des prestations définies sont comptabilisés au compte de résultat au niveau du résultat d'exploitation.

Estimations, hypothèses et jugements

Le calcul du coût des avantages au personnel et de la valeur des engagements dépend des hypothèses tels que les taux d'actualisation, la croissance des salaires, l'âge de la retraite, l'espérance de vie, l'inflation, le coût des soins de santé. Ces hypothèses sont déterminées annuellement par le management du groupe CHAMATEX GROUP.

Les taux d'actualisation retenus sont établis, pour la plupart, par zone ou par pays sur la base de l'observation des taux moyens des émetteurs privés des pays ou zones à chaque clôture. En France, les taux d'actualisation ont été déterminés sur la base d'obligations d'entreprises AA.

11.2.1 - Principales hypothèses actuarielles

Les hypothèses actuarielles utilisées varient selon les conditions économiques et démographiques prévalant dans le pays dans lequel le régime est en vigueur. Les principales hypothèses utilisées pour déterminer les engagements sont les suivantes :

	31/12/2024	31/12/2023
Age de départ à la retraite	Volontaire entre 65 et 67 ans	Volontaire entre 65 et 67 ans
Conventions collectives	Industrie textile	Industrie textile
Taux d'actualisation	3,38%	3,17%
Table de mortalité	INSEE 2022	INSEE 2022
Taux de revalorisation des salaires	2,00%	2,00%
Taux de turn-over	Turn-over faible	Turn-over faible
Taux de charges sociales	20 à 47%	18 à 40%

Le taux de charges sociales retenu pour l'évaluation est particulièrement bas sur la société ADVANCED SHOE FACTORY 4.0 SAS (18% en 2023 et 20% en 2024) du fait de son statut de Jeune Entreprise Innovante qui lui permet de bénéficier d'une réduction de charges sociales.

11.2.2 - Description des principaux régimes à prestations définies et risques associés

Les principaux régimes de prestations définies du groupe CHAMATEX GROUP sont offerts uniquement en France.

En France, les engagements de retraite concernent le versement d'indemnités de départ en retraite aux salariés sous forme de capital dont le montant, au regard de la Convention Collective Nationale ou de l'accord d'entreprise, est fonction de l'ancienneté à la date de départ et du dernier salaire. Sont également offerts, le versement de gratifications à l'occasion des médailles d'honneur du travail ou de certains anniversaires d'ancienneté dans le Groupe dont le montant est forfaitaire ou fonction du salaire mensuel et de l'ancienneté acquise au sein du Groupe.

11.2.3 - Risques liés aux régimes

Le groupe CHAMATEX GROUP est exposé à des risques traditionnels liés aux régimes à prestations définies tels que les hausses salariales plus élevées que prévues, hausses de l'inflation ou des taux de rendement plus bas qu'anticipés, y compris les risques actuariels, notamment le risque d'investissement, le risque de taux d'intérêt et le risque de longévité. Les régimes sont également exposés à un risque de négociation d'accord interne qui serait plus favorable et à des risques d'augmentation des taxes ou de revalorisation des rentes pour les régimes de retraite complémentaire.

11.2.4 - Évolution des engagements

(en euros)	Exercice Déc. 2024	Exercice Déc. 2023
A l'ouverture	776 691	732 193
Dotations (reprises) de la période	(93 229)	44 498
- dotations de la période	62 613	75 860
- (reprises) de la période	(155 842)	(31 362)
Mouvements de périmètre	(20 721)	-
Ecart de conversion et autres mouvements	-	-
A la clôture	662 741	776 691

Il n'y a pas d'actifs de régimes au 31 décembre 2024.

11.2.5 - Sorties prévisionnelles de trésorerie

Aucune sortie de trésorerie significative n'est prévue pour le futur exercice.

Méthode comptable

Le groupe CHAMATEX GROUP constitue une provision, dès lors que son montant peut être estimé de manière fiable, pour faire face à l'ensemble des obligations résultant d'événements passés connues à la date de clôture de l'exercice et dont le règlement devrait se traduire par une sortie de ressources pour éteindre l'obligation.

(en euros)	Exercice Déc. 2024	Exercice Déc. 2023
A l'ouverture	1 806 482	984 743
Dotations (reprises) de la période	611 312	821 739
- dotations de la période	884 794	868 837
- (reprises) de la période	(273 482)	(47 098)
Mouvements de périmètre	-	-
Ecart de conversion et autres mouvements	-	-
A la clôture	2 417 794	1 806 482
Risques de conversion	2 381 870	1 611 288
Pertes de change	35 924	21 966
Restructurations et plans sociaux	-	133 228
Autres risques et charges	-	40 000

Provision pour risque de non-conversion :

Une provision est constituée au titre de la prime de non-conversion relative aux emprunts obligataires souscrits (**note 7**).

Provision pour restructurations et plans sociaux :

Les provisions pour restructurations dotées en 2023 concernent la société MOULINAGE DE LA VOLANE SAS, elles ont été reprises en 2024 avec la liquidation de la société (**note 6.1.1**).

Note 13 – Engagements hors bilan, autres engagements, passifs éventuels

13.1 - Engagements hors bilan

13.1.1 – Engagements reçus

Les sociétés du Groupe disposent de facilités de caisse qui ne font pas l'objet de confirmations écrites de la part des établissements concernés.

13.1.2 – Engagements donnés

Dans le cadre des emprunts souscrits par la société CHAMATEX SAS au cours de l'exercice 2022 pour un montant de 7,5 millions d'euros, les établissements prêteurs ont nanté pour 10 ans le fonds de commerce de la société. Le capital restant dû s'élève à 7,94 millions d'euros au 31 décembre 2024. Ces mêmes établissements bénéficient également d'un nantissement de 1er rang sur toutes sommes pouvant être dues à la Société CHAMATEX SAS par sa filiale, la société PIERRE ROCLE SAS, au titre du prêt consenti par CHAMATEX SAS à PIERRE ROCLE SAS pour acquérir les sociétés MOONDREAM SAS, MOONDREAM INC et GESTION TEXTILE INTERNATIONALE SAS.

13.2 - Passifs éventuels

Les passifs éventuels découlent d'événements passés qui, du fait de leur nature, seront réglés seulement si un ou plusieurs événements futurs incertains se produisent ou non. Il n'y a aucun passif éventuel au 31 décembre 2024.

Note 14 – Événements postérieurs à la clôture

À la connaissance de la société, il n'existe aucun événement postérieur à la clôture.

Note 15 – Principes et périmètre de consolidation

15.1 - Principes de consolidation

Les comptes consolidés du groupe CHAMATEX GROUP comprennent les comptes de CHAMATEX GROUP SAS et de ses filiales consolidées par intégration globale ou comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence.

Les filiales sont consolidées par intégration globale lorsque CHAMATEX GROUP détient directement ou indirectement le contrôle exclusif. CHAMATEX GROUP détient un contrôle exclusif d'une filiale si elle est exposée à des rendements variables en raison de ses liens avec cette entité et si elle a la capacité d'influer sur ces rendements du fait du pouvoir qu'elle détient sur celle-ci. CHAMATEX GROUP réévalue si elle contrôle ou non une filiale lorsque les faits et circonstances indiquent qu'un élément du contrôle a changé.

Les filiales sont consolidées selon la méthode de la mise en équivalence lorsque CHAMATEX GROUP exerce un contrôle conjoint ou exerce une influence notable (**note 9**). La mise en équivalence consiste à substituer la valeur comptable des titres détenus dans une coentreprise ou une entreprise associée par le coût d'acquisition de ces titres ajusté de la quote-part CHAMATEX GROUP dans les capitaux propres à la date de clôture.

15.2 - Conversion des opérations et des états financiers libellés en monnaies étrangères

Les opérations en monnaies étrangères sont converties aux taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les dettes et créances en monnaies étrangères sont valorisées aux taux de change de clôture. Les écarts de conversion issus de cette conversion sont comptabilisés au bilan en autres créances et autres dettes.

Les comptes des entités étrangères, dont la monnaie fonctionnelle n'est pas l'euro, sont convertis pour les comptes du bilan sur la base des cours officiels de change au 31 décembre 2024, à l'exception des capitaux

propres pour lesquels les cours historiques sont appliqués. Les postes du compte de résultat et du tableau de flux de trésorerie sont convertis aux cours moyens de la période. Les écarts de conversion dus aux fluctuations des taux de change utilisés pour convertir les capitaux propres ainsi que les résultats sont affectés aux réserves. Les écarts de conversion sont portés en variation des capitaux propres et répartis entre la part du Groupe et les intérêts minoritaires. Lors de la sortie du périmètre de consolidation d'une filiale étrangère, le montant cumulé des écarts de conversion est comptabilisé dans le résultat de la période.

Les principales devises utilisées sont les suivantes :

(euros / devises)		Exercice 2024		Exercice 2023	
		Cours de clôture	Cours moyens	Cours de clôture	Cours moyens
Dinar tunisien	TND	3,29417	3,36120	3,38768	3,35184
Dong vietnamien	VND	26 376,53095	27 059,10446	26 830,48480	25 852,89068
Dollar des Etats-Unis d'Amérique	USD	1,03890	1,08205	1,10500	1,08159

15.3 - Périmètre de consolidation

Au 31 décembre 2024, le périmètre de consolidation comprend 15 sociétés, toutes intégrées globalement.

15.2.1 - Evolution du périmètre de consolidation

Au 31 décembre 2024, le périmètre de consolidation a enregistré les changements suivants :

- En avril 2024, liquidation de la société MOULINAGE DE LA VOLANE SAS, auparavant détenue à hauteur de 72,09% par CHAMATEX SAS.
- En avril 2024, absorption de la société NATEXPROD SAS par la société CHAMATEX SAS.
- En juillet 2024, dilution de 5,18% de la participation dans la société ADVANCED SHOE FACTORY 4.0. SAS, à la suite des augmentations de capital et d'une cession de titres. Le pourcentage passant de 54,98% à 49,80%.

15.2.2 - Liste des sociétés du périmètre de consolidation au 31 décembre 2024

Société	Pays	Méthode de consolidation	Pourcentages (%)	
			contrôle	intérêts
Chamatex Group SAS	France	Consolidante	-	-
Advanced Shoe Factory 4.0. SAS (ASF 4.0.)	France	Intégration globale	49,80	49,80
Insoft SAS	France	Intégration globale	53,82	53,82
Toptex Cube SAS	France	Intégration globale	90,17	90,17
Toptex Cube Tunisie SARL	Tunisie	Intégration globale	70,00	63,12
Texinn Lab SAS	France	Intégration globale	50,00	50,00
555 SAS	France	Intégration globale	90,00	45,00
Inspirations SAS	France	Intégration globale	60,00	30,00
Chamatex SAS	France	Intégration globale	100,00	100,00
Chamatex Asia Company Ltd (Vietnam)	Vietnam	Intégration globale	90,00	90,00
Moondream SAS	France	Intégration globale	100,00	76,19
Moondream Inc.	Etats-Unis	Intégration globale	100,00	76,19
Gestion Textile Internationale SAS	France	Intégration globale	100,00	76,19
Pierre Rocle SAS	France	Intégration globale	76,19	76,19
Teinture des Cèdres SAS	France	Intégration globale	69,00	69,00

Toutes les sociétés du périmètre de consolidation établissent des états financiers clos au 31 décembre.

CHAMATEX GROUP

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2024

Grant Thornton SAS

SAS d'Expertise Comptable et de
Commissariat aux Comptes
Cité Internationale 44 quai Charles de
Gaulle CS 60095 69463 Lyon Cedex 06

Groupe Vingt Six

Cabinet Guigard-Veyret
16 rue Paul Henri Spaak
26000 Valence

CHAMATEX GROUP

société par actions simplifiée
1285 route de Saint-Romain d'Ay
07290 ARDOIX

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés Exercice clos le 31 décembre 2024

Aux associés de la SAS CHAMATEX GROUP

OPINION

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la collectivité des associés nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société CHAMATEX GROUP relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine à la fin de l'exercice, de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

FONDEMENT DE L'OPINION

Référentiel d'audit

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

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités 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 1er janvier 2024 à la date d'émission de notre rapport.

OBSERVATION

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les notes « 3.2 - Impacts du reclassement des crédits d'impôt », « 5.2.2 - Autres produits et charges d'exploitation », « 10.1 - Impôt sur les résultats » et « 10.2 - Taux effectif d'impôt » de l'annexe des comptes consolidés qui exposent le changement de méthode comptable relatif à la présentation du Crédit d'Impôt Recherche en diminution de la charge d'impôt sur les sociétés.

JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS

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.

Le paragraphe « Ecart d'acquisition » de la note « 9.3 - Immobilisations incorporelles » de l'annexe aux comptes consolidés expose les principales règles et méthodes comptables retenues par votre Groupe en ce qui concerne la comptabilisation et l'évaluation des écarts d'acquisition. Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre Groupe, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables utilisées, des estimations retenues et des informations fournies. Nous nous sommes également assurés de leur correcte application.

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.

VERIFICATIONS SPECIFIQUES

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 de la présidente.

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

RESPONSABILITES DE LA DIRECTION ET DES PERSONNES CONSTITUANT LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE RELATIVES AUX COMPTES CONSOLIDES

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 la présidente.

RESPONSABILITES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES RELATIVES A L'AUDIT DES COMPTES CONSOLIDES

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.

Lyon, le 28 août 2025

Les commissaires aux comptes

Grant Thornton SAS
Membre français de Grant
Thornton International

Cabinet Guigard-Veyret

Katia Flèche
Associée



Brice Beal
Associé



COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2024

Comptes annuels consolidés



-

CHAMATEX GROUP

Société par actions simplifiée au capital de 9 676 euros

Siège social : 1285 Route de Saint-Romain d'Ay - 07290 Ardoix

Immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Aubenas

Sous le numéro 883 703 498

Compte de résultat

(en euros)	Notes	Exercice Déc. 2024	Exercice Déc. 2023 Retraité	Exercice Déc. 2023 Publié
Chiffre d'affaires	5	45 358 755	49 283 078	49 283 078
Achats consommés et charges externes	5	(32 132 599)	(38 434 094)	(38 434 094)
Charges de personnel	11	(14 385 921)	(15 234 304)	(15 234 304)
Impôts et taxes		(471 296)	(511 606)	(511 606)
Autres produits et charges d'exploitation	5	(700 740)	1 703 205	2 797 925
Amortissements sur actif immobilisé et provisions	5	(2 810 440)	(2 253 987)	(2 253 987)
Résultat d'exploitation avant amortissements des écarts d'acquisition		(5 142 241)	(5 447 708)	(4 352 988)
Amortissements des écarts d'acquisition		125 290	-	-
Résultat d'exploitation après amortissements des écarts d'acquisition		(5 016 951)	(5 447 708)	(4 352 988)
Résultat exceptionnel	6	(484 085)	(662 632)	(662 632)
Résultat opérationnel	6	(5 501 036)	(6 110 340)	(5 015 620)
Résultat financier	7	(1 952 836)	(2 010 522)	(2 010 522)
Quote-part dans les résultats des co-entreprises et entreprises associées	9	-	-	-
Impôts sur les résultats	10	960 057	1 197 650	102 930
Résultat net de la période		(6 493 815)	(6 923 212)	(6 923 212)
Intérêts minoritaires		(2 014 851)	(741 867)	(741 867)
Résultat net - Part du Groupe		(4 478 964)	(6 181 345)	(6 181 345)
Résultat de base par action (EUR)	6	(474,27)	(655,61)	(655,61)
Résultat dilué par action (EUR)	6	(474,27)	(655,61)	(655,61)

Tableau des flux de trésorerie

(en euros)	Notes	Exercice Déc. 2024	Exercice Déc. 2023
Activités opérationnelles			
Résultat net de la période		(6 493 815)	(6 923 212)
Charges et produits sans incidence sur la trésorerie	7	5 851 322	3 466 841
Capacité d'autofinancement		(642 493)	(3 456 371)
Variation nette du besoin en fonds de roulement (*)	8	3 703 438	2 418 255
Flux nets de trésorerie provenant des activités opérationnelles		3 060 945	(1 038 116)
Opérations d'investissement			
Acquisitions d'immobilisations	9	(1 587 714)	(3 149 604)
Cessions d'immobilisations	9	324 178	45 248
Variation nette des actifs financiers	9	(335 501)	(100 119)
Incidence des variations de périmètre - entrées	7	-	(276 593)
Incidence des variations de périmètre - sorties	7	(2 202 859)	30 536
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement		(3 801 896)	(3 450 532)
Opérations de financement			
Augmentation de capital	7	1 789 784	1 084 140
Dividendes distribués	7	-	-
Subventions d'investissement reçus		24 757	-
Emission d'emprunts	7	496 800	4 919 434
Remboursements d'emprunts	7	(2 898 208)	(1 998 256)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement		(586 867)	4 005 318
Incidence des variations de cours des devises		6 970	(15 721)
Augmentation (diminution) de la trésorerie et équivalents de trésorerie		(1 320 848)	(499 051)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture		2 714 588	3 213 639
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture		1 393 740	2 714 588
(*) Dont impôts payés		1 036 122	(70 515)

(en euros)	31/12/2024	31/12/2023
Trésorerie	2 390 140	3 113 676
Equivalents de trésorerie	-	-
Concours bancaires courants et banques créditrices	(996 400)	(399 088)
Total	1 393 740	2 714 588

Variation des capitaux propres

(en euros)	Nombre d'actions	Capital	Primes	Réserves consolidées et résultat consolidé	Réserves de conversion	Auto-contrôle	Subventions d'investissement	Autres réserves	Capitaux propres - Part du Groupe	Intérêts minoritaires	Total Capitaux propres
Capitaux propres au 31/12/2022	9 352	9 352	8 974 333	(1 314 856)	(33 603)	(70 000)	-	(103 603)	7 565 226	1 504 221	9 069 447
Résultat net de la période	-	-	-	(6 181 345)	-	-	-	-	(6 181 345)	(741 867)	(6 923 212)
Dividendes distribués	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Augmentation de capital	269	269	459 952	-	-	-	-	-	460 221	623 919	1 084 140
Ecart de conversion	-	-	-	-	18 791	-	-	18 791	18 791	10 551	29 342
Variation de l'auto-contrôle	-	-	-	-	-	70 000	-	70 000	70 000	-	70 000
Variation des subventions d'investissement	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres mouvements	-	-	-	(74 594)	1 303	-	-	1 303	(73 291)	25 000	(48 291)
Capitaux propres au 31/12/2023	9 621	9 621	9 434 285	(7 570 795)	(13 509)	-	-	(13 509)	1 859 602	1 421 824	3 281 426
Résultat net de la période	-	-	-	(4 478 964)	-	-	-	-	(4 478 964)	(2 014 851)	(6 493 815)
Dividendes distribués	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Augmentation de capital	55	55	54 945	(55 000)	-	-	-	-	-	1 831 484	1 831 484
Ecart de conversion	-	-	-	-	(44 362)	-	-	(44 362)	(44 362)	(16 557)	(60 919)
Variation de l'auto-contrôle	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variation des subventions d'investissement	-	-	-	-	-	-	23 878	23 878	23 878	-	23 878
Autres mouvements	-	-	-	(24 664)	-	-	-	-	(24 664)	(17 036)	(41 700)
Capitaux propres au 31/12/2024	9 676	9 676	9 489 230	(12 129 423)	(57 871)	-	23 878	(33 993)	(2 664 510)	1 204 864	(1 459 646)

Principales composantes de la variation des capitaux propres

Les primes correspondent essentiellement à des primes d'émission représentant la différence entre la valeur nominale des titres émis et le montant des apports reçus lors de l'émission en numéraire ou en nature.

Les écarts de conversion correspondent aux différences de conversion provenant de la conversion en euros des états financiers des filiales étrangères.

Bilan

(en euros)	Notes	31/12/2024	31/12/2023
Immobilisations incorporelles	9	7 760 656	9 084 856
<i>dont écarts d'acquisitions</i>		5 937 629	7 326 102
Immobilisations corporelles	9	8 615 139	9 355 961
Immobilisations financières	9	732 592	405 959
Titres mis en équivalence		-	-
Actif immobilisé		17 108 387	18 846 776
Stocks	8	14 952 343	16 914 963
Clients et comptes rattachés	8	6 618 071	9 834 144
Autres créances et comptes de régularisation	8	3 909 989	3 555 231
Impôts différés	10	1 537 601	1 579 722
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7	2 390 140	3 113 676
Actif circulant		29 408 144	34 997 736
TOTAL ACTIF		46 516 531	53 844 512

(en euros)	Notes	31/12/2024	31/12/2023
Capital	7	9 676	9 621
Primes		9 489 230	9 434 285
Réserves consolidées et résultat consolidé		(12 129 423)	(7 570 795)
<i>dont résultat net de la période</i>		(4 478 964)	(6 181 345)
Autres réserves		(33 993)	(13 509)
Capitaux propres - Part du Groupe		(2 664 510)	1 859 602
Intérêts minoritaires		1 204 864	1 421 824
Capitaux propres		(1 459 646)	3 281 426
Engagements liés au personnel	11	662 741	776 691
Provisions	12	2 417 794	1 806 482
Provisions		3 080 535	2 583 173
Emprunts et dettes financières	7	30 601 538	32 405 633
Fournisseurs et comptes rattachés	8	5 832 518	7 358 215
Autres dettes et comptes de régularisation	8	8 451 480	8 216 065
Impôts différés	10	10 106	-
Dettes		44 895 642	47 979 913
TOTAL PASSIF		46 516 531	53 844 512

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés :

Note 1	Description des activités du groupe	p. 6
Note 2	Evènements majeurs de l'exercice	p. 6
Note 3	Base préparatoire des comptes consolidés	p. 6
Note 4	Performance opérationnelle du Groupe - information sectorielle	p. 8
Note 5	Résultat d'exploitation	p. 9
Note 6	Résultat net part du Groupe (RNPG) et intérêts minoritaires	p. 12
Note 7	Endettement financier net et capitaux propres	p. 14
Note 8	Besoin en fonds de roulement (BFR)	p. 18
Note 9	Investissements	p. 21
Note 10	Impôts	p. 26
Note 11	Charges et avantages du personnel	p. 29
Note 12	Provisions	p. 32
Note 13	Engagements hors bilan, autres engagements, passifs éventuels	p. 33
Note 14	Evènements postérieurs à la clôture	p. 33
Note 15	Principes et périmètre de consolidation	p. 33

Note 1 – Description des activités du groupe CHAMATEX GROUP

Le Groupe CHAMATEX GROUP a pour activité principale la fabrication de textiles à destination de l'industrie, de la santé, de l'ameublement, du sport et de la maroquinerie de luxe.

Note 2 – Événements majeurs de l'exercice

La société ADVANCED SHOE FACTORY 4.0, SAS filiale de CHAMATEX GROUP, a réalisé en juillet 2024 plusieurs augmentations de capital auprès de ses actionnaires historiques et d'un nouvel actionnaire pour un montant total, incluant les primes d'émission, de 5 955 K€, intégralement libérés par compensation avec des créances certaines, liquides et exigibles sur la société, et par des versements bancaires disponibles. CHAMATEX GROUP a participé à ces opérations à hauteur de 2 652 K€ par compensation avec des créances sur la société ADVANCED SHOE FACTORY 4.0, SAS, par des versements bancaires à hauteur de 350 K€ et par une cession d'une partie de ses titres au prix de 500 K€. Ces opérations ont généré une plus-value de 195 K€ et un écart d'acquisition négatif de 1 427 K€ repris en totalité sur la période après imputation de l'écart d'acquisition initial de 304 K€. A la suite de ces opérations, la participation de CHAMATEX GROUP dans sa filiale est portée à 49,80% contre 54,98 % auparavant.

La société CHAMATEX SAS a pris la décision en avril 2024 d'arrêter les activités de sa filiale MOULINAGE DE LA VOLANE SAS à la suite de la perte d'un client important, et de fusionner par voie de Transfert Universel de Patrimoine (TUP) les activités de production de sa filiale NATEXPROD SAS avec ses propres activités. Par ailleurs, la société CHAMATEX SAS a également décidé en mai 2024 de fermer l'usine de sa filiale PIERRE ROCLE SAS à Tarare et de relocaliser les activités de tissage de cette dernière à Ardoix.

A la suite de l'exercice de tests de dépréciation, les écarts d'acquisition des sociétés INSOFIT SAS et TOPTX CUBE SAS ont été dépréciés respectivement pour 162 K€ et 835 K€.

Note 3 – Base de préparation des comptes consolidés

3.1 - Principes généraux et déclaration de conformité

Les comptes consolidés du groupe CHAMATEX GROUP au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2024 sont établis en euros.

Les principes et méthodes comptables appliquées lors de la préparation des comptes consolidés sont décrits dans les notes annexes. Sauf indications contraires, ces méthodes ont été appliquées de façon permanente à l'ensemble des exercices présentés.

Les comptes consolidés du Groupe CHAMATEX GROUP sont présentés conformément aux principes comptables généralement admis en France, selon les dispositions du règlement ANC 2020.01 relatifs aux comptes consolidés.

Les états financiers du groupe ont été préparés sur la base de la continuité d'exploitation. Il est précisé que le principe de continuité d'exploitation, dont la Direction de la société a apprécié le bien fondé, a été appliqué pour l'établissement des comptes annuels de l'exercice clos au 31 décembre 2024, compte tenu de la capacité de la société à faire face aux besoins de trésorerie liés à son exploitation, à ses investissements et aux remboursements de ses dettes financières à court terme, concrétisée par :

- le renforcement significatif des capitaux propres de sa filiale ADVANCED SHOE FACTORY 4.0 SAS intervenu en juillet 2024 grâce au soutien de ses actionnaires historiques et d'un nouvel actionnaire, réalisé par incorporation de comptes courants (3 040 K€) et par souscriptions en numéraire de nouvelles actions (2 915 K€), lui permettant de financer de manière autonome le développement de ses activités sur les prochains mois avec l'objectif d'atteindre l'équilibre opérationnel et de moins solliciter CHAMATEX GROUP pour assurer le financement de ses besoins d'exploitation, permettant ainsi à CHAMATEX GROUP d'allouer ses ressources aux développements des autres filiales du groupe,
- les opérations d'apports en compte courant par les associés historiques de CHAMATEX GROUP pour un montant de 1,3 millions d'euros.

3.2 – Impacts du reclassement des crédits d'impôt

A des fins de comparaison, les états financiers 2023 ont été retraités du reclassement des crédits d'impôt du résultat d'exploitation (autres produits d'exploitation) en impôts sur les résultats (impôts courants) conformément aux dispositions du règlement ANC 2020.01 pour un montant de 1 094 720 euros (**Compte de résultat, notes 5.2, 10.1 et 10.3**). Cette obligation de classement est obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2024.

Note 4 – Performance opérationnelle du Groupe – information sectorielle

Le groupe CHAMATEX GROUP pilote son activité au travers d'informations financières consolidées au niveau du Groupe : chiffre d'affaires, EBITDA, investissements et endettement financier net.

Méthode comptable

L'information financière concernant la performance opérationnelle est préparée selon les principes comptables décrits dans les notes annexes.

Estimations, hypothèses et jugements

Le Comité Stratégique (CS), principal décideur opérationnel, évalue régulièrement les performances du Groupe selon les indicateurs suivants :

- Chiffre d'affaires ;
- EBITDA, correspondant au Résultat d'exploitation retraité des dotations aux amortissements et provisions mais incluant les variations nettes des dépréciations sur actifs circulants (stock, créances commerciales et autres créances) ;
- Investissements industriels, regroupant les acquisitions des immobilisations corporelles et incorporelles corrigées de la variation des dettes sur acquisition d'immobilisations ;
- Endettement financier net, représentant la dette financière brute (emprunts à plus et moins d'un an) diminuée de la trésorerie et équivalents de trésorerie.

Les activités et les actifs du groupe CHAMATEX GROUP sont essentiellement situés en France.

Le chiffre d'affaires est essentiellement réalisé en Europe, majoritairement en France.

(en euros)	France	Export	Total
Exercice Décembre 2024	24 981 739	20 377 016	45 358 755
Exercice Décembre 2023	29 008 812	20 274 266	49 283 078

Note 5 – Résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation, reflète la performance des activités ordinaires du groupe CHAMATEX GROUP présentée et définie dans la **note 4**. Ici, seront présentés les éléments qui le composent : le chiffre d'affaires, les achats consommés, les frais de recherche et développement et les amortissements et provisions.

5.1 - Chiffre d'affaires

Méthode comptable

Le chiffre d'affaires comprend les ventes à des tiers de produits et de services qui constituent l'activité principale du Groupe, hors taxe sur la valeur ajoutée (TVA).

Le chiffre d'affaires résultant de la vente de ces produits est enregistré à partir du moment où tous les risques et avantages attachés au droit de propriété du produit vendu ont été transférés vers le client.

Le chiffre d'affaires s'entend net, diminué des rabais commerciaux.

(en euros)	Exercice Déc. 2024	Exercice Déc. 2023
Production vendue de biens	42 842 128	45 321 341
Production vendue de services	1 070 784	1 849 329
Ventes de marchandises	2 263 339	2 656 284
Produits des activités annexes	606 238	762 846
Rabais, remises, ristournes accordées	(1 423 734)	(1 306 722)
Chiffre d'affaires	45 358 755	49 283 078

La répartition par activité et par zone géographique est présentée dans la **note 4**.

5.2 - Achats consommés et autres produits et charges d'exploitation

Méthode comptable

Les achats consommés sont principalement composés des coûts supportés dans les installations industrielles et commerciales, tels que la consommation des matières premières, les consommables, les marchandises. Il inclut également les effets de variation et de valorisation des stocks de matières premières, en-cours de production et produits finis. Ils comprennent également les charges telles que les prestations de maintenance, les primes d'assurance et les autres charges externes (frais postaux, rémunérations d'intermédiaires, charges de location...).

Les impôts et taxes comprennent les impôts et taxes liées à l'activité et non considérés comme de l'impôt société.

Les autres produits et charges d'exploitation comprennent des éléments rattachés au résultat d'exploitation tels que les écarts de change opérationnels (sur le chiffre d'affaires et les achats), les pertes sur les créances, les subventions et indemnités d'assurance reçues.

Estimations, hypothèses et jugements

La date d'une transaction est la date à laquelle celle-ci s'est réalisée.

5.2.1 - Achats consommés

(en euros)	Exercice Déc. 2024	Exercice Déc. 2023
Achats de marchandises	(672 966)	(633 972)
Achats d'études et prestations de services	(3 709 389)	(5 169 766)
Autres achats	-	-
Achats non stockés de matières et fournitures	(1 847 734)	(2 558 267)
Variation de stocks de marchandises	15 387	9 410
Achats de matières premières, fournitures et autres approvisionnements	(15 075 813)	(18 406 096)
Variation de stocks de matières premières, fournitures et autres approv.	87 630	(670 835)
Achats consommés	(21 202 885)	(27 429 526)
Sous-traitance	(177 865)	(143 080)
Redevances de crédit-bail	(30 994)	(40 650)
Locations et charges locatives	(1 570 666)	(1 445 501)
Entretiens et réparations	(732 621)	(935 561)
Primes d'assurances	(542 540)	(518 950)
Autres services extérieurs	(182 035)	(177 223)
Personnel détaché et intérimaires	(1 448 146)	(1 494 576)
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	(2 292 245)	(2 116 909)
Publicité, publications, relations publiques	(1 073 059)	(1 027 286)
Transports	(1 910 472)	(2 144 282)
Déplacements, missions et réceptions	(417 519)	(536 482)
Frais postaux et de télécommunications	(124 506)	(132 280)
Frais bancaires	(185 941)	(179 794)
Autres charges externes	(241 105)	(111 994)
Charges externes	(10 929 714)	(11 004 568)
Achats consommés et charges externes	(32 132 599)	(38 434 094)

5.2.2 - Autres produits et charges d'exploitation

(en euros)	Exercice Déc. 2024	Exercice Déc. 2023 Retraité	Publié
Production stockée	(1 576 483)	619 654	619 654
Subventions d'exploitation	158 474	351 725	351 725
Production immobilisée	433 340	461 092	461 092
Crédits d'impôt	-	-	1 094 720
Transferts de charges d'exploitation	187 890	298 165	298 165
Autres produits	175 135	43 350	43 350
Autres charges	(79 096)	(70 781)	(70 781)
Autres produits et charges d'exploitation	(700 740)	1 703 205	2 797 925

En 2023, les autres produits comprenaient les crédits d'impôt recherche pour 1 068 K€ et les crédits d'impôt mécénat pour 27 K€. A compter du 1^{er} janvier 2024, en application du règlement ANC 2020.01, les crédits d'impôt sont imputés en impôts sur les résultats (**note 3.2**).

5.3 - Amortissements sur actif immobilisé et provisions

Méthode comptable

Amortissements sur actif immobilisé

Les immobilisations sont amortissables dès lors que leur usage attendu est limité dans le temps ou en fonction des unités de production. Lorsque la durée ou le rythme d'utilisation d'un actif ne peut être déterminé de façon fiable, la méthode linéaire est appliquée. La méthode d'amortissement retenue est appliquée de manière constante pour tous les actifs de même nature ayant des conditions d'utilisation identiques. L'amortissement commence à la date de mise en service du bien.

Toute modification significative de l'utilisation prévue du bien, par exemple la durée ou le rythme d'utilisation, entraîne la révision de l'amortissement de l'année et des années à venir. De même, en cas de dotation ou de reprise de dépréciations résultant de la comparaison entre la valeur d'utilité d'un actif immobilisé et sa valeur comptable (**note 9**), la base amortissable est modifiée de manière prospective, c'est-à-dire que

l'amortissement sera ajusté en fonction de la nouvelle durée ou du nouveau rythme d'utilisation pour l'exercice en cours et les exercices ultérieurs.

Les amortissements de l'exercice sont comptabilisés dans une rubrique isolée, amortissement sur actif immobilisé.

Les biens inscrits au bilan au titre des contrats de location financement ou crédit-bail sont amortis sur la durée d'utilisation de l'actif identifié. Au compte de résultat, les amortissements relatifs à ces contrats sont enregistrés en résultat d'exploitation en amortissements sur actif immobilisé.

Provisions :

Voir **note 12**.

Estimations, hypothèses et jugements

L'amortissement des actifs incorporels et corporels est comptabilisé en charges suivant la méthode linéaire, sur la base du coût d'acquisition ou de production diminué, le cas échéant, d'une valeur résiduelle. Sauf cas particuliers, les valeurs résiduelles sont généralement nulles pour les actifs détenus par le Groupe.

La durée d'amortissement est fondée sur la durée d'utilité estimée des différents composants dont les principales sont les suivantes :

Immobilisations incorporelles :

- Les frais de développement sont amortis sur une durée de 5 ans.
- Les concessions, brevets et logiciels informatiques sont amortis sur des durées variables comprises entre 1 et 5 ans.

Immobilisations corporelles :

- Constructions, y compris agencements entre 2 et 20 ans
- Installations industrielles entre 3 et 10 ans
- Autres immobilisations corporelles entre 3 et 10 ans

Les terrains ne sont pas amortis.

Révision des durées d'amortissement

Les valeurs résiduelles et les durées d'utilité des immobilisations sont revues et ajustées, le cas échéant, à chaque fin d'exercice. Les variations s'analysent comme des changements d'estimations et n'ont d'effet que sur l'exercice en cours et les exercices postérieurs.

(en euros)		Exercice Déc. 2024	Exercice Déc. 2023
Immobilisations incorporelles		(559 417)	(534 451)
Immobilisations corporelles (*)		(1 583 323)	(1 500 031)
Amortissements sur actif immobilisé		(2 142 740)	(2 034 482)
Dépréciation des stocks		(693 273)	(131 779)
- Dotation de la période	(3 023 340)		(2 335 940)
- Reprise de la période	2 330 067		2 204 161
Dépréciation des clients et autres créances		(53 698)	(68 360)
- Dotation de la période	(54 082)		(68 360)
- Reprise de la période	384		-
Engagements liés au personnel		93 229	(44 498)
- Dotation de la période	(62 613)		(75 860)
- Reprise de la période	155 842		31 362
Autres provisions		(13 958)	25 132
- Dotation de la période	(35 924)		(21 966)
- Reprise de la période	21 966		47 098
Provisions		(667 700)	(219 505)
Total		(2 810 440)	(2 253 987)
(*) Dont :			
- Actifs financés par crédit-bail		(238 958)	(238 958)

Note 6 – Résultat net part du Groupe (RNPG) et intérêts minoritaires

Le résultat net part du groupe (RNPG), est le résultat net de l'exercice après impôts, attribuable aux actionnaires de CHAMATEX GROUP, compte tenu des minoritaires éventuellement présents dans chacune des sociétés du Groupe.

Au-delà du résultat d'exploitation, le résultat net de l'exercice inclut les éléments suivants :

- Résultat exceptionnel (voir ci-dessous),
- Résultat financier (**note 7**),
- Quote-part dans les résultats des coentreprises et entreprises associées (**note 9**),
- Impôts sur les résultats (**note 10**).

6.1 – Résultat exceptionnel

Méthode comptable

Le résultat exceptionnel comprend des produits et charges en nombre limité, inhabituels, anormaux ou peu fréquents et de montants particulièrement significatifs que le groupe CHAMATEX GROUP présente de manière distincte dans son compte de résultat pour faciliter la compréhension de la performance opérationnelle courante. Il comprend notamment les éléments suivants :

- Les coûts nets de restructuration ;
- Les liquidations et modifications de régime à prestations définies ;
- Les litiges et risques inhabituels ;
- Les plus ou moins-values de cessions d'actifs ;
- Les pertes de valeur sur les écarts d'acquisitions et sur les actifs immobilisés.

6.1.1 - Détail par nature

(en euros)	Exercice Déc. 2024	Exercice Déc. 2023
Cessions d'actifs incorporels et corporels	122 438	17 440
Cessions de titres de participations	148 616	30 536
Subventions d'investissement virées au résultat	33 238	76 183
Provisions pour risques et litiges	173 228	(133 228)
Amortissements exceptionnels immobilisations incorporelles et corporelles	(706)	(383 728)
Autres produits et charges opérationnels	(960 899)	(269 835)
Résultat exceptionnel	(484 085)	(662 632)

Les cessions de titres de participation comprennent la plus-value sur les titres ADVANCED SHOE FACTORY 4.0 SAS pour 195 K€ et la liquidation de la société MOULINAGE DE LA VOLANE SAS pour -47 K€.

Les provisions pour risques et litiges concernent les restructurations de la société MOULINAGE DE LA VOLANE SAS pour 133 K€ (**note 12**).

6.1.2 – Dépréciation d'actifs et pertes de valeurs

Les écarts d'acquisition rattachés aux sociétés INSOFT SAS et TOPTEX CUBE SAS ont été totalement dépréciés au cours de l'exercice pour respectivement 161 686 euros et 835 329 euros (**notes 9.3.2 et 9.5**).

Il n'y a aucune autre dépréciation d'actifs constatée sur l'exercice.

6.2 – Intérêts minoritaires

Méthode comptable

Lorsque, à la suite de pertes, la part revenant aux intérêts minoritaires d'une entité consolidée par intégration globale devient négative, l'excédent ainsi que les pertes ultérieures imputables aux intérêts minoritaires sont déduits de la part du Groupe.

(en euros)	% des minoritaires	Quote-part résultats capitaux propres		Quote-part résultats capitaux propres	
		Exercice Déc. 2024	31/12/2024	Exercice Déc. 2023	31/12/2023
A l'ouverture			1 421 824		1 504 221
Résultat de la période			(2 014 851)		(741 867)
Augmentation de capital			1 831 484		623 919
Dividendes distribués			-		-
Mouvements de périmètre			-		25 000
Autres mouvements			(33 593)		10 551
A la clôture			1 204 864		1 421 824
Pierre Rocle SAS et ses filiales	23,81%	(154 495)	841 033	(92 325)	1 014 396
Teinturerie des Cèdres SAS	29,97%	(52 976)	265 284	(4 245)	318 260
Advanced Shoe Factory 4.0. SAS (ASF 4.0.)	50,20%	(1 831 484)	-	(606 538)	-
Autres sociétés	-	24 104	98 547	(38 759)	89 168

6.3 - Résultat net par action – part du groupe

Méthode comptable

Le résultat net par action est obtenu en divisant le résultat net part du Groupe par le nombre moyen d'actions en circulation au cours de l'exercice. Le cas échéant, ce nombre moyen d'actions en circulation est calculé hors actions d'auto-détention.

Le résultat net dilué par action est obtenu en tenant compte du résultat net part du Groupe et du nombre d'actions corrigé des effets de dilution potentiels.

	Exercice Décembre 2024				Exercice Décembre 2023	
	Résultat net part du Groupe (milliers d'euros)	Nombre moyen d'actions	Résultat par action (en euros)	Résultat net part du Groupe (milliers d'euros)	Nombre moyen d'actions	Résultat par action (en euros)
Résultat par action de base	(4 478 964)	9 444	(474,27)	(6 181 345)	9 428	(655,61)
Résultat dilué par action (1)	(4 478 964)	9 444	(474,27)	(6 181 345)	9 428	(655,61)

(1) Lorsque le résultat de base par action est négatif, le résultat dilué par action est réputé égal à ce dernier, les instruments étant alors considérés comme anti-dilutifs.

Note 7 – Endettement financier net et capitaux propres

7.1 - Endettement financier net

L'endettement financier net représente la dette financière brute (emprunts à plus et moins d'un an) diminuée de la trésorerie et équivalents de trésorerie.

Méthode comptable

Les emprunts sont initialement comptabilisés sur la base du montant reçu. Par la suite, l'emprunt est évalué au coût amorti. Tout écart entre les montants reçus et la valeur de remboursement de l'emprunt est comptabilisé, au compte de résultat dans le résultat financier (coût de l'endettement), sur la durée de l'emprunt. Les frais d'émission d'emprunts sont comptabilisés à l'actif et étalés sur la durée d'amortissement des emprunts rattachés.

Les contrats de crédit-bail out location financement sont considérés comme des achats en substance et sont comptabilisés en dettes financières.

(en euros)	31/12/2024	31/12/2023
Emprunts et dettes financières	30 601 538	32 405 633
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 390 140	3 113 676
Endettement financier net	28 211 398	29 291 957

7.2 - Emprunts

7.2.1 - Emprunts par nature

(en euros)	31/12/2024	31/12/2023
Emprunts obligataires	11 179 367	10 984 293
Emprunts auprès des établissements de crédit	14 337 997	16 066 801
Dettes financières d'affacturage	2 659 822	3 213 757
Découverts bancaires et banques créditrices	996 401	399 087
Dettes financières de crédit-bail	1 313 455	1 611 801
Autres emprunts et dettes financières	114 496	129 894
Total	30 601 538	32 405 633
Moins d'un an	5 594 016	11 970 737
Entre un an et cinq ans	23 371 182	15 795 277
Plus de cinq ans	1 636 340	4 639 619

Les autres emprunts et dettes financières correspondent à des avances remboursables et aux intérêts courus,

Au 31 décembre 2024, la Société CHAMATEX SAS ne respectait pas le ratio financier (covenant) et certains engagements relatifs à un contrat d'emprunt de 7,5 millions d'euros souscrit en décembre 2022, rendant donc cette dette financière immédiatement exigible. La Société a sollicité auprès des prêteurs qu'ils renoncent à se prévaloir de l'exigibilité des sommes dues et a obtenu à l'unanimité des prêteurs leur accord écrit dans un avenant au contrat signé le 14 mars 2025. L'avenant présente un nouvel échéancier de remboursement de la dette financière. Les accords des banques ayant été confirmés antérieurement au 30 avril 2025, l'exigibilité contractuelle de la dette n'est donc pas modifiée à la clôture de l'exercice. Dans les états financiers et l'annexe aux comptes, le contrat d'emprunt est présenté comme remboursable conformément au nouvel échéancier.

7.2.2 - Emprunts obligataires

(en euros)	Nominal	Taux d'intérêt	Maturité	31/12/2024	31/12/2023
Obligations convertibles en actions (OCA 1)	2 000 000	Fixe 3%	22/07/2027	2 000 000	2 000 000
Obligations convertibles en actions (OCA 2)	1 032 000	Fixe 3%	22/07/2027	1 032 000	1 032 000
Obligations convertibles en actions (OCA2022 1)	2 532 905	Fixe 3%	22/07/2027	2 532 905	2 532 905
Obligations convertibles en actions (OCA2022 2)	1 266 452	Fixe 3%	22/07/2027	1 266 452	1 266 452
Obligations convertibles en actions (CASRA)	687 766	Fixe 4%	09/10/2030	687 766	687 766
Obligations convertibles en actions (OCA2023 1)	1 201 024	Fixe 4%	22/07/2027	1 201 024	1 201 024
Obligations convertibles en actions (OCA2023 2)	600 512	Fixe 4%	22/07/2027	600 512	600 512
Intérêts courus	-	-	-	208 708	13 634
Chamatex Group SAS				9 529 367	9 334 293
P. Rocle SAS - Obligations convertibles en actions (CASRA)	1 500 000	Fixe 3%	15/12/2029	1 500 000	1 500 000
Insoft SAS - Obligations convertibles en actions (Terre & Fils)	150 000	Fixe 4%	26/04/2028	150 000	150 000
Emprunts obligataires				11 179 367	10 984 293

Une provision pour risques a été constituée à la clôture relative aux primes de non-conversion (**note 12**).

7.2.3 - Emprunts auprès des établissements de crédit

Hormis le contrat d'emprunt souscrit par CHAMATEX SAS en décembre 2022 pour un montant de 7,5 millions d'euros à taux variable et faisant l'objet d'une couverture de taux, tous les autres emprunts sont à taux fixes.

7.2.4 - Variation de l'exercice

(en euros)	Exercice Déc. 2024	Exercice Déc. 2023
A l'ouverture	32 405 633	29 774 105
Nouveaux emprunts	496 800	4 919 434
Remboursements d'emprunts	(2 898 208)	(1 998 256)
Variation des découverts bancaires	597 228	(289 533)
Variation de périmètre	-	-
Ecart de conversion et autres mouvements	85	(117)
A la clôture	30 601 538	32 405 633

Les remboursements d'emprunts concernent essentiellement les emprunts auprès des établissements de crédit et les dettes financières de crédit-bail.

7.3 - Trésorerie et équivalents de trésorerie

Méthode comptable

La trésorerie comprend les fonds de caisse et les dépôts à vue à l'exclusion des découverts bancaires qui figurent dans les emprunts. Les équivalents de trésorerie qui correspondent à des valeurs mobilières de placement sont constitués de placements détenus dans le but de faire face aux engagements de trésorerie court terme.

Les valeurs mobilières de placement sont inscrites au bilan à leur juste valeur. Pour qu'elles soient considérées comme un équivalent de trésorerie, elles doivent être facilement convertibles en trésorerie et soumises à un risque négligeable de changement de valeur. Les variations de juste valeur sont comptabilisées dans le résultat net de la période.

Le poste trésorerie comprend les rubriques disponibilités et correspondent essentiellement à des dépôts à vue non rémunérés en euros.

La variation d'une période à l'autre est analysée par l'intermédiaire du tableau de flux de trésorerie établi selon la méthode indirecte.

7.4 - Tableau des flux de trésorerie

7.4.1 - Charges et produits sans incidence sur la trésorerie

(en euros)	Exercice Déc. 2024	Exercice Déc. 2023
Amortissements des immobilisations	2 125 682	2 413 711
Dépréciations des immobilisations	(107 525)	4 500
Engagements liés au personnel	(93 229)	44 498
Provisions	611 312	821 739
Amortissements et provisions	2 536 240	3 284 448
Impôts différés	47 046	(141 668)
Résultat sur cessions d'éléments d'actif	3 301 274	400 244
Subventions d'investissement virées au résultat	(33 238)	(76 183)
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie	-	-
Charges et produits sans incidence sur la trésorerie	5 851 322	3 466 841

7.4.2 - Incidence des variations de périmètre - entrées

(en euros)	Exercice Déc. 2024	Exercice Déc. 2023
Acquisition 9,78% de TopTex Cube SAS	-	(319 687)
- Coût d'acquisition	-	(319 687)
- Trésorerie acquise	-	-
- Dette sur acquisition de titres	-	-
Intégration de Texinn Lab SAS	-	50 000
- Coût d'acquisition	-	-
- Trésorerie acquise	-	50 000
- Dette sur acquisition de titres	-	-
Frais d'acquisition des titres Moondream SAS	-	(4 769)
Frais d'acquisition des titres Gestion Textile Internationale SAS	-	(2 137)
Incidence des variations de périmètre - entrées	-	(276 593)

7.4.3 - Incidence des variations de périmètre - sorties

(en euros)	Exercice Déc. 2024	Exercice Déc. 2023
Dilution 5,18% Advanced Shoe Factory 4.0 SAS	(2 196 994)	-
Liquidation Moulinage de la Volane SAS	(5 865)	-
Dilution 10,13% Chamatex Asia Inc. (Vietnam)	-	30 536
Incidence des variations de périmètre - sorties	(2 202 859)	30 536

7.5 - Résultat financier

(en euros)	Exercice Déc. 2024	Exercice Déc. 2023
Produits d'intérêts	-	-
Charges d'intérêts	(1 068 158)	(917 676)
Coût de l'endettement financier	(1 068 158)	(917 676)
Autres charges financières	(235 164)	(287 596)
Autres produits financiers	42 898	43 034
Différences nettes de conversion	78 170	(134 641)
Provisions pour risque de non conversion	(770 582)	(713 643)
Autres produits et charges financiers	(884 678)	(1 092 846)
Résultat financier	(1 952 836)	(2 010 522)

Les différences nettes de conversion comprennent les provisions pour pertes de change.

7.6 - Capitaux propres

7.6.1 - Évolution du capital social

Le capital social d'un montant de 9 676 euros est composé de 9 676 actions dont la valeur nominale est de 1 euro (9 621 euros / 9 621 actions au 31 décembre 2023).

Les actions sont toutes intégralement libérées.

7.6.2 – Distribution de dividendes

La Société n'a procédé à aucune distribution de dividendes au cours des trois derniers exercices.

7.6.3 – Actions gratuites

En 2020, 55 actions gratuites ont été attribuées. A cet effet, une réserve indisponible a été constituée pour 55k€. Les actions ont été définitivement acquises le 19 septembre 2024.

Note 8 – Besoin en fonds de roulement

(en euros)	31/12/2023	Variation nette du besoin en fonds de roulement			Ecart de conversion et autres mouvements	31/12/2024
		Activités opérationnelles	Opérations d'investissements	Opérations de financement		
Stocks	16 914 963	(1 980 677)	-	-	18 057	14 952 343
Créances clients	9 834 144	(3 232 060)	-	-	15 987	6 618 071
Dettes fournisseurs	(7 358 215)	1 534 164	-	-	(8 467)	(5 832 518)
BFR simplifié	19 390 892	(3 678 573)	-	-	25 577	15 737 896
Autres créances	3 555 231	351 560	-	-	3 198	3 909 989
Autres dettes	(8 216 065)	(376 425)	(31 844)	-	172 854	(8 451 480)
BFR total	14 730 058	(3 703 438)	(31 844)	-	201 629	11 196 405

Les autres éléments de BFR comprennent les variations des créances et dettes fiscales et sociales, des autres actifs et passifs (**notes 8.2 et 8.3**), des créances et dettes d'impôts exigibles (**note 10**) et des créances et dettes sur immobilisations (**note 9**).

8.1 - Stocks

Les stocks se composent principalement de produits des activités du groupe CHAMATEX GROUP dans les différents stades du processus de production, et sont présentés à la valeur la plus faible entre le coût et la valeur nette de réalisation.

Méthode comptable

Les stocks de matières premières sont valorisés à leur coût d'acquisition selon la méthode du coût unitaire moyen pondéré.

Les marchandises et approvisionnement sont évaluées à leur coût d'acquisition. Ce dernier est évalué par l'addition du prix d'achat et des coûts directement attribuables à l'acquisition (frais accessoires d'achat incluant l'ensemble des coûts encourus pour acheminer les stocks à l'endroit où ils se trouvent à la date de comptabilisation) qui intègrent les frais de manutention et de déchargement supportés par l'entreprise.

Les produits finis et en cours de production sont évalués à leur coût de production déterminé sur la base de nomenclatures de fabrication et intégrant le coût d'acquisition des matières consommées pour sa production, les charges directes de production (rémunération de la main d'œuvre directe de production et prestations de services directement liées à la production) et les charges indirectes de production (frais généraux de production et frais d'administration et de gestion des sites de production).

Les stocks présentant un risque de non-conformité ou de péremption font l'objet d'une évaluation détaillée, et sont dépréciés afin de tenir compte du risque objectif de perte de valeur.

Estimations, hypothèses et jugements

La détermination de la valeur nette de réalisation des stocks requiert du jugement.

8.1.1 – Stocks par nature

(en euros)	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes 31/12/2024	Valeurs nettes 31/12/2023
Matières premières et fournitures	5 823 902	(548 461)	5 275 441	5 393 705
Produits finis et intermédiaires	11 036 586	(2 465 675)	8 570 911	10 709 558
En-cours et semi-finis	461 371	(10 932)	450 439	444 722
Marchandises	659 697	(4 145)	655 552	366 978
Total	17 981 556	(3 029 213)	14 952 343	16 914 963

8.1.2 – Variation de l'exercice

(en euros)	Exercice Déc. 2024	Exercice Déc. 2023
A l'ouverture	16 914 963	17 120 524
Variation des stocks bruts	(1 287 404)	(41 771)
(Dépréciations) / reprises nettes de la période	(693 273)	(131 779)
Mouvements de besoin en fonds de roulement	(1 980 677)	(173 550)
Mouvements de périmètre	-	-
Ecart de conversion et autres mouvements	18 057	(32 011)
A la clôture	14 952 343	16 914 963

8.2 - Créances clients et autres créances

Méthode comptable

Les créances sont valorisées pour leur première comptabilisation à leur valeur de transaction.

Une créance fait l'objet d'une dépréciation dès lors qu'il est plus que probable que son recouvrement ne sera pas effectué et qu'il est possible d'évaluer raisonnablement le montant de la dépréciation sur la base de l'historique des pertes sur créances, de l'antériorité et d'une estimation des risques. Cette dépréciation dont la contrepartie est constatée dans le résultat d'exploitation vient en diminution de la valeur brute de la créance.

Estimations, hypothèses et jugements

Déterminer quand il est raisonnable que le groupe CHAMATEX GROUP pourrait ne pas recouvrer les créances requiert du jugement.

8.2.1 – Créances par nature

(en euros)	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes 31/12/2024	Valeurs nettes 31/12/2023
Créances clients	2 446 629	(114 314)	2 332 315	5 599 224
Créances factorisées	4 207 596	-	4 207 596	4 163 557
Factures à établir	78 160	-	78 160	71 363
Clients et comptes rattachés	6 732 385	(114 314)	6 618 071	9 834 144
Avances et acomptes versés sur commande	253 805	-	253 805	1 331
Fournisseurs débiteurs	456 299	-	456 299	251 018
Créances fiscales et sociales	1 588 157	-	1 588 157	1 446 827
Créances d'impôt exigible	1 146 640	-	1 146 640	1 174 201
Autres créances diverses	31 600	-	31 600	179 758
Ecart de conversion actif	35 924	-	35 924	21 966
Frais d'émission d'emprunts	143 128	-	143 128	189 378
Charges constatées d'avance	254 436	-	254 436	290 752
Autres créances et comptes de régularisation	3 909 989	-	3 909 989	3 555 231
Total	10 642 374	(114 314)	10 528 060	13 389 375

8.2.2 – Variation de l'exercice

(en euros)	Exercice Déc. 2024	Exercice Déc. 2023
A l'ouverture	13 389 375	15 115 740
Variation des créances brutes (Dépréciations) / reprises nettes de la période	(2 826 802) (53 698)	(1 482 325) (28 817)
Mouvements de besoin en fonds de roulement	(2 880 500)	(1 511 142)
Mouvements de périmètre Ecart de conversion et autres mouvements	(744) 19 929	- (215 223)
A la clôture	10 528 060	13 389 375

Les créances clients et les autres créances, à l'exception des frais d'émission d'emprunts, sont pour l'essentiel à échéance de moins d'un an.

8.3 - Dettes fournisseurs et autres dettes

8.3.1 – Dettes par nature

(en euros)	31/12/2024	31/12/2023
Dettes fournisseurs	5 001 982	6 398 972
Factures non parvenues	830 536	959 243
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	5 832 518	7 358 215
Avances et acomptes versés sur commande	586 347	144 296
Clients créditeurs	1 263 676	2 674 812
Dettes fiscales et sociales	3 837 632	4 024 445
Dettes d'impôt exigible	5 148	3 559
Dettes d'immobilisations	79 844	48 000
Comptes courants	1 454 602	498 016
Autres dettes diverses	701 521	340 442
Ecart de conversion passif	19 759	13 977
Subventions d'investissement	165 681	195 338
Produits constatés d'avance	337 270	273 180
Autres dettes et comptes de régularisation	8 451 480	8 216 065
Total	14 283 998	15 574 280

8.3.2 – Variation de l'exercice

(en euros)	Exercice Déc. 2024	Exercice Déc. 2023
A l'ouverture	15 574 280	15 149 823
Mouvements de besoin en fonds de roulement	(1 125 895)	694 018
Mouvements de périmètre	(278 114)	-
Ecart de conversion et autres mouvements	113 727	(269 561)
A la clôture	14 283 998	15 574 280

Les dettes fournisseurs et les autres dettes, à l'exception des subventions d'investissement, sont pour l'essentiel à échéance de moins d'un an.

Note 9 – Investissements

Le groupe CHAMATEX GROUP regroupe ses investissements en deux catégories :

- Les investissements industriels qui se rapportent aux actifs liés aux équipements de production : immobilisations corporelles et incorporelles ;
- Les investissements financiers qui font principalement références aux participations détenues dans les coentreprises et les entreprises non consolidées et à d'autres immobilisations financières.

9.1 - Acquisitions d'immobilisations

(en euros)	Exercice Déc. 2024	Exercice Déc. 2023
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(575 266)	(633 656)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(1 044 292)	(2 515 948)
Total investissements industriels	(1 619 558)	(3 149 604)
Variation des dettes sur acquisitions d'immobilisations	31 844	-
Total acquisitions d'immobilisations	(1 587 714)	(3 149 604)

9.2 - Cessions d'immobilisations

(en euros)	Exercice Déc. 2024	Exercice Déc. 2023
Cessions d'immobilisations incorporelles	85	-
Cessions d'immobilisations corporelles	324 093	45 248
Total désinvestissements industriels	324 178	45 248
Variation des créances sur cessions d'immobilisations	-	-
Total cessions d'immobilisations	324 178	45 248

9.3 - Immobilisations incorporelles

Méthode comptable

Les immobilisations incorporelles figurent au bilan à leur valeur comptable, c'est-à-dire le coût d'acquisition ou le coût de production diminué des amortissements et des éventuelles dépréciations en raison de perte de valeur constatée.

Frais de développement

Les coûts de développement qui respectent les critères d'activation sont inscrits à l'actif et sont amortis sur une durée d'utilisation qui n'excède pas 5 ans.

Ecart d'acquisition

L'écart d'acquisition est la différence entre le prix d'acquisition d'une entité et la part du groupe CHAMATEX GROUP dans la juste valeur de l'actif et du passif identifiables (y compris le passif éventuel) de l'entité acquise à la date d'acquisition. Il est comptabilisé au coût, diminué des pertes de valeur cumulées.

Estimations, hypothèses et jugements

Le jugement est nécessaire pour déterminer si les dépenses effectuées sur les éléments immatériels peuvent être comptabilisées en tant qu'immobilisation incorporelle.

Lorsque la durée d'utilisation est limitée dans le temps, l'immobilisation incorporelle est amortie sur une base linéaire en fonction de leur durée de vie utile estimative.

L'écart d'acquisition est affecté à l'unité génératrice de trésorerie dans lequel l'écart d'acquisition est né aux fins de test de dépréciation.

9.3.1 - Immobilisations incorporelles par nature

(en euros)	Valeurs brutes	Amortissements	Dépréciations pour pertes de valeur	Valeurs nettes 31/12/2024	Valeurs nettes 31/12/2023
Ecart d'acquisition	7 700 742	-	(1 763 113)	5 937 629	7 326 102
Frais de recherche	3 719 457	(2 831 528)	-	887 929	977 513
Concessions, brevets et droits similaires	1 593 499	(1 353 727)	-	239 772	255 315
Fonds commercial	341 679	-	-	341 679	343 696
Autres immobilisations incorporelles	127 025	(122 402)	-	4 623	7 123
En-cours, avances et acomptes	349 024	-	-	349 024	175 107
Total	13 831 426	(4 307 657)	(1 763 113)	7 760 656	9 084 856

9.3.2 – Variation de l'exercice

(en euros)	Exercice Déc. 2024	Exercice Déc. 2023
A l'ouverture	9 084 856	8 970 912
Investissements de la période	575 266	633 656
Cessions de la période	(1 692)	-
Amortissements de la période	(559 417)	(534 690)
Dépréciations de la période	125 290	-
Mouvements de périmètre	(1 513 763)	15 563
Ecart de conversion et autres mouvements	50 116	(585)
A la clôture	7 760 656	9 084 856

En 2024, les dépréciations de la période comprennent les dépréciations des écarts d'acquisition des sociétés INSOFT SAS et TOPTEx CUBE SAS pour 997 015 euros, ainsi que la reprise de l'écart d'acquisition négatif de la société ADVANCED SHOE FACTORY 4.0 SAS (**notes 6.1.2 et 9.3.3**).

9.3.3 – Détail des écarts d'acquisition

(en euros)	Valeurs brutes	Dépréciations pour pertes de valeur	Valeurs nettes 31/12/2024	Valeurs nettes 31/12/2023
Advanced Shoe Factory 4.0. SAS (ASF 4.0.)	-	-	-	304 341
Toptex Cube SAS	1 670 658	(835 329)	835 329	1 670 658
Insoft SAS	161 686	(161 686)	-	161 686
Gestion Textile Internationale SAS	1 658 259	-	1 658 259	1 658 259
Moulinage de la Volane SAS	-	-	-	87 117
Moondream SAS	2 478 670	-	2 478 670	2 478 670
Moondream Inc.	923 291	-	923 291	923 291
Natexprod SAS	645 087	(645 087)	-	-
Teinture des Cèdres SAS	163 091	(121 011)	42 080	42 080
Total	7 700 742	(1 763 113)	5 937 629	7 326 102

9.4 - Immobilisations corporelles

Méthode comptable

Les immobilisations corporelles figurent au bilan à leur valeur comptable, c'est-à-dire le coût d'acquisition ou de fabrication diminué des amortissements et des dépréciations liées à une perte de valeur constatée.

Les terrains ne sont pas amortis.

Les pièces de rechange à caractère d'immobilisations sont immobilisées et amorties dès leur utilisation effective.

Les grosses réparations sont considérées comme un composant de l'immobilisation.

Les coûts d'emprunts qui sont directement rattachés à l'acquisition ou à la production d'un actif sont incorporés au coût de cet actif.

Les contrats de location-financement transférant au groupe CHAMATEX GROUP la quasi-totalité des risques et avantages liés à la propriété du bien sont comptabilisés en immobilisations en contrepartie d'une dette financière (**note 7**). Ces immobilisations sont amorties sur leur durée d'utilité attendue sur la même base que les actifs détenus ou, lorsque qu'elle est plus courte, sur la durée du contrat de location correspondant.

Estimations, hypothèses et jugements

Les estimations résident dans l'évaluation de la durée d'usage.

9.4.1 - Immobilisations corporelles par nature

(en euros)	Valeurs brutes	Amortissements	Dépréciations pour pertes de valeur	Valeurs nettes 31/12/2024	Valeurs nettes 31/12/2023
Terrains et constructions	463 267	(320 557)	-	142 710	130 089
Installations industrielles	13 807 245	(7 198 282)	-	6 608 963	7 395 681
Autres immobilisations corporelles	3 846 668	(2 301 871)	-	1 544 797	1 413 794
En-cours, avances et acomptes	318 669	-	-	318 669	416 397
Total	18 435 849	(9 820 710)	-	8 615 139	9 355 961
Dont actifs financés par crédit-bail	2 097 307	(709 156)	-	1 388 151	1 627 109

9.4.2 - Variation de l'exercice

(en euros)	Exercice Déc. 2024	Exercice Déc. 2023
A l'ouverture	9 355 961	8 827 375
Investissements de la période	1 044 292	2 515 948
Cessions de la période	(561 316)	(27 808)
Amortissements de la période	(1 204 997)	(1 879 021)
Dépréciations de la période	-	-
Mouvements de périmètre	-	-
Ecart de conversion et autres mouvements	(18 801)	(80 533)
A la clôture	8 615 139	9 355 961

9.5 - Dépréciations d'actifs et perte de valeur

Méthode comptable

Des tests de dépréciation sont réalisés, pour les écarts d'acquisitions et les actifs incorporels à durée de vie indéfinie, de façon systématique au moins une fois par an lors du processus de clôture annuelle ou dès lors qu'il existe un indice de perte de valeur. Pour les immobilisations incorporelles et corporelles à durée de vie définie, des tests de dépréciation sont effectués lorsqu'il existe un indice de perte de valeur.

Le test de perte de valeur consiste à comparer la valeur comptable des actifs à leur valeur recouvrable, laquelle est définie comme le montant maximum entre une valeur d'utilité (ou valeur à recouvrer par l'utilisation) et une juste valeur (ou valeur à recouvrer par la vente) diminuée des coûts de vente.

Les pertes de valeurs sont constatées pour la différence entre la valeur recouvrable et la valeur nette comptable et sont comptabilisées dans le résultat de la période au niveau du résultat exceptionnel (**note 6**).

Les pertes de valeur comptabilisées relatives aux écarts d'acquisition et aux actifs incorporels à durée de vie indéfinie ne sont pas reprises. Pour les autres actifs, les pertes de valeur antérieurement comptabilisées sont évaluées à chaque date de clôture, à la recherche d'indications traduisant leur diminution ou leur disparition. Une perte de valeur n'est reprise que dans la mesure où la valeur comptable de l'actif n'excède pas sa valeur nette comptable, qui aurait été déterminée si aucune perte de valeur n'avait été comptabilisée.

Estimations, hypothèses et jugements

Les unités génératrices de trésorerie (UGT) sont des ensembles homogènes d'actifs dont l'utilisation continue génère des flux de trésorerie indépendants.

Le groupe CHAMATEX GROUP commercialise ses produits auprès de clients de telle sorte qu'il convient de considérer plusieurs UGT dans l'exercice de test de valeur. Tous les actifs incorporels, y compris les écarts d'acquisition et les actifs corporels ont été alloués au niveau de chaque UGT.

Pour déterminer la valeur d'utilité, le groupe CHAMATEX GROUP utilise la méthode de l'actualisation des flux de trésorerie futurs générés par l'utilisation des actifs. Les données utilisées pour l'établissement des flux de trésorerie prévisionnels actualisés proviennent des budgets annuels et plans pluriannuels réalisés par le management du Groupe. Ces plans résultent de projections sur une durée de 5 ans auxquelles s'ajoute une valeur terminale correspondant à la capitalisation à l'infini des flux de trésorerie normatifs. Les principales hypothèses retenues sont les suivantes :

- Un taux d'actualisation utilisé pour déterminer la valeur d'utilité qui est le coût moyen pondéré du capital (CMPC),
- Un taux de croissance à l'infini utilisé pour la valeur terminale.

Au 31 décembre 2024, les écarts d'acquisition des sociétés INSOFT SAS et TOPTEx CUBE SAS ont été dépréciés pour respectivement 161 868 euros et 835 329 euros (**note 6.1.2**). Il n'y a aucune autre dépréciation d'actifs et autre perte de valeur.

La base d'actifs testés est composée des immobilisations corporelles, immobilisations incorporelles (dont les écarts d'acquisition) et le besoin en fonds de roulement (BFR).

9.6 – Immobilisations financières

Méthode comptable

Les immobilisations financières regroupent les autres immobilisations financières et les titres de participations non consolidées.

Les autres immobilisations financières correspondent à des prêts ou des dépôts financiers accordés ou versés à des sociétés non consolidées ou sous contrôle conjoint. Elles sont initialement enregistrées à leur coût d'acquisition, sous déduction de dépréciations pour pertes de valeur éventuellement constituées en contrepartie du résultat de la période dans le résultat financier (**note 7**).

Les titres de participations non consolidées sont comptabilisés au bilan à leur coût d'acquisition, incluant les frais directement imputables à l'acquisition, diminué le cas échéant de provisions pour dépréciation en contrepartie du résultat de la période dans le résultat financier (**note 7**).

9.6.1 – Immobilisations financières par nature

(en euros)	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes 31/12/2024	Valeurs nettes 31/12/2023
Titres de participations non consolidées	3 368 995	(3 368 843)	152	152
Titres immobilisés	-	-	-	-
Dépôts et cautionnements versés	754 704	(22 264)	732 440	405 807
Autres immobilisations financières	-	-	-	-
Total	4 123 699	(3 391 107)	732 592	405 959
Part à plus d'un an	4 123 699	(3 391 107)	732 592	405 959
Part à moins d'un an	-	-	-	-

9.6.2 – Variation de l'exercice

(en euros)	Exercice Déc. 2024	Exercice Déc. 2023
A l'ouverture	405 959	338 724
Acquisition / cession titres de participations	-	-
Variation des dépôts et cautionnements versés	335 501	100 119
Variation nette des immobilisations financières	335 501	100 119
(Dépréciations) / reprises nettes de la période	(17 764)	(4 500)
Mouvements de périmètre	-	(25 000)
Ecart de conversion et autres mouvements	8 896	(3 384)
A la clôture	732 592	405 959

Cette note explique la charge de l'impôt sur les résultats et les montants liés aux impôts qui figurent au compte de résultat et au bilan. La partie sur l'impôt différé fournit des informations sur les paiements d'impôts futurs attendus.

Méthode comptable

Les impôts sur les résultats comprennent les impôts courants et différés. La charge d'impôt est comptabilisée dans le compte de résultat, sauf dans la mesure où elle a trait à une acquisition d'entreprises.

Les impôts courants sur le résultat sont les impôts que le groupe CHAMATEX GROUP s'attend à devoir payer sur son revenu imposable de l'exercice, sur la base des taux d'imposition en vigueur ou quasi adoptés à la clôture de l'exercice, ainsi que toute régularisation de l'impôt afférent aux exercices antérieurs.

L'impôt différé est comptabilisé au titre des différences temporelles entre la valeur comptable des actifs et des passifs pour les besoins de l'information financière et la base fiscale de ces actifs et passifs évaluée en utilisant les taux d'impôt et les lois fiscales adoptés ou quasi adoptés à la clôture de l'exercice et en vigueur pour la période au cours de laquelle ces différences temporelles devraient être utilisées.

Les impôts différés actifs, y compris ceux se rapportant aux déficits reportables, déterminés par entité fiscale, sont constatés dès lors que la probabilité de leur réalisation est établie.

Les actifs et passifs d'impôts différés sont classés au bilan dans des comptes spécifiques et sont compensés lorsque l'entité possède un droit légal de compensation comme c'est le cas du groupe d'intégration fiscale France.

Les passifs d'impôts différés relatifs aux participations dans les filiales, entreprises associées et coentreprises sont comptabilisés sauf si le groupe CHAMATEX GROUP est en mesure de contrôler l'échéance de reversement des différences temporelles rattachées et qu'il est probable que ces différences ne s'inversent pas dans un avenir prévisible. Les impôts de distribution non récupérables, sur les dividendes prévus dans un avenir prévisible, ne sont pas provisionnés.

Estimations, hypothèses et jugements

Le groupe CHAMATEX GROUP exerce ses activités principalement en France. En conséquence, son bénéfice est assujéti au taux d'imposition en vigueur en France.

Le groupe CHAMATEX GROUP estime les impôts différés en fonction des différences temporelles entre les actifs et les passifs qui figurent dans ses comptes consolidés et les bases fiscales de ces mêmes actifs et passifs telles que déterminées en vertu des lois fiscales applicables. Le montant des actifs d'impôts différés est généralement comptabilisé dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice imposable sera disponible dans le futur et que les différences temporelles déductibles connexes peuvent être utilisées. Par conséquent, le montant de l'actif d'impôt différé reconnu et considéré comme réalisable pourrait être réduit si le bénéfice projeté ne peut être atteint.

Pour apprécier la probabilité de réalisation de ces actifs, le groupe CHAMATEX GROUP se réfère notamment aux éléments suivants :

- Prévisions de résultats futurs ;
- Pertes exceptionnelles non renouvelées à l'avenir ;
- Historique des résultats fiscaux antérieurs ;
- Stratégies fiscales.

10.1 - Impôt sur les résultats

(en euros)	Exercice Déc. 2024	Exercice Déc. 2023 Retraité	Publié
Impôts courants	1 007 103	1 055 982	(38 738)
Impôts différés	(47 046)	141 668	141 668
Produit / (charge) d'impôt	960 057	1 197 650	102 930

En 2023, les autres produits comprenaient les crédits d'impôt recherche pour 1 068 K€ et les crédits d'impôt mécénat pour 27 K€.

En 2024, les impôts courants comprennent les crédits d'impôt recherche pour 981 K€ et les crédits d'impôt mécénat pour 27 K€.

A compter du 1^{er} janvier 2024, en application du règlement ANC 2020.01, les crédits d'impôt sont imputés en impôts sur les résultats. Le compte de résultat 2023 a été retraité de ce reclassement (**note 3.2**).

10.2 - Taux effectif d'impôt

(en euros)	Exercice Déc. 2024	Exercice Déc. 2023 Retraité	Publié
Résultat d'exploitation avant dépréciations des écarts d'acquisition	(5 142 241)	(5 447 708)	(4 352 988)
Résultat exceptionnel	(237 459)	(662 632)	(662 632)
Résultat financier	(2 199 462)	(2 010 522)	(2 010 522)
Résultat net avant impôts des sociétés intégrées	(7 579 162)	(8 120 862)	(7 026 142)
Taux courant d'imposition en France (en pourcentage)	25%	25%	25%
Produit / (charge) d'impôt théorique	1 894 791	2 030 216	1 756 536
Effets sur l'impôt théorique:			
- des différences permanentes entre le résultat comptable et le résultat taxable	15 770	(26 041)	247 639
- du différentiel de taux d'impôt des pays étrangers	30 133	(21 330)	(21 330)
- des crédits d'impôts	1 007 871	1 094 720	-
- des actifs d'impôts différés non reconnus ou limités	(2 097 215)	(1 879 082)	(1 879 082)
- des ajustements d'impôts antérieurs	-	-	-
- des éléments divers	108 707	(833)	(833)
Produit / (charge) d'impôt réelle	960 057	1 197 650	102 930
Taux effectif d'impôt	12,7%	14,7%	1,5%

Le taux courant d'imposition et le taux d'imposition différée en France (hors contribution additionnelle) sont de 25%.

Le compte de résultat 2023 a été retraité du reclassement des crédits d'impôts du résultat d'exploitation en impôts sur les résultats (**note 3.2**).

10.3 - Impôts différés au bilan

10.3.1 - Détail par nature

(en euros)	31/12/2024	31/12/2023
Reports fiscaux déficitaires	1 302 146	1 302 146
Frais d'acquisition des titres	76 737	76 737
Frais d'établissement	11 224	20 484
Engagements liés au personnel	165 686	194 175
Elimination résultats internes	26 217	20 070
Autres différences temporelles	46 766	62 047
Impôts différés actifs avant compensation	1 628 776	1 675 659
Compensation impôts différés par entité fiscale	(91 175)	(95 937)
Impôts différés actifs	1 537 601	1 579 722
Provisions réglementées et amortissements dérogatoires	(82 607)	(74 240)
Crédit-bail	(18 674)	(3 827)
Elimination provisions internes	-	(17 870)
Impôts différés passifs avant compensation	(101 281)	(95 937)
Compensation impôts différés par entité fiscale	91 175	95 937
Impôts différés passifs	(10 106)	-
Impôts différés actifs (passifs) nets	1 527 495	1 579 722

Les déficits fiscaux de l'exercice de certaines sociétés françaises ont été activés pour 1 302 K€, représentant une base de 5 209 K€ (identique au 31 décembre 2023). Le montant des déficits fiscaux non reconnus est égal à 35 648 K€ (28 257 K€ au 31/12/2023).

Les sociétés françaises formant le groupe CHAMATEX GROUP ne sont pas intégrées fiscalement.

10.3.2 - Variations des impôts différés au bilan

(en euros)	Actif	Passif	Nets Exercice Déc. 2024	Nets Exercice Déc. 2023
A l'ouverture	1 579 722	-	1 579 722	1 434 660
Impôts différés en résultat	(41 702)	(5 344)	(47 046)	141 668
Compensation des impôts différés par entité fiscale	4 762	(4 762)	-	-
Mouvements de périmètre	(5 181)	-	(5 181)	3 394
Ecarts de conversion et autres mouvements	-	-	-	-
A la clôture	1 537 601	(10 106)	1 527 495	1 579 722

Les impôts différés actifs et passifs sont présentés séparément au bilan après une compensation réalisée au niveau de chaque entité fiscale.

11.1 - Effectif et charges de personnel

11.1.1 - Effectif moyen

L'effectif moyen inclue toutes les sociétés intégrées globalement au 31 décembre de chaque année.

	Exercice Déc. 2024	Exercice Déc. 2023
Chamatex Group SAS	12	7
Advanced Shoe Factory 4.0. SAS (ASF 4.0.)	63	38
Insoft SAS	9	13
Toptex Cube SAS	30	59
Texinn Lab SAS	-	-
555 SAS	1	-
Inspirations SAS	1	-
Chamatex SAS + Natexprod SAS	79	82
Moondrean SAS	9	13
Gestion Textile Internationale SAS	4	5
Moulinage de la Volane SAS	-	9
Pierre Rocle SAS	41	51
Teinture des Cèdres SAS	18	20
Toptex Cube Tunisie SARL	61	46
Chamatex Asia Inc. (Vietnam)	12	11
Moondrean Inc.	1	1
Total	341	355

11.1.2 - Charges de personnel par nature

(en euros)	Exercice Déc. 2024	Exercice Déc. 2023
Salaires et traitements	(10 761 649)	(11 508 568)
Charges sociales	(3 540 558)	(3 606 273)
Autres charges de personnel	(83 714)	(119 463)
Total charges de personnel	(14 385 921)	(15 234 304)
Personnel extérieur	(1 448 146)	(1 494 576)
Engagements liés au personnel	93 229	(44 498)
Total coûts du personnel	(15 740 838)	(16 773 378)
Coûts du personnel sur chiffre d'affaires	35%	34%

11.2 - Engagements liés au personnel

Le groupe CHAMATEX GROUP offre à ses salariés plusieurs avantages à long terme comme les indemnités de fin de carrière, les régimes de retraite et les médailles du travail. Les caractéristiques de ces avantages varient selon les lois et les réglementations en vigueur dans chaque pays et les accords en place dans chaque société.

Méthode comptable

Les engagements liés au personnel sont soit des régimes à prestations définies, soit des régimes à cotisations définies. Les régimes à prestations définies précisent le montant qu'un salarié recevra à la retraite tandis que les régimes à cotisations définies précisent le mode d'établissement des cotisations.

Les régimes à prestations définies et autres avantages à long terme

Un régime à prestations définies est un régime d'avantages postérieurs à l'emploi autre qu'un régime à cotisations définies. Dans le cadre de ces régimes, le coût des avantages de retraite et des autres avantages acquis par les salariés est établi pour chaque régime de manière actuarielle à l'aide de la méthode des unités de crédit projetées. Les évaluations sont effectuées annuellement. Les engagements du groupe CHAMATEX GROUP sont comptabilisés au passif du bilan et correspondent à la différence entre la valeur actuelle des engagements au titre des prestations définies et la juste valeur des actifs des régimes à la date de clôture.

Les coûts des services rendus sont comptabilisés en résultat d'exploitation au cours de la période où ils surviennent. Les coûts des services passés consécutifs aux modifications et réductions de régime ainsi que les gains et pertes sur liquidation de régime sont comptabilisés en résultat exceptionnel. La charge d'intérêt des engagements nets est incluse dans les autres produits et charges financiers.

Les écarts actuariels à l'égard des actifs des régimes et des engagements au titre des prestations définies sont comptabilisés au compte de résultat au niveau du résultat d'exploitation.

Estimations, hypothèses et jugements

Le calcul du coût des avantages au personnel et de la valeur des engagements dépend des hypothèses tels que les taux d'actualisation, la croissance des salaires, l'âge de la retraite, l'espérance de vie, l'inflation, le coût des soins de santé. Ces hypothèses sont déterminées annuellement par le management du groupe CHAMATEX GROUP.

Les taux d'actualisation retenus sont établis, pour la plupart, par zone ou par pays sur la base de l'observation des taux moyens des émetteurs privés des pays ou zones à chaque clôture. En France, les taux d'actualisation ont été déterminés sur la base d'obligations d'entreprises AA.

11.2.1 - Principales hypothèses actuarielles

Les hypothèses actuarielles utilisées varient selon les conditions économiques et démographiques prévalant dans le pays dans lequel le régime est en vigueur. Les principales hypothèses utilisées pour déterminer les engagements sont les suivantes :

	31/12/2024	31/12/2023
Age de départ à la retraite	Volontaire entre 65 et 67 ans	Volontaire entre 65 et 67 ans
Conventions collectives	Industrie textile	Industrie textile
Taux d'actualisation	3,38%	3,17%
Table de mortalité	INSEE 2022	INSEE 2022
Taux de revalorisation des salaires	2,00%	2,00%
Taux de turn-over	Turn-over faible	Turn-over faible
Taux de charges sociales	20 à 47%	18 à 40%

Le taux de charges sociales retenu pour l'évaluation est particulièrement bas sur la société ADVANCED SHOE FACTORY 4.0 SAS (18% en 2023 et 20% en 2024) du fait de son statut de Jeune Entreprise Innovante qui lui permet de bénéficier d'une réduction de charges sociales.

11.2.2 - Description des principaux régimes à prestations définies et risques associés

Les principaux régimes de prestations définies du groupe CHAMATEX GROUP sont offerts uniquement en France.

En France, les engagements de retraite concernent le versement d'indemnités de départ en retraite aux salariés sous forme de capital dont le montant, au regard de la Convention Collective Nationale ou de l'accord d'entreprise, est fonction de l'ancienneté à la date de départ et du dernier salaire. Sont également offerts, le versement de gratifications à l'occasion des médailles d'honneur du travail ou de certains anniversaires d'ancienneté dans le Groupe dont le montant est forfaitaire ou fonction du salaire mensuel et de l'ancienneté acquise au sein du Groupe.

11.2.3 - Risques liés aux régimes

Le groupe CHAMATEX GROUP est exposé à des risques traditionnels liés aux régimes à prestations définies tels que les hausses salariales plus élevées que prévues, hausses de l'inflation ou des taux de rendement plus bas qu'anticipés, y compris les risques actuariels, notamment le risque d'investissement, le risque de taux d'intérêt et le risque de longévité. Les régimes sont également exposés à un risque de négociation d'accord interne qui serait plus favorable et à des risques d'augmentation des taxes ou de revalorisation des rentes pour les régimes de retraite complémentaire.

11.2.4 - Évolution des engagements

(en euros)	Exercice Déc. 2024	Exercice Déc. 2023
A l'ouverture	776 691	732 193
Dotations (reprises) de la période	(93 229)	44 498
- dotations de la période	62 613	75 860
- (reprises) de la période	(155 842)	(31 362)
Mouvements de périmètre	(20 721)	-
Ecart de conversion et autres mouvements	-	-
A la clôture	662 741	776 691

Il n'y a pas d'actifs de régimes au 31 décembre 2024.

11.2.5 - Sorties prévisionnelles de trésorerie

Aucune sortie de trésorerie significative n'est prévue pour le futur exercice.

Méthode comptable

Le groupe CHAMATEX GROUP constitue une provision, dès lors que son montant peut être estimé de manière fiable, pour faire face à l'ensemble des obligations résultant d'événements passés connues à la date de clôture de l'exercice et dont le règlement devrait se traduire par une sortie de ressources pour éteindre l'obligation.

(en euros)	Exercice Déc. 2024	Exercice Déc. 2023
A l'ouverture	1 806 482	984 743
Dotations (reprises) de la période	611 312	821 739
- dotations de la période	884 794	868 837
- (reprises) de la période	(273 482)	(47 098)
Mouvements de périmètre	-	-
Ecart de conversion et autres mouvements	-	-
A la clôture	2 417 794	1 806 482
Risques de conversion	2 381 870	1 611 288
Pertes de change	35 924	21 966
Restructurations et plans sociaux	-	133 228
Autres risques et charges	-	40 000

Provision pour risque de non-conversion :

Une provision est constituée au titre de la prime de non-conversion relative aux emprunts obligataires souscrits (**note 7**).

Provision pour restructurations et plans sociaux :

Les provisions pour restructurations dotées en 2023 concernent la société MOULINAGE DE LA VOLANE SAS, elles ont été reprises en 2024 avec la liquidation de la société (**note 6.1.1**).

13.1 - Engagements hors bilan

13.1.1 – Engagements reçus

Les sociétés du Groupe disposent de facilités de caisse qui ne font pas l'objet de confirmations écrites de la part des établissements concernés.

13.1.2 – Engagements donnés

Dans le cadre des emprunts souscrits par la société CHAMATEX SAS au cours de l'exercice 2022 pour un montant de 7,5 millions d'euros, les établissements prêteurs ont nanté pour 10 ans le fonds de commerce de la société. Le capital restant dû s'élève à 7,94 millions d'euros au 31 décembre 2024. Ces mêmes établissements bénéficient également d'un nantissement de 1er rang sur toutes sommes pouvant être dues à la Société CHAMATEX SAS par sa filiale, la société PIERRE ROCLE SAS, au titre du prêt consenti par CHAMATEX SAS à PIERRE ROCLE SAS pour acquérir les sociétés MOONDRÉAM SAS, MOONDRÉAM INC et GESTION TEXTILE INTERNATIONALE SAS.

13.2 - Passifs éventuels

Les passifs éventuels découlent d'événements passés qui, du fait de leur nature, seront réglés seulement si un ou plusieurs événements futurs incertains se produisent ou non. Il n'y a aucun passif éventuel au 31 décembre 2024.

Note 14 – Événements postérieurs à la clôture

À la connaissance de la société, il n'existe aucun événement postérieur à la clôture.

Note 15 – Principes et périmètre de consolidation

15.1 - Principes de consolidation

Les comptes consolidés du groupe CHAMATEX GROUP comprennent les comptes de CHAMATEX GROUP SAS et de ses filiales consolidées par intégration globale ou comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence.

Les filiales sont consolidées par intégration globale lorsque CHAMATEX GROUP détient directement ou indirectement le contrôle exclusif. CHAMATEX GROUP détient un contrôle exclusif d'une filiale si elle est exposée à des rendements variables en raison de ses liens avec cette entité et si elle a la capacité d'influer sur ces rendements du fait du pouvoir qu'elle détient sur celle-ci. CHAMATEX GROUP réévalue si elle contrôle ou non une filiale lorsque les faits et circonstances indiquent qu'un élément du contrôle a changé.

Les filiales sont consolidées selon la méthode de la mise en équivalence lorsque CHAMATEX GROUP exerce un contrôle conjoint ou exerce une influence notable (**note 9**). La mise en équivalence consiste à substituer la valeur comptable des titres détenus dans une coentreprise ou une entreprise associée par le coût d'acquisition de ces titres ajusté de la quote-part CHAMATEX GROUP dans les capitaux propres à la date de clôture.

15.2 - Conversion des opérations et des états financiers libellés en monnaies étrangères

Les opérations en monnaies étrangères sont converties aux taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les dettes et créances en monnaies étrangères sont valorisées aux taux de change de clôture. Les écarts de conversion issus de cette conversion sont comptabilisés au bilan en autres créances et autres dettes.

Les comptes des entités étrangères, dont la monnaie fonctionnelle n'est pas l'euro, sont convertis pour les comptes du bilan sur la base des cours officiels de change au 31 décembre 2024, à l'exception des capitaux

propres pour lesquels les cours historiques sont appliqués. Les postes du compte de résultat et du tableau de flux de trésorerie sont convertis aux cours moyens de la période. Les écarts de conversion dus aux fluctuations des taux de change utilisés pour convertir les capitaux propres ainsi que les résultats sont affectés aux réserves. Les écarts de conversion sont portés en variation des capitaux propres et répartis entre la part du Groupe et les intérêts minoritaires. Lors de la sortie du périmètre de consolidation d'une filiale étrangère, le montant cumulé des écarts de conversion est comptabilisé dans le résultat de la période.

Les principales devises utilisées sont les suivantes :

(euros / devises)		Exercice 2024		Exercice 2023	
		Cours de clôture	Cours moyens	Cours de clôture	Cours moyens
Dinar tunisien	TND	3,29417	3,36120	3,38768	3,35184
Dong vietnamien	VND	26 376,53095	27 059,10446	26 830,48480	25 852,89068
Dollar des Etats-Unis d'Amérique	USD	1,03890	1,08205	1,10500	1,08159

15.3 - Périmètre de consolidation

Au 31 décembre 2024, le périmètre de consolidation comprend 15 sociétés, toutes intégrées globalement.

15.2.1 - Evolution du périmètre de consolidation

Au 31 décembre 2024, le périmètre de consolidation a enregistré les changements suivants :

- En avril 2024, liquidation de la société MOULINAGE DE LA VOLANE SAS, auparavant détenue à hauteur de 72,09% par CHAMATEX SAS.
- En avril 2024, absorption de la société NATEXPROD SAS par la société CHAMATEX SAS.
- En juillet 2024, dilution de 5,18% de la participation dans la société ADVANCED SHOE FACTORY 4.0. SAS, à la suite des augmentations de capital et d'une cession de titres. Le pourcentage passant de 54,98% à 49,80%.

15.2.2 - Liste des sociétés du périmètre de consolidation au 31 décembre 2024

Société	Pays	Méthode de consolidation	Pourcentages (%)	
			contrôle	intérêts
Chamatex Group SAS	France	Consolidante	-	-
Advanced Shoe Factory 4.0. SAS (ASF 4.0.)	France	Intégration globale	49,80	49,80
Insoft SAS	France	Intégration globale	53,82	53,82
Toptex Cube SAS	France	Intégration globale	90,17	90,17
Toptex Cube Tunisie SARL	Tunisie	Intégration globale	70,00	63,12
Texinn Lab SAS	France	Intégration globale	50,00	50,00
555 SAS	France	Intégration globale	90,00	45,00
Inspirations SAS	France	Intégration globale	60,00	30,00
Chamatex SAS	France	Intégration globale	100,00	100,00
Chamatex Asia Company Ltd (Vietnam)	Vietnam	Intégration globale	90,00	90,00
Moondream SAS	France	Intégration globale	100,00	76,19
Moondream Inc.	Etats-Unis	Intégration globale	100,00	76,19
Gestion Textile Internationale SAS	France	Intégration globale	100,00	76,19
Pierre Rocle SAS	France	Intégration globale	76,19	76,19
Teinture des Cèdres SAS	France	Intégration globale	69,00	69,00

Toutes les sociétés du périmètre de consolidation établissent des états financiers clos au 31 décembre.

CHAMATEX GROUP

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2024

Grant Thornton SAS

SAS d'Expertise Comptable et de
Commissariat aux Comptes
Cité Internationale 44 quai Charles de
Gaulle CS 60095 69463 Lyon Cedex 06

Groupe Vingt Six

Cabinet Guigard-Veyret
16 rue Paul Henri Spaak
26000 Valence

CHAMATEX GROUP

société par actions simplifiée
1285 route de Saint-Romain d'Ay
07290 ARDOIX

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés Exercice clos le 31 décembre 2024

Aux associés de la SAS CHAMATEX GROUP

OPINION

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la collectivité des associés nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société CHAMATEX GROUP relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine à la fin de l'exercice, de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

FONDEMENT DE L'OPINION

Référentiel d'audit

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

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités 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 1er janvier 2024 à la date d'émission de notre rapport.

OBSERVATION

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les notes « 3.2 - Impacts du reclassement des crédits d'impôt », « 5.2.2 - Autres produits et charges d'exploitation », « 10.1 - Impôt sur les résultats » et « 10.2 - Taux effectif d'impôt » de l'annexe des comptes consolidés qui exposent le changement de méthode comptable relatif à la présentation du Crédit d'Impôt Recherche en diminution de la charge d'impôt sur les sociétés.

JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS

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.

Le paragraphe « Ecart d'acquisition » de la note « 9.3 - Immobilisations incorporelles » de l'annexe aux comptes consolidés expose les principales règles et méthodes comptables retenues par votre Groupe en ce qui concerne la comptabilisation et l'évaluation des écarts d'acquisition. Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre Groupe, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables utilisées, des estimations retenues et des informations fournies. Nous nous sommes également assurés de leur correcte application.

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.

VERIFICATIONS SPECIFIQUES

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 de la présidente.

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

RESPONSABILITES DE LA DIRECTION ET DES PERSONNES CONSTITUANT LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE RELATIVES AUX COMPTES CONSOLIDES

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 la présidente.

RESPONSABILITES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES RELATIVES A L'AUDIT DES COMPTES CONSOLIDES

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.

Lyon, le 28 août 2025

Les commissaires aux comptes

Grant Thornton SAS
Membre français de Grant
Thornton International

Cabinet Guigard-Veyret

Katia Flèche
Associée

A blue ink signature consisting of a stylized, overlapping loop and a horizontal stroke.

Brice Beal
Associé

A blue ink signature that appears to be the name 'Beal' written in a cursive, stylized font.

COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2024

Comptes annuels consolidés



-

CHAMATEX GROUP

Société par actions simplifiée au capital de 9 676 euros

Siège social : 1285 Route de Saint-Romain d'Ay - 07290 Ardoix

Immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Aubenas

Sous le numéro 883 703 498

Compte de résultat

(en euros)	Notes	Exercice Déc. 2024	Exercice Déc. 2023 Retraité	Exercice Déc. 2023 Publié
Chiffre d'affaires	5	45 358 755	49 283 078	49 283 078
Achats consommés et charges externes	5	(32 132 599)	(38 434 094)	(38 434 094)
Charges de personnel	11	(14 385 921)	(15 234 304)	(15 234 304)
Impôts et taxes		(471 296)	(511 606)	(511 606)
Autres produits et charges d'exploitation	5	(700 740)	1 703 205	2 797 925
Amortissements sur actif immobilisé et provisions	5	(2 810 440)	(2 253 987)	(2 253 987)
Résultat d'exploitation avant amortissements des écarts d'acquisition		(5 142 241)	(5 447 708)	(4 352 988)
Amortissements des écarts d'acquisition		125 290	-	-
Résultat d'exploitation après amortissements des écarts d'acquisition		(5 016 951)	(5 447 708)	(4 352 988)
Résultat exceptionnel	6	(484 085)	(662 632)	(662 632)
Résultat opérationnel	6	(5 501 036)	(6 110 340)	(5 015 620)
Résultat financier	7	(1 952 836)	(2 010 522)	(2 010 522)
Quote-part dans les résultats des co-entreprises et entreprises associées	9	-	-	-
Impôts sur les résultats	10	960 057	1 197 650	102 930
Résultat net de la période		(6 493 815)	(6 923 212)	(6 923 212)
Intérêts minoritaires		(2 014 851)	(741 867)	(741 867)
Résultat net - Part du Groupe		(4 478 964)	(6 181 345)	(6 181 345)
Résultat de base par action (EUR)	6	(474,27)	(655,61)	(655,61)
Résultat dilué par action (EUR)	6	(474,27)	(655,61)	(655,61)

Tableau des flux de trésorerie

(en euros)	Notes	Exercice Déc. 2024	Exercice Déc. 2023
Activités opérationnelles			
Résultat net de la période		(6 493 815)	(6 923 212)
Charges et produits sans incidence sur la trésorerie	7	5 851 322	3 466 841
Capacité d'autofinancement		(642 493)	(3 456 371)
Variation nette du besoin en fonds de roulement (*)	8	3 703 438	2 418 255
Flux nets de trésorerie provenant des activités opérationnelles		3 060 945	(1 038 116)
Opérations d'investissement			
Acquisitions d'immobilisations	9	(1 587 714)	(3 149 604)
Cessions d'immobilisations	9	324 178	45 248
Variation nette des actifs financiers	9	(335 501)	(100 119)
Incidence des variations de périmètre - entrées	7	-	(276 593)
Incidence des variations de périmètre - sorties	7	(2 202 859)	30 536
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement		(3 801 896)	(3 450 532)
Opérations de financement			
Augmentation de capital	7	1 789 784	1 084 140
Dividendes distribués	7	-	-
Subventions d'investissement reçus		24 757	-
Emission d'emprunts	7	496 800	4 919 434
Remboursements d'emprunts	7	(2 898 208)	(1 998 256)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement		(586 867)	4 005 318
Incidence des variations de cours des devises		6 970	(15 721)
Augmentation (diminution) de la trésorerie et équivalents de trésorerie		(1 320 848)	(499 051)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture		2 714 588	3 213 639
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture		1 393 740	2 714 588
(*) Dont impôts payés		1 036 122	(70 515)

(en euros)	31/12/2024	31/12/2023
Trésorerie	2 390 140	3 113 676
Equivalents de trésorerie	-	-
Concours bancaires courants et banques créditrices	(996 400)	(399 088)
Total	1 393 740	2 714 588

Variation des capitaux propres

(en euros)	Nombre d'actions	Capital	Primes	Réserves consolidées et résultat consolidé	Réserves de conversion	Auto-contrôle	Subventions d'investissement	Autres réserves	Capitaux propres - Part du Groupe	Intérêts minoritaires	Total Capitaux propres
Capitaux propres au 31/12/2022	9 352	9 352	8 974 333	(1 314 856)	(33 603)	(70 000)	-	(103 603)	7 565 226	1 504 221	9 069 447
Résultat net de la période	-	-	-	(6 181 345)	-	-	-	-	(6 181 345)	(741 867)	(6 923 212)
Dividendes distribués	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Augmentation de capital	269	269	459 952	-	-	-	-	-	460 221	623 919	1 084 140
Ecart de conversion	-	-	-	-	18 791	-	-	18 791	18 791	10 551	29 342
Variation de l'auto-contrôle	-	-	-	-	-	70 000	-	70 000	70 000	-	70 000
Variation des subventions d'investissement	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres mouvements	-	-	-	(74 594)	1 303	-	-	1 303	(73 291)	25 000	(48 291)
Capitaux propres au 31/12/2023	9 621	9 621	9 434 285	(7 570 795)	(13 509)	-	-	(13 509)	1 859 602	1 421 824	3 281 426
Résultat net de la période	-	-	-	(4 478 964)	-	-	-	-	(4 478 964)	(2 014 851)	(6 493 815)
Dividendes distribués	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Augmentation de capital	55	55	54 945	(55 000)	-	-	-	-	-	1 831 484	1 831 484
Ecart de conversion	-	-	-	-	(44 362)	-	-	(44 362)	(44 362)	(16 557)	(60 919)
Variation de l'auto-contrôle	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variation des subventions d'investissement	-	-	-	-	-	-	23 878	23 878	23 878	-	23 878
Autres mouvements	-	-	-	(24 664)	-	-	-	-	(24 664)	(17 036)	(41 700)
Capitaux propres au 31/12/2024	9 676	9 676	9 489 230	(12 129 423)	(57 871)	-	23 878	(33 993)	(2 664 510)	1 204 864	(1 459 646)

Principales composantes de la variation des capitaux propres

Les primes correspondent essentiellement à des primes d'émission représentant la différence entre la valeur nominale des titres émis et le montant des apports reçus lors de l'émission en numéraire ou en nature.

Les écarts de conversion correspondent aux différences de conversion provenant de la conversion en euros des états financiers des filiales étrangères.

Bilan

(en euros)	Notes	31/12/2024	31/12/2023
Immobilisations incorporelles	9	7 760 656	9 084 856
<i>dont écarts d'acquisitions</i>		5 937 629	7 326 102
Immobilisations corporelles	9	8 615 139	9 355 961
Immobilisations financières	9	732 592	405 959
Titres mis en équivalence		-	-
Actif immobilisé		17 108 387	18 846 776
Stocks	8	14 952 343	16 914 963
Clients et comptes rattachés	8	6 618 071	9 834 144
Autres créances et comptes de régularisation	8	3 909 989	3 555 231
Impôts différés	10	1 537 601	1 579 722
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7	2 390 140	3 113 676
Actif circulant		29 408 144	34 997 736
TOTAL ACTIF		46 516 531	53 844 512

(en euros)	Notes	31/12/2024	31/12/2023
Capital	7	9 676	9 621
Primes		9 489 230	9 434 285
Réserves consolidées et résultat consolidé		(12 129 423)	(7 570 795)
<i>dont résultat net de la période</i>		(4 478 964)	(6 181 345)
Autres réserves		(33 993)	(13 509)
Capitaux propres - Part du Groupe		(2 664 510)	1 859 602
Intérêts minoritaires		1 204 864	1 421 824
Capitaux propres		(1 459 646)	3 281 426
Engagements liés au personnel	11	662 741	776 691
Provisions	12	2 417 794	1 806 482
Provisions		3 080 535	2 583 173
Emprunts et dettes financières	7	30 601 538	32 405 633
Fournisseurs et comptes rattachés	8	5 832 518	7 358 215
Autres dettes et comptes de régularisation	8	8 451 480	8 216 065
Impôts différés	10	10 106	-
Dettes		44 895 642	47 979 913
TOTAL PASSIF		46 516 531	53 844 512

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés :

Note 1	Description des activités du groupe	p. 6
Note 2	Evènements majeurs de l'exercice	p. 6
Note 3	Base préparatoire des comptes consolidés	p. 6
Note 4	Performance opérationnelle du Groupe - information sectorielle	p. 8
Note 5	Résultat d'exploitation	p. 9
Note 6	Résultat net part du Groupe (RNPG) et intérêts minoritaires	p. 12
Note 7	Endettement financier net et capitaux propres	p. 14
Note 8	Besoin en fonds de roulement (BFR)	p. 18
Note 9	Investissements	p. 21
Note 10	Impôts	p. 26
Note 11	Charges et avantages du personnel	p. 29
Note 12	Provisions	p. 32
Note 13	Engagements hors bilan, autres engagements, passifs éventuels	p. 33
Note 14	Evènements postérieurs à la clôture	p. 33
Note 15	Principes et périmètre de consolidation	p. 33

Note 1 – Description des activités du groupe CHAMATEX GROUP

Le Groupe CHAMATEX GROUP a pour activité principale la fabrication de textiles à destination de l'industrie, de la santé, de l'ameublement, du sport et de la maroquinerie de luxe.

Note 2 – Événements majeurs de l'exercice

La société ADVANCED SHOE FACTORY 4.0, SAS filiale de CHAMATEX GROUP, a réalisé en juillet 2024 plusieurs augmentations de capital auprès de ses actionnaires historiques et d'un nouvel actionnaire pour un montant total, incluant les primes d'émission, de 5 955 K€, intégralement libérés par compensation avec des créances certaines, liquides et exigibles sur la société, et par des versements bancaires disponibles. CHAMATEX GROUP a participé à ces opérations à hauteur de 2 652 K€ par compensation avec des créances sur la société ADVANCED SHOE FACTORY 4.0, SAS, par des versements bancaires à hauteur de 350 K€ et par une cession d'une partie de ses titres au prix de 500 K€. Ces opérations ont généré une plus-value de 195 K€ et un écart d'acquisition négatif de 1 427 K€ repris en totalité sur la période après imputation de l'écart d'acquisition initial de 304 K€. A la suite de ces opérations, la participation de CHAMATEX GROUP dans sa filiale est portée à 49,80% contre 54,98 % auparavant.

La société CHAMATEX SAS a pris la décision en avril 2024 d'arrêter les activités de sa filiale MOULINAGE DE LA VOLANE SAS à la suite de la perte d'un client important, et de fusionner par voie de Transfert Universel de Patrimoine (TUP) les activités de production de sa filiale NATEXPROD SAS avec ses propres activités. Par ailleurs, la société CHAMATEX SAS a également décidé en mai 2024 de fermer l'usine de sa filiale PIERRE ROCLE SAS à Tarare et de relocaliser les activités de tissage de cette dernière à Ardoix.

A la suite de l'exercice de tests de dépréciation, les écarts d'acquisition des sociétés INSOFIT SAS et TOPTX CUBE SAS ont été dépréciés respectivement pour 162 K€ et 835 K€.

Note 3 – Base de préparation des comptes consolidés

3.1 - Principes généraux et déclaration de conformité

Les comptes consolidés du groupe CHAMATEX GROUP au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2024 sont établis en euros.

Les principes et méthodes comptables appliquées lors de la préparation des comptes consolidés sont décrits dans les notes annexes. Sauf indications contraires, ces méthodes ont été appliquées de façon permanente à l'ensemble des exercices présentés.

Les comptes consolidés du Groupe CHAMATEX GROUP sont présentés conformément aux principes comptables généralement admis en France, selon les dispositions du règlement ANC 2020.01 relatifs aux comptes consolidés.

Les états financiers du groupe ont été préparés sur la base de la continuité d'exploitation. Il est précisé que le principe de continuité d'exploitation, dont la Direction de la société a apprécié le bien fondé, a été appliqué pour l'établissement des comptes annuels de l'exercice clos au 31 décembre 2024, compte tenu de la capacité de la société à faire face aux besoins de trésorerie liés à son exploitation, à ses investissements et aux remboursements de ses dettes financières à court terme, concrétisée par :

- le renforcement significatif des capitaux propres de sa filiale ADVANCED SHOE FACTORY 4.0 SAS intervenu en juillet 2024 grâce au soutien de ses actionnaires historiques et d'un nouvel actionnaire, réalisé par incorporation de comptes courants (3 040 K€) et par souscriptions en numéraire de nouvelles actions (2 915 K€), lui permettant de financer de manière autonome le développement de ses activités sur les prochains mois avec l'objectif d'atteindre l'équilibre opérationnel et de moins solliciter CHAMATEX GROUP pour assurer le financement de ses besoins d'exploitation, permettant ainsi à CHAMATEX GROUP d'allouer ses ressources aux développements des autres filiales du groupe,
- les opérations d'apports en compte courant par les associés historiques de CHAMATEX GROUP pour un montant de 1,3 millions d'euros.

3.2 – Impacts du reclassement des crédits d'impôt

A des fins de comparaison, les états financiers 2023 ont été retraités du reclassement des crédits d'impôt du résultat d'exploitation (autres produits d'exploitation) en impôts sur les résultats (impôts courants) conformément aux dispositions du règlement ANC 2020.01 pour un montant de 1 094 720 euros (**Compte de résultat, notes 5.2, 10.1 et 10.3**). Cette obligation de classement est obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2024.

Note 4 – Performance opérationnelle du Groupe – information sectorielle

Le groupe CHAMATEX GROUP pilote son activité au travers d'informations financières consolidées au niveau du Groupe : chiffre d'affaires, EBITDA, investissements et endettement financier net.

Méthode comptable

L'information financière concernant la performance opérationnelle est préparée selon les principes comptables décrits dans les notes annexes.

Estimations, hypothèses et jugements

Le Comité Stratégique (CS), principal décideur opérationnel, évalue régulièrement les performances du Groupe selon les indicateurs suivants :

- Chiffre d'affaires ;
- EBITDA, correspondant au Résultat d'exploitation retraité des dotations aux amortissements et provisions mais incluant les variations nettes des dépréciations sur actifs circulants (stock, créances commerciales et autres créances) ;
- Investissements industriels, regroupant les acquisitions des immobilisations corporelles et incorporelles corrigées de la variation des dettes sur acquisition d'immobilisations ;
- Endettement financier net, représentant la dette financière brute (emprunts à plus et moins d'un an) diminuée de la trésorerie et équivalents de trésorerie.

Les activités et les actifs du groupe CHAMATEX GROUP sont essentiellement situés en France.

Le chiffre d'affaires est essentiellement réalisé en Europe, majoritairement en France.

(en euros)	France	Export	Total
Exercice Décembre 2024	24 981 739	20 377 016	45 358 755
Exercice Décembre 2023	29 008 812	20 274 266	49 283 078

Note 5 – Résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation, reflète la performance des activités ordinaires du groupe CHAMATEX GROUP présentée et définie dans la **note 4**. Ici, seront présentés les éléments qui le composent : le chiffre d'affaires, les achats consommés, les frais de recherche et développement et les amortissements et provisions.

5.1 - Chiffre d'affaires

Méthode comptable

Le chiffre d'affaires comprend les ventes à des tiers de produits et de services qui constituent l'activité principale du Groupe, hors taxe sur la valeur ajoutée (TVA).

Le chiffre d'affaires résultant de la vente de ces produits est enregistré à partir du moment où tous les risques et avantages attachés au droit de propriété du produit vendu ont été transférés vers le client.

Le chiffre d'affaires s'entend net, diminué des rabais commerciaux.

(en euros)	Exercice Déc. 2024	Exercice Déc. 2023
Production vendue de biens	42 842 128	45 321 341
Production vendue de services	1 070 784	1 849 329
Ventes de marchandises	2 263 339	2 656 284
Produits des activités annexes	606 238	762 846
Rabais, remises, ristournes accordées	(1 423 734)	(1 306 722)
Chiffre d'affaires	45 358 755	49 283 078

La répartition par activité et par zone géographique est présentée dans la **note 4**.

5.2 - Achats consommés et autres produits et charges d'exploitation

Méthode comptable

Les achats consommés sont principalement composés des coûts supportés dans les installations industrielles et commerciales, tels que la consommation des matières premières, les consommables, les marchandises. Il inclut également les effets de variation et de valorisation des stocks de matières premières, en-cours de production et produits finis. Ils comprennent également les charges telles que les prestations de maintenance, les primes d'assurance et les autres charges externes (frais postaux, rémunérations d'intermédiaires, charges de location...).

Les impôts et taxes comprennent les impôts et taxes liées à l'activité et non considérés comme de l'impôt société.

Les autres produits et charges d'exploitation comprennent des éléments rattachés au résultat d'exploitation tels que les écarts de change opérationnels (sur le chiffre d'affaires et les achats), les pertes sur les créances, les subventions et indemnités d'assurance reçues.

Estimations, hypothèses et jugements

La date d'une transaction est la date à laquelle celle-ci s'est réalisée.

5.2.1 - Achats consommés

(en euros)	Exercice Déc. 2024	Exercice Déc. 2023
Achats de marchandises	(672 966)	(633 972)
Achats d'études et prestations de services	(3 709 389)	(5 169 766)
Autres achats	-	-
Achats non stockés de matières et fournitures	(1 847 734)	(2 558 267)
Variation de stocks de marchandises	15 387	9 410
Achats de matières premières, fournitures et autres approvisionnements	(15 075 813)	(18 406 096)
Variation de stocks de matières premières, fournitures et autres approv.	87 630	(670 835)
Achats consommés	(21 202 885)	(27 429 526)
Sous-traitance	(177 865)	(143 080)
Redevances de crédit-bail	(30 994)	(40 650)
Locations et charges locatives	(1 570 666)	(1 445 501)
Entretiens et réparations	(732 621)	(935 561)
Primes d'assurances	(542 540)	(518 950)
Autres services extérieurs	(182 035)	(177 223)
Personnel détaché et intérimaires	(1 448 146)	(1 494 576)
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	(2 292 245)	(2 116 909)
Publicité, publications, relations publiques	(1 073 059)	(1 027 286)
Transports	(1 910 472)	(2 144 282)
Déplacements, missions et réceptions	(417 519)	(536 482)
Frais postaux et de télécommunications	(124 506)	(132 280)
Frais bancaires	(185 941)	(179 794)
Autres charges externes	(241 105)	(111 994)
Charges externes	(10 929 714)	(11 004 568)
Achats consommés et charges externes	(32 132 599)	(38 434 094)

5.2.2 - Autres produits et charges d'exploitation

(en euros)	Exercice Déc. 2024	Exercice Déc. 2023 Retraité	Publié
Production stockée	(1 576 483)	619 654	619 654
Subventions d'exploitation	158 474	351 725	351 725
Production immobilisée	433 340	461 092	461 092
Crédits d'impôt	-	-	1 094 720
Transferts de charges d'exploitation	187 890	298 165	298 165
Autres produits	175 135	43 350	43 350
Autres charges	(79 096)	(70 781)	(70 781)
Autres produits et charges d'exploitation	(700 740)	1 703 205	2 797 925

En 2023, les autres produits comprenaient les crédits d'impôt recherche pour 1 068 K€ et les crédits d'impôt mécénat pour 27 K€. A compter du 1^{er} janvier 2024, en application du règlement ANC 2020.01, les crédits d'impôt sont imputés en impôts sur les résultats (**note 3.2**).

5.3 - Amortissements sur actif immobilisé et provisions

Méthode comptable

Amortissements sur actif immobilisé

Les immobilisations sont amortissables dès lors que leur usage attendu est limité dans le temps ou en fonction des unités de production. Lorsque la durée ou le rythme d'utilisation d'un actif ne peut être déterminé de façon fiable, la méthode linéaire est appliquée. La méthode d'amortissement retenue est appliquée de manière constante pour tous les actifs de même nature ayant des conditions d'utilisation identiques. L'amortissement commence à la date de mise en service du bien.

Toute modification significative de l'utilisation prévue du bien, par exemple la durée ou le rythme d'utilisation, entraîne la révision de l'amortissement de l'année et des années à venir. De même, en cas de dotation ou de reprise de dépréciations résultant de la comparaison entre la valeur d'utilité d'un actif immobilisé et sa valeur comptable (**note 9**), la base amortissable est modifiée de manière prospective, c'est-à-dire que

l'amortissement sera ajusté en fonction de la nouvelle durée ou du nouveau rythme d'utilisation pour l'exercice en cours et les exercices ultérieurs.

Les amortissements de l'exercice sont comptabilisés dans une rubrique isolée, amortissement sur actif immobilisé.

Les biens inscrits au bilan au titre des contrats de location financement ou crédit-bail sont amortis sur la durée d'utilisation de l'actif identifié. Au compte de résultat, les amortissements relatifs à ces contrats sont enregistrés en résultat d'exploitation en amortissements sur actif immobilisé.

Provisions :

Voir **note 12**.

Estimations, hypothèses et jugements

L'amortissement des actifs incorporels et corporels est comptabilisé en charges suivant la méthode linéaire, sur la base du coût d'acquisition ou de production diminué, le cas échéant, d'une valeur résiduelle. Sauf cas particuliers, les valeurs résiduelles sont généralement nulles pour les actifs détenus par le Groupe.

La durée d'amortissement est fondée sur la durée d'utilité estimée des différents composants dont les principales sont les suivantes :

Immobilisations incorporelles :

- Les frais de développement sont amortis sur une durée de 5 ans.
- Les concessions, brevets et logiciels informatiques sont amortis sur des durées variables comprises entre 1 et 5 ans.

Immobilisations corporelles :

- Constructions, y compris agencements entre 2 et 20 ans
- Installations industrielles entre 3 et 10 ans
- Autres immobilisations corporelles entre 3 et 10 ans

Les terrains ne sont pas amortis.

Révision des durées d'amortissement

Les valeurs résiduelles et les durées d'utilité des immobilisations sont revues et ajustées, le cas échéant, à chaque fin d'exercice. Les variations s'analysent comme des changements d'estimations et n'ont d'effet que sur l'exercice en cours et les exercices postérieurs.

(en euros)		Exercice Déc. 2024	Exercice Déc. 2023
Immobilisations incorporelles		(559 417)	(534 451)
Immobilisations corporelles (*)		(1 583 323)	(1 500 031)
Amortissements sur actif immobilisé		(2 142 740)	(2 034 482)
Dépréciation des stocks		(693 273)	(131 779)
- Dotation de la période	(3 023 340)		(2 335 940)
- Reprise de la période	2 330 067		2 204 161
Dépréciation des clients et autres créances		(53 698)	(68 360)
- Dotation de la période	(54 082)		(68 360)
- Reprise de la période	384		-
Engagements liés au personnel		93 229	(44 498)
- Dotation de la période	(62 613)		(75 860)
- Reprise de la période	155 842		31 362
Autres provisions		(13 958)	25 132
- Dotation de la période	(35 924)		(21 966)
- Reprise de la période	21 966		47 098
Provisions		(667 700)	(219 505)
Total		(2 810 440)	(2 253 987)
(*) Dont :			
- Actifs financés par crédit-bail		(238 958)	(238 958)

Note 6 – Résultat net part du Groupe (RNPG) et intérêts minoritaires

Le résultat net part du groupe (RNPG), est le résultat net de l'exercice après impôts, attribuable aux actionnaires de CHAMATEX GROUP, compte tenu des minoritaires éventuellement présents dans chacune des sociétés du Groupe.

Au-delà du résultat d'exploitation, le résultat net de l'exercice inclut les éléments suivants :

- Résultat exceptionnel (voir ci-dessous),
- Résultat financier (**note 7**),
- Quote-part dans les résultats des coentreprises et entreprises associées (**note 9**),
- Impôts sur les résultats (**note 10**).

6.1 – Résultat exceptionnel

Méthode comptable

Le résultat exceptionnel comprend des produits et charges en nombre limité, inhabituels, anormaux ou peu fréquents et de montants particulièrement significatifs que le groupe CHAMATEX GROUP présente de manière distincte dans son compte de résultat pour faciliter la compréhension de la performance opérationnelle courante. Il comprend notamment les éléments suivants :

- Les coûts nets de restructuration ;
- Les liquidations et modifications de régime à prestations définies ;
- Les litiges et risques inhabituels ;
- Les plus ou moins-values de cessions d'actifs ;
- Les pertes de valeur sur les écarts d'acquisitions et sur les actifs immobilisés.

6.1.1 - Détail par nature

(en euros)	Exercice Déc. 2024	Exercice Déc. 2023
Cessions d'actifs incorporels et corporels	122 438	17 440
Cessions de titres de participations	148 616	30 536
Subventions d'investissement virées au résultat	33 238	76 183
Provisions pour risques et litiges	173 228	(133 228)
Amortissements exceptionnels immobilisations incorporelles et corporelles	(706)	(383 728)
Autres produits et charges opérationnels	(960 899)	(269 835)
Résultat exceptionnel	(484 085)	(662 632)

Les cessions de titres de participation comprennent la plus-value sur les titres ADVANCED SHOE FACTORY 4.0 SAS pour 195 K€ et la liquidation de la société MOULINAGE DE LA VOLANE SAS pour -47 K€.

Les provisions pour risques et litiges concernent les restructurations de la société MOULINAGE DE LA VOLANE SAS pour 133 K€ (**note 12**).

6.1.2 – Dépréciation d'actifs et pertes de valeurs

Les écarts d'acquisition rattachés aux sociétés INSOFT SAS et TOPTEx CUBE SAS ont été totalement dépréciés au cours de l'exercice pour respectivement 161 686 euros et 835 329 euros (**notes 9.3.2 et 9.5**).

Il n'y a aucune autre dépréciation d'actifs constatée sur l'exercice.

6.2 – Intérêts minoritaires

Méthode comptable

Lorsque, à la suite de pertes, la part revenant aux intérêts minoritaires d'une entité consolidée par intégration globale devient négative, l'excédent ainsi que les pertes ultérieures imputables aux intérêts minoritaires sont déduits de la part du Groupe.

(en euros)	% des minoritaires	Quote-part		Quote-part	
		résultats	capitaux propres	résultats	capitaux propres
		Exercice Déc. 2024	31/12/2024	Exercice Déc. 2023	31/12/2023
A l'ouverture			1 421 824		1 504 221
Résultat de la période			(2 014 851)		(741 867)
Augmentation de capital			1 831 484		623 919
Dividendes distribués			-		-
Mouvements de périmètre			-		25 000
Autres mouvements			(33 593)		10 551
A la clôture			1 204 864		1 421 824
Pierre Rocle SAS et ses filiales	23,81%	(154 495)	841 033	(92 325)	1 014 396
Teinturerie des Cèdres SAS	29,97%	(52 976)	265 284	(4 245)	318 260
Advanced Shoe Factory 4.0. SAS (ASF 4.0.)	50,20%	(1 831 484)	-	(606 538)	-
Autres sociétés	-	24 104	98 547	(38 759)	89 168

6.3 - Résultat net par action – part du groupe

Méthode comptable

Le résultat net par action est obtenu en divisant le résultat net part du Groupe par le nombre moyen d'actions en circulation au cours de l'exercice. Le cas échéant, ce nombre moyen d'actions en circulation est calculé hors actions d'auto-détention.

Le résultat net dilué par action est obtenu en tenant compte du résultat net part du Groupe et du nombre d'actions corrigé des effets de dilution potentiels.

	Exercice Décembre 2024				Exercice Décembre 2023	
	Résultat net part du Groupe (milliers d'euros)	Nombre moyen d'actions	Résultat par action (en euros)	Résultat net part du Groupe (milliers d'euros)	Nombre moyen d'actions	Résultat par action (en euros)
Résultat par action de base	(4 478 964)	9 444	(474,27)	(6 181 345)	9 428	(655,61)
Résultat dilué par action (1)	(4 478 964)	9 444	(474,27)	(6 181 345)	9 428	(655,61)

(1) Lorsque le résultat de base par action est négatif, le résultat dilué par action est réputé égal à ce dernier, les instruments étant alors considérés comme anti-dilutifs.

Note 7 – Endettement financier net et capitaux propres

7.1 - Endettement financier net

L'endettement financier net représente la dette financière brute (emprunts à plus et moins d'un an) diminuée de la trésorerie et équivalents de trésorerie.

Méthode comptable

Les emprunts sont initialement comptabilisés sur la base du montant reçu. Par la suite, l'emprunt est évalué au coût amorti. Tout écart entre les montants reçus et la valeur de remboursement de l'emprunt est comptabilisé, au compte de résultat dans le résultat financier (coût de l'endettement), sur la durée de l'emprunt. Les frais d'émission d'emprunts sont comptabilisés à l'actif et étalés sur la durée d'amortissement des emprunts rattachés.

Les contrats de crédit-bail out location financement sont considérés comme des achats en substance et sont comptabilisés en dettes financières.

(en euros)	31/12/2024	31/12/2023
Emprunts et dettes financières	30 601 538	32 405 633
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 390 140	3 113 676
Endettement financier net	28 211 398	29 291 957

7.2 - Emprunts

7.2.1 - Emprunts par nature

(en euros)	31/12/2024	31/12/2023
Emprunts obligataires	11 179 367	10 984 293
Emprunts auprès des établissements de crédit	14 337 997	16 066 801
Dettes financières d'affacturage	2 659 822	3 213 757
Découverts bancaires et banques créditrices	996 401	399 087
Dettes financières de crédit-bail	1 313 455	1 611 801
Autres emprunts et dettes financières	114 496	129 894
Total	30 601 538	32 405 633
Moins d'un an	5 594 016	11 970 737
Entre un an et cinq ans	23 371 182	15 795 277
Plus de cinq ans	1 636 340	4 639 619

Les autres emprunts et dettes financières correspondent à des avances remboursables et aux intérêts courus,

Au 31 décembre 2024, la Société CHAMATEX SAS ne respectait pas le ratio financier (covenant) et certains engagements relatifs à un contrat d'emprunt de 7,5 millions d'euros souscrit en décembre 2022, rendant donc cette dette financière immédiatement exigible. La Société a sollicité auprès des prêteurs qu'ils renoncent à se prévaloir de l'exigibilité des sommes dues et a obtenu à l'unanimité des prêteurs leur accord écrit dans un avenant au contrat signé le 14 mars 2025. L'avenant présente un nouvel échéancier de remboursement de la dette financière. Les accords des banques ayant été confirmés antérieurement au 30 avril 2025, l'exigibilité contractuelle de la dette n'est donc pas modifiée à la clôture de l'exercice. Dans les états financiers et l'annexe aux comptes, le contrat d'emprunt est présenté comme remboursable conformément au nouvel échéancier.

7.2.2 - Emprunts obligataires

(en euros)	Nominal	Taux d'intérêt	Maturité	31/12/2024	31/12/2023
Obligations convertibles en actions (OCA 1)	2 000 000	Fixe 3%	22/07/2027	2 000 000	2 000 000
Obligations convertibles en actions (OCA 2)	1 032 000	Fixe 3%	22/07/2027	1 032 000	1 032 000
Obligations convertibles en actions (OCA2022 1)	2 532 905	Fixe 3%	22/07/2027	2 532 905	2 532 905
Obligations convertibles en actions (OCA2022 2)	1 266 452	Fixe 3%	22/07/2027	1 266 452	1 266 452
Obligations convertibles en actions (CASRA)	687 766	Fixe 4%	09/10/2030	687 766	687 766
Obligations convertibles en actions (OCA2023 1)	1 201 024	Fixe 4%	22/07/2027	1 201 024	1 201 024
Obligations convertibles en actions (OCA2023 2)	600 512	Fixe 4%	22/07/2027	600 512	600 512
Intérêts courus	-	-	-	208 708	13 634
Chamatex Group SAS				9 529 367	9 334 293
P. Rocle SAS - Obligations convertibles en actions (CASRA)	1 500 000	Fixe 3%	15/12/2029	1 500 000	1 500 000
Insoft SAS - Obligations convertibles en actions (Terre & Fils)	150 000	Fixe 4%	26/04/2028	150 000	150 000
Emprunts obligataires				11 179 367	10 984 293

Une provision pour risques a été constituée à la clôture relative aux primes de non-conversion (**note 12**).

7.2.3 - Emprunts auprès des établissements de crédit

Hormis le contrat d'emprunt souscrit par CHAMATEX SAS en décembre 2022 pour un montant de 7,5 millions d'euros à taux variable et faisant l'objet d'une couverture de taux, tous les autres emprunts sont à taux fixes.

7.2.4 - Variation de l'exercice

(en euros)	Exercice Déc. 2024	Exercice Déc. 2023
A l'ouverture	32 405 633	29 774 105
Nouveaux emprunts	496 800	4 919 434
Remboursements d'emprunts	(2 898 208)	(1 998 256)
Variation des découverts bancaires	597 228	(289 533)
Variation de périmètre	-	-
Ecart de conversion et autres mouvements	85	(117)
A la clôture	30 601 538	32 405 633

Les remboursements d'emprunts concernent essentiellement les emprunts auprès des établissements de crédit et les dettes financières de crédit-bail.

7.3 - Trésorerie et équivalents de trésorerie

Méthode comptable

La trésorerie comprend les fonds de caisse et les dépôts à vue à l'exclusion des découverts bancaires qui figurent dans les emprunts. Les équivalents de trésorerie qui correspondent à des valeurs mobilières de placement sont constitués de placements détenus dans le but de faire face aux engagements de trésorerie court terme.

Les valeurs mobilières de placement sont inscrites au bilan à leur juste valeur. Pour qu'elles soient considérées comme un équivalent de trésorerie, elles doivent être facilement convertibles en trésorerie et soumises à un risque négligeable de changement de valeur. Les variations de juste valeur sont comptabilisées dans le résultat net de la période.

Le poste trésorerie comprend les rubriques disponibilités et correspondent essentiellement à des dépôts à vue non rémunérés en euros.

La variation d'une période à l'autre est analysée par l'intermédiaire du tableau de flux de trésorerie établi selon la méthode indirecte.

7.4 - Tableau des flux de trésorerie

7.4.1 - Charges et produits sans incidence sur la trésorerie

(en euros)	Exercice Déc. 2024	Exercice Déc. 2023
Amortissements des immobilisations	2 125 682	2 413 711
Dépréciations des immobilisations	(107 525)	4 500
Engagements liés au personnel	(93 229)	44 498
Provisions	611 312	821 739
Amortissements et provisions	2 536 240	3 284 448
Impôts différés	47 046	(141 668)
Résultat sur cessions d'éléments d'actif	3 301 274	400 244
Subventions d'investissement virées au résultat	(33 238)	(76 183)
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie	-	-
Charges et produits sans incidence sur la trésorerie	5 851 322	3 466 841

7.4.2 - Incidence des variations de périmètre - entrées

(en euros)	Exercice Déc. 2024	Exercice Déc. 2023
Acquisition 9,78% de TopTex Cube SAS	-	(319 687)
- Coût d'acquisition	-	(319 687)
- Trésorerie acquise	-	-
- Dette sur acquisition de titres	-	-
Intégration de Texinn Lab SAS	-	50 000
- Coût d'acquisition	-	-
- Trésorerie acquise	-	50 000
- Dette sur acquisition de titres	-	-
Frais d'acquisition des titres Moondream SAS	-	(4 769)
Frais d'acquisition des titres Gestion Textile Internationale SAS	-	(2 137)
Incidence des variations de périmètre - entrées	-	(276 593)

7.4.3 - Incidence des variations de périmètre - sorties

(en euros)	Exercice Déc. 2024	Exercice Déc. 2023
Dilution 5,18% Advanced Shoe Factory 4.0 SAS	(2 196 994)	-
Liquidation Moulinage de la Volane SAS	(5 865)	-
Dilution 10,13% Chamatex Asia Inc. (Vietnam)	-	30 536
Incidence des variations de périmètre - sorties	(2 202 859)	30 536

7.5 - Résultat financier

(en euros)	Exercice Déc. 2024	Exercice Déc. 2023
Produits d'intérêts	-	-
Charges d'intérêts	(1 068 158)	(917 676)
Coût de l'endettement financier	(1 068 158)	(917 676)
Autres charges financières	(235 164)	(287 596)
Autres produits financiers	42 898	43 034
Différences nettes de conversion	78 170	(134 641)
Provisions pour risque de non conversion	(770 582)	(713 643)
Autres produits et charges financiers	(884 678)	(1 092 846)
Résultat financier	(1 952 836)	(2 010 522)

Les différences nettes de conversion comprennent les provisions pour pertes de change.

7.6 - Capitaux propres

7.6.1 - Évolution du capital social

Le capital social d'un montant de 9 676 euros est composé de 9 676 actions dont la valeur nominale est de 1 euro (9 621 euros / 9 621 actions au 31 décembre 2023).

Les actions sont toutes intégralement libérées.

7.6.2 – Distribution de dividendes

La Société n'a procédé à aucune distribution de dividendes au cours des trois derniers exercices.

7.6.3 – Actions gratuites

En 2020, 55 actions gratuites ont été attribuées. A cet effet, une réserve indisponible a été constituée pour 55k€. Les actions ont été définitivement acquises le 19 septembre 2024.

Note 8 – Besoin en fonds de roulement

(en euros)	31/12/2023	Variation nette du besoin en fonds de roulement			Ecart de conversion et autres mouvements	31/12/2024
		Activités opérationnelles	Opérations d'investissements	Opérations de financement		
Stocks	16 914 963	(1 980 677)	-	-	18 057	14 952 343
Créances clients	9 834 144	(3 232 060)	-	-	15 987	6 618 071
Dettes fournisseurs	(7 358 215)	1 534 164	-	-	(8 467)	(5 832 518)
BFR simplifié	19 390 892	(3 678 573)	-	-	25 577	15 737 896
Autres créances	3 555 231	351 560	-	-	3 198	3 909 989
Autres dettes	(8 216 065)	(376 425)	(31 844)	-	172 854	(8 451 480)
BFR total	14 730 058	(3 703 438)	(31 844)	-	201 629	11 196 405

Les autres éléments de BFR comprennent les variations des créances et dettes fiscales et sociales, des autres actifs et passifs (**notes 8.2 et 8.3**), des créances et dettes d'impôts exigibles (**note 10**) et des créances et dettes sur immobilisations (**note 9**).

8.1 - Stocks

Les stocks se composent principalement de produits des activités du groupe CHAMATEX GROUP dans les différents stades du processus de production, et sont présentés à la valeur la plus faible entre le coût et la valeur nette de réalisation.

Méthode comptable

Les stocks de matières premières sont valorisés à leur coût d'acquisition selon la méthode du coût unitaire moyen pondéré.

Les marchandises et approvisionnement sont évaluées à leur coût d'acquisition. Ce dernier est évalué par l'addition du prix d'achat et des coûts directement attribuables à l'acquisition (frais accessoires d'achat incluant l'ensemble des coûts encourus pour acheminer les stocks à l'endroit où ils se trouvent à la date de comptabilisation) qui intègrent les frais de manutention et de déchargement supportés par l'entreprise.

Les produits finis et en cours de production sont évalués à leur coût de production déterminé sur la base de nomenclatures de fabrication et intégrant le coût d'acquisition des matières consommées pour sa production, les charges directes de production (rémunération de la main d'œuvre directe de production et prestations de services directement liées à la production) et les charges indirectes de production (frais généraux de production et frais d'administration et de gestion des sites de production).

Les stocks présentant un risque de non-conformité ou de péremption font l'objet d'une évaluation détaillée, et sont dépréciés afin de tenir compte du risque objectif de perte de valeur.

Estimations, hypothèses et jugements

La détermination de la valeur nette de réalisation des stocks requiert du jugement.

8.1.1 – Stocks par nature

(en euros)	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes 31/12/2024	Valeurs nettes 31/12/2023
Matières premières et fournitures	5 823 902	(548 461)	5 275 441	5 393 705
Produits finis et intermédiaires	11 036 586	(2 465 675)	8 570 911	10 709 558
En-cours et semi-finis	461 371	(10 932)	450 439	444 722
Marchandises	659 697	(4 145)	655 552	366 978
Total	17 981 556	(3 029 213)	14 952 343	16 914 963

8.1.2 – Variation de l'exercice

(en euros)	Exercice Déc. 2024	Exercice Déc. 2023
A l'ouverture	16 914 963	17 120 524
Variation des stocks bruts	(1 287 404)	(41 771)
(Dépréciations) / reprises nettes de la période	(693 273)	(131 779)
Mouvements de besoin en fonds de roulement	(1 980 677)	(173 550)
Mouvements de périmètre	-	-
Ecart de conversion et autres mouvements	18 057	(32 011)
A la clôture	14 952 343	16 914 963

8.2 - Créances clients et autres créances

Méthode comptable

Les créances sont valorisées pour leur première comptabilisation à leur valeur de transaction.

Une créance fait l'objet d'une dépréciation dès lors qu'il est plus que probable que son recouvrement ne sera pas effectué et qu'il est possible d'évaluer raisonnablement le montant de la dépréciation sur la base de l'historique des pertes sur créances, de l'antériorité et d'une estimation des risques. Cette dépréciation dont la contrepartie est constatée dans le résultat d'exploitation vient en diminution de la valeur brute de la créance.

Estimations, hypothèses et jugements

Déterminer quand il est raisonnable que le groupe CHAMATEX GROUP pourrait ne pas recouvrer les créances requiert du jugement.

8.2.1 – Créances par nature

(en euros)	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes 31/12/2024	Valeurs nettes 31/12/2023
Créances clients	2 446 629	(114 314)	2 332 315	5 599 224
Créances factorisées	4 207 596	-	4 207 596	4 163 557
Factures à établir	78 160	-	78 160	71 363
Clients et comptes rattachés	6 732 385	(114 314)	6 618 071	9 834 144
Avances et acomptes versés sur commande	253 805	-	253 805	1 331
Fournisseurs débiteurs	456 299	-	456 299	251 018
Créances fiscales et sociales	1 588 157	-	1 588 157	1 446 827
Créances d'impôt exigible	1 146 640	-	1 146 640	1 174 201
Autres créances diverses	31 600	-	31 600	179 758
Ecart de conversion actif	35 924	-	35 924	21 966
Frais d'émission d'emprunts	143 128	-	143 128	189 378
Charges constatées d'avance	254 436	-	254 436	290 752
Autres créances et comptes de régularisation	3 909 989	-	3 909 989	3 555 231
Total	10 642 374	(114 314)	10 528 060	13 389 375

8.2.2 – Variation de l'exercice

(en euros)	Exercice Déc. 2024	Exercice Déc. 2023
A l'ouverture	13 389 375	15 115 740
Variation des créances brutes (Dépréciations) / reprises nettes de la période	(2 826 802) (53 698)	(1 482 325) (28 817)
Mouvements de besoin en fonds de roulement	(2 880 500)	(1 511 142)
Mouvements de périmètre Ecart de conversion et autres mouvements	(744) 19 929	- (215 223)
A la clôture	10 528 060	13 389 375

Les créances clients et les autres créances, à l'exception des frais d'émission d'emprunts, sont pour l'essentiel à échéance de moins d'un an.

8.3 - Dettes fournisseurs et autres dettes

8.3.1 – Dettes par nature

(en euros)	31/12/2024	31/12/2023
Dettes fournisseurs	5 001 982	6 398 972
Factures non parvenues	830 536	959 243
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	5 832 518	7 358 215
Avances et acomptes versés sur commande	586 347	144 296
Clients créditeurs	1 263 676	2 674 812
Dettes fiscales et sociales	3 837 632	4 024 445
Dettes d'impôt exigible	5 148	3 559
Dettes d'immobilisations	79 844	48 000
Comptes courants	1 454 602	498 016
Autres dettes diverses	701 521	340 442
Ecart de conversion passif	19 759	13 977
Subventions d'investissement	165 681	195 338
Produits constatés d'avance	337 270	273 180
Autres dettes et comptes de régularisation	8 451 480	8 216 065
Total	14 283 998	15 574 280

8.3.2 – Variation de l'exercice

(en euros)	Exercice Déc. 2024	Exercice Déc. 2023
A l'ouverture	15 574 280	15 149 823
Mouvements de besoin en fonds de roulement	(1 125 895)	694 018
Mouvements de périmètre	(278 114)	-
Ecart de conversion et autres mouvements	113 727	(269 561)
A la clôture	14 283 998	15 574 280

Les dettes fournisseurs et les autres dettes, à l'exception des subventions d'investissement, sont pour l'essentiel à échéance de moins d'un an.

Note 9 – Investissements

Le groupe CHAMATEX GROUP regroupe ses investissements en deux catégories :

- Les investissements industriels qui se rapportent aux actifs liés aux équipements de production : immobilisations corporelles et incorporelles ;
- Les investissements financiers qui font principalement références aux participations détenues dans les coentreprises et les entreprises non consolidées et à d'autres immobilisations financières.

9.1 - Acquisitions d'immobilisations

(en euros)	Exercice Déc. 2024	Exercice Déc. 2023
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(575 266)	(633 656)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(1 044 292)	(2 515 948)
Total investissements industriels	(1 619 558)	(3 149 604)
Variation des dettes sur acquisitions d'immobilisations	31 844	-
Total acquisitions d'immobilisations	(1 587 714)	(3 149 604)

9.2 - Cessions d'immobilisations

(en euros)	Exercice Déc. 2024	Exercice Déc. 2023
Cessions d'immobilisations incorporelles	85	-
Cessions d'immobilisations corporelles	324 093	45 248
Total désinvestissements industriels	324 178	45 248
Variation des créances sur cessions d'immobilisations	-	-
Total cessions d'immobilisations	324 178	45 248

9.3 - Immobilisations incorporelles

Méthode comptable

Les immobilisations incorporelles figurent au bilan à leur valeur comptable, c'est-à-dire le coût d'acquisition ou le coût de production diminué des amortissements et des éventuelles dépréciations en raison de perte de valeur constatée.

Frais de développement

Les coûts de développement qui respectent les critères d'activation sont inscrits à l'actif et sont amortis sur une durée d'utilisation qui n'excède pas 5 ans.

Ecart d'acquisition

L'écart d'acquisition est la différence entre le prix d'acquisition d'une entité et la part du groupe CHAMATEX GROUP dans la juste valeur de l'actif et du passif identifiables (y compris le passif éventuel) de l'entité acquise à la date d'acquisition. Il est comptabilisé au coût, diminué des pertes de valeur cumulées.

Estimations, hypothèses et jugements

Le jugement est nécessaire pour déterminer si les dépenses effectuées sur les éléments immatériels peuvent être comptabilisées en tant qu'immobilisation incorporelle.

Lorsque la durée d'utilisation est limitée dans le temps, l'immobilisation incorporelle est amortie sur une base linéaire en fonction de leur durée de vie utile estimative.

L'écart d'acquisition est affecté à l'unité génératrice de trésorerie dans lequel l'écart d'acquisition est né aux fins de test de dépréciation.

9.3.1 - Immobilisations incorporelles par nature

(en euros)	Valeurs brutes	Amortissements	Dépréciations pour pertes de valeur	Valeurs nettes 31/12/2024	Valeurs nettes 31/12/2023
Ecart d'acquisition	7 700 742	-	(1 763 113)	5 937 629	7 326 102
Frais de recherche	3 719 457	(2 831 528)	-	887 929	977 513
Concessions, brevets et droits similaires	1 593 499	(1 353 727)	-	239 772	255 315
Fonds commercial	341 679	-	-	341 679	343 696
Autres immobilisations incorporelles	127 025	(122 402)	-	4 623	7 123
En-cours, avances et acomptes	349 024	-	-	349 024	175 107
Total	13 831 426	(4 307 657)	(1 763 113)	7 760 656	9 084 856

9.3.2 – Variation de l'exercice

(en euros)	Exercice Déc. 2024	Exercice Déc. 2023
A l'ouverture	9 084 856	8 970 912
Investissements de la période	575 266	633 656
Cessions de la période	(1 692)	-
Amortissements de la période	(559 417)	(534 690)
Dépréciations de la période	125 290	-
Mouvements de périmètre	(1 513 763)	15 563
Ecart de conversion et autres mouvements	50 116	(585)
A la clôture	7 760 656	9 084 856

En 2024, les dépréciations de la période comprennent les dépréciations des écarts d'acquisition des sociétés INSOFT SAS et TOPTEx CUBE SAS pour 997 015 euros, ainsi que la reprise de l'écart d'acquisition négatif de la société ADVANCED SHOE FACTORY 4.0 SAS (**notes 6.1.2 et 9.3.3**).

9.3.3 – Détail des écarts d'acquisition

(en euros)	Valeurs brutes	Dépréciations pour pertes de valeur	Valeurs nettes 31/12/2024	Valeurs nettes 31/12/2023
Advanced Shoe Factory 4.0. SAS (ASF 4.0.)	-	-	-	304 341
Toptex Cube SAS	1 670 658	(835 329)	835 329	1 670 658
Insoft SAS	161 686	(161 686)	-	161 686
Gestion Textile Internationale SAS	1 658 259	-	1 658 259	1 658 259
Moulinage de la Volane SAS	-	-	-	87 117
Moondream SAS	2 478 670	-	2 478 670	2 478 670
Moondream Inc.	923 291	-	923 291	923 291
Natexprod SAS	645 087	(645 087)	-	-
Teinture des Cèdres SAS	163 091	(121 011)	42 080	42 080
Total	7 700 742	(1 763 113)	5 937 629	7 326 102

9.4 - Immobilisations corporelles

Méthode comptable

Les immobilisations corporelles figurent au bilan à leur valeur comptable, c'est-à-dire le coût d'acquisition ou de fabrication diminué des amortissements et des dépréciations liées à une perte de valeur constatée.

Les terrains ne sont pas amortis.

Les pièces de rechange à caractère d'immobilisations sont immobilisées et amorties dès leur utilisation effective.

Les grosses réparations sont considérées comme un composant de l'immobilisation.

Les coûts d'emprunts qui sont directement rattachés à l'acquisition ou à la production d'un actif sont incorporés au coût de cet actif.

Les contrats de location-financement transférant au groupe CHAMATEX GROUP la quasi-totalité des risques et avantages liés à la propriété du bien sont comptabilisés en immobilisations en contrepartie d'une dette financière (**note 7**). Ces immobilisations sont amorties sur leur durée d'utilité attendue sur la même base que les actifs détenus ou, lorsque qu'elle est plus courte, sur la durée du contrat de location correspondant.

Estimations, hypothèses et jugements

Les estimations résident dans l'évaluation de la durée d'usage.

9.4.1 - Immobilisations corporelles par nature

(en euros)	Valeurs brutes	Amortissements	Dépréciations pour pertes de valeur	Valeurs nettes 31/12/2024	Valeurs nettes 31/12/2023
Terrains et constructions	463 267	(320 557)	-	142 710	130 089
Installations industrielles	13 807 245	(7 198 282)	-	6 608 963	7 395 681
Autres immobilisations corporelles	3 846 668	(2 301 871)	-	1 544 797	1 413 794
En-cours, avances et acomptes	318 669	-	-	318 669	416 397
Total	18 435 849	(9 820 710)	-	8 615 139	9 355 961
Dont actifs financés par crédit-bail	2 097 307	(709 156)	-	1 388 151	1 627 109

9.4.2 - Variation de l'exercice

(en euros)	Exercice Déc. 2024	Exercice Déc. 2023
A l'ouverture	9 355 961	8 827 375
Investissements de la période	1 044 292	2 515 948
Cessions de la période	(561 316)	(27 808)
Amortissements de la période	(1 204 997)	(1 879 021)
Dépréciations de la période	-	-
Mouvements de périmètre	-	-
Ecart de conversion et autres mouvements	(18 801)	(80 533)
A la clôture	8 615 139	9 355 961

9.5 - Dépréciations d'actifs et perte de valeur

Méthode comptable

Des tests de dépréciation sont réalisés, pour les écarts d'acquisitions et les actifs incorporels à durée de vie indéfinie, de façon systématique au moins une fois par an lors du processus de clôture annuelle ou dès lors qu'il existe un indice de perte de valeur. Pour les immobilisations incorporelles et corporelles à durée de vie définie, des tests de dépréciation sont effectués lorsqu'il existe un indice de perte de valeur.

Le test de perte de valeur consiste à comparer la valeur comptable des actifs à leur valeur recouvrable, laquelle est définie comme le montant maximum entre une valeur d'utilité (ou valeur à recouvrer par l'utilisation) et une juste valeur (ou valeur à recouvrer par la vente) diminuée des coûts de vente.

Les pertes de valeurs sont constatées pour la différence entre la valeur recouvrable et la valeur nette comptable et sont comptabilisées dans le résultat de la période au niveau du résultat exceptionnel (**note 6**).

Les pertes de valeur comptabilisées relatives aux écarts d'acquisition et aux actifs incorporels à durée de vie indéfinie ne sont pas reprises. Pour les autres actifs, les pertes de valeur antérieurement comptabilisées sont évaluées à chaque date de clôture, à la recherche d'indications traduisant leur diminution ou leur disparition. Une perte de valeur n'est reprise que dans la mesure où la valeur comptable de l'actif n'excède pas sa valeur nette comptable, qui aurait été déterminée si aucune perte de valeur n'avait été comptabilisée.

Estimations, hypothèses et jugements

Les unités génératrices de trésorerie (UGT) sont des ensembles homogènes d'actifs dont l'utilisation continue génère des flux de trésorerie indépendants.

Le groupe CHAMATEX GROUP commercialise ses produits auprès de clients de telle sorte qu'il convient de considérer plusieurs UGT dans l'exercice de test de valeur. Tous les actifs incorporels, y compris les écarts d'acquisition et les actifs corporels ont été alloués au niveau de chaque UGT.

Pour déterminer la valeur d'utilité, le groupe CHAMATEX GROUP utilise la méthode de l'actualisation des flux de trésorerie futurs générés par l'utilisation des actifs. Les données utilisées pour l'établissement des flux de trésorerie prévisionnels actualisés proviennent des budgets annuels et plans pluriannuels réalisés par le management du Groupe. Ces plans résultent de projections sur une durée de 5 ans auxquelles s'ajoute une valeur terminale correspondant à la capitalisation à l'infini des flux de trésorerie normatifs. Les principales hypothèses retenues sont les suivantes :

- Un taux d'actualisation utilisé pour déterminer la valeur d'utilité qui est le coût moyen pondéré du capital (CMPC),
- Un taux de croissance à l'infini utilisé pour la valeur terminale.

Au 31 décembre 2024, les écarts d'acquisition des sociétés INSOFIT SAS et TOPTX CUBE SAS ont été dépréciés pour respectivement 161 868 euros et 835 329 euros (**note 6.1.2**). Il n'y a aucune autre dépréciation d'actifs et autre perte de valeur.

La base d'actifs testés est composée des immobilisations corporelles, immobilisations incorporelles (dont les écarts d'acquisition) et le besoin en fonds de roulement (BFR).

9.6 – Immobilisations financières

Méthode comptable

Les immobilisations financières regroupent les autres immobilisations financières et les titres de participations non consolidées.

Les autres immobilisations financières correspondent à des prêts ou des dépôts financiers accordés ou versés à des sociétés non consolidées ou sous contrôle conjoint. Elles sont initialement enregistrées à leur coût d'acquisition, sous déduction de dépréciations pour pertes de valeur éventuellement constituées en contrepartie du résultat de la période dans le résultat financier (**note 7**).

Les titres de participations non consolidées sont comptabilisés au bilan à leur coût d'acquisition, incluant les frais directement imputables à l'acquisition, diminué le cas échéant de provisions pour dépréciation en contrepartie du résultat de la période dans le résultat financier (**note 7**).

9.6.1 – Immobilisations financières par nature

(en euros)	Valeurs brutes	Dépréciations	Valeurs nettes 31/12/2024	Valeurs nettes 31/12/2023
Titres de participations non consolidées	3 368 995	(3 368 843)	152	152
Titres immobilisés	-	-	-	-
Dépôts et cautionnements versés	754 704	(22 264)	732 440	405 807
Autres immobilisations financières	-	-	-	-
Total	4 123 699	(3 391 107)	732 592	405 959
Part à plus d'un an	4 123 699	(3 391 107)	732 592	405 959
Part à moins d'un an	-	-	-	-

9.6.2 – Variation de l'exercice

(en euros)	Exercice Déc. 2024	Exercice Déc. 2023
A l'ouverture	405 959	338 724
Acquisition / cession titres de participations	-	-
Variation des dépôts et cautionnements versés	335 501	100 119
Variation nette des immobilisations financières	335 501	100 119
(Dépréciations) / reprises nettes de la période	(17 764)	(4 500)
Mouvements de périmètre	-	(25 000)
Ecart de conversion et autres mouvements	8 896	(3 384)
A la clôture	732 592	405 959

Cette note explique la charge de l'impôt sur les résultats et les montants liés aux impôts qui figurent au compte de résultat et au bilan. La partie sur l'impôt différé fournit des informations sur les paiements d'impôts futurs attendus.

Méthode comptable

Les impôts sur les résultats comprennent les impôts courants et différés. La charge d'impôt est comptabilisée dans le compte de résultat, sauf dans la mesure où elle a trait à une acquisition d'entreprises.

Les impôts courants sur le résultat sont les impôts que le groupe CHAMATEX GROUP s'attend à devoir payer sur son revenu imposable de l'exercice, sur la base des taux d'imposition en vigueur ou quasi adoptés à la clôture de l'exercice, ainsi que toute régularisation de l'impôt afférent aux exercices antérieurs.

L'impôt différé est comptabilisé au titre des différences temporelles entre la valeur comptable des actifs et des passifs pour les besoins de l'information financière et la base fiscale de ces actifs et passifs évaluée en utilisant les taux d'impôt et les lois fiscales adoptés ou quasi adoptés à la clôture de l'exercice et en vigueur pour la période au cours de laquelle ces différences temporelles devraient être utilisées.

Les impôts différés actifs, y compris ceux se rapportant aux déficits reportables, déterminés par entité fiscale, sont constatés dès lors que la probabilité de leur réalisation est établie.

Les actifs et passifs d'impôts différés sont classés au bilan dans des comptes spécifiques et sont compensés lorsque l'entité possède un droit légal de compensation comme c'est le cas du groupe d'intégration fiscale France.

Les passifs d'impôts différés relatifs aux participations dans les filiales, entreprises associées et coentreprises sont comptabilisés sauf si le groupe CHAMATEX GROUP est en mesure de contrôler l'échéance de reversement des différences temporelles rattachées et qu'il est probable que ces différences ne s'inversent pas dans un avenir prévisible. Les impôts de distribution non récupérables, sur les dividendes prévus dans un avenir prévisible, ne sont pas provisionnés.

Estimations, hypothèses et jugements

Le groupe CHAMATEX GROUP exerce ses activités principalement en France. En conséquence, son bénéfice est assujéti au taux d'imposition en vigueur en France.

Le groupe CHAMATEX GROUP estime les impôts différés en fonction des différences temporelles entre les actifs et les passifs qui figurent dans ses comptes consolidés et les bases fiscales de ces mêmes actifs et passifs telles que déterminées en vertu des lois fiscales applicables. Le montant des actifs d'impôts différés est généralement comptabilisé dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice imposable sera disponible dans le futur et que les différences temporelles déductibles connexes peuvent être utilisées. Par conséquent, le montant de l'actif d'impôt différé reconnu et considéré comme réalisable pourrait être réduit si le bénéfice projeté ne peut être atteint.

Pour apprécier la probabilité de réalisation de ces actifs, le groupe CHAMATEX GROUP se réfère notamment aux éléments suivants :

- Prévisions de résultats futurs ;
- Pertes exceptionnelles non renouvelées à l'avenir ;
- Historique des résultats fiscaux antérieurs ;
- Stratégies fiscales.

10.1 - Impôt sur les résultats

(en euros)	Exercice Déc. 2024	Exercice Déc. 2023 Retraité	Publié
Impôts courants	1 007 103	1 055 982	(38 738)
Impôts différés	(47 046)	141 668	141 668
Produit / (charge) d'impôt	960 057	1 197 650	102 930

En 2023, les autres produits comprenaient les crédits d'impôt recherche pour 1 068 K€ et les crédits d'impôt mécénat pour 27 K€.

En 2024, les impôts courants comprennent les crédits d'impôt recherche pour 981 K€ et les crédits d'impôt mécénat pour 27 K€.

A compter du 1^{er} janvier 2024, en application du règlement ANC 2020.01, les crédits d'impôt sont imputés en impôts sur les résultats. Le compte de résultat 2023 a été retraité de ce reclassement (**note 3.2**).

10.2 - Taux effectif d'impôt

(en euros)	Exercice Déc. 2024	Exercice Déc. 2023 Retraité	Publié
Résultat d'exploitation avant dépréciations des écarts d'acquisition	(5 142 241)	(5 447 708)	(4 352 988)
Résultat exceptionnel	(237 459)	(662 632)	(662 632)
Résultat financier	(2 199 462)	(2 010 522)	(2 010 522)
Résultat net avant impôts des sociétés intégrées	(7 579 162)	(8 120 862)	(7 026 142)
Taux courant d'imposition en France (en pourcentage)	25%	25%	25%
Produit / (charge) d'impôt théorique	1 894 791	2 030 216	1 756 536
Effets sur l'impôt théorique:			
- des différences permanentes entre le résultat comptable et le résultat taxable	15 770	(26 041)	247 639
- du différentiel de taux d'impôt des pays étrangers	30 133	(21 330)	(21 330)
- des crédits d'impôts	1 007 871	1 094 720	-
- des actifs d'impôts différés non reconnus ou limités	(2 097 215)	(1 879 082)	(1 879 082)
- des ajustements d'impôts antérieurs	-	-	-
- des éléments divers	108 707	(833)	(833)
Produit / (charge) d'impôt réelle	960 057	1 197 650	102 930
Taux effectif d'impôt	12,7%	14,7%	1,5%

Le taux courant d'imposition et le taux d'imposition différée en France (hors contribution additionnelle) sont de 25%.

Le compte de résultat 2023 a été retraité du reclassement des crédits d'impôts du résultat d'exploitation en impôts sur les résultats (**note 3.2**).

10.3 - Impôts différés au bilan

10.3.1 - Détail par nature

(en euros)	31/12/2024	31/12/2023
Reports fiscaux déficitaires	1 302 146	1 302 146
Frais d'acquisition des titres	76 737	76 737
Frais d'établissement	11 224	20 484
Engagements liés au personnel	165 686	194 175
Elimination résultats internes	26 217	20 070
Autres différences temporelles	46 766	62 047
Impôts différés actifs avant compensation	1 628 776	1 675 659
Compensation impôts différés par entité fiscale	(91 175)	(95 937)
Impôts différés actifs	1 537 601	1 579 722
Provisions réglementées et amortissements dérogatoires	(82 607)	(74 240)
Crédit-bail	(18 674)	(3 827)
Elimination provisions internes	-	(17 870)
Impôts différés passifs avant compensation	(101 281)	(95 937)
Compensation impôts différés par entité fiscale	91 175	95 937
Impôts différés passifs	(10 106)	-
Impôts différés actifs (passifs) nets	1 527 495	1 579 722

Les déficits fiscaux de l'exercice de certaines sociétés françaises ont été activés pour 1 302 K€, représentant une base de 5 209 K€ (identique au 31 décembre 2023). Le montant des déficits fiscaux non reconnus est égal à 35 648 K€ (28 257 K€ au 31/12/2023).

Les sociétés françaises formant le groupe CHAMATEX GROUP ne sont pas intégrées fiscalement.

10.3.2 - Variations des impôts différés au bilan

(en euros)	Actif	Passif	Nets Exercice Déc. 2024	Nets Exercice Déc. 2023
A l'ouverture	1 579 722	-	1 579 722	1 434 660
Impôts différés en résultat	(41 702)	(5 344)	(47 046)	141 668
Compensation des impôts différés par entité fiscale	4 762	(4 762)	-	-
Mouvements de périmètre	(5 181)	-	(5 181)	3 394
Ecarts de conversion et autres mouvements	-	-	-	-
A la clôture	1 537 601	(10 106)	1 527 495	1 579 722

Les impôts différés actifs et passifs sont présentés séparément au bilan après une compensation réalisée au niveau de chaque entité fiscale.

11.1 - Effectif et charges de personnel

11.1.1 - Effectif moyen

L'effectif moyen inclue toutes les sociétés intégrées globalement au 31 décembre de chaque année.

	Exercice Déc. 2024	Exercice Déc. 2023
Chamatex Group SAS	12	7
Advanced Shoe Factory 4.0. SAS (ASF 4.0.)	63	38
Insoft SAS	9	13
Toptex Cube SAS	30	59
Texinn Lab SAS	-	-
555 SAS	1	-
Inspirations SAS	1	-
Chamatex SAS + Natexprod SAS	79	82
Moondrean SAS	9	13
Gestion Textile Internationale SAS	4	5
Moulinage de la Volane SAS	-	9
Pierre Rocle SAS	41	51
Teinture des Cèdres SAS	18	20
Toptex Cube Tunisie SARL	61	46
Chamatex Asia Inc. (Vietnam)	12	11
Moondrean Inc.	1	1
Total	341	355

11.1.2 - Charges de personnel par nature

(en euros)	Exercice Déc. 2024	Exercice Déc. 2023
Salaires et traitements	(10 761 649)	(11 508 568)
Charges sociales	(3 540 558)	(3 606 273)
Autres charges de personnel	(83 714)	(119 463)
Total charges de personnel	(14 385 921)	(15 234 304)
Personnel extérieur	(1 448 146)	(1 494 576)
Engagements liés au personnel	93 229	(44 498)
Total coûts du personnel	(15 740 838)	(16 773 378)
Coûts du personnel sur chiffre d'affaires	35%	34%

11.2 - Engagements liés au personnel

Le groupe CHAMATEX GROUP offre à ses salariés plusieurs avantages à long terme comme les indemnités de fin de carrière, les régimes de retraite et les médailles du travail. Les caractéristiques de ces avantages varient selon les lois et les réglementations en vigueur dans chaque pays et les accords en place dans chaque société.

Méthode comptable

Les engagements liés au personnel sont soit des régimes à prestations définies, soit des régimes à cotisations définies. Les régimes à prestations définies précisent le montant qu'un salarié recevra à la retraite tandis que les régimes à cotisations définies précisent le mode d'établissement des cotisations.

Les régimes à prestations définies et autres avantages à long terme

Un régime à prestations définies est un régime d'avantages postérieurs à l'emploi autre qu'un régime à cotisations définies. Dans le cadre de ces régimes, le coût des avantages de retraite et des autres avantages acquis par les salariés est établi pour chaque régime de manière actuarielle à l'aide de la méthode des unités de crédit projetées. Les évaluations sont effectuées annuellement. Les engagements du groupe CHAMATEX GROUP sont comptabilisés au passif du bilan et correspondent à la différence entre la valeur actuelle des engagements au titre des prestations définies et la juste valeur des actifs des régimes à la date de clôture.

Les coûts des services rendus sont comptabilisés en résultat d'exploitation au cours de la période où ils surviennent. Les coûts des services passés consécutifs aux modifications et réductions de régime ainsi que les gains et pertes sur liquidation de régime sont comptabilisés en résultat exceptionnel. La charge d'intérêt des engagements nets est incluse dans les autres produits et charges financiers.

Les écarts actuariels à l'égard des actifs des régimes et des engagements au titre des prestations définies sont comptabilisés au compte de résultat au niveau du résultat d'exploitation.

Estimations, hypothèses et jugements

Le calcul du coût des avantages au personnel et de la valeur des engagements dépend des hypothèses tels que les taux d'actualisation, la croissance des salaires, l'âge de la retraite, l'espérance de vie, l'inflation, le coût des soins de santé. Ces hypothèses sont déterminées annuellement par le management du groupe CHAMATEX GROUP.

Les taux d'actualisation retenus sont établis, pour la plupart, par zone ou par pays sur la base de l'observation des taux moyens des émetteurs privés des pays ou zones à chaque clôture. En France, les taux d'actualisation ont été déterminés sur la base d'obligations d'entreprises AA.

11.2.1 - Principales hypothèses actuarielles

Les hypothèses actuarielles utilisées varient selon les conditions économiques et démographiques prévalant dans le pays dans lequel le régime est en vigueur. Les principales hypothèses utilisées pour déterminer les engagements sont les suivantes :

	31/12/2024	31/12/2023
Age de départ à la retraite	Volontaire entre 65 et 67 ans	Volontaire entre 65 et 67 ans
Conventions collectives	Industrie textile	Industrie textile
Taux d'actualisation	3,38%	3,17%
Table de mortalité	INSEE 2022	INSEE 2022
Taux de revalorisation des salaires	2,00%	2,00%
Taux de turn-over	Turn-over faible	Turn-over faible
Taux de charges sociales	20 à 47%	18 à 40%

Le taux de charges sociales retenu pour l'évaluation est particulièrement bas sur la société ADVANCED SHOE FACTORY 4.0 SAS (18% en 2023 et 20% en 2024) du fait de son statut de Jeune Entreprise Innovante qui lui permet de bénéficier d'une réduction de charges sociales.

11.2.2 - Description des principaux régimes à prestations définies et risques associés

Les principaux régimes de prestations définies du groupe CHAMATEX GROUP sont offerts uniquement en France.

En France, les engagements de retraite concernent le versement d'indemnités de départ en retraite aux salariés sous forme de capital dont le montant, au regard de la Convention Collective Nationale ou de l'accord d'entreprise, est fonction de l'ancienneté à la date de départ et du dernier salaire. Sont également offerts, le versement de gratifications à l'occasion des médailles d'honneur du travail ou de certains anniversaires d'ancienneté dans le Groupe dont le montant est forfaitaire ou fonction du salaire mensuel et de l'ancienneté acquise au sein du Groupe.

11.2.3 - Risques liés aux régimes

Le groupe CHAMATEX GROUP est exposé à des risques traditionnels liés aux régimes à prestations définies tels que les hausses salariales plus élevées que prévues, hausses de l'inflation ou des taux de rendement plus bas qu'anticipés, y compris les risques actuariels, notamment le risque d'investissement, le risque de taux d'intérêt et le risque de longévité. Les régimes sont également exposés à un risque de négociation d'accord interne qui serait plus favorable et à des risques d'augmentation des taxes ou de revalorisation des rentes pour les régimes de retraite complémentaire.

11.2.4 - Évolution des engagements

(en euros)	Exercice Déc. 2024	Exercice Déc. 2023
A l'ouverture	776 691	732 193
Dotations (reprises) de la période	(93 229)	44 498
- dotations de la période	62 613	75 860
- (reprises) de la période	(155 842)	(31 362)
Mouvements de périmètre	(20 721)	-
Ecart de conversion et autres mouvements	-	-
A la clôture	662 741	776 691

Il n'y a pas d'actifs de régimes au 31 décembre 2024.

11.2.5 - Sorties prévisionnelles de trésorerie

Aucune sortie de trésorerie significative n'est prévue pour le futur exercice.

Méthode comptable

Le groupe CHAMATEX GROUP constitue une provision, dès lors que son montant peut être estimé de manière fiable, pour faire face à l'ensemble des obligations résultant d'événements passés connues à la date de clôture de l'exercice et dont le règlement devrait se traduire par une sortie de ressources pour éteindre l'obligation.

(en euros)	Exercice Déc. 2024	Exercice Déc. 2023
A l'ouverture	1 806 482	984 743
Dotations (reprises) de la période	611 312	821 739
- dotations de la période	884 794	868 837
- (reprises) de la période	(273 482)	(47 098)
Mouvements de périmètre	-	-
Ecart de conversion et autres mouvements	-	-
A la clôture	2 417 794	1 806 482
Risques de conversion	2 381 870	1 611 288
Pertes de change	35 924	21 966
Restructurations et plans sociaux	-	133 228
Autres risques et charges	-	40 000

Provision pour risque de non-conversion :

Une provision est constituée au titre de la prime de non-conversion relative aux emprunts obligataires souscrits (**note 7**).

Provision pour restructurations et plans sociaux :

Les provisions pour restructurations dotées en 2023 concernent la société MOULINAGE DE LA VOLANE SAS, elles ont été reprises en 2024 avec la liquidation de la société (**note 6.1.1**).

13.1 - Engagements hors bilan

13.1.1 – Engagements reçus

Les sociétés du Groupe disposent de facilités de caisse qui ne font pas l'objet de confirmations écrites de la part des établissements concernés.

13.1.2 – Engagements donnés

Dans le cadre des emprunts souscrits par la société CHAMATEX SAS au cours de l'exercice 2022 pour un montant de 7,5 millions d'euros, les établissements prêteurs ont nanté pour 10 ans le fonds de commerce de la société. Le capital restant dû s'élève à 7,94 millions d'euros au 31 décembre 2024. Ces mêmes établissements bénéficient également d'un nantissement de 1er rang sur toutes sommes pouvant être dues à la Société CHAMATEX SAS par sa filiale, la société PIERRE ROCLE SAS, au titre du prêt consenti par CHAMATEX SAS à PIERRE ROCLE SAS pour acquérir les sociétés MOONDREAM SAS, MOONDREAM INC et GESTION TEXTILE INTERNATIONALE SAS.

13.2 - Passifs éventuels

Les passifs éventuels découlent d'événements passés qui, du fait de leur nature, seront réglés seulement si un ou plusieurs événements futurs incertains se produisent ou non. Il n'y a aucun passif éventuel au 31 décembre 2024.

Note 14 – Événements postérieurs à la clôture

À la connaissance de la société, il n'existe aucun événement postérieur à la clôture.

Note 15 – Principes et périmètre de consolidation

15.1 - Principes de consolidation

Les comptes consolidés du groupe CHAMATEX GROUP comprennent les comptes de CHAMATEX GROUP SAS et de ses filiales consolidées par intégration globale ou comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence.

Les filiales sont consolidées par intégration globale lorsque CHAMATEX GROUP détient directement ou indirectement le contrôle exclusif. CHAMATEX GROUP détient un contrôle exclusif d'une filiale si elle est exposée à des rendements variables en raison de ses liens avec cette entité et si elle a la capacité d'influer sur ces rendements du fait du pouvoir qu'elle détient sur celle-ci. CHAMATEX GROUP réévalue si elle contrôle ou non une filiale lorsque les faits et circonstances indiquent qu'un élément du contrôle a changé.

Les filiales sont consolidées selon la méthode de la mise en équivalence lorsque CHAMATEX GROUP exerce un contrôle conjoint ou exerce une influence notable (**note 9**). La mise en équivalence consiste à substituer la valeur comptable des titres détenus dans une coentreprise ou une entreprise associée par le coût d'acquisition de ces titres ajusté de la quote-part CHAMATEX GROUP dans les capitaux propres à la date de clôture.

15.2 - Conversion des opérations et des états financiers libellés en monnaies étrangères

Les opérations en monnaies étrangères sont converties aux taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les dettes et créances en monnaies étrangères sont valorisées aux taux de change de clôture. Les écarts de conversion issus de cette conversion sont comptabilisés au bilan en autres créances et autres dettes.

Les comptes des entités étrangères, dont la monnaie fonctionnelle n'est pas l'euro, sont convertis pour les comptes du bilan sur la base des cours officiels de change au 31 décembre 2024, à l'exception des capitaux

propres pour lesquels les cours historiques sont appliqués. Les postes du compte de résultat et du tableau de flux de trésorerie sont convertis aux cours moyens de la période. Les écarts de conversion dus aux fluctuations des taux de change utilisés pour convertir les capitaux propres ainsi que les résultats sont affectés aux réserves. Les écarts de conversion sont portés en variation des capitaux propres et répartis entre la part du Groupe et les intérêts minoritaires. Lors de la sortie du périmètre de consolidation d'une filiale étrangère, le montant cumulé des écarts de conversion est comptabilisé dans le résultat de la période.

Les principales devises utilisées sont les suivantes :

(euros / devises)		Exercice 2024		Exercice 2023	
		Cours de clôture	Cours moyens	Cours de clôture	Cours moyens
Dinar tunisien	TND	3,29417	3,36120	3,38768	3,35184
Dong vietnamien	VND	26 376,53095	27 059,10446	26 830,48480	25 852,89068
Dollar des Etats-Unis d'Amérique	USD	1,03890	1,08205	1,10500	1,08159

15.3 - Périmètre de consolidation

Au 31 décembre 2024, le périmètre de consolidation comprend 15 sociétés, toutes intégrées globalement.

15.2.1 - Evolution du périmètre de consolidation

Au 31 décembre 2024, le périmètre de consolidation a enregistré les changements suivants :

- En avril 2024, liquidation de la société MOULINAGE DE LA VOLANE SAS, auparavant détenue à hauteur de 72,09% par CHAMATEX SAS.
- En avril 2024, absorption de la société NATEXPROD SAS par la société CHAMATEX SAS.
- En juillet 2024, dilution de 5,18% de la participation dans la société ADVANCED SHOE FACTORY 4.0. SAS, à la suite des augmentations de capital et d'une cession de titres. Le pourcentage passant de 54,98% à 49,80%.

15.2.2 - Liste des sociétés du périmètre de consolidation au 31 décembre 2024

Société	Pays	Méthode de consolidation	Pourcentages (%)	
			contrôle	intérêts
Chamatex Group SAS	France	Consolidante	-	-
Advanced Shoe Factory 4.0. SAS (ASF 4.0.)	France	Intégration globale	49,80	49,80
Insoft SAS	France	Intégration globale	53,82	53,82
Toptex Cube SAS	France	Intégration globale	90,17	90,17
Toptex Cube Tunisie SARL	Tunisie	Intégration globale	70,00	63,12
Texinn Lab SAS	France	Intégration globale	50,00	50,00
555 SAS	France	Intégration globale	90,00	45,00
Inspirations SAS	France	Intégration globale	60,00	30,00
Chamatex SAS	France	Intégration globale	100,00	100,00
Chamatex Asia Company Ltd (Vietnam)	Vietnam	Intégration globale	90,00	90,00
Moondream SAS	France	Intégration globale	100,00	76,19
Moondream Inc.	Etats-Unis	Intégration globale	100,00	76,19
Gestion Textile Internationale SAS	France	Intégration globale	100,00	76,19
Pierre Rocle SAS	France	Intégration globale	76,19	76,19
Teinture des Cèdres SAS	France	Intégration globale	69,00	69,00

Toutes les sociétés du périmètre de consolidation établissent des états financiers clos au 31 décembre.

CHAMATEX GROUP

Société par actions simplifiée au capital de 9.676 euros
Siège social : 1285 route de Saint-Romain d'Ay-Munas 07290 ARDOIX
883 703 498 RCS AUBENAS
(la « **Société** »)

**EXTRAIT DU PROCÈS-VERBAL DES DÉLIBÉRATIONS
DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE ANNUELLE
DU 12 SEPTEMBRE 2025**

Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2024

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

TROISIEME RÉOLUTION

(Affectation du résultat de l'exercice)

L'Assemblée Générale,

décide d'affecter la perte de l'exercice clos le 31 décembre 2024 s'élevant à (3.504.755) euros en totalité au compte "Report à nouveau" qui s'élève ainsi à (5.445.253) euros ;

prend acte qu'aucune distribution de dividende n'a été effectuée depuis la constitution de la Société.

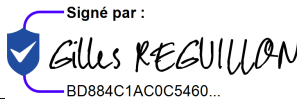
Vote de l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle du 12 septembre 2025

Nombre de voix pour : 9.334
Nombre de voix contre : 0
Nombre d'abstention : 342

Cette résolution est adoptée à la majorité requise.

Le présent acte est signé électroniquement dans les conditions prévues par les articles 1366 et 1367 du Code civil, grâce à la plateforme DocuSign Protect & Sign (i) permettant la remise d'un exemplaire numérique de l'acte aux signataires et (ii) garantissant que le présent acte est établi et conservé dans des conditions de nature à en garantir l'intégrité et que la signature électronique utilisée consiste en l'usage d'un procédé fiable d'identification garantissant son lien avec l'acte auquel elle s'attache.

Extrait certifié conforme

Signé par :

BD884C1AC0C5460...

G.R.H.

représentée par Monsieur **Gilles REGUILLON**
Président