

NOVARC

Société anonyme au capital de 3.900.446,75 euros
Siège social : 815 C Chemin du Razas ZI les Plaines à MALATAVERNE (26 780)
380 765 131 R.C.S. ROMANS

(Ci-après désignée la « **Société** »)

EXTRAIT DU RAPPORT DU DIRECTOIRE EN VUE DES RESOLUTIONS DE L'ASSEMBLEE GENERALE MIXTE DES ACTIONNAIRES EN DATE DU 19 JUIN 2025

[...]

ACTIVITE DU GROUPE ET DE LA SOCIÉTÉ AU COURS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2024

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024, la **Société** a pleinement assumé son rôle de holding animatrice du Groupe, en poursuivant ses missions d'assistance, de coordination stratégique et de pilotage opérationnel auprès de l'ensemble de ses filiales directes et indirectes.

La Société définit les orientations stratégiques à moyen et long terme, en veillant à leur cohérence avec les métiers du Groupe, et s'assure de leur déclinaison opérationnelle par les directions concernées. Elle fixe également, en concertation avec les dirigeants des entités, les objectifs annuels consolidés, et en supervise la réalisation au moyen d'un dispositif de reporting structuré.

En parallèle, la Société assure un accompagnement technique et organisationnel de ses filiales, notamment sur les sujets juridiques, fiscaux, financiers. Elle joue ainsi un rôle actif dans l'animation fonctionnelle du Groupe, en garantissant la cohérence des pratiques et en soutenant la montée en compétence des structures locales.

La société porte par ailleurs la responsabilité des projets de croissance externe, en identifiant les cibles stratégiques, en menant les opérations d'acquisition et en supervisant leur intégration dans le périmètre du Groupe. Elle coordonne également les opérations de réorganisation juridique interne, visant à simplifier et sécuriser la structure du Groupe.

La capacité de la Société à piloter efficacement ces opérations de structuration et de développement externe s'inscrit directement dans la dynamique de performance globale du **Groupe NOVARC**.

En effet, l'exercice clos le 31 décembre 2024 illustre pleinement la dynamique de croissance soutenue poursuivie par le Groupe. Porté par un triptyque industriel structuré autour des divisions SAFETY, MOTION & INDUSTRY, et NETWORKS, le chiffre d'affaires consolidé du Groupe atteint 349 077 736 euros, contre 291 332 426 euros au titre de l'exercice précédent. Cette progression de 57 745 310 euros, soit une croissance de +19,82 %, est significative. Elle résulte à la fois d'une hausse organique de l'activité (augmentation des ventes, gains de parts de marché, amélioration de la productivité, lancement de nouveaux produits et services) et de l'intégration de nouvelles entités au périmètre consolidé.

Division SAFETY

Le chiffre d'affaires de la division **SAFETY** s'établit à 140 739 000 euros, contre 112 038 000 euros au titre de l'exercice précédent, soit une progression de +25,61%. Cette croissance témoigne du positionnement stratégique de la division sur le marché.

L'intégration de la société 4 NRJ, acquise le 28 mars 2024 par la société FAMECA, a élargi le champ d'intervention de la division sur le marché des infrastructures ferroviaires. Cette opération a aussi permis de sécuriser plusieurs contrats régionaux à forte visibilité.

Aussi, l'intégration, le 28 janvier 2024, de la société australienne THEW & MC CANN PTY, dont la dénomination a été modifiée le 5 décembre 2024 en PENTA AUSTRALIA HYLEC TMAC PTY LTD (*ci-après* « **TMAC** »), a permis une expansion significative de l'activité de la division dans la zone Pacifique, continent en forte croissance infrastructurelle, avec des besoins élevés en normes de sécurité électrique.

La société JEGOU INDUSTRIE a changé de forme juridique le 25 juin 2024 pour devenir une société par actions simplifiée, afin de simplifier sa gouvernance. Dans la continuité, JEGOU est désormais contrôlée à 100 % par NOVARC depuis le 8 juillet 2024, à la suite du rachat de la dernière action minoritaire.

Enfin, REGELTEX, référence dans le domaine des EPI à usage électrique, a procédé à une augmentation de capital au 31 décembre 2024, portant son capital social à 1 828 575 euros. Cette opération renforce sa structure financière et traduit la volonté d'accompagner sa croissance et ses projets de développement. Elle détient également 51 % de la société LAREG (PRIVATE) LIMITED, implantée au Sri Lanka, qui a été consolidée pour la première fois dans les comptes du Groupe en 2024.

Division MOTION & INDUSTRY

La division **MOTION & INDUSTRY** enregistre un chiffre d'affaires de 128 136 000 euros, contre 108 643 000 euros au titre de l'exercice précédent, soit une hausse de +17,94 %. Cette progression est alimentée par l'intégration, au dernier trimestre (le 15 octobre 2024), de la société AEROLUB, spécialisée dans les aérosols industriels.

L'exercice est marqué par une évolution franche de l'activité dans les secteurs de l'automobile, de la maintenance industrielle et des équipements de production. La division a su répondre à cette reprise avec réactivité, en renforçant son offre et en adaptant ses circuits de distribution. MOTION & INDUSTRY ne se limite plus à fournir des consommables techniques. La division développe désormais des solutions globales, combinant fournitures, services et accompagnement technique. Ce glissement progressif vers une logique de prestations industrielles intégrées lui permet d'améliorer ses marges et de fidéliser sa clientèle.

Enfin, la société SOCIÉTÉ DE FABRICATION ET DISTRIBUTION DE PRODUITS INDUSTRIELS (« SFDPI »), spécialisée dans les produits d'entretien à destination du monde agricole et des transports routiers, a procédé, le 18 décembre 2024, à la cession de son fonds de commerce relatif à l'activité d'imprimerie ainsi qu'à la fabrication et la distribution de produits de nettoyage, au profit de la société DEVELOPPEMENT ACTIVITÉS CHIMIQUES DISTRIBUTION (« DACD »), dans une logique de recentrage sur ses activités relevant de cœur de métier.

Division NETWORKS

Le chiffre d'affaires de la division **NETWORKS** s'élève à 80 203 000 euros, contre 70 651 000 au titre de l'exercice précédent, soit une croissance de +13,51 %. La division regroupe les activités du Groupe dédiées aux infrastructures de réseaux électriques et de télécommunications, incluant leurs composants techniques. Elle intervient dans la conception, la fabrication et la fourniture de solutions pour la distribution d'énergie, les réseaux de transport, et les systèmes de communication. Cette division s'adresse principalement à des marchés institutionnels et industriels, en France et à l'international. Elle joue un rôle clé dans les projets liés à la modernisation des réseaux et à la transition énergétique.

L'exercice 2024 a été une année de consolidation opérationnelle, sans nouvelle acquisition rattachée directement à cette division. Aucune société nouvellement intégrée n'a été affectée au périmètre au cours de l'exercice. Toutefois, les sociétés MIDI PYRENEES ANTENNES et CONSTRUCTION ARCHITECTURALE ACIER ALU ont, au 1^{er} janvier 2024, été intégrées fiscalement au Groupe NOVARC, pour bénéficier des fonctions support, d'une optimisation de la gestion fiscale et d'un pilotage financier renforcé.

Cette division, historiquement implantée en France, bénéficie d'une présence internationale solide à travers une filiale basée en Espagne et une succursale située au Mexique, qui rentrent dans la stratégie de développement du Groupe sur des marchés techniques et export. La structuration de l'offre, l'optimisation des gammes produits et le déploiement à l'export sont restés au cœur des priorités. La division poursuit son développement sur les marchés à forte intensité technique, grâce à une expertise reconnue dans la qualité des composants, la robustesse des systèmes proposés et leur capacité à s'adapter à des environnements contraints.

Groupe NOVARC

Ainsi, le **Groupe NOVARC** enregistre un résultat d'exploitation avant amortissement des écarts d'acquisition de 29 837 563 euros, contre 22 771 982 euros au titre de l'exercice précédent, soit une hausse significative de +31,02 %. Cet indicateur met en lumière la rentabilité structurelle du Groupe, c'est-à-dire sa capacité à générer du résultat avant l'impact comptable des rachats passés. Il confirme que la création de valeur repose sur une base opérationnelle solide, et pas uniquement sur des effets comptables.

Le résultat d'exploitation en nette hausse traduit :

- Une hausse du chiffre d'affaires accompagnée d'un meilleur rendement économique,
- Une gestion rigoureuse des charges dans un contexte de croissance,
- Une politique d'acquisitions bien maîtrisée, avec des effets bénéfiques immédiats sur la rentabilité.

Le Groupe concilie donc croissance et efficacité dans le cadre d'un modèle d'affaires plus structuré, plus intégré et plus rentable.

ANALYSE DE L'EVOLUTION DES AFFAIRES, DES RESULTATS ET DE LA SITUATION FINANCIERE DE LA SOCIÉTÉ

L'exercice est marqué par une amélioration significative de la rentabilité du Groupe. Le résultat d'exploitation a progressé de +39,89 %, atteignant ainsi 18 347 948 euros. Cette performance est d'autant plus remarquable que l'ensemble des divisions a contribué à cette progression, preuve d'une organisation saine et d'une maîtrise des charges dans un contexte de croissance.

Le résultat net part du Groupe est également en forte hausse, atteignant 5 452 134 euros contre 3 223 684 euros l'année précédente, soit une progression de +69,13 %. Cette évolution est le fruit d'une croissance d'activité soutenue, d'une gestion optimisée des charges d'exploitation et d'un amortissement contrôlé des acquisitions récentes.

Cette amélioration s'est accompagnée d'une légère baisse du résultat financier, passé de -4 771 697 euros en 2023 à -6 848 693 euros en 2024. Celle-ci s'explique par l'augmentation des taux d'intérêt et la hausse des charges d'intérêt liée au financement des nouvelles acquisitions. Il convient toutefois de souligner que 100 % de la dette senior est couverte par des instruments de couverture de taux, ce qui protège le Groupe contre les fluctuations défavorables.

Conformément aux engagements contractuels fixés par le contrat de prêt senior souscrit par le Groupe NOVARC, deux indicateurs financiers clés (le ratio d'endettement net (R1) et le niveau minimal de trésorerie nette (R2)) doivent être respectés à la clôture de chaque exercice :

R1	DETTES FINANCIERES NETTES	103 866 947
	EBITDA PROFORMA	39 493 063
	Exercice clos le 31 décembre 2024	2,63 (Doit être inférieur à 3,5)
	Exercice clos le 31 décembre 2023	2,73
R2	TRESORERIE NETTE	
	Au 31 décembre 2024	40 358 044 (Doit être supérieur à 15 000 000)
	Au 31 décembre 2023	34 448 474

Au 31 décembre 2024, le Groupe NOVARC confirme le respect de l'ensemble des engagements financiers définis dans le cadre du contrat de prêt senior en vigueur. Les ratios bancaires prévus au contrat ont été respectés, notamment celui relatif à l'endettement net rapporté à la performance opérationnelle du Groupe, ainsi que celui concernant le niveau minimal de trésorerie disponible, ci-dessus indiqués.

Malgré un contexte d'activité soutenue, marqué par plusieurs opérations de croissance externe, la structure financière du Groupe est donc restée parfaitement maîtrisée.

L'amélioration continue de la rentabilité opérationnelle, combinée à une gestion prudente de l'endettement et de la trésorerie, a permis de maintenir les indicateurs financiers à des niveaux largement conformes aux seuils contractuellement requis.

Ces résultats traduisent ainsi la solidité du modèle économique du Groupe, ainsi que sa capacité à concilier développement stratégique et discipline financière. Le respect des covenants reflète également la confiance que le Groupe entretient avec ses partenaires bancaires et financiers.

PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES

Au 31 décembre 2024, aucun risque identifié n'est susceptible de remettre en cause la continuité d'exploitation du Groupe NOVARC.

Le Groupe dispose d'une structure financière robuste, d'une trésorerie excédentaire et d'un ancrage géographique et sectoriel diversifié, qui contribuent à limiter son exposition aux aléas financiers, géopolitiques ou liés à la dépendance à certains marchés.

Sur le plan structurel, les opérations de croissance externe réalisées au cours de l'exercice ont été menées avec succès, grâce à une méthodologie d'intégration maîtrisée et à la mobilisation des équipes locales, permettant une atténuation substantielle du risque organisationnel.

Sur le plan opérationnel, les chaînes d'approvisionnement sont sécurisées. Dans la mesure où certaines activités du Groupe, notamment dans les domaines de la sécurité électrique ou des infrastructures publiques, sont soumises à des réglementations strictes, les dispositifs de conformité réglementaire sont rigoureusement suivis.

Enfin, les systèmes d'information font l'objet d'une protection renforcée, portée par une politique active de cybersécurité et de surveillance des risques numériques.

Ces éléments traduisent une gouvernance efficace, une anticipation des vulnérabilités et une capacité démontrée du Groupe à gérer les incertitudes de manière structurée et proactive, dans un environnement économique complexe.

UTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS

Le Groupe NOVARC utilise des instruments financiers de manière ciblée et prudente, dans le cadre de sa politique de gestion des risques financiers.

Les instruments dérivés sont exclusivement utilisés à des fins de couverture, conformément aux principes comptables et aux engagements contractuels du Groupe, et visent principalement à se prémunir contre les fluctuations des taux d'intérêt et, dans une moindre mesure, contre les risques de change sur certaines opérations internationales.

L'ensemble des financements structurants du Groupe, notamment la dette senior, fait l'objet d'une couverture de taux active, permettant de neutraliser les effets des variations de marché sur les charges financières. Cette approche contribue à garantir la stabilité des résultats financiers et à sécuriser les prévisions de trésorerie.

La gestion de ces instruments est centralisée au niveau de la Direction Financière du Groupe, en lien avec les partenaires bancaires, et fait l'objet d'un suivi régulier dans le cadre du dispositif de contrôle interne.

ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LA CLOTURE DE L'EXERCICE

Depuis la clôture de l'exercice au 31 décembre 2024, plusieurs événements sont intervenus, traduisant la poursuite du développement stratégique du Groupe.

Au 1^{er} janvier 2025, une opération d'apport partiel d'actif a été réalisée, par laquelle la société HYLEC a transféré à TMAC ses stocks et immobilisations. Cette opération, menée entre deux filiales australiennes, a pour objectif de renforcer les synergies industrielles et commerciales, en regroupant les moyens et les compétences au sein d'une structure mieux dimensionnée pour répondre aux enjeux du marché local.

Le 10 janvier 2025, le Groupe a finalisé l'acquisition des sociétés PREISING GMBH + CO. KOMMANDITGESELLSCHAFT, PREISING VERWALTUNGS-GMBH, P.L.M. GESELLSCHAFT FÜR ELEKTRISCHE SICHERHEITSPRODUKTE VERWALTUNGS-GMBH, basées en Allemagne, via sa filiale NOVARC HOLDING GMBH. Cette opération permet au Groupe de renforcer sa présence en Europe centrale et d'étendre son portefeuille dans le domaine de la sécurité électrique.

Il est précisé que la durée de la société GETRAC, initialement fixée à cinquante (50) années à compter de son immatriculation au Registre du commerce et des sociétés, a été prorogée de quatre-vingt-dix-neuf (99) années par décision de son associée unique, la Société, en date du 10 mars 2025. La nouvelle échéance de la société est ainsi fixée au 13 avril 2125.

Enfin, le 27 mai 2025, les titres de la société 4 NRJ ont fait l'objet d'une cession globale au profit de la Société NOVARC, avec effet au 1^{er} janvier 2025, dans le cadre d'une rationalisation de la structure du Groupe.

Aucun autre événement de nature à modifier l'analyse de la situation financière, des résultats ou des perspectives du Groupe n'a été identifié à ce jour.

ACTIVITES EN MATIERE DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT

L'innovation constitue un levier essentiel de la stratégie du Groupe NOVARC, à l'intersection de ses ambitions industrielles, technologiques et de sa démarche de responsabilité sociétale. L'activité de recherche et développement s'inscrit dans une volonté constante d'amélioration des performances produits, de sécurité accrue des utilisateurs, de réduction de l'empreinte environnementale, et d'adaptation aux nouveaux usages.

Les travaux menés dans les différentes filiales du Groupe permettent de faire évoluer les gammes de produits dans une logique de durabilité, de conformité normative et d'optimisation des ressources. Des efforts particuliers sont déployés sur le choix des matériaux, la recyclabilité, l'efficacité énergétique, ou encore la compatibilité avec des systèmes connectés intelligents. Ces projets contribuent directement aux engagements du Groupe en matière de responsabilité sociétale des entreprises, en favorisant la sécurité au travail, la longévité des équipements, et une meilleure efficacité des installations techniques. Ils s'accompagnent d'une dynamique d'amélioration continue des procédés de fabrication, de gestion de la qualité et de réduction des consommations dans les ateliers.

Les dépenses réalisées par les filiales du Groupe en matière de recherche et développement, ont généré un crédit d'impôt recherche d'un montant total de 261 979 euros. L'innovation chez NOVARC est donc indissociable d'une vision industrielle responsable, tournée vers la performance technique, la sécurité des personnes et la contribution à un modèle de croissance durable.

EVOLUTION PREVISIBLE ET PERSPECTIVES

Fort de la croissance soutenue enregistrée en 2024, le Groupe NOVARC aborde l'exercice 2025 avec confiance et ambition. Le développement du chiffre d'affaires, l'amélioration des résultats opérationnels, et la consolidation réussie des acquisitions récentes confirment la solidité de son modèle économique.

Dans un environnement encore marqué par des incertitudes géopolitiques, des tensions sur certaines matières premières et une évolution constante des normes techniques, le Groupe entend maintenir une stratégie de croissance maîtrisée, articulée autour de trois leviers majeurs :

- Le renforcement de la présence internationale du Groupe, notamment à travers les nouvelles entités intégrées (Australie, Allemagne, Sri Lanka), ainsi que le développement commercial dans des zones stratégiques comme l'Afrique francophone, l'Europe centrale ou l'Asie-Pacifique.
- L'élargissement de l'offre technologique du Groupe, porté par l'innovation produits, les synergies industrielles entre filiales et la poursuite des investissements en recherche et développement, dans une logique à la fois technique et responsable.
- La simplification de la structure juridique et opérationnelle du Groupe, avec des opérations de rapprochement intragroupe, des outils de pilotage consolidés et un recentrage sur les activités à forte valeur ajoutée.

Le Groupe poursuivra également sa politique d'investissement ciblée, tout en veillant au maintien de ses équilibres financiers. La maîtrise de la dette, le respect des covenants bancaires et la solidité de la trésorerie constituent des priorités constantes, dans une logique de croissance pérenne.

Enfin, le Groupe continuera d'intégrer pleinement les enjeux environnementaux, sociaux et sociétaux dans sa stratégie industrielle, avec une attention particulière portée à la sécurité, à la traçabilité, à la durabilité des produits et à l'éthique des pratiques. En résumé, les perspectives s'inscrivent dans une dynamique de développement maîtrisé, portée par une organisation structurée, des expertises reconnues et une vision stratégique de long terme.

INFORMATION SUR LES DELAIS DE PAIEMENT

Conformément aux articles L. 441-14 et D. 441-6 du Code de commerce, sont communiquées les informations sur les délais de paiement des fournisseurs et des clients en indiquant le nombre et le montant total des factures reçues et émises non réglées au 31 décembre 2024 et la ventilation de ce montant par tranche de retard, dans le tableau annexé au présent rapport.

RESSOURCES INCORPORELLES ESSENTIELLES

Conformément aux dispositions de l'article L. 232-1, II, 7° du Code de commerce, le Groupe présente ci-après les informations relatives à ses ressources incorporelles essentielles.

Les ressources incorporelles essentielles du Groupe NOVARC comprennent principalement des marques commerciales protégées, des logiciels métiers développés ou adaptés, ainsi que des savoir-faire industriels techniques détenus par les filiales. Elles correspondent à des actifs stratégiques, identifiables et exploités durablement, qui contribuent directement au modèle économique du Groupe. Les marques historiques sont reconnues sur leurs marchés pour leur fiabilité, leur technicité et leur conformité aux normes. Ces marques sont déposées et régulièrement renouvelées dans les juridictions concernées. Elles incarnent l'identité commerciale du Groupe et constituent un facteur différenciant dans les appels d'offres publics ou privés.

De plus, les logiciels internes permettent de piloter certains processus comme la gestion de production, la traçabilité qualité, ou la maintenance technique. Ils sont développés ou adaptés spécifiquement aux métiers du Groupe et représentent un levier d'efficacité opérationnelle et de sécurisation des données industrielles.

Le modèle économique du Groupe NOVARC repose de manière structurelle sur la valorisation de ces actifs immatériels qui permettent au Groupe de se positionner sur des marchés à forte valeur ajoutée, de garantir la conformité réglementaire de ses produits, et de proposer une offre technique cohérente et reconnue à l'international. Ces ressources incorporelles contribuent directement à la création de valeur du Groupe : elles soutiennent la croissance des ventes, la fidélisation des clients, et la compétitivité des filiales. Leur entretien, leur protection juridique ainsi que leur développement sont gérés avec rigueur par les directions concernées.

Dans le cadre de sa stratégie de rationalisation et de valorisation de son portefeuille de marques, le Groupe NOVARC a initié, il y a deux (2) ans, l'exploitation de la marque :



Cette démarche vise à unifier l'identité de ses offres et à renforcer la lisibilité de son positionnement sur le marché au sein de la Business Unit NOVARC SAFETY. En regroupant ses activités sous une marque commune, le Groupe favorise une communication plus cohérente, une meilleure reconnaissance auprès de ses clients et partenaires, ainsi qu'une dynamique commerciale plus efficace.

FILIALES ET PARTICIPATIONS

La situation des filiales et participations est exposée dans le tableau annexé au bilan, conformément à l'article L. 233-15 du Code de commerce. Nous complétons ces informations par les éléments suivants :

Eléments financiers suivants (exprimés en euros ou, le cas échéant, en devise locale), relevés au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2024, classés par divisions

DIVISION SAFETY			
Société	Chiffre d'affaires	Capitaux propres	Résultat net comptable
ALROC	10 284 493	3 730 222	627 800
CSA PRODUCTION	2 934 676	672 469	50 791
ELECTRO PJP	9 683 067	2 197 653	641 917
ESP DEVELOPPEMENT	3 619 062	215 338	75 868
FAMECA	15 658 121	7 029 409	686 891
FAMECA ELECTRONICS	9 369 006	4 668 721	670 919
JEGOU INDUSTRIE	888 818	141 165	-19 179
MOS INDUSTRIE	4 394 667	1 309 863	216 601

NOVARC ACADEMY	223 709	93 394	12 393
REGELTEX	7 869 722	2 248 014	57 049
SEGURINSA	6 142 360	737 209	-14 487
SFE	32 969 733	6 731 738	2 630 741
SFEI	34 849 008	6 182 210	1 975 652
SIBILLE FACTORY	7 258 881	1 070 251	360 518
SFL	3 752 236	281 914	137 614
SIBILLE OUTILLAGE	6 593 076	1 957 093	6 038
TECHNOWILL	3 356 976	919 518	282 553
4 NRJ	4 395 890	3 213 640	656 317
ESP ITALIA	841 000	3 029 969	2 164 596
ESP-L	47 781	43 398	12 747
ESP TURQUIE	5 640	-4 115	3 031
NOVARC USA	/	/	/
HYLEC	4 229 033	1 732 629	353 877
HYLEC NZ	351 646	7 646	-68 221
NOVARC PACIFIC	584 018	1 857 354	432 407
NOVARC UK	/	5 595	-1 264
OTTOTECNICA	7 757 323	1 831 258	768 813
P&B WEL	7 912 651	5 041 267	-238 759
PENTA ESP	3 228 647	-1 024 572	-475 601
PLM GMBH	580 099	50 000	13 655
PLM VERWALTUNG	/	56 346	3 048
SEGUMEXICO ESP	1 567 799	-908 084	-337 384
TMAC (30/06/2024)	9 544 198	4 346 737	1 444 285
WORK ITALIA	8 591 354	4 409 009	1 509 174
DIVISION M&I			
Société	Chiffre d'affaires	Capitaux propres	Résultat net comptable
M&I PRO	563 432	14 476	3 179
DACD	15 385 981	6 714 081	700 349
GETRAC	18 652 120	2 145 622	926 583
DIF	3 630 780	846 232	18 571
HCT	6 614 759	1 208 153	16 310
KOCH CHEMIE GMBH	45 382 009	13 309 975	7 101 602
KOCH CHEMIE USA	7 690 086	-1 025 256	118 484
NOVARC HOLDING GMBH	239 285	23 805 430	4 883 837
LEDERZENTRUM	5 738 762	1 199 898	/
MTS	12 742 959	3 152 313	210 788
SERVADE	6 815 005	350 169	208 813
SFDPI	5 334 573	210 657	-22 251
SEP	3 664 581	1 079 171	-440 624
SODIMAC	7 354 936	965 706	200 157
AEROLUB	20 740 096	4 800 082	1 591 279
DIVISION NETWORKS			
Société	Chiffre d'affaires	Capitaux propres	Résultat net comptable
MALTEP	12 403 297	5 931 888	1 805 797
MALTDIS	774 692	213 863	89 897
MPA	6 777 243	6 987 161	2 540 527
KLK	14 291 416	6 137 540	875 353
DERVIEUX	8 826 654	2 380 445	368 187
C3A	13 088 981	5 763 592	2 078 187
AFELEC	31 281 905	7 839 234	-984 117

Prise de participation directe

- Le 28 mars 2024, la filiale FAMECA a procédé à l'acquisition de 100 % des titres de la société 4 NRJ, située à La Chaussée-Saint-Victor (41), spécialisée dans les composants pour infrastructures ferroviaires, consolidant l'expertise du Groupe sur le marché français.

Le 27 mai 2025, la société Fameca a cédé à la Société l'intégralité des titres de sa filiale 4 NRJ, dans le cadre d'une réorganisation interne visant à simplifier la structure juridique du Groupe et à rapprocher directement cette entité stratégique de la holding.

- Le 15 octobre 2024, NOVARC a acquis l'intégralité du capital de la société AEROLUB, basée à Chaumont-en-Vexin (60), afin de renforcer son offre dans les aérosols techniques et les consommables industriels au sein de la division MOTION & INDUSTRY.
- Le 28 janvier 2024, NOVARC PACIFIC a acquis 100 % des titres de la société australienne TMAC, renforçant ainsi la présence du Groupe sur le marché océanien et dans le domaine des équipements de sécurité industrielle.

Evénements significatifs réalisés par les filiales

- Le 25 juin 2024, la société JEGOU INDUSTRIE a fait l'objet d'une transformation en société par actions simplifiée. Cette transformation juridique a été suivie d'une prise de contrôle à 100 % par la Société, à travers l'acquisition de la dernière action minoritaire le 8 juillet 2024, permettant de fluidifier la gouvernance de cette entité.
- Le 18 décembre 2024, la filiale SFDPI a cédé son fonds de commerce relatif à l'activité d'imprimerie ainsi qu'à la fabrication et la distribution de produits de nettoyage (« TIXO »). Cette opération ciblée s'inscrit dans une démarche de recentrage stratégique sur les métiers à forte valeur ajoutée et vient renforcer la spécialisation de la société.
- Le 31 décembre 2024, la société REGELTEX, a procédé à une augmentation de capital significative, portant son capital social à 1 828 575 euros. Cette opération reflète la solidité financière de la société et son engagement dans une nouvelle phase de développement.

Cession de participations

- Le 8 mars 2024, les titres de la société HYDRAULIC PRESS SERVICES ont été intégralement cédés, dans le cadre d'un recentrage stratégique du Groupe sur ses activités à plus forte valeur ajoutée.

Sociétés contrôlées

Au 31 décembre 2024, les sociétés suivantes sont contrôlées :

SOCIÉTÉ	SIÈGE	PAYS	% DE DETENTION
SUPERIEUR A 50			
4 NRJ	41- La chaussée saint Victor	France	100
AEROLUB	60 - Chaumont en Vexin	France	100
AFELEC	81 - Saint Sulpice	France	100
ALROC	72 - Tuffe	France	100
CONSTRUCTION ARCHITECTURALE ACIER ALU	74 - Fillière	France	100
CSA PRODUCTION	07 - Villeneuve de Berg	France	100
DACD	26 – Vaulx-en Velin	France	100
DERVIEUX	38 - Echirolles	France	100
DIF	58 - Cosne sur Loire	France	100
ELECTRO PJP	39 - Tavaux	France	100
ESP DEVELOPPEMENT	26 - Malataverne	France	100
ESP ITALIA		Italie	100
ESP L		Luxembourg	100
ESP TURQUIE		Turquie	100
FAMECA	68 - Rixheim	France	100
FAMECA ELECTRONICS	68 - Rixheim	France	100
GETRAC	77 - Croissy Beaubourg	France	100
HCT		Belgique	99,5
HYLEC		Australie	99
HYLEC NZ		Nouvelle Zélande	99
JEGOU INDUSTRIE	26 - St Laurent en Royans	France	100
KLK		Espagne	100
KOCH CHEMIE		Allemagne	100
KOCH USA		USA	100
LEDERZENTRUM		Allemagne	100
M&I PRO	26 - Malataverne	France	100
MALTDIS	68 - Herrlisheim	France	70
MALTEP	68 - Herrlisheim	France	100
MIDI PYRENEES ANTENNES	31 - Tournefeuille	France	100
MOS INDUSTRIE	38 - Voreppe	France	100
MTS GALERIES	28 - Châteauneuf en Thymerais	France	100
NOVARC HOLDING GMBH		Allemagne	100
NOVARC PACIFIC		Australie	99
NOVARC UK LIMITED		Angleterre	100
NOVARC USA		USA	100
OTTOTECNICA		Italie	100
P&B WEIR ELECTRICAL LIMITED		Angleterre	100
REGELTEX	36 - Issoudun	France	100
SEGUMEXICO ESP		Mexique	90
SEGURINSA		Espagne	100
SERVADE	26 - Malataverne	France	100
SFDPI	62 - Libercourt	France	100
SFE INTERNATIONAL	26 - Malataverne	France	100
SIBILLE FACTORY	39 - Tavaux	France	100
SIBILLE FAMECA ELECTRIC	26 - Malataverne	France	100
SIBILLE FAMECA LOGISTIQUE	26 - Malataverne	France	100
SIBILLE OUTILLAGE	26 - Malataverne	France	99,999
SIGNALISATION ET PUBLICITE	62 - Loos en Gohelle	France	100
SODIMAC	77 - Collégien	France	100
TECHNOWILL	39 - Tavaux	France	100
THEW & MCCANN PTY		Australie	99
WORK ITALIA		Italie	100
PENTA ESP		USA	60
LAREG		Sri Lanka	51

SOCIÉTÉ	SIÈGE	PAYS	% DE DETENTION
= ou < à 50			
NOVARC ACADEMY	26 - Malataverne	France	50
PLM GMBH		Allemagne	50
PLM VERVALTUNG		Allemagne	50

PARTICIPATION DES SALAIRES

Le Groupe NOVARC attache une importance particulière à l'engagement de ses collaborateurs dans son projet de développement. Cette implication passe notamment par des dispositifs de participation, d'intéressement et, lorsque cela est possible, par une ouverture au capital.



Conformément aux dispositions de l'alinéa 1 de l'article L. 225-102 du Code de commerce, nous vous indiquons qu'au 31 décembre 2024, la proportion du capital que représentent les actions détenues par le personnel, selon la définition de l'article L. 225-102, s'élevait au à 0,87 %.

DECLARATION DE PERFORMANCE EXTRA-FINANCIERE

Conformément aux dispositions des articles L. 225-102-1, R. 225-105, R. 225-105-1 et R. 225-105-2 du Code de commerce, nous annexons au présent rapport du Directoire une déclaration de performance extra-financière consolidée. Conformément aux dispositions légales, ces informations ont fait l'objet d'une vérification par un organisme tiers indépendant accrédité. Le rapport de l'organisme tiers indépendant comprend un avis motivé sur la conformité de la déclaration aux dispositions prévues aux I et au II de l'article R. 225-105 du Code de commerce, et sur la sincérité des informations fournies en application du 3° du I et du II de l'article précité, ainsi que les diligences qu'il a mises en œuvre pour conduire sa mission de vérification. Ledit rapport vous a été transmis en même temps que le présent rapport.

COMPTES CONSOLIDES

Au 31 décembre 2024, le périmètre de consolidation du groupe comprenait les sociétés suivantes :

PERIMETRE CONSOLIDATION						MODE DE CONSOLIDATION	
DIVISION	SOCIÉTÉ	SIEGE	PAYS	SIREN	CONTRÔLE	2023	2024
	NOVARC	26 - Malataverne	France	380 765 131	100	IG	IG
SAFETY	4 NRJ	41 - La chaussée saint Victor	France	892 357 757	100	-	IG
MOTION	AEROLUB	60 - Chaumont en Vexin	France	311 773 105	100	-	IG
NETWORKS	AFELEC	81 - Saint Sulpice	France	345 047 419	100	IG	IG
SAFETY	ALROC	72 - Tuffe	France	341 050 987	100	IG	IG
NETWORKS	CONSTRUCTION ARCHITECTURALE ACIER ALU	74 - Fillingère	France	443 939 566	100	IG	IG
SAFETY	CSA PRODUCTION	07 - Villeneuve de Berg	France	509 159 067	100	IG	IG
MOTION	DACD	69 - Vaulx-en Velin	France	453 231 565	100	IG	IG
NETWORKS	DERVIEUX	38 - Echirolles	France	057 501 132	100	IG	IG
MOTION	DIF	58 - Cosne sur Loire	France	302 555 222	100	IG	IG
SAFETY	ELECTRO PJP	39 - Tavaux	France	316 085 828	100	IG	IG
SAFETY	ESP DEVELOPPEMENT	26 - Malataverne	France	522 179 035	100	IG	IG
SAFETY	ESP ITALIA		Italie		100	IG	IG
SAFETY	ESP L		Luxembourg		100	IG	IG
SAFETY	ESP TURQUIE		Turquie		100	IG	IG
SAFETY	FAMECA	68 - Rixheim	France	393 332 606	100	IG	IG
SAFETY	FAMECA ELECTRONICS	68 - Rixheim	France	799 130 026	100	IG	IG
MOTION	GETRAC	77 - Croissy Beaubourg	France	305 544 488	100	IG	IG
MOTION	HCT		Belgique		99,5	IG	IG
SAFETY	HPS	33 - Bazas	France	441 317 245	100	IG	-
SAFETY	HYLEC		Australie		99	IG	IG
SAFETY	HYLEC NZ		Nouvelle Zélande		99	IG	IG
SAFETY	JEGOU INDUSTRIE	26 - St Laurent en Royans	France	397 532 839	100	IG	IG
NETWORKS	KLK		Espagne		100	IG	IG
MOTION	KOCH CHEMIE		Allemagne		100	IG	IG
MOTION	KOCH USA		USA		100	IG	IG
SAFETY	LAREG		Sri Lanka		51		IG
MOTION	LEDERZENTRUM		Allemagne		100	IG	IG
MOTION	M&I PRO	26 - Malataverne	France	537 904 088	100	IG	IG
NETWORKS	MALTDIS	68 - Herrlisheim	France	900 578 485	70	IG	IG
NETWORKS	MALTEP	68 - Herrlisheim	France	451 545 651	100	IG	IG
NETWORKS	MIDI PYRENEES ANTENNES	31 - Tournefeuille	France	388 013 914	100	IG	IG
SAFETY	MOS INDUSTRIE	38 - Voreppe	France	341 522 322	100	IG	IG
MOTION	MTS GALERIES	28 - Châteauneuf en Thymerais	France	301 768 859	100	IG	IG
SAFETY	NOVARC ACADEMY	26 - Malataverne	France	502 024 755	50	IP	IP
MOTION	NOVARC HOLDING GMBH		Allemagne		100	IG	IG
SAFETY	NOVARC PACIFIC		Australie		99	IG	IG
SAFETY	NOVARC UK LIMITED		Angleterre		100	IG	IG
SAFETY	NOVARC USA		USA		100	IG	IG
SAFETY	OTTOTECNICA		Italie		100	IG	IG
SAFETY	P&B WEIR ELECTRICAL LIMITED		Angleterre		100	IG	IG
SAFETY	PENTA ESP		USA		60	IG	IG
SAFETY	PLM GMBH		Allemagne		50	IP	IP
SAFETY	PLMVERVALTUNG		Allemagne		50	IP	IP
SAFETY	REGELTEX	36 - Issoudun	France	307 180 786	100	IG	IG
SAFETY	SEGUMEXICO ESP		Mexique		90	IG	IG
SAFETY	SEGURINSA		Espagne		100	IG	IG
MOTION	SERVADE	26 - Malataverne	France	509 517 900	100	IG	IG
MOTION	SFDPI	62 - Libercourt	France	323 648 451	100	IG	IG
SAFETY	SFE INTERNATIONAL	26 - Malataverne	France	815 283 700	100	IG	IG
SAFETY	SIBILLE FACTORY	39 - Tavaux	France	814 838 033	100	IG	IG
SAFETY	SIBILLE FAMECA ELECTRIC	26 - Malataverne	France	652 980 129	100	IG	IG
SAFETY	SIBILLE FAMECA LOGISTIQUE	26 - Malataverne	France	518 450 309	100	IG	IG
SAFETY	SIBILLE OUTILLAGE	26 - Malataverne	France	439 678 780	99,999	IG	IG
MOTION	SIGNALISATION ET PUBLICITE	62 - Loos en Gohelle	France	373 200 260	100	IG	IG
MOTION	SODIMAC	77 - Collégien	France	712 046 093	100	IG	IG
SAFETY	TECHNOWILL	39 - Tavaux	France	509 517 900	100	IG	IG
SAFETY	THEW & MCCANN PTY		Australie		99		IG
SAFETY	WORK ITALIA		Italie		100	IG	IG

SEGUMEXICO ESP est une filiale détenue à 90% par SEGURINSA
 HYLEC est une filiale détenue à 100 % par NOVARC PACIFIC
 HYLEC NZ est une filiale détenue à 100% par NOVARC PACIFIC
 THEW & MCCANN PTY est une filiale détenue à 100 % par NOVARC PACIFIC
 KOCH CHEMIE est une filiale détenue à 100% par NOVARC HOLDING GMBH
 PENTA ESP est une filiale détenue à 60% par NOVARC USA
 OTTOTECNICA est une filiale détenue à 100% par ESP ITALIA
 KOCH USA est une filiale détenue à 100% par NOVARC USA
 MALTDIS est une filiale détenue à 70% par MALTEP
 KLK est une filiales détenue à 100% par MALTEP
 LEDERZENTRUM est une filiale détenue à 100% par KOCH CHEMIE
 WORK ITALIA est une filiale détenue à 100% par ESP ITALIA
 LAREG est une filiale détenue à 51% par REGELTEX
 C.3.A est une filiale détenue à 100% par MPA
 4 NRJ est une filiale détenue à 100% par Fameca

Nota : Intégration globale = IG Intégration proportionnelle = IP

RESULTATS CONSOLIDES

Bilan consolidé

Conformément aux dispositions des articles L. 225-100 et L. 233-16 du Code de commerce, nous vous présentons ci-après les comptes consolidés de l'exercice écoulé que nous soumettons à votre approbation.

Le bilan consolidé, arrêté au 31 décembre 2024, a été établi par la Directrice Comptable du Groupe.

Le chiffre d'affaires total consolidé au 31 décembre 2024 s'établit à 349 077 736 contre 291 332 426 euros au titre de l'exercice précédent.

Le total des produits d'exploitation incluant les productions stockées, les transferts de charges et les reprises d'amortissement et provisions, s'établit à 358 608 838 euros contre 297 229 849 euros au titre de l'exercice précédent.

Les impôts et taxes s'établissent à 2 564 220 euros contre 2 193 384 euros au titre de l'exercice précédent.

Les charges du personnel s'établissent à 110 666 657 euros contre 88 986 520 euros au titre de l'exercice précédent.

Les dotations et les provisions aux amortissements sont de 11 604 357 euros contre 9 349 134 euros au titre de l'exercice précédent.

Les autres charges d'exploitation sont de 4 803 667 euros contre 4 538 280 euros au titre de l'exercice précédent.

Le total des charges d'exploitation est de 328 771 275 euros contre 274 457 868 euros au titre de l'exercice précédent.

Le résultat d'exploitation s'établit à 29 837 563 euros contre 22 771 982 euros au titre de l'exercice précédent.

Les produits financiers s'établissent à 535 452 euros contre 463 956 euros au titre de l'exercice précédent.

Les charges financières sont de 7 384 145 euros contre 5 235 653 euros au titre de l'exercice précédent.

Le résultat financier est de -6 848 693 euros contre -4 771 697 euros au titre de l'exercice précédent.

Après prise en compte : Du résultat exceptionnel de 289 637 euros contre 253 375 euros au titre de l'exercice clos en 2023 ; De l'impôt sur les sociétés de 6 912 040 euros contre 5 154 065 euros au titre de l'exercice clos en 2023 ; Le résultat net des sociétés intégrées au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2024 est de 4 803 361 euros contre 3 063 540 euros pour l'exercice précédent.

Nous vous invitons à prendre connaissance de l'annexe fournie relatives aux comptes consolidés et l'ensemble des détails portant sur l'établissement desdits comptes consolidés.

Les immobilisations incorporelles nettes s'établissent à 68 756 563 euros contre 62 534 794 euros au titre de l'exercice précédent.

Les immobilisations corporelles nettes s'établissent à 43 595 323 euros contre 35 645 897 euros au titre de l'exercice précédent.

Les immobilisations financières nettes s'établissent à 2 829 024 euros contre 2 978 353 euros au titre de l'exercice précédent.

Le total des actifs immobilisés nets du Groupe s'établit à 115 180 910 euros contre 101 159 043 euros au titre de l'exercice précédent.

L'ensemble des stocks nets du Groupe s'établit à 64 603 958 euros contre 59 101 370 euros au titre de l'exercice précédent.

La trésorerie est positive à 45 511 750 euros contre 37 679 834 euros au titre de l'exercice précédent.

Le total des actifs circulants s'établit à 186 412 678 euros contre 167 117 269 euros au titre de l'exercice précédent.

Le total de l'actif s'établit à 301 593 588 euros contre 268 276 313 euros au titre de l'exercice précédent.

Le total des capitaux propres, en tenant compte des réserves des minoritaires, s'établit à 65 367 886 euros contre 60 495 028 euros au titre de l'exercice précédent.

Les provisions sont de 3 917 733 euros contre 3 390 723 euros au titre de l'exercice précédent.

Les dettes financières comprenant, notamment, l'ensemble des emprunts, s'établissent à 147 448 619 euros contre 130 748 916 euros au titre de l'exercice précédent.

Les dettes d'exploitation comprenant les fournisseurs et les dettes sociales s'établissent à 74 379 385 euros contre 61 844 796 euros au titre de l'exercice précédent.

Les dettes diverses sont à 10 479 964 euros contre 11 796 851 euros au titre de l'exercice précédent.

Le total du passif est de 301 593 588 euros contre 268 276 313 euros au titre de l'exercice précédent.

La répartition du chiffre d'affaires par secteur d'activité est le suivant :

Montants en milliers d'euros	Exercice clos le 31 décembre 2024	Exercice clos le 31 décembre 2023
SAFETY	140 739	112 038
MOTION & INDUSTRY	128 136	108 643
NETWORKS	80 203	70 651
TOTAL	349 078	291 332

Le montant des effectifs moyens employés par les entreprises intégrées s'élève à 1 561 salariés permanents contre 1 448 au titre de l'exercice précédent.

Structure financière consolidée

Les capitaux propres représentent 65 367 886 euros contre 60 495 028 euros au titre de l'exercice précédent.

Le total bilan s'élève à 301 593 588 euros contre 268 276 313 euros au titre de l'exercice précédent.

Le montant des emprunts auprès des établissements de crédits s'élève à 141 885 749 euros contre 127 239 121 euros au titre de l'exercice précédent.

Les concours bancaires courants s'élèvent à 5 153 706 euros contre 3 231 360 euros au titre de l'exercice précédent.

Les dettes d'exploitation s'élèvent à 74 379 386 euros contre 61 844 796 euros au titre de l'exercice précédent.

RESULTATS SOCIAUX ET AFFECTATION

Examen des comptes et résultats

Nous allons maintenant vous présenter en détail les comptes annuels de la Société, arrêtés au 31 décembre 2024, que nous soumettons à votre approbation et qui ont été établis conformément aux règles de présentation et aux méthodes d'évaluation prévues par la réglementation en vigueur.

Un rappel des comptes de l'exercice précédent est fourni à titre comparatif.

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024, le chiffre d'affaires s'est élevé à 13 079 148 euros contre 11 709 463 euros pour l'exercice précédent, soit une variation de 11,70%.

Le montant des autres produits d'exploitation s'élève à 235 806 euros contre 158 571 euros pour l'exercice précédent, soit une variation de 48,71%.

Le montant des achats et variations de stocks est nul comme pour l'exercice précédent.

Le montant des autres achats et charges externes s'élève à 11 156 938 euros contre 9 182 047 euros pour l'exercice précédent, soit une variation de 21,51%.

Le montant des impôts et taxes s'élève à 113 701 euros contre 86 043 euros pour l'exercice précédent, soit une variation de 32,14%.

Le montant des traitements et salaires s'élève à 2 343 337 euros contre 2 323 834 euros pour l'exercice précédent, soit une variation de 0,84%.

Le montant des charges sociales s'élève à 1 087 249 euros contre 1 116 623 euros pour l'exercice précédent, soit une variation de -2,63%.

L'effectif salarié moyen s'élève à 8 contre 10 pour l'exercice précédent, soit une variation non significative.

Le montant des dotations aux amortissements et provisions s'élève à 493 411 euros contre 344 348 euros pour l'exercice précédent, soit une variation de 43,29%.

Le montant des autres charges s'élève à 143 936 euros contre 143 317 euros pour l'exercice précédent, soit une variation de 0,43%.

Les charges d'exploitation de l'exercice ont atteint au total 15 338 572 euros contre 13 196 212 euros pour l'exercice précédent, soit une variation de 16,23%.

Le résultat d'exploitation ressort pour l'exercice à -2 023 618 euros contre -1 328 178 euros pour l'exercice précédent, soit une variation de -52,36%.

Quant au résultat courant avant impôts, tenant compte du résultat financier de 5 856 753 euros (3 997 206 euros pour l'exercice précédent), il s'établit à 3 833 135 euros contre 2 669 029 euros pour l'exercice précédent, soit une variation de 43,62%.

Le résultat exceptionnel pour l'exercice écoulé s'établit à -1 213 865 euros contre -219 566 euros pour l'exercice précédent, soit une variation de -452,84%.

L'impôt sur les sociétés de l'exercice écoulé ressort à -1 622 527 euros contre -1 173 469 euros pour l'exercice précédent, soit une variation de -38,27%.

Le résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2024 se solde ainsi par un bénéfice de 4 241 797,60 euros contre un bénéfice de 3 622 931,48 euros pour l'exercice précédent, soit une évolution significative.

Au 31 décembre 2024, le total du bilan de la Société s'élevait à 224 200 186,77 euros contre 205 259 319,18 euros pour l'exercice précédent, soit une variation de 9,23%.

Proposition d'affectation du résultat

Nous vous proposons de bien vouloir approuver les comptes annuels (bilan, compte de résultat et annexe) tels qu'ils vous sont présentés et qui font apparaître un bénéfice de 4 241 797,60 euros.

Nous vous proposons également de bien vouloir approuver l'affectation du bénéfice de l'exercice clos le 31 décembre 2024 de la manière suivante :

Bénéfice de l'exercice : **4 241 797,60 euros**

Auquel s'ajoute :

Le report à nouveau antérieur **48 609 584,23 euros**

Pour former un bénéfice distribuable de : **52 851 381,83 euros**

A titre de dividendes attribués aux actionnaires : **1 365 795,78 euros**

Soit 5,34 euros par titre

Le solde : **51 485 586,05 euros**

En totalité au compte « **autres réserves** » qui s'élève ainsi à **51 485 586,05 euros**.

Il est précisé que le montant des revenus distribués au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2024 éligibles à l'abattement de 40 % prévu à l'article 158, 3-2° du Code général des impôts s'élève à 683,52 euros.

Le montant distribué à des personnes physiques s'élève à 683,52 euros.

Le montant distribués à des personnes morales s'élève à 1 365 112,26 euros.

Le paiement des dividendes interviendrait à compter du 19 juin 2025.

Nous vous informons que les dividendes et distributions assimilées perçus par des personnes physiques depuis le 1er janvier 2018 sont soumis l'année de leur versement à un prélèvement forfaitaire unique (PFU) non libératoire de 12,8% perçu à titre d'acompte, ainsi qu'aux prélèvements sociaux, au taux global de 17,2%. Ces sommes sont déclarées et payées par l'établissement payeur au plus tard le 15 du mois suivant celui du versement des dividendes.

Peuvent demander à être dispensées du prélèvement forfaitaire non libératoire de 12,8% au titre de l'impôt sur le revenu les personnes physiques appartenant à un foyer fiscal dont le revenu fiscal de référence de l'avant-dernière année est inférieur à 50 000 euros (contribuables célibataires, divorcés ou veufs) ou 75 000 euros (contribuables soumis à une imposition commune). La demande de dispense doit être formulée sous la forme d'une attestation sur l'honneur auprès de l'établissement payeur au plus tard le 30 novembre de l'année précédant celle du paiement du dividende.

L'année suivante, les dividendes sont déclarés avec l'ensemble des revenus et soumis à l'impôt sur le revenu :

- Soit au prélèvement forfaitaire unique (PFU) de 12,8 %, pour les personnes physiques qui y ont intérêt,
- Soit, en cas d'option, au barème progressif après application, le cas échéant, d'un abattement de 40%.

Les sommes versées au titre du prélèvement forfaitaire non libératoire s'imputent, selon le cas, sur le PFU ou l'impôt calculé au barème progressif. A défaut d'option pour le barème progressif, le PFU s'applique de plein droit.

Distributions antérieures de dividendes

Afin de nous conformer aux dispositions de l'article 243 bis du Code général des impôts, nous vous rappelons que les dividendes distribués au titre des trois exercices précédents ont été les suivants :

- Exercice clos le 31 décembre 2023 : 1 271 493,25 euros (soit 4,97 euros par titre) de dividendes.
- Exercice clos le 31 décembre 2022 : 1 214 893,25 euros (soit 4,75 euros par titre) de dividendes.
- Exercice clos le 31 décembre 2021 : 130 441,17 euros (soit 0,51 euros par titre) de dividendes.

Dépenses non déductibles fiscalement

Conformément aux dispositions de l'article 223 quater du Code général des impôts, nous vous demandons enfin d'approuver le montant des dépenses et charges non déductibles fiscalement visées à l'article 39-4 dudit code, qui s'élèvent à un montant global de 101 859 euros, ainsi que l'impôt correspondant.

Tableau des résultats sociaux et consolidés

Au présent rapport est annexé, conformément aux dispositions de l'article R. 225-102 du Code de commerce, le tableau faisant apparaître les résultats de la Société au cours de chacun des cinq derniers exercices. Un tableau des résultats consolidés est également joint au présent rapport.

CONVENTIONS VISEES A L'ARTICLE L. 225-86 ET SUIVANTS DU CODE DE COMMERCE

Nous vous demandons, conformément à l'article L. 225-40 du Code de commerce, d'approuver les conventions visées à l'article L. 225-86 et suivants du Code de commerce et conclues au cours de l'exercice écoulé après avoir été régulièrement autorisées. Vos Commissaires aux Comptes ont été dûment avisés de ces conventions qu'ils ont décrites dans leur rapport spécial.

RAPPORT DU CONSEIL DE SURVEILLANCE EN APPLICATION DE L'ARTICLE L. 225-68 DU CODE DE COMMERCE

Nous vous rappelons que nous avons annexé au présent rapport, le rapport du Conseil de Surveillance, conformément aux dispositions de l'article L. 225-68 du Code de Commerce, sur le gouvernement d'entreprise et incluant également les informations mentionnées aux articles L. 225-37-3 à L. 225-37-5, ainsi que les observations du Conseil de Surveillance sur le rapport du Directoire et sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

SITUATION DES MANDATS DES MEMBRES DU CONSEIL DE SURVEILLANCE

Nous vous précisons qu'aucun mandat de membre du Conseil de surveillance n'est arrivé à expiration.

PUBLICITE DES REMUNERATIONS

Les titres de la Société n'étant pas admis aux négociations sur un marché réglementé, il n'y a pas lieu de procéder à la publication des rémunérations des Dirigeants et mandataires sociaux.

AUTORISATIONS A DONNER AU DIRECTOIRE

Afin d'assurer une liquidité au FCPE NOVARC, nous vous demanderons de bien vouloir vous prononcer sur l'autorisation à donner au Directoire en vue de l'achat par la Société de tout ou partie de ses actions détenues par le FCPE NOVARC, dans la limite de 10% du capital social conformément aux dispositions de l'article L. 3332-17, alinéa 3, 2° du Code de travail d'une part, puis d'autre part, sur l'autorisation à donner au Directoire de réduire le capital social par voie d'annulation d'actions ordinaires en vertu des autorisations de rachat dans la limite de 10% du capital social de la Société.

POUVOIRS POUR L'ACCOMPLISSEMENT DES FORMALITES

Nous vous proposons de donner tous pouvoirs au porteur d'un original ou d'une copie certifiée conforme des présentes à l'effet de remplir toutes formalités légales de publicité.

[...]

Le présent extrait est certifié conforme par le Président du Directoire de la Société.

DocuSigned by:

6C4CC31262F6414...

Monsieur Jean-Noël REY
Président du Directoire

Le présent document est signé électroniquement conformément aux dispositions des articles 1366 et suivants du Code civil, par l'intermédiaire du prestataire de services DocuSign. Le signataire reconnaît et accepte que la signature est effectuée en toute connaissance de la technologie mise en œuvre, de ses conditions d'utilisation et des lois relatives à la signature électronique et, par conséquent, renonce irrévocablement et inconditionnellement à tout droit d'engager toute réclamation et/ou toute action en justice, directement ou indirectement, liée à la fiabilité dudit processus de signature électronique et/ou à la preuve de son intention de signer le présent acte sous seing privé par signature électronique.

Annexe A

Articles L. 441-14 et d. 441-6 du Code de commerce

	ARTICLE D. 441-6 I. -1° : FACTURES REÇUES NON RÉGLÉES A LA DATE DE CLOTURE DE L'EXERCICE DONT LE TERME EST ECHU						ARTICLE D. 441-6 I. -2° : FACTURES EMISES NON RÉGLÉES A LA DATE DE CLOTURE DE L'EXERCICE DONT LE TERME EST ECHU					
Jours	0	1 à 30	31 à 60	61 à 90	91 et +	Total (1 et +)	0	1 à 30	31 à 60	61 à 90	91 et +	Total (1 et +)
(A) TRANCHES DE RETARD DE PAIEMENT												
Nombre de factures concernées	-					261	-					96
Montant total des factures concernées en € (TTC)	-	382 202	587 909	378 551	931 708	2 280 371	-	676 261	472 893	407 254	1 448 358	3 004 766
Pourcentage du montant total des achats de l'exercice (HT)	-	3	5	3	8	20						
Pourcentage du chiffre d'affaires de l'exercice (HT)							-	5	3	3	11	23
(B) FACTURES EXCLUES DU (A) RELATIVES A DES DETTES ET CREANCES LITIGIEUSES OU NON COMPTABILISEES												
Nombre de factures exclues												-
Montant total des factures exclues (TTC)												-
(C) DELAIS DE PAIEMENT DE REFERENCE UTILISES (CONTRACTUEL OU DELAI LEGAL - ARTICLE L. 441-6 OU ARTICLE L. 443-1 DU CODE DE COMMERCE)												
Délais de paiement utilisés pour le calcul des retards de paiement	√ Délais contractuels √ Délais légaux						√ Délais contractuels √ Délais légaux					

Annexe B

Tableau des résultats relatifs aux comptes consolidés

Tableau financier	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
1. Situation financière en fin d'exercice					
a) Capital social	3 905 997,75	3 900 446,75	3 900 446,75	3 900 446,75	3 900 446,75
b) Nombre d'actions émises	256 131	255 767	255 767	255 767	255 767
c) Nombre d'obligations convertibles en actions	/	/	/	/	/
2. Résultat global des opérations effectives					
a) Chiffre d'affaires hors taxes	186 633 811	217 682 572	260 911 167	291 332 426	349 077 736
b) Bénéfices avant impôt, amortissements et provisions	21 164 307	22 999 488	22 712 660	23 926 015	30 823 677
c) Impôt sur les bénéfices	4 943 087	4 790 975	4 409 134	5 154 065	6 912 040
d) Bénéfices après impôts, amortissement et provisions	3 628 660	5 488 035	4 225 861	3 063 540	4 803 360
e) Résultat distribué	250 651,66	130 441,17	1 214 893,25	1 214 893,25	1 365 795,78
f) Participations des salariés	369 929	252 471	299 214	304 542	265 363
3. Résultat des opérations réduit à une seule action					
a) Bénéfices après impôts, mais avant amortissement et provisions	63,33	71,22	69,21	72,20	93,20
b) Bénéfices après impôts, amortissements et provisions	14,17	21,46	16,52	11,97	18,78
c) Dividende versé à chaque action	0,98	0,51	4,75	4,75	5,34
4. Ventilation de la nature des actions					
a) Nombre d'actions à dividende prioritaire	/	/	/	/	/
b) Nombre maximum d'actions futures à créer	/	/	/	/	/
c) Par exercice de droits de souscription	/	/	/	/	/
5. Personnel					
a) Nombre de salariés	942	1 152	1 311	1 448	1 561
b) Montant de la masse salariale	39 795 381	46 294 145	53 893 953	61 263 867	76 207 885
c) Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux (sécurité sociale, œuvres)	13 864 812	15 592 742	17 447 157	19 971 021	24 463 773

Annexe C

Tableau des résultats relatifs aux comptes sociaux

Tableau financier	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
1. Situation financière en fin d'exercice					
a) Capital social	3 905 997,75	3 900 446,75	3 900 446,75	3 900 446,75	3 900 446,75
b) Nombre d'actions émises	256 131	255 767	255 767	255 767	255 767
c) Nombre d'obligations convertibles en actions	/	/	/	/	/
2. Résultat global des opérations effectives					
a) Chiffre d'affaires hors taxes	9 632 919	9 689 561	10 690 251	11 709 463	13 079 148
b) Bénéfices avant impôt, amortissements et provisions	3 711 508	3 346 083	8 699 497	1 177 086	5 506 853
c) Impôt sur les bénéfices	- 132 433	- 530 690	- 778 401	- 1 173 469	-1 622 527
d) Bénéfices après impôts, amortissement et provisions	1 554 214	1 515 693	6 281 374	3 622 931	4 241 798
e) Résultat distribué	250 651,66	130 441,17	1 214 893,25	1 214 893,25	1 365 795,78
f) Participations des salariés	/	/	/	/	/
3. Résultat des opérations réduit à une seule action					
a) Bénéfices après impôts, mais avant amortissement et provisions	15,01	15,16	37,06	9,19	15,18
b) Bénéfices après impôts, amortissements et provisions	6,07	5,93	24,56	14,16	16,58
c) Dividende versé à chaque action	0,98	0,51	4,75	4,75	5,34
4. Ventilation de la nature des actions					
a) Nombre d'actions à dividende prioritaire	/	/	/	/	/
b) Nombre maximum d'actions futures à créer	/	/	/	/	/
c) Par exercice de droits de souscription	/	/	/	/	/
5. Personnel					
a) Nombre de salariés	10	10	10	8	8
b) Montant de la masse salariale	1 928 385	2 273 094	2 116 422	2 323 834	2 343 337
c) Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux (sécurité sociale, œuvres)	943 107	1 035 592	817 684	1 116 623	1 087 249

NOVARC

Société anonyme au capital de 3.900.446,75 euros
Siège social : 815 C Chemin du Razas ZI les Plaines à MALATAVERNE (26 780)
380 765 131 R.C.S. ROMANS
(Ci-après désignée la « **Société** »)

DELIBERATIONS DE L'ASSEMBLEE GENERALE MIXTE DES ACTIONNAIRES EN DATE DU 19 JUIN 2025 EXTRAIT DE PROCES-VERBAL

[...]

RÉSOLUTION PRELIMINAIRE

Déclarations préalables

L'Assemblée :

- Précise que le présent procès-verbal est signé de manière électronique, sur la plateforme en ligne Docusign, conformément à la réglementation en vigueur. Il est établi et conservé conformément aux articles 1366 et suivants du code civil. Il est précisé (i) que la signature électronique apposée sur le présent acte a la même valeur juridique que leur signature manuscrite et (ii) que les moyens techniques mis en œuvre dans le cadre de cette signature confèrent date certaine au présent acte ;
- Déclare que tous les documents et renseignements prévus par la Loi, les Règlements et les Statuts de la Société ont été tenus au siège social, à disposition des associés de la Société, dans un délai suffisant pour leur permettre de statuer en toute connaissance de cause sur les résolutions inscrites à l'ordre du jour.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.

PREMIÈRE RÉSOLUTION

Approbation des comptes, des charges non déductibles et quitus aux membres du Directoire

L'Assemblée, statuant aux conditions de quorum et de majorité statutaires requises pour l'adoption des décisions collectives ordinaires, après avoir pris connaissance du rapport du Directoire, du rapport du Conseil de surveillance sur le gouvernement d'entreprise et des rapports des Commissaires aux Comptes, approuve les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2024, tels qu'ils lui ont été présentés, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes et résumées dans ces rapports.

En application de l'article 223 quater du Code général des impôts, l'Assemblée Générale approuve le montant des dépenses et charges non déductibles fiscalement visées à l'article 39, 4 dudit code, qui s'élèvent à un montant global de 101 859 euros, ainsi que l'impôt correspondant.

En conséquence, elle donne aux membres du Directoire quitus de l'exécution de leur mandat pour ledit exercice.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.

DEUXIÈME RÉOLUTION***Approbation des comptes consolidés au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2024***

L'Assemblée, statuant aux conditions de quorum et de majorité statutaires requises pour l'adoption des décisions collectives ordinaires, après avoir pris connaissance du rapport du Directoire et du rapport des Commissaires aux Comptes, approuve les comptes consolidés, tels qu'ils lui ont été présentés.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.

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

L'Assemblée, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, approuve la proposition du Directoire et décide d'affecter le bénéfice de l'exercice clos le 31 décembre 2024 s'élevant à **4 241 797,60** euros de la manière suivante :

Bénéfice de l'exercice :	4 241 797,60 euros
---------------------------------	---------------------------

Auquel s'ajoute :

Le report à nouveau antérieur :	48 609 584,23 euros
---------------------------------	---------------------

Pour former un bénéfice distribuable de :	52 851 381,83 euros
---	---------------------

A titre de dividendes attribués aux actionnaires :	1 365 795,78 euros
<i>Soit 5,34 euros par titre</i>	

Le solde :	51 485 586,05 euros
-------------------	----------------------------

En totalité au compte « **autres réserves** » qui s'élève ainsi à **51 485 586,05 euros**.

Il est précisé que le montant des revenus distribués au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2024 éligibles à l'abattement de 40 % prévu à l'article 158, 3-2° du Code général des impôts s'élève à 2 007,84 euros.

- Le montant distribué à des personnes physiques s'élève à 2 007,84 euros.
- Le montant distribués à des personnes morales s'élève à 1 363 787,94 euros.

Ce dividende sera mis en paiement à compter de ce jour, sous déduction pour les associés personnes physiques des prélèvements sociaux et forfaitaires ou des acomptes non libératoires d'impôts sur le revenu.

L'Assemblée prend acte que les associés ont été informés que :

Les dividendes et distributions assimilées perçus par des personnes physiques depuis le 1^{er} janvier 2018 sont soumis l'année de leur versement à un prélèvement forfaitaire unique (PFU) non libératoire de 12,8% perçu à titre d'acompte, ainsi qu'aux prélèvements sociaux, au taux global de 17,2%. Ces sommes sont déclarées et payées par l'établissement payeur au plus tard le 15 du mois suivant celui du versement des dividendes.

Peuvent demander à être dispensées du prélèvement forfaitaire non libératoire de 12,8% au titre de l'impôt sur le revenu les personnes physiques appartenant à un foyer fiscal dont le revenu fiscal de référence de l'avant-dernière année est inférieur à 50 000 euros (contribuables célibataires, divorcés ou veufs) ou 75 000 euros (contribuables soumis à une imposition commune). La demande de dispense doit être formulée sous la forme d'une attestation sur l'honneur auprès de l'établissement payeur au plus tard le 30 novembre de l'année précédant celle du paiement du dividende. L'année suivante, les dividendes sont déclarés avec l'ensemble des revenus et soumis à l'impôt sur le revenu :

- Soit au prélèvement forfaitaire unique (PFU) de 12,8 %, pour les personnes physiques qui y ont intérêt,
- Soit, en cas d'option, au barème progressif après application, le cas échéant, d'un abattement de 40%.

Les sommes versées au titre du prélèvement forfaitaire non libératoire s'imputent, selon le cas, sur le PFU ou l'impôt calculé au barème progressif. A défaut d'option pour le barème progressif, le PFU s'applique de plein droit.

Il est précisé que le montant des revenus distribués au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2024 non éligibles à l'abattement de 40 % prévu à l'article 158, 3-2° du Code général des impôts s'élève à 40 000 euros, dans la mesure où le bénéficiaire est une personne morale.

Conformément à l'article 243 bis du Code général des impôts, l'Assemblée Générale prend acte des dividendes distribués au titre des trois exercices précédents :

- Exercice clos le 31 décembre 2023 : 1 271 493,25 euros (soit 4,97 euros par titre) de dividendes.
- Exercice clos le 31 décembre 2022 : 1 214 893,25 euros (soit 4,75 euros par titre) de dividendes.
- Exercice clos le 31 décembre 2021 : 130 441,17 euros (soit 0,51 euros par titre) de dividendes.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.

[...]

SEPTIEME RESOLUTION

Pouvoirs pour formalités

L'Assemblée, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, donne tous pouvoirs au porteur d'un original ou d'une copie certifiée conforme des présentes à l'effet de remplir toutes formalités légales de publicité.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.

Le présent extrait est certifié conforme par le Président du Directoire de la Société.

DocuSigned by:

 6C4CC31262F6414...

Le présent document est signé électroniquement conformément aux dispositions des articles 1366 et suivants du Code civil, par l'intermédiaire du prestataire de services DocuSign. Le signataire reconnaît et accepte que la signature est effectuée en toute connaissance de la technologie mise en œuvre, de ses conditions d'utilisation et des lois relatives à la signature électronique et, par conséquent, renonce irrévocablement et inconditionnellement à tout droit d'engager toute réclamation et/ou toute action en justice, directement ou indirectement, liée à la fiabilité dudit processus de signature électronique et/ou à la preuve de son intention de signer le présent acte sous seing privé par signature électronique.

COMPTES CONSOLIDÉS ET ANNEXES 2024

SOMMAIRE

- 1- ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
- 2- ORGANIGRAMME DU GROUPE
- 3- ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES
- 4- NOTES SUR POSTES BILAN ACTIF
- 5- NOTES SUR POSTES BILAN PASSIF
- 6- NOTES SUR COMPTE DE RESULTAT
- 7- AUTRES INFORMATIONS- ENGAGEMENTS

1- ETATS FINANCIERS CONSOLIDES POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2024 ETABLIS SELON LE REFERENTIEL FRANÇAIS

BILAN CONSOLIDE

ACTIF (€)	Notes	2024	2023
Immobilisations incorporelles	4.2	68 756 563	62 534 794
<i>Dont écarts d'acquisitions</i>	4.1	65 970 407	60 633 790
Immobilisations corporelles	4.3	43 595 323	35 645 897
Immobilisations financières	4.4	2 829 024	2 978 353
Total actif immobilisé		115 180 910	101 159 043
Stocks	4.5	64 603 958	59 101 370
Créances clients et comptes rattachés	4.6	61 393 768	57 013 329
Autres créances d'exploitation		7 918 276	6 512 018
Créances diverses et comptes régularisation actif		6 984 925	6 810 719
Disponibilités	4.7	45 511 750	37 679 834
Total Actif circulant		186 412 678	167 117 269
Total actif		301 593 588	268 276 313

PASSIF (€)	Notes	2024	2023
Capital	5.1	3 900 447	3 900 447
Primes		7 007 814	7 007 814
Réserves		49 656 266	46 523 227
Résultat de l'exercice		4 803 360	3 063 540
Total capitaux propres		65 367 886	60 495 028
<i>capitaux propres part groupe</i>		65 513 296	60 723 489
<i>capitaux propres part minoritaires</i>	-	145 410	228 461
Provisions	5.5	3 917 733	3 390 723
Emprunts et dettes financières	5.3	147 448 619	130 748 916
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	5.4	37 392 825	31 853 298
Dettes d'exploitation		36 986 560	29 991 498
Dettes diverses et comptes régularisation passif		10 479 964	11 796 850
Total Passif circulant		236 225 702	207 781 284
Total Passif		301 593 588	268 276 312

COMPTE DE RESULTAT DETAILLE

COMPTE DE RESULTAT (€)	Notes	2024	2023
Chiffre d'affaires	6.1	349 077 736	291 332 426
Production stockée		379 231	- 869 811
Production immobilisée		843 278	625 121
Subventions		52 480	52 740
Autres produits		8 256 113	6 089 373
Autres produits d'exploitation		9 531 102	5 897 424
Total produits	6.2	358 608 838	297 229 849
Achats et variations de stocks		119 119 434	103 837 911
Sous traitance		13 634 935	10 032 386
Autres services extérieurs		66 378 006	55 520 252
Impôts et taxes		2 564 220	2 193 384
Charges de personnel (dont intérimaires)		110 666 657	88 986 520
Dotations amortissements et provisions d'exploitation		11 604 357	9 349 134
Autres charges d'exploitation		4 803 667	4 538 280
Charges d'exploitation	6.3	328 771 275	274 457 868
Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements des écarts d'acquisitions		29 837 563	22 771 982
Dotations amortissements des écarts d'acquisitions		11 489 615	9 656 902
Résultat d'exploitation après dotations aux amortissements des écarts d'acquisitions		18 347 948	13 115 079
Produits financiers		535 452	463 956
Charges financières		7 384 145	5 235 653
Résultat financier	6.4	-6 848 693	-4 771 697
Produits exceptionnels		3 591 414	1 172 014
Charges exceptionnelles		3 301 777	918 639
Résultat exceptionnel	6.5	289 637	253 375
Impôts sur les bénéfices	6.6	6 912 040	5 154 065
Impôts différés		73 491	379 151
Résultat net des sociétés intégrées		4 803 361	3 063 540
Résultat minoritaires		-648 773	-160 143
Résultat net Part groupe		5 452 134	3 223 684
Résultat par action		21,32	12,60

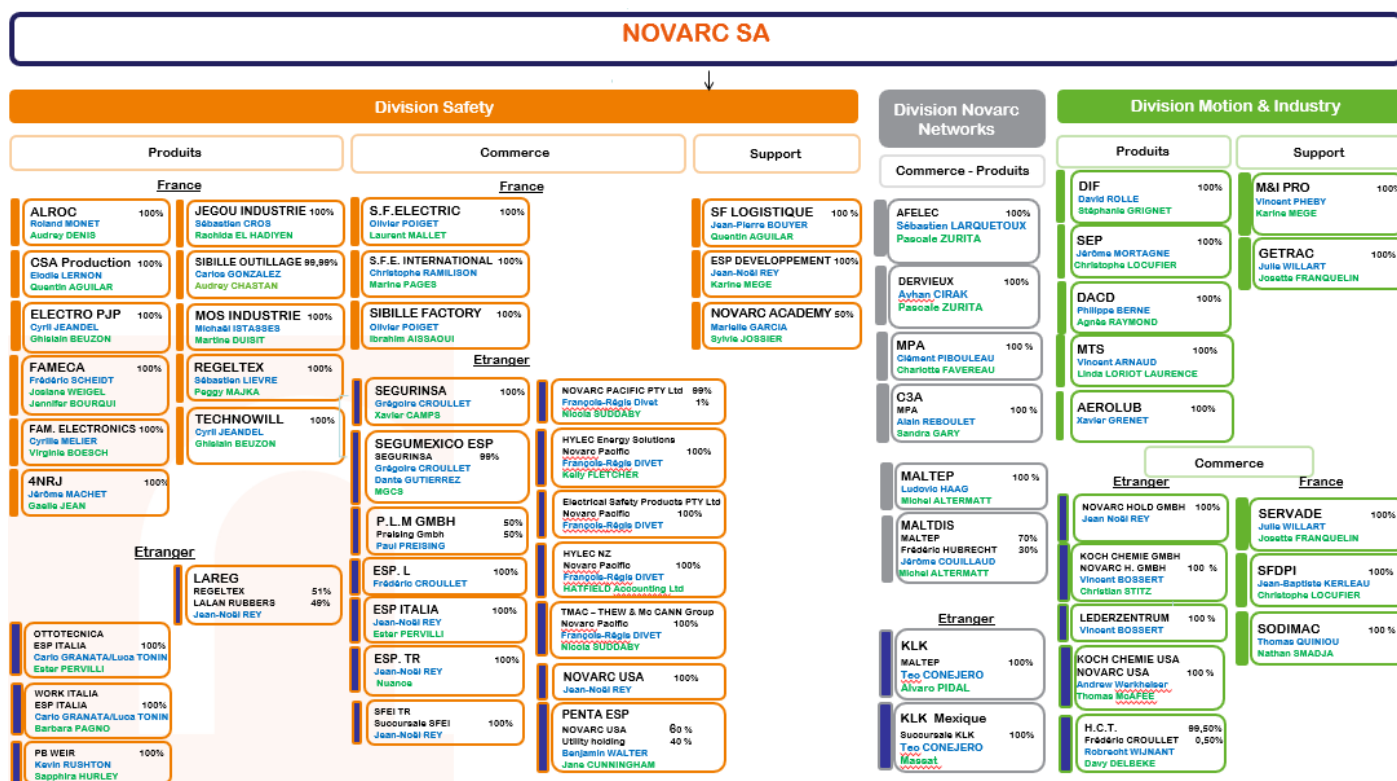
TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

	31/12/2024	31/12/2023
Résultat net total des sociétés consolidées	4 803 360	3 063 541
Quote part dans résultat sociétés en équivalence	0	0
Dividendes reçus des filiales	0	0
Elim. des éléments sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'exploita°	0	0
Dérive de résultat	0	0
Dotations / Reprises aux Amortissements et provisions	19 037 866	15 373 039
Plus et moins valeurs de cession	-210 888	41 456
Impôts différés	73 491	379 151
Subventions virées au résultat	-115 926	-118 920
Capacité d'autofinancement	23 587 902	18 738 268
Variation des frais financiers (intérêts courus sur emprunts)	-4 450	33 306
Variation nette d'exploitation	4 458 203	-630 876
Variation de stocks	-1 978 455	984 067
Transferts de charges à répartir	-364 578	-190 277
Variation des créances liées à l'activité	-1 469 647	-5 612 877
Variation des dettes liées à l'activité	8 270 883	4 188 211
Variation nette hors exploitation	118 885	-1 316 143
Variation des créances hors exploitation	-81 326	-921 791
Var°des dettes hors exploitation	389 954	152 420
Comptes de liaison	0	0
Charges et produits constatés d'avance	-195 253	-488 626
Pertes & gains de changes	5 510	-58 145
VARIATION DU BFR	28 160 540	16 824 555
Flux net de trésorerie généré par l'activité	28 160 540	16 824 555
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Décaisst / acquisition immos incorporelles	-1 659 277	-899 362
Décaisst / acquisition immos corporelles	-10 744 805	-8 531 537
Encaisst / cession d'immos corp et incorp	481 511	54 332
Subventions d'investissement encaissés	420 256	129 637
Décaisst / acquisition immos financières	-391 040	-940 012
Encaisst / cession immos financières	81 490	116 100
Tréso.nette /acquisitions & cessions de filiales	-22 821 723	-31 089 251
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-34 633 587	-41 160 093
OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentation de capital ou apports	0	
Dividendes versés aux actionnaires de la mère	-1 271 492	-1 214 894
Dividendes versés aux minoritaires	0	0
Variation des autres fonds propres	20 183	-8 230
Variation emprunt obligataire	0	0
Autres opérations de financement	389 067	292 076
Encaissements provenant d'emprunts	36 666 758	54 418 932
Remboursement d'emprunts	-22 950 253	-23 645 475
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	12 854 263	29 842 410
Incidence de la variation des taux de change	-51 953	2 007
Incidence chgt de principes comptables	0	0
Autres variations	-35 000	0
Variation de trésorerie	6 294 263	5 508 878
Trésorerie d'ouverture	34 765 235	29 256 356
Trésorerie à la clôture (y compris découvert bancaire)	41 059 497	34 765 235
Variation de trésorerie	6 294 263	5 508 879

2- ORGANIGRAMME DU GROUPE AU 31/12/2024

L'activité du groupe s'articule autour de 3 axes principaux :

- Division Novarc Safety (Fabrication de matériel de sécurité électrique. Composants électroniques, Sécurité et mesure, Préparation de câbles).
- Division Novarc Motion & Industry (Produits et Services pour l'Automobile et l'Industrie)
- Division Novarc Network (Réseaux électriques et de télécommunications, ainsi que leurs composants)



3- ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2024

3-1- FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

- Au cours de l'exercice 2024, les mouvements de périmètres ont été les suivants :

Nouvelles filiales :

- Le 28 mars 2024 acquisition par Fameca de 100% des titres de la société 4NRJ située à La Chaussée St Victor (41). Le résultat retenu pour le conso correspond à la période du 1^{er} janvier au 31 décembre.
- Le 15 octobre 2024 acquisition par Novarc de 100% des titres de la société Aerolub située à Chaumont en Vexin (60). Le résultat retenu pour le conso correspond à la période du 1^{er} octobre au 31 décembre.
- Le 28 janvier 2024, acquisition par Novarc Pacific de 100% des titres de la société Thew & Mc Cann Pty (TMAC) en Australie. Le résultat retenu pour le conso correspond à la période du 1^{er} janvier au 31 décembre.
- Intégration de la société LAREG au Sri Lanka détenue à 51% par la société Regeltex. Cette filiale a été créée en 2023 mais n'avait pas été consolidée.

Opérations juridiques internes au groupe

- Le 25 juin 2024, rachat par Novarc d'une action de la société Jegou Industrie portant son taux de contrôle à 100 %. Transformation de cette société en société par action simplifiée.
- Le 31 décembre 2024, augmentation du capital social de la société Regeltex le portant à 1 828 575 €.
- Le 18 décembre 2024, cession du fonds de commerce de l'activité Tixo de la société SFDPI à la société DACD.

Opérations de fusion

- Néant

Opérations de Sortie

- Le 8 mars 2024 cession de 100% des titres de la société HPS

Opérations financières

- Le 9 décembre 2024 signature avenant 3 au prêt sénior

3-2- INFORMATIONS RELATIVES AU REFERENTIEL

3-2.1. Référentiel comptable

Le règlement ANC N° 2020-01 relatif aux comptes consolidés est entré en application pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2021. Unification des trois règlements relatifs aux comptes consolidés (CRC 99-02, CRC 99-07 et CRC 2000-05)

Les comptes annuels consolidés ont été présentés selon la réglementation comptable française en vigueur, résultant du règlement de l'autorité des normes comptables (ANC 2020-01 du 9 octobre 2020) et en particulier dans le respect des principes suivants :

- Continuité de l'exercice
- Séparation des exercices
- Permanence des méthodes
- Méthode des coûts historiques

Les sociétés entrant dans le périmètre sont consolidées sur la base de leurs comptes sociaux clôturés au 31 décembre 2024

3-2.2. Modalités de consolidation

Les sociétés dans lesquelles SA Novarc exerce directement ou indirectement un contrôle exclusif, sont consolidées par intégration globale (IG).

Les sociétés PLM GMBH, PLM Verwaltung et NOVARC Academy sont détenues à 50 % par la S.A. Novarc. Elles font l'objet d'une intégration proportionnelle.

3-2.3. Règles et méthodes d'évaluation

Les méthodes d'évaluation retenues pour l'établissement des comptes consolidés sont identiques à celles retenues dans l'établissement des comptes sociaux. Aucune dérogation n'a été mise en œuvre par rapport aux prescriptions comptables pour l'obtention de l'image fidèle.

Les principales méthodes utilisées sur les postes suivants :

➤ Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations sont comptabilisées en application des règles issues du PCG (CRC 99-03) et mises à jour par les règlements ANC 2014-03 sur les actifs et leur dépréciation.

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

Immobilisations incorporelles :

Les dépenses sont comptabilisées sur la base du prix d'acquisition.

L'amortissement est calculé suivant la méthode linéaire fondée sur la durée d'utilisation correspondant à une période de 1 à 4 ans.

Depuis 2021 les frais de recherche et développement liés à des projets dont les coûts budgétés sont supérieurs à 20000 € sont inscrits à l'actif et amortis sur 5 ans à compter de la date de mise en service sous condition de respect des critères du PCG

Immobilisations corporelles :

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation des biens.

L'amortissement est calculé suivant la méthode linéaire fondée sur la durée d'utilisation estimée des différentes catégories d'immobilisations.

La méthode d'amortissement retenue est la méthode linéaire et les durées d'amortissement retenues sont les suivantes :

- Constructions : 10 à 30 ans
- Installations générales : 5 à 7 ans
- Matériel de transport : 5 ans
- Matériel de bureau : 1 à 5 ans
- Mobilier de bureau : 10 ans

Dépréciation des actifs immobilisés :

Les actifs immobilisés et les autres immobilisations incorporelles, sont soumis à des tests de dépréciation si des indices de perte de valeur tangibles existent en cours d'exercice ou à la clôture. Une provision pour dépréciation est constatée dans le cas où leur valeur d'utilité pour le Groupe devient inférieure à leur valeur comptable.

➤ Stocks et travaux en cours

Les stocks de matières premières, autres approvisionnements et marchandises revendues en l'état sont évalués au coût d'acquisition (prix d'achat + frais accessoires d'achat).

Les en-cours de production et les stocks de produits intermédiaires, finis ou résiduels sont évalués au coût de production (coût d'acquisition des matières consommables + charges directes et indirectes de production).

Ces éléments sont, le cas échéant, dépréciés par voie de provision lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable à la date de la clôture.

➤ Créances clients et autres créances

Les actifs circulants sont comptabilisés à leur valeur nominale. Une provision est constituée lorsqu'une perte apparaît comme probable ; la charge est considérée comme normale et courante à l'exception de dépréciations qui présentent un caractère exceptionnel du fait de leur contexte ou de leur montant.

➤ Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont évaluées à leur prix d'acquisition. Une provision est constituée lorsque la valeur d'inventaire s'avère inférieure au prix d'acquisition

➤ Provisions pour risques et charges

Une provision est comptabilisée dès lors qu'il existe à l'encontre de la société une obligation (légale, réglementaire ou contractuelle) résultant d'événements antérieurs, lorsqu'il est probable ou certain qu'elle engendrera une sortie de ressources sans contrepartie au moins équivalente, et que le montant peut être évalué de façon fiable.

Le montant constaté en provision représente la meilleure estimation du risque à date d'établissement du bilan consolidé.

➤ Engagements de retraite et avantages similaires

Les comptes consolidés intègrent les provisions pour engagements de retraite non couverts. Une note annexe indique la valeur totale de ces engagements.

Les engagements de retraite sont calculés pour l'ensemble des salariés présents à la clôture de l'exercice, en fonction d'un âge de départ à la retraite et de la probabilité de verser ces droits, compte tenu du taux de rotation du personnel observé et du taux de mortalité.

Le taux d'actualisation utilisé au 31 décembre 2024 est de 3.41%.

Les rémunérations servant de base de calcul font l'objet d'une revalorisation annuelle de 2%.

Le montant des droits acquis à la date de clôture est basé sur l'indemnité de départ en retraite, telle qu'elle est définie par les différentes Conventions Collectives, augmenté du montant des charges sociales (de 40% à 50% selon les sociétés et les catégories de personnel).

3-2.4. Résultat par action

Le résultat par action est obtenu en divisant le résultat net part du groupe par le nombre d'actions en circulation au cours de l'exercice. En l'absence d'instrument dilutif, il n'a pas été calculé de résultat dilué par action.

3-2.5. Principes de consolidation

Profits internes

Les profits internes contenus dans les stocks de la SAS SFE et de la SAS SFE International ont été éliminés sur la base d'une marge moyenne, pour les produits provenant de :

Taux de marge sur stocks de mat. prem.	SFE 2023.12	SFE 2024.12	SFEI 2023.12	SFEI 2024.12
ALR	42,50	48,00	49,3	62,3
CSA	36,50	44,30	36,8	47,4
ELE	37,60	41,00	16,3	23
FAM	34,60	41,30	30	29,6
FAE	43,00	47,20	41,7	48,3
MOS	51,70	48,80	32,6	23,7
MAL		47,20		35,6
REG	41,30	49,30	52	56,9
SOI	42,80	42,40	35,5	24,9
TEC	54,80	53,90	38,7	38,4
SEP		39,40		39,4

L'incidence sur les comptes consolidés est de 38 115 € avant impôts

Amortissements

Ils correspondent à la durée économique des biens concernés.

Provisions réglementées

- Provisions pour hausse des prix :

Les provisions pour hausse de prix calculées chez AFELEC sont retraitées en conso

- Provisions pour amortissements dérogatoires

Les amortissements dérogatoires sur frais acquisitions de titres de participations sont retraités en conso chez Novarc (144 434 €), Maltep (27 355 €) et Novarc Pacific (33 627 €)

Les amortissements dégressifs sur immobilisations chez DERVIEUX et AFELEC sont également retraités.

Dividendes internes

Les dividendes perçus par la société mère Novarc, sont retraités par les réserves consolidées.

Crédit-bail

Le crédit-bail sur le terrain et la construction de SFDPI a été retraité.

Valeur du terrain 90 K€

Valeur de la construction 1 335 K€

Cession interne

Les cessions internes d'actifs entre les sociétés du groupe sont éliminées.

Subvention d'investissement

Les subventions d'investissement ne sont plus reclassées du poste fonds propres au poste produit constaté d'avance. Elles sont valorisées comme sur le bilan social de chaque société.

Situation fiscale

La charge d'impôt sur les résultats correspondant à l'impôt exigible de chaque entité fiscale consolidée, corrigée des impositions différées. Celles-ci sont calculées sur toutes les différences temporaires provenant de l'écart entre la base fiscale et la base comptable consolidée des actifs et des passifs, selon une approche bilancielle avec application du report variable.

Les impôts différés sont évalués en utilisant le taux d'impôt et les règles fiscales connus à la clôture et qui seront applicables lorsque les différences temporaires se résorberont.

Les impôts différés actifs ne sont constatés, sur des pertes fiscales reportables des entités consolidées, que s'il est probable que les entités pourront les récupérer grâce à l'existence d'un bénéfice imposable attendu au cours de la période de validité des actifs d'impôts différés.

Méthode de conversion

Les cours des devises des sociétés hors zone euro sont les suivantes :

		Décembre 2023		Décembre 2024	
		Taux de clôture	Taux Moyen	Taux Moyen	Taux de Clôture
AUD	Australie	0,6149	0,6154	0,6114	0,5962
GBP	Angleterre	1,1507	1,1483	1,1792	1,2060
LKR	Sri Lanka	0,0028	0,0028	0,0031	0,0033
MXN	Mexique	0,0534	0,0523	0,0506	0,0464
NZD	Nouvelle Zélande	0,5713	0,5690	0,5608	0,5396
TRL	Turquie	0,0306	0,0390	0,0282	0,0272
USD	USA	0,9050	0,9254	0,9243	0,9626

Taux moyen pour la conversion du compte de résultat

Taux de clôture / ouverture pour le bilan

Le règlement CRC 99-02 offrait la possibilité d'enregistrement des écarts de conversion des éléments monétaires en résultat de l'exercice au cours duquel ils se rapportent. Cette méthode préférentielle a été supprimée dans le nouveau règlement de l'ANC 2020-01. Les écarts de conversion des créances et des dettes libellées en devises doivent désormais être comptabilisés en tant qu'écarts de conversion actif et passif dans les comptes consolidés, conformément aux règles comptables définies dans le PCG.

4- INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE

Segumexico ESP est une filiale détenue à 90% par Segurinsa
Hylec est une filiale détenue à 100 % par Novarc Pacific
Hylec NZ est une filiale détenue à 100% par Novarc Pacific
Thew & Mccann Pty est une filiale détenue à 100 % par Novarc Pacific
Koch Chemie est une filiale détenue à 100% par Novarc Holding GMBH
Penta ESP est une filiale détenue à 60% par Novarc USA
Ottotecnica est une filiale détenue à 100% par ESP Italia
Koch USA est une filiale détenue à 100% par Novarc USA
Maltdis est une filiale détenue à 70% par Maltep
KLK est une filiales détenue à 100% par Maltep
Lederzentrum est une filiale détenue à 100% par Koch Chemie
Work Italia est une filiale détenue à 100% par ESP Italia
Lareg est une filiale détenue à 51% par Regeltex
C3A est une filiale détenue à 100% par MPA
4NRJ est une filiale détenue à 100% par Fameca

Nota : Intégration globale = IG Intégration proportionnelle = IP

Les mouvements de périmètre du groupe Novarc sont présentés en faits majeurs de l'exercice.

PERIMETRE CONSOLIDATION						MODE DE CONSOLIDATION	
DIVISION	SOCIETE	SIEGE	PAYS	SIREN	% CONTRÔLE	2023	2024
	NOVARC	26 - Malataverne	France	380 765 131	100	IG	IG
SAFETY	4NRJ	41- La chaussée saint Victor	France	892 357 757	100	-	IG
MOTION	AEROLUB	60 - Chaumont en Vexin	France	311 773 105	100	-	IG
NETWORK	AFELEC	81 - Saint Sulpice	France	345 047 419	100	IG	IG
SAFETY	ALROC	72 - TUFFE	France	341 050 987	100	IG	IG
NETWORK	C3A CONSTRUCTION ARCHITECTU	74 - Filliere	France	443 939 566	100	IG	IG
SAFETY	CSA PRODUCTION	07 - Villeneuve de Berg	France	509 159 067	100	IG	IG
MOTION	DACD	26 - St Marcel les valence	France	453 231 565	100	IG	IG
NETWORK	DERVIEUX	38 - Echirolles	France	057 501 132	100	IG	IG
MOTION	DIF	58 - Cosne sur Loire	France	302 555 222	100	IG	IG
SAFETY	ELECTRO PJP	39 - Tavaux	France	316 085 828	100	IG	IG
SAFETY	ESP DEVELOPPEMENT	26 - Malataverne	France	522 179 035	100	IG	IG
SAFETY	ESP ITALIA		Italie		100	IG	IG
SAFETY	ESP L		Luxembourg		100	IG	IG
SAFETY	ESP TURQUIE		Turquie		100	IG	IG
SAFETY	FAMECA	68 - Rixheim	France	393 332 606	100	IG	IG
SAFETY	FAMECA ELECTRONICS	68 - Rixheim	France	799 130 026	100	IG	IG
MOTION	GETRAC	77 - Croissy Beaubourg	France	305 544 488	100	IG	IG
MOTION	HCT		Belgique		99,5	IG	IG
SAFETY	HPS	33 - Bazas	France	441 317 245	100	IG	-
SAFETY	HYLEC		Australie		99	IG	IG
SAFETY	HYLEC NZ		Nouvelle Zélande		99	IG	IG
SAFETY	JEGOU INDUSTRIE	26 - St Laurent en Royans	France	397 532 839	100	IG	IG
NETWORK	KLK		Espagne		100	IG	IG
MOTION	KOCH CHEMIE		Allemagne		100	IG	IG
MOTION	KOCH USA		USA		100	IG	IG
SAFETY	LAREG		Sri Lanka		51		IG
MOTION	LEDERZENTRUM		Allemagne		100	IG	IG
MOTION	M&I PRO	26 - Malataverne	France	537 904 088	100	IG	IG
NETWORK	MALDIS	68 - Herrlisheim	France	900 578 485	70	IG	IG
NETWORK	MALTEP	68 - Herrlisheim	France	451 545 651	100	IG	IG
NETWORK	MIDI PYRENEES ANTENNES	31 - Tournefeuille	France	388 013 914	100	IG	IG
SAFETY	MOS INDUSTRIE	38 - Voreppe	France	341 522 322	100	IG	IG
MOTION	MTS GALERIES	28 - Chateaufneuf en Thymerais	France	301 768 859	100	IG	IG
SAFETY	NOVARC ACADEMY	26 - Malataverne	France	502 024 755	50	IP	IP
MOTION	NOVARC HOLDING GMBH		Allemagne		100	IG	IG
SAFETY	NOVARC PACIFIC		Australie		99	IG	IG
SAFETY	NOVARC UK LIMITED		Angleterre		100	IG	IG
SAFETY	NOVARC USA		USA		100	IG	IG
SAFETY	OTTOTECNICA		Italie		100	IG	IG
SAFETY	P&B WEIR ELECTRICAL LIMITED		Angleterre		100	IG	IG
SAFETY	PENTA ESP		USA		60	IG	IG
SAFETY	PLM GMBH		Allemagne		50	IP	IP
SAFETY	PLMVERVALTUNG		Allemagne		50	IP	IP
SAFETY	REGELTEX	36 - Issoudun	France	307 180 786	100	IG	IG
SAFETY	SEGUMEXICO ESP		Mexique		90	IG	IG
SAFETY	SEGURINSA		Espagne		100	IG	IG
MOTION	SERVADE	26 - Malataverne	France	509 517 900	100	IG	IG
MOTION	SFDPI	62 - Libercourt	France	323 648 451	100	IG	IG
SAFETY	SFE INTERNATIONAL	26 - Malataverne	France	815 283 700	100	IG	IG
SAFETY	SIBILLE FACTORY	39 - Tavaux	France	814 838 033	100	IG	IG
SAFETY	SIBILLE FAMECA ELECTRIC	26 - Malataverne	France	652 980 129	100	IG	IG
SAFETY	SIBILLE FAMECA LOGISTIQUE	26 - Malataverne	France	518 450 309	100	IG	IG
SAFETY	SIBILLE OUTILLAGE	26 - Malataverne	France	439 678 780	99,999	IG	IG
MOTION	SIGNALISATION ET PUBLICITE	62 - Loos en Gohelle	France	373 200 260	100	IG	IG
MOTION	SODIMAC	77 - Collégien	France	712 046 093	100	IG	IG
SAFETY	TECHNOWILL	39 - Tavaux	France	509 517 900	100	IG	IG
SAFETY	THEW & MCCANN PTY		Australie		99		IG
SAFETY	WORK ITALIA		Italie		100	IG	IG

4- NOTES SUR POSTES DE BILAN ACTIF

4.1. Goodwill

Goodwill valeur brute	2023	Entrée périmètre	Ecart conv	Sortie périmètre	2024
Ecart d'acquisition	132 047 277	16 705 986	325 768	- 1 977 570	147 101 462
Amortissement goodwill	2023	Dotation	Ecart conv	Reprise	2024
Amt/dép. écarts d'acquisition	- 71 413 488	- 11 489 615	- 205 522	1 977 570	- 81 131 055

Le groupe applique le règlement ANC n° 2020 - 01 du 9 octobre 2020

Conformément aux dispositions réglementaires, les écarts d'acquisition représentent la différence entre :

- Le coût d'acquisition des titres de participation ;
- La quote-part de l'entreprise acquéreuse dans l'évaluation totale des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition.

Après allocation de l'écart de première acquisition aux actifs et passifs identifiables, les écarts d'acquisition positifs sont inscrits à l'actif immobilisé et sont amortis sur une durée reflétant, aussi raisonnablement que possible, les hypothèses retenues et les objectifs fixés lors des acquisitions. Cette durée est estimée entre 7 et 20 ans.

Une analyse de perte de valeur des écarts d'acquisition est réalisée par division, sur la base de la valorisation du groupe, compte tenu de la forte intégration des différentes sociétés au sein d'une même division.

Variation brute du périmètre 2024 : 14 728 416 €

Acquisitions : 4NRJ – Aerolub – TMAC

Cession : HPS

Valeur nette du goodwill au 31 /12 /2024 : 65 970 407 €

4.2. Immobilisations incorporelles

Immobilisations incorporelles	2023	2024
Immobilisations incorporelles	7 807 307	9 169 292
Amt/dép. immobilisations incorp.	- 5 912 553	- 6 389 385
Ecart d'acquisition	132 047 277	147 101 462
Amt/dép. écarts d'acquisition	- 71 413 488	- 81 131 055
Capital souscrit non appelé	6 250	6 250
Total	62 534 794	68 756 563

	BRUT	AMORT. & PROVISIONS	NET 2024	NET 2023
1) Goodwill	147 101 462	81 131 055	65 970 407	60 633 790
2)Capital Souscrit N.A	6 250		6 250	6 250
3) Frais d'établissement	-	-	-	-
4) Frais de recherche et développement	2 350 677	1 617 720	732 957	258 239
5) Concess., brevets	5 747 024	4 316 177	1 430 846	928 850
6) Droit au bail	-	-	-	-
7) Fonds de commerce	313 924	326 717	12 793	9 592
8) Autres immobilisations incorporelles	233 460	128 771	104 689	103 055
9) Immobilisations incorporelles en cours	455 538	-	455 538	559 064
10) Avances et acomptes	68 669	-	68 669	55 138
Total Immo. Incorporelles	156 277 003	87 520 440	68 756 563	62 534 794

Immobilisations incorporelles	2023	ENT. PERIM	AUGMENT.	DIMINUT.	RECLAS.	RESTRUC.	EC. CONV.	SORT. PER.	2024
Immobilisations incorporelles	139 860 834	16 705 986	1 399 084	- 268 163	- 122 287	354 394	324 724	-1 977 570	156 277 003
Frais d'établissement	-								-
Frais de recherche	1 769 694		311 736		261 677	7 570			2 350 677
Concessions, brevets & droits similaires	3 458 010		542 066	- 58 950	6 800	326 343	- 540		4 273 730
Logiciels	1 408 397		27 481		16 935	20 481			1 473 294
Fonds commercial	313 924		-	-			-		313 924
Autres immobilisations incorporelles	243 080		14 380	- 24 000					233 460
Immobilisations incorporelles en cours	559 064		431 957	- 185 213	- 349 766		- 504		455 538
Avances et acomptes s/ immo. incorp.	55 138		71 464		- 57 933				68 669
Ecart d'acquisition	132 047 277	16 705 986					325 768	- 1 977 570	147 101 462
Capital souscrit non appelé	6 250								6 250

Amt/dép. immobilisations incorp.	2023	DOT. EXP.	DIMINUT.	RECLAS.	RESTRUC.	EC. CONV.	SORT. PER.	2024
Amt/dép. immobilisations incorp.	- 77 326 041	- 11 960 112	82 373	3 885	- 92 626	- 205 489	1 977 570	- 87 520 440
Amt/Dép. frais d'établissement	-	-				0		-
Amt/Dép. frais de rech.	- 1 511 455	- 98 695			7 570			- 1 617 720
Amt/Dép. conc. brevets & dts similaires	- 2 783 049	- 231 833	58 373	11 522	- 64 575	33		- 3 009 529
Amt/Dép. logiciels	- 1 154 508	- 124 022		7 637	- 20 481			- 1 306 648
Amt/Dép. fonds commercial	- 323 516	- 3 201				0		- 326 717
Amt/Dép. autres immos incorp.	- 140 025	- 12 746	24 000					- 128 771
Amt/Dép. immobilisations incorp. en cc	-							-
Amt/dép. écarts d'acquisition	- 71 413 488	- 11 489 615				- 205 522	1 977 570	- 81 131 055

4.3. Immobilisations corporelles

Immobilisations corporelles	2023	2024
Immobilisations corporelles	100 181 844	115 751 409
Amt/dép. immobilisations corporelles -	64 535 947	- 72 156 086
Total	35 645 897	43 595 323

	BRUT	AMORT. & PROVISIONS	NET 2024	NET 2023
1) Terrains	2 826 254	67 469	2 758 785	2 507 461
2) Terrains en crédit bail	90 000	-	90 000	90 000
3) Constructions	25 407 041	11 845 681	13 561 360	13 576 337
4) Constructions en crédit bail	1 335 000	1 132 227	202 773	313 648
5) Installations techniques	55 627 376	42 549 480	13 077 897	10 992 473
6) Immobilisations techniques en crédit bail	405 000	405 000	-	-
7) Matériel de transport	3 864 892	2 824 499	1 040 392	1 113 341
8) Matériel de transport en crédit bail	-	-	-	-
9) Matériel de bureau et informatique	4 712 718	3 603 680	1 109 038	766 408
10) Autres immobilisations corporelles	15 621 886	9 695 214	5 926 672	3 720 771
11) Autres immobilisations corporelles en crédit	-	-	-	-
12) Immobilisations encours	5 160 482	-	5 160 482	2 001 933
13) Avances et acomptes	700 760	32 836	667 924	563 524
Total Immo. Corporelles	115 751 409	72 156 086	43 595 323	35 645 897

Immobilisations corporelles	2023	AUGMENT.	DIMINUT.	RECLAS.	RESTRUC.	EC. CONV.	2024
Immobilisations corporelles	100 181 844	10 784 805	- 1 463 633	70 229	5 987 754	352 639	115 751 409
Terrains	2 596 398	-	-	6 603	205 470	27 551	2 822 816
Agencements sur terrains	60 803	26 149	-	6 486	-	-	93 438
Constructions	25 628 485	683 234	12 808	402 112	84 492	125 510	26 742 041
Installations tech, matériel & outill	48 879 955	3 441 073	545 403	866 085	3 244 711	145 955	56 032 376
Autres immobilisations corporelles	12 534 554	1 037 468	264 655	1 601 698	671 805	41 016	15 621 886
Matériel de bureau	17 989	14 937	-	6 866	5 089	386	45 268
Matériel de transport	3 988 483	308 793	563 069	-	144 895	7 559	3 864 892
Matériel informatique	3 876 883	518 388	76 804	200 150	144 173	4 661	4 667 450
Immobilisations corporelles en cou	2 001 933	4 174 227	894	2 696 620	1 681 836	-	5 160 482
Avances et acomptes s/immo. cor	596 360	580 536	-	450 402	25 734	-	700 760

Amt/dép. immo. corporelles	2023	DOT. EXP.	DOT. EXC.	DIMINUT.	RECLAS.	RESTRUC.	EC. CONV.	SORTIE DE CONTRAT	2024
Amt/dép. immobilisations corporelles -	64 535 947	- 6 110 725	- 6 254	1 185 574	11 629	2 642 360	56 515	21 770	- 72 156 086
Amt/Dép. Matériel de bureau -	12 806	- 8 536	-	-	5 139	-	61	-	- 26 421
Amt/Dép. Agencements sur terrain -	23 073	- 7 729	-	-	-	-	-	-	- 30 802
Amt/Dép. Matériel transport -	2 875 142	- 376 769	-	435 781	-	29 171	968	21 770	- 2 824 499
Amt/Dép. Matériel informatique -	3 115 657	- 340 337	-	71 779	70 796	119 090	3 156	-	- 3 577 259
Amt/Dép. constructions -	11 738 500	- 1 301 395	1 527	10 309	-	72 431	19 226	-	- 12 977 908
Amt/Dép. install tech, matériel & o -	37 887 482	- 3 241 072	4 727	441 640	65 405	2 303 469	24 774	-	- 42 954 480
Amt/Dép. autres immobilisations c -	8 813 783	- 834 886	-	226 066	1 098	263 061	8 451	-	- 9 695 214
Dépréciations des terrains -	36 667	-	-	-	-	-	-	-	- 36 667
Dép. avances et acomptes s/immo -	32 836	-	-	-	-	-	-	-	- 32 836

4.4. Immobilisations financières

	BRUT	AMORT. & PROVISIONS	NET 2024	NET 2023
1) Tot. tit. partici. cons. IG & IP	74 958	3 667	71 291	798 956
2) Créances ratt. part. cons. IG & IP	-	-	-	-
3) Créances ratt. part. non cons.	-	-	-	-
4) Autres immos. financières	2 757 734	-	2 757 734	2 179 397
Total Immo. Financières	2 832 691	3 667	2 829 024	2 978 353

Immobilisations financières	2023	ENT. PERIM	AUGMENT.	DIMINUT.	RESTRUC.	EC. CONV.	2024
Immobilisations financières	2 982 020	-	727 683	391 040	-	84 729	2 775 521
Titres de participation	770 662	-	727 683	73	-	73	42 997
Titres immobilisés (AFS - non cour	31 961						31 961
Prêts, cautionnements et autres cré	2 049 466			240 584	-	74 461	2 492 377
Prêts, cautionn. & aut. créances - c	129 931			150 383	-	10 194	265 357

Dép. immobilisations financières	2023	VARIATION	DOT. FIN.	REP. FIN.	EC. CONV.	2024
Dép. immobilisations financières	-	3 667	-	-	-	3 667

Titres de participation

Nom		Montant
SIERM <i>Versement 1% construction Ateliers Sibille 1973</i>	SFE	2 608
ESA (en attente remboursement)	NOVARC	34 834
COTELEC	AFELEC	1 829
SNDO AFRIQUE	AFELEC	1 837
Hylec ESP	HYLEC	75
Parts sociales Crédit Agricole	4NRJ	20

Les autres immobilisations financières correspondent à des dépôts de garantie

L'effort construction est comptabilisé en prêt.

Les titres immobilisés correspondent à notre dotation en capital initial correspondant au minimum légal obligatoire dans Novarc Foundation pour 15 000 €, à une participation Somudimec chez AFELEC pour 15 403 € et aux titres Crédit Agricole chez MPA pour 1284 €

4.5 Stocks de matières premières et produits finis

Stocks et en-cours	2023	2024	Variation
Stocks et en-cours	63 441 023	69 292 794	5 851 772
Stocks MP, fournitures et aut. appro.	32 356 334	35 423 337	3 067 003
Stocks - en-cours de production	3 376 343	5 032 384	1 656 041
Stocks -pôts finis et intermédiaires	12 559 445	12 008 226	- 551 219
Stocks de marchandises	15 148 900	16 828 848	1 679 947
Dépréciations des stocks et en-cours	- 4 339 653	- 4 688 836	- 349 183
Dép. des stocks - MP, fourn. et approv.	- 2 707 731	- 3 052 947	- 345 216
Dép. des stocks - en-cours de production	- 105 444	- 116 260	- 10 816
Dép. des stocks - prod. finis et interm.	- 884 835	- 799 099	85 736
Dép. des stocks de marchandises	- 641 643	- 720 530	- 78 887

4.6 Autres postes d'actif

	BRUT	AMORT. & PROVISIONS	NET 2024	NET 2023
1) Avances et acomptes versés	2 020 990		2 020 990	1 847 049
2) Clients et comptes rattachés	62 918 758	1 524 990	61 393 768	57 013 329
3) Créances sociales	1 100 082		1 100 082	1 063 529
4) Créances fiscales	4 797 205		4 797 205	3 601 440
Total Créances d'exploitation	70 837 034	1 524 990	69 312 044	63 525 347
1) Comptes courants débiteurs	22 360	-	22 360	122 600
2) Créances sur cessions d'immos	-	-	-	30 000
3) Débiteurs divers	1 392 802	-	1 392 802	1 252 657
4) Créances fiscales IS	941 536	-	941 536	1 348 409
5) Capital appelé non versé	-	-	-	-
6) Compte de liaison actif				
7) Comptes de régularisation	4 628 227		4 628 227	4 057 053
a) Charges constatées d'avance	2 343 020		2 343 020	2 220 148
b) Autres comptes régularisation actif	-		-	-
c) Charges à répartir sur frais émission emprunt	998 142		998 142	767 482
d) Impôt différé actif CONSO	1 103 043		1 103 043	972 910
f) Ecart de conversion actif	184 022		184 022	96 512
Total Créances Diverses	6 984 925	-	6 984 925	6 810 719

AUTRES ACTIFS	2023	2024	Variations
Fournisseurs - Avances et acomptes ver.	1 201 312	990 891	-210 421
Fournisseurs débiteurs (RRR et autres a	645 737	1 030 099	384 362
Clients et comptes rattachés	57 434 520	61 826 047	4 391 527
Factures à établir	1 113 682	1 092 711	-20 971
Créances sur personnel & org. sociaux	1 063 529	1 100 082	36 552
Créances fiscales - hors IS - courant	3 601 440	4 797 205	1 195 765
Créances fiscales - hors IS (CVAE)	0	0	0
Impôts différés - actif	972 910	1 103 043	130 133
Etat, Impôt sur les bénéfices - créances	1 348 409	941 536	-406 873
Comptes courants Groupe actif - courant	122 600	22 360	-100 241
Créances sur cessions d'actifs - courant	30 000	0	-30 000
Autres créances - courant	1 253 374	1 392 681	139 307
Autres créances - non courant	115	121	6
Ecart de conversion sur autres dettes et	96 512	184 022	87 510
Frais d'émission d'emprunt - non courant	767 482	998 142	230 660
Charges constatées d'avance - non cour.	0	0	0
Dép. clients et comptes rattachés	-1 534 873	-1 524 990	9 883
Dép. comptes courants	0	0	0
Dép. autres créances & intérêts courus	-833		833
Charges constatées d'avance	2 220 148	2 343 020	122 871
Totaux	70 336 066	76 296 969	5 960 904

4.7 Trésorerie

	BRUT	AMORT. & PROVISIONS	NET 2024	NET 2023
1) Valeurs mobilières	5 813 478	-	5 813 478	1 122 421
2) Disponibilités	39 698 272		39 698 272	36 557 413
Total Trésorerie	45 511 750	-	45 511 750	37 679 834

5- NOTES SUR POSTES DE BILAN PASSIF

5.1 Composition du capital social

Au 31 décembre 2024 le capital social se compose de 255 767 actions d'une valeur nominale de 15,25 Euros.

5.2. Variation des capitaux propres consolidés

En K€	Part du groupe	Part des Minoritaires	Ensemble consolidé
Capitaux propres consolidés au 31/12/22	58 786	(67)	58 719
Résultat 2023	3 224	(160)	3 064
Dividendes distribués en 2023	(1 215)	(0)	(1 215)
Variation de périmètre	(242)	(0)	(242)
Autres	160	(1)	159
Variation Subvention investissement	10		10
Capitaux propres consolidés au 31/12/23	60 723	(228)	60 495
Résultat 2024	5 452	(649)	4 803
Dividendes distribués en 2024	(1 271)	(0)	(1 271)
Variation de périmètre	114	720	834
Autres	188	12	200
Variation Subvention investissement	307	(0)	307
Capitaux propres consolidés au 31/12/24	65 513	(145)	65 368

5.3 Dettes financières

	NET 2024	NET 2023
1) Emprunts obligataires convertibles	-	-
2) Autres emprunts obligataires	-	-
3) Emprunts auprès des établ. de crédit	141 640 833	126 860 417
4) Dettes financières diverses	409 164	278 435
5) Dettes financières crédit-bail	244 916	378 704
6) Concours bancaires courants	5 153 706	3 231 360
7) Total ICNE		
Dettes financières	147 448 619	130 748 916

Emprunts et dettes financières	2023	VARIATION	AUGMENT.	DIMINUT.	RECLAS.	RESTRUC.	EC. CONV.	2024
Emprunts et dettes financières	130 748 916	1 898 603	36 703 913	- 22 971 672	- 107 058	1 175 389	529	147 448 619
Dettes financières MLT	127 239 121	-	36 677 086	- 22 964 949	- 107 058	1 069 184	- 27 634	141 885 749
Ajustement IG bilan financier - non courant	0		69 327				69 328	1
Emprunts auprès établis. de crédit - non coura	126 529 421	-	36 208 226	- 22 799 841	- 138 229	1 068 921	13 078	140 881 576
Autres emprunts et dettes assimilées - non cour	466 778	-	324 204	2 057	- 107 058		28 616	714 596
Ajustement IG bilan financier - courant	-							-
Emprunts auprès établis. de crédit - courant	112 874	-	65 000	- 152 465	138 229			163 638
Autres emprunts et dettes assimilées - courant	9 484	-	79					9 563
Intérêts courus sur emprunts - non courant	45 812	-	8 647	- 8 391		263		46 331
Intérêts courus sur emprunts - courant	74 752	-	1 603	- 6 309				70 046
Dettes financières CT	3 249 263	1 898 603				- 45	28 163	5 175 984
Concours bancaires (trésorerie passive)	2 896 696	1 505 116					28 163	4 429 975
Intérêts courus non échus - Trésorerie passive	17 903	4 420				- 45		22 278
Concours bancaires (dettes)	334 664	389 067						723 731
Emission titres part. et avances de l'état - non courant	260 532	-	26 827	- 6 723		106 250		386 886

Objet	Valeur en début d'année en €	Entrée nouvelles filiales	Emprunts souscrits en 2024	Amortiss. 2024	Capital en fin d'exercice
TOTAL EMPRUNTS BANCAIRES GROUPE	126 263 590	1 068 922	36 273 226	22 805 428	140 800 310
TOTAL EMPRUNTS-CREDITS BAUX	378 704	-	-	133 788	244 916

TOTAL EMPRUNTS-CONSO	126 642 294	1 068 922	36 273 226	22 939 216	141 045 226
-----------------------------	--------------------	------------------	-------------------	-------------------	--------------------

Objet	Capital en fin d'exercice	Amortiss. 2025	Amortiss. 2026	Amortiss. 2027	Amortiss. 2028	Amortiss. 2029	Amortiss. au-delà + 5 ans
TOTAL EMPRUNTS BANCAIRES GROUPE	140 800 310	20 409 587	18 959 502	18 137 582	22 496 393	47 749 923	13 047 322
TOTAL EMPRUNTS-CREDITS BAUX	244 916	138 229	106 687	-	-	-	-

TOTAL EMPRUNTS-CONSO	141 045 226	20 547 816	19 066 188	18 137 582	22 496 393	47 749 923	13 047 322
-----------------------------	--------------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------

Total 1 an 20 547 816
 Total entre 1 an et 5 ans 107 450 087
 Total + 5 ans 13 047 322

5.4 Autres postes passifs

	NET 2024	NET 2023
1) Fournisseurs	37 392 825	31 853 298
2) Avances et acomptes reçus / com.	6 066 396	5 530 787
3) Dettes sociales	24 594 482	19 802 468
4) Dettes fiscales	6 325 682	4 556 110
5) Dettes participation salariés	-	102 133
Dettes d'exploitation	74 379 386	61 844 796
5) Fournisseurs d'immobilisations	4 506 751	7 627 465
6) Comptes courants créditeurs	1 952 437	481 588
7) Dettes fiscales (IS)	642 233	864 140
8) Dettes diverses	434 066	230 734
9) Compte de liaison Passif		
10) Compte de régularisation	2 944 478	2 592 924
a) Produits constatés d'avance	957 646	775 302
b) Impôt différé passif	1 860 014	1 786 023
c) Ecart de conversion passif	126 817	31 599
Dettes diverses	10 479 964	11 796 850

AUTRES PASSIFS	2023	2024	Variations
Dettes fournisseurs	26 122 224	31 863 617	5 741 393
Dettes s/ acquis. d'actifs - courant	7 625 977	4 506 751	- 3 119 226
Factures non parvenues	5 731 074	5 529 195	- 201 880
Clients - Avances et acomptes reçus	2 302 923	2 988 099	685 176
Clients - Avoirs et RRR	3 227 864	3 078 297	- 149 567
Dettes sociales - courant	19 802 468	24 594 482	4 792 015
Dettes provisionnées Participation des salariés	102 133	0	- 102 133
Dettes fiscales (hors IS et CVAE)- courant	4 556 110	6 325 682	1 769 572
Impôts différés - passif	1 786 023	1 860 014	73 991
Impôts différés à imputer	-0	0	0
Etat - impôts sur les bénéfices - courant	864 140	642 233	- 221 907
Dettes s/ acquis. d'immo. - non courant	1 488	0	- 1 488
Comptes courants groupe passifs - courant	481 588	1 952 437	1 470 850
Autres dettes - courant	230 726	434 069	203 343
Charges à payer (Quote part pertes SNC)	0	0	-
Ecart de conversion sur autres dettes et créances	31 599	126 817	95 218
Prod. constatés d'avance & aut. cptes de régul.	747 560	879 939	132 380
Produits constatés d'avance - non courant	27 742	77 707	49 965
Totaux	73 641 638	84 859 340	11 217 702

Le poste dettes sur acquisitions d'actifs tient compte du complément de prix à verser en 2025 pour l'acquisition d'AEROLUB.

5.5. Provisions pour risques et charges

PROVISIONS POUR RISQUES	2 023	DOT. EXP.	DOT. FIN.	DOT. EXC.	REP. EXP.	REP. FIN.	REP. EXC.	RESTRUC.	2 024
Provisions pour risques	962 002	394 838	90 984	196 128	- 179 165	- 43 869	- 176 371		1 244 546
Provisions pour litiges - non courant	169 891	212 138		143 128	- 137 973		- 10 720		376 464
Provisions pour litiges - courant	626 807	182 700			- 25 000		- 165 651		618 856
Provisions pour pertes de change sur	43 870		90 984			- 43 869			90 984
Autres provisions pour risques - non c	78 847	-		53 000	- 16 192				115 655
Autres provisions pour risques - coura	42 587								42 587
Provisions pour charges	2 428 721	312 117			- 391 274			323 623	2 673 187
Provisions pour pensions et retraites -	2 080 024	271 441			- 351 330			323 623	2 323 758
Provisions pour pensions et retraites -	217 230	40 676							257 906
Provisions pour médailles du travail - r	800				- 800				
Provisions pour médailles du travail - c	23 758								23 758
Autres provisions pour charges - non c	7 740								7 740
Autres provisions pour charges - cour	99 169				- 39 144				60 025

- Montant des IFC chargés au 31/12/2024 5 642 238 €
- Montant épargne contrats IFC 3 060 573 €
- Soit un total de provision pour retraite de 2 581 665 €

Cette provision concerne les filiales françaises

La provision de retraite pour Koch Chemie, Ottotecnica et ESP Italia est comptabilisée en social et apparait sur la ligne dettes de personnel.

Pas de provision retraite pour les filiales en Angleterre, Australie, Etats Unis et Espagne.

Depuis 2021 les provisions pour perte de change liées aux écarts de conversion actif ne sont plus retraitées et restent enregistrées comme dans les comptes sociaux (ANC 2020-01).

6- NOTES SUR COMPTE DE RESULTAT

6.1. Chiffre d'affaires

	2024	2023
Ventes de marchandises	101 748 392	91 897 529
1) France	59 853 366	57 807 496
2) Etranger	41 895 026	34 090 034
Ventes de produits	234 570 142	193 192 023
1) France	106 750 235	94 194 771
2) Etranger	127 819 907	98 997 252
Ventes de services	12 759 202	6 242 873
1) France	9 660 150	3 802 725
2) Etranger	3 099 052	2 440 149
Total Chiffre d'affaires	349 077 736	291 332 426

- Répartition du chiffre d'affaires par division

Montants en K€	Exercice 2024	Exercice 2023	Exercice 2022
Safety	140 739	112 038	101 620
Motion & Industry	128 136	108 643	101 737
Network	80 203	70 651	57 554
Holding Sté mère			
Total	349 078	291 332	260 911

Sur 2024 le CA Motion pour la société AEROLUB est calculé sur la période du 1^{er} octobre au 31 décembre

6.2. Autres Produits d'exploitation

	12/2024	12/2023
1) Production stockée	379 231	-869 811
2) Production immobilisée	843 278	625 121
3) Subventions d'exploitation	52 480	52 740
4) Reprises amort. et prov. d'exploitation	4 132 312	3 511 053
5) Autres produits d'exploitation	454 815	539 679
6) Transfert de charges d'exploitation	3 668 986	2 038 641
Total produits d'exploitation	9 531 102	5 897 424

6.3. Charges d'exploitation

	12/2024	12/2023
1) Achats matières 1ères & autres appro.	81 517 947	69 687 459
2) Variation stocks matières 1ères & aut. appro.	319 182	-33 553
3) Achats de sous-traitance	13 634 935	10 032 386
4) Achats non stockés, Matériel et Fournitures	3 942 840	3 204 631
5) Autres services extérieurs	66 378 006	55 520 252
5a) Interimaires	6 831 560	5 155 848
6) Achats de marchandises	39 200 711	34 086 775
7) Variation stocks de marchandises	-1 918 407	97 230
8) Impôts, taxes et versements assimilés	2 564 220	2 193 384
9) Rémunération du personnel	76 207 885	61 263 867
10) Charges sociales	24 463 773	19 971 021
11) Autres charges de personnel - interressement	2 898 076	2 291 242
12) Participation des salariés	265 363	304 542
13) Dotations amort. et prov. d'exploit.	11 604 357	9 349 134
14) Autres charges d'exploitation	860 827	1 333 649
Total charges d'exploitation	328 771 275	274 457 868

- Détail poste 5 Autres services extérieurs

	2024	2023
Détail des autres services extérieurs	66 378 006	55 520 252
R61100 - Sous-traitance générale	298 957	208 214
R61220 - Redevances de crédit-bail	0	0
R61300 - Locations et charges locatives	15 399 618	13 046 401
R61500 - Entretien et réparations	7 140 142	5 843 664
R61600 - Primes d'assurance	2 509 767	1 950 958
R61700 - Etudes et recherches	348 215	447 914
R61800 - Divers	919 851	667 321
R62200 - Rémun. d'intermédiaires & honoraires	14 413 864	12 792 833
R62210 - Rémun honoraires sur acquis titres consolidés	0	0
R62300 - Publicités	3 039 907	2 274 827
R62400 - Transports	12 194 970	9 946 392
R62500 - Déplacements, missions	7 787 035	6 520 252
R62600 - Frais postaux	860 549	740 636
R62700 - Services bancaires	904 129	610 703
R62710 - Commissions d'engagement et frais sur émission	126 516	170 985
R62800 - Autres charges externes	434 485	299 153
R62810 - Management Fees	0	0

- Effectifs

Catégories	2024	2023
Cadres, Agents de maîtrise, Ouvriers-employés	1561	1448

6.4. Résultat financier

	2024	2023
1) Total des dividendes	0	1
2) Autres produits de participation	173	0
3) Produits des autres immobilisations financières	0	0
4) Gains de change	256 353	272 301
5) Produits nets sur cession de VMP	0	0
6) Autres produits financiers	235 056	171 087
7) Reprises sur prov. et amort. financiers	43 870	20 567
8) Transfert de charges financières	0	0
Total produits financiers	535 452	463 956
1) Dotation aux prov. & amort. financiers	90 984	43 869
2) Intérêts et charges financiers sur emprunts	6 548 283	4 399 724
3) Pertes de change	232 650	394 186
4) Charges nettes sur cession de VMP	0	0
5) Autres charges financières	512 228	397 875
Total charges financières	7 384 145	5 235 653
RESULTAT FINANCIER	-6 848 693	-4 771 697

6.5. Résultat exceptionnel

	2024	2023
1) Produits de cession d'immo. incorporelles	125 848	0
2) Produits de cession d'immo. corporelles	322 669	75 837
3) Produits de cession d'immo. financières	32 781	105 571
4) Produits de cession des titres consolidés	2 000 000	0
Total produits des elts d'actifs cédés	2 481 298	181 408
1) Produits exceptionnels sur opérat° de gestion	0	0
2) Produits exceptionnels sur exerc. antérieurs	654 661	694 388
3) Subventions virées au résultat	115 926	118 921
4) Autres produits exceptionnels	158 745	47 295
5) Reprise provisions réglementées	0	130 002
6) Reprise prov. pour risques & charges except.	0	0
7) Reprise prov. dépréciations except.	176 371	0
8) Transfert de charges exceptionnelles	4 413	0
9) Correction d'erreur	0	0
Totals produits exceptionnels	3 591 414	1 172 014
1) VNC des immo. incorporelles cédées	185 213	60 129
2) VNC des immo. corporelles cédées	278 063	57 160
3) VNC des immo. financières cédées	32 951	105 571
4) VNC des titres consolidés cédés	1 773 535	0
Total VNC des elts d'actifs cédés	2 269 762	222 860
1) Charges exceptionnelles sur op. de gestion	0	0
2) Charges sur exercices antérieurs	163 703	187 307
3) Autres charges exceptionnelles	665 929	492 887
4) Dotation provisions réglementées	1	0
5) Dotation prov. pour risques & charges except.	0	0
6) Dotation prov. dépréciations except.	202 382	15 585
7) Correction d'erreur	0	0
Total charges exceptionnelles	3 301 777	918 639
RESULTAT EXCEPTIONNEL	289 637	253 375

6.6 Impôts sur les sociétés

	2024	2023
Impôts sur les bénéfices	6 912 040	5 154 065
Impôts différés	73 491	379 151

Preuve de l'impôt	Consolidation
Résultat net	4 803 360
EA	11 489 615
Credit d'impôt	- 307 346
IS redressement fiscal	-
Impôt sur les bénéfices	7 219 386
Impôts différés	73 491
	23 278 505
Réintégrations	-
Amort excédentaires loyers ND	519 661
Ecart de conversion	51 956
Amende	30 557
Autres	218 463
Gain Latent	33 443
Mecénat	28 361
Quote part frais et charges stés non intégrées	489 832
TVS	120 745
	1 493 017
Déductions	-
Reprise rpov ND	- 55 336
Sur Amortissement	- 175 490
Provision CP	-
Dépréciation immobilisation	-
Autres	634 806
	403 980
Déficits non activés	2 248 604
Impact Intégration fiscale	7 226
Retraitement non fiscalisé	164 975
Déficits imputés non activés antérieurement	- 125 752
Fiscalisation amortissement Goodwill en social	-
reclassement ID profit sur stock	0
Reclass effet dividendes Koch / Novarc GMBH	-
Base théorique	27 470 555
Taux à 25%	4 042 912
Impact Taux Réduit	-
Impact changement de taux	-
Taux Etrangers	3 180 536
Contribution additionnelle	86 337
	7 309 785

- **Impôts différés**

IMPOTS DIFFERES	2023	2024	Variation
Impôts différés - actif	972 910	1 103 043	130 133
Impôts différés - passif	1 786 023	1 860 014	73 991
Impôts différés à imputer	- 0	0	0
Impôts différés	- 379 151	- 73 491	305 661

7- AUTRES INFORMATIONS

7-1 Evénements postérieurs à la clôture

Acquisition de 100% des titres de la société PREISING en Allemagne par la filiale Novarc Holding GMBH le 10 janvier 2025

Au 1^{er} janvier 2025 fusion en Australie des sociétés TMAC et HYLEC et changement de la dénomination sociale en PENTA AUSTRALIA TMAC HYLEC

7.2. Engagements

- **Effets escomptés non échus :**

Néant

- **Autres engagements donnés ou reçus**

Dettes garanties par des sûretés réelles

Emprunts et dettes auprès Ets crédit	Dettes garanties	Montant des suretés
Fameca Electronics	35 384	200 000 *
Novarc	123 976 666	153 100 000 **

* Nantissement du fonds de commerce

** Nantissement des titres de certaines filiales

Engagements donnés

ALROC
Caution en faveur des pétroliers 1 524 €

SFEI
BNP cautions bancaires 176 611 €
BNP garanties internationales 1 244 586 €
CIC cautions bancaires 345 666 €
SG cautions bancaires 1 811 303 €

DACD
CIC Caution douane 5 500 €

SFE
BNP garantie internationale 63 060 €
BNP cautions bancaires 1 241 €
CIC caution bancaires 3 049 €
CIC effets à l'encaissement 10 291 €

NOVARC
Paiement des loyers du crédit-bail immobilier de SFDPI, soit 150 517 €
CIC Caution Comerica Penta 1 250 K\$ soit 1 203 196 €

OTTOTECNICA		
Cautions bancaires		428 012 €
AFELEC		
CA Cautions marchés	120 000 €	
Gages sur prêts IVECO	106 187 €	
Caution SOMUDIMEC	13 119 €	
GETRAC		
CIC Caution Weinmann Technologies	24 000 €	
WORK ITALIA		
Garantie d'assurance	855 179 €	
Cautions bancaires	199 793 €	

Engagements reçus

Néant

Engagements en matière de ratios financiers

La société Novarc s'est engagée à respecter pour le prêt Senior mis en place en octobre 2022 et ayant fait l'objet d'un avenant en décembre 2024, des ratios financiers calculés sur la base des comptes consolidés.

Sur 2024 les ratios sont respectés

Période de Test s'achevant au :	Ratio R1 inférieur à :	Ratio R2 supérieur à :
31 décembre 2022	3,50	-
31 décembre 2023	3,50	1,00
31 décembre 2024	3,50	1,00
31 décembre 2025	3,50	1,00
31 décembre 2026	3,00	1,00
31 décembre 2027 et au 31 décembre de chaque exercice suivant	2,75	1,00

Il est précisé que dans le cas où le Ratio R2 serait inférieur à 1,00 au titre d'une Période de Test considérée, il sera néanmoins considéré comme respecté si la Trésorerie Nette Consolidée au titre de ladite Période de Test est supérieure à quinze millions d'euros (15.000.000 EUR).

"Ratio de Levier" ou "Ratio R1" désigne le ratio financier Dette Financière Nette Consolidée / EBITDA Consolidé.

"Ratio R2" désigne le ratio financier Cash-Flow Consolidé Avant Service de la Dette Consolidée / Service de la Dette Consolidée.

"Service de la Dette Consolidée" désigne sur la base des comptes consolidés annuels de l'Emprunteur, la somme :

- (a) des frais financiers nets effectivement payés pour l'exercice social considéré ; et
- (b) du montant total des remboursements en principal effectués au titre des dettes financières à moyen et long terme (y compris les crédits-baux retraités), hors tout remboursement anticipé obligatoire ou volontaire.

"**EBITDA Consolidé**" désigne, sur la base des comptes consolidés annuels de l'Emprunteur et sans double comptabilisation, le résultat d'exploitation tel que publié :

- (a) augmenté :
 - (i) des dotations aux amortissements d'immobilisations corporelles et incorporelles ;
 - (ii) des dotations, nettes des reprises aux provisions sur actifs d'exploitation et pour risques et charges ;
 - (iii) de la part des loyers de crédit-bail mobilier retraités en amortissement ; et
 - (iv) du crédit d'impôt recherche pour l'exercice social considéré ; et
- (b) diminué de la charge de participation et d'intéressement.

Couverture de taux

Des nouveaux contrats de couverture de taux sont mis en place à compter du 1^{er} janvier 2023 pour 100% de la dette sénior et des nouveaux tirages

PKF Arsilon Commissariat aux Comptes
87, rue de Sèze
69006 Lyon

AUDIT XPERTISE
1 Avenue des Langories
Plateau de Lautagne
26000 Valence

NOVARC

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2024

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2024

NOVARC
815 C, Chemin du Razas
Z.I. Les Plaines
26780 MALATAVERNE

À l'assemblée générale de la société NOVARC,

Opinion

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

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

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

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes consolidés de l'exercice.

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

La note « 4.1 Goodwill » de l'annexe expose les règles et méthodes comptables relatives à la détermination et aux règles d'amortissement des écarts d'acquisition.

Dans le cadre de notre appréciation des principes comptables suivis par votre société, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables précisées ci-dessus et des informations fournies dans l'annexe et nous nous sommes assurés de leur correcte application.

Vérifications spécifiques

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

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

Nous attestons que la déclaration consolidée de performance extra-financière prévue par l'article L.225-102-1 du code de commerce figure dans les informations relatives au groupe données dans le rapport de gestion, étant précisé que, conformément aux dispositions de l'article L.823-10 de ce code, les informations contenues dans cette déclaration n'ont pas fait l'objet de notre part de vérifications de sincérité ou de concordance avec les comptes consolidés et doivent faire l'objet d'un rapport par un organisme tiers indépendant.

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

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

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

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le directoire.

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

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

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

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

En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes consolidés ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle ;
- concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

Fait à Lyon et Valence, le 6 juin 2025

Les commissaires aux comptes

PKF Arsilon Commissariat aux Comptes

AUDIT XPERTISE



Pierre PEGAZ-FIORNET



Fabien DAMIRON

COMPTES CONSOLIDÉS
ET ANNEXES
2024

SOMMAIRE

- 1- ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
- 2- ORGANIGRAMME DU GROUPE
- 3- ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES
- 4- NOTES SUR POSTES BILAN ACTIF
- 5- NOTES SUR POSTES BILAN PASSIF
- 6- NOTES SUR COMPTE DE RESULTAT
- 7- AUTRES INFORMATIONS- ENGAGEMENTS

1- ETATS FINANCIERS CONSOLIDES POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2024 ETABLIS SELON LE REFERENTIEL FRANÇAIS

BILAN CONSOLIDE

ACTIF (€)	Notes	2024	2023
Immobilisations incorporelles	4.2	68 756 563	62 534 794
<i>Dont écarts d'acquisitions</i>	4.1	65 970 407	60 633 790
Immobilisations corporelles	4.3	43 595 323	35 645 897
Immobilisations financières	4.4	2 829 024	2 978 353
Total actif immobilisé		115 180 910	101 159 043
Stocks	4.5	64 603 958	59 101 370
Créances clients et comptes rattachés	4.6	61 393 768	57 013 329
Autres créances d'exploitation		7 918 276	6 512 018
Créances diverses et comptes régularisation actif		6 984 925	6 810 719
Disponibilités	4.7	45 511 750	37 679 834
Total Actif circulant		186 412 678	167 117 269
Total actif		301 593 588	268 276 313

PASSIF (€)	Notes	2024	2023
Capital	5.1	3 900 447	3 900 447
Primes		7 007 814	7 007 814
Réserves		49 656 266	46 523 227
Résultat de l'exercice		4 803 360	3 063 540
Total capitaux propres		65 367 886	60 495 028
<i>capitaux propres part groupe</i>		<i>65 513 296</i>	<i>60 723 489</i>
<i>capitaux propres part minoritaires</i>		<i>- 145 410</i>	<i>- 228 461</i>
Provisions	5.5	3 917 733	3 390 723
Emprunts et dettes financières	5.3	147 448 619	130 748 916
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	5.4	37 392 825	31 853 298
Dettes d'exploitation		36 986 560	29 991 498
Dettes diverses et comptes régularisation passif		10 479 964	11 796 850
Total Passif circulant		236 225 702	207 781 284
Total Passif		301 593 588	268 276 312

COMPTE DE RESULTAT DETAILLE

COMPTE DE RESULTAT (€)	Notes	2024	2023
Chiffre d'affaires	6.1	349 077 736	291 332 426
Production stockée		379 231	- 869 811
Production immobilisée		843 278	625 121
Subventions		52 480	52 740
Autres produits		8 256 113	6 089 373
Autres produits d'exploitation		9 531 102	5 897 424
Total produits	6.2	358 608 838	297 229 849
Achats et variations de stocks		119 119 434	103 837 911
Sous traitance		13 634 935	10 032 386
Autres services extérieurs		66 378 006	55 520 252
Impôts et taxes		2 564 220	2 193 384
Charges de personnel (dont intérimaires)		110 666 657	88 986 520
Dotations amortissements et provisions d'exploitation		11 604 357	9 349 134
Autres charges d'exploitation		4 803 667	4 538 280
Charges d'exploitation	6.3	328 771 275	274 457 868
Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements des écarts d'acquisitions		29 837 563	22 771 982
Dotations amortissements des écarts d'acquisitions		11 489 615	9 656 902
Résultat d'exploitation après dotations aux amortissements des écarts d'acquisitions		18 347 948	13 115 079
Produits financiers		535 452	463 956
Charges financières		7 384 145	5 235 653
Résultat financier	6.4	-6 848 693	-4 771 697
Produits exceptionnels		3 591 414	1 172 014
Charges exceptionnelles		3 301 777	918 639
Résultat exceptionnel	6.5	289 637	253 375
Impôts sur les bénéfices	6.6	6 912 040	5 154 065
Impôts différés		73 491	379 151
Résultat net des sociétés intégrées		4 803 361	3 063 540
Résultat minoritaires		-648 773	-160 143
Résultat net Part groupe		5 452 134	3 223 684
Résultat par action		21,32	12,60

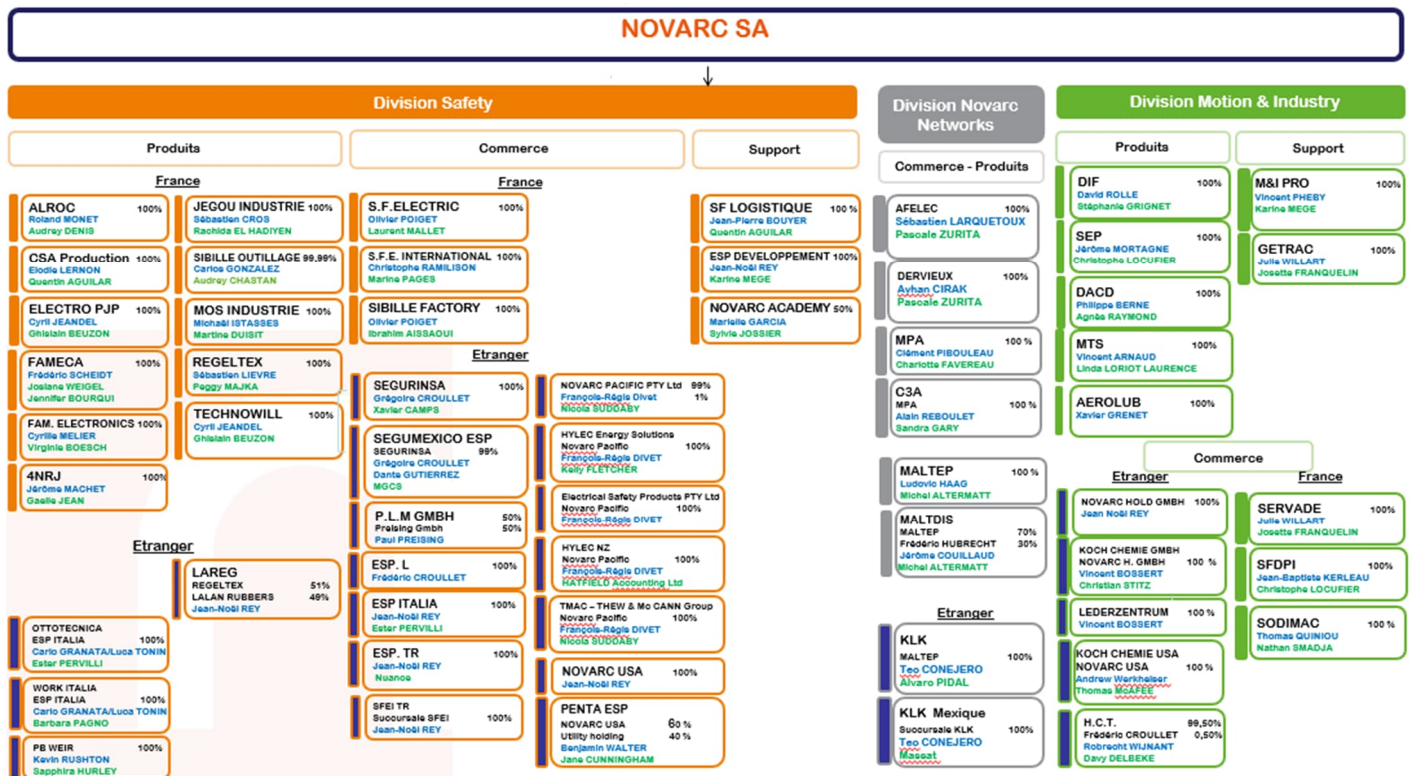
TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

	31/12/2024	31/12/2023
Résultat net total des sociétés consolidées	4 803 360	3 063 541
Quote part dans résultat sociétés en équivalence	0	0
Dividendes reçus des filiales	0	0
Elim. des éléments sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'exploita°	0	0
Dérive de résultat	0	0
Dotations / Reprises aux Amortissements et provisions	19 037 866	15 373 039
Plus et moins values de cession	-210 888	41 456
Impôts différés	73 491	379 151
Subventions virées au résultat	-115 926	-118 920
Capacité d'autofinancement	23 587 902	18 738 268
Variation des frais financiers (intérêts courus sur emprunts)	-4 450	33 306
Variation nette d'exploitation	4 458 203	-630 876
Variation de stocks	-1 978 455	984 067
Transferts de charges à répartir	-364 578	-190 277
Variation des créances liées à l'activité	-1 469 647	-5 612 877
Variation des dettes liées à l'activité	8 270 883	4 188 211
Variation nette hors exploitation	118 885	-1 316 143
Variation des créances hors exploitation	-81 326	-921 791
Var°des dettes hors exploitation	389 954	152 420
Comptes de liaison	0	0
Charges et produits constatés d'avance	-195 253	-488 626
Pertes & gains de changes	5 510	-58 145
VARIATION DU BFR	28 160 540	16 824 555
Flux net de trésorerie généré par l'activité		
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Décaisst / acquisition immos incorporelles	-1 659 277	-899 362
Décaisst / acquisition immos corporelles	-10 744 805	-8 531 537
Encaisst / cession d'immos corp et incorp	481 511	54 332
Subventions d'investissement encaissés	420 256	129 637
Décaisst / acquisition immos financières	-391 040	-940 012
Encaisst / cession immos financières	81 490	116 100
Tréso.nette /acquisitions & cessions de filiales	-22 821 723	-31 089 251
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-34 633 587	-41 160 093
OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentation de capital ou apports	0	
Dividendes versés aux actionnaires de la mère	-1 271 492	-1 214 894
Dividendes versés aux minoritaires	0	0
Variation des autres fonds propres	20 183	-8 230
Variation emprunt obligataire	0	0
Autres opérations de financement	389 067	292 076
Encaissements provenant d'emprunts	36 666 758	54 418 932
Remboursement d'emprunts	-22 950 253	-23 645 475
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	12 854 263	29 842 410
Incidence de la variation des taux de change	-51 953	2 007
Incidence chgt de principes comptables	0	0
Autres variations	-35 000	0
Variation de trésorerie	6 294 263	5 508 878
Trésorerie d'ouverture	34 765 235	29 256 356
Trésorerie à la clôture (y compris découvert bancaire)	41 059 497	34 765 235
Variation de trésorerie	6 294 263	5 508 879

2- ORGANIGRAMME DU GROUPE AU 31/12/2024

L'activité du groupe s'articule autour de 3 axes principaux :

- Division Novarc Safety (Fabrication de matériel de sécurité électrique. Composants électroniques, Sécurité et mesure, Préparation de câbles).
- Division Novarc Motion & Industry (Produits et Services pour l'Automobile et l'Industrie)
- Division Novarc Network (Réseaux électriques et de télécommunications, ainsi que leurs composants)



3- ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2024

3-1- FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

- Au cours de l'exercice 2024, les mouvements de périmètres ont été les suivants :

Nouvelles filiales :

- Le 28 mars 2024 acquisition par Fameca de 100% des titres de la société 4NRJ située à La Chaussée St Victor (41). Le résultat retenu pour le conso correspond à la période du 1^{er} janvier au 31 décembre.
- Le 15 octobre 2024 acquisition par Novarc de 100% des titres de la société Aerolub située à Chaumont en Vexin (60). Le résultat retenu pour le conso correspond à la période du 1^{er} octobre au 31 décembre.
- Le 28 janvier 2024, acquisition par Novarc Pacific de 100% des titres de la société Thew & Mc Cann Pty (TMAC) en Australie. Le résultat retenu pour le conso correspond à la période du 1^{er} janvier au 31 décembre.
- Intégration de la société LAREG au Sri Lanka détenue à 51% par la société Regeltex. Cette filiale a été créée en 2023 mais n'avait pas été consolidée.

Opérations juridiques internes au groupe

- Le 25 juin 2024, rachat par Novarc d'une action de la société Jegou Industrie portant son taux de contrôle à 100 %. Transformation de cette société en société par action simplifiée.
- Le 31 décembre 2024, augmentation du capital social de la société Regeltex le portant à 1 828 575 €.
- Le 18 décembre 2024, cession du fonds de commerce de l'activité Tixo de la société SFDPI à la société DACD.

Opérations de fusion

- Néant

Opérations de Sortie

- Le 8 mars 2024 cession de 100% des titres de la société HPS

Opérations financières

- Le 9 décembre 2024 signature avenant 3 au prêt sénior

3-2- INFORMATIONS RELATIVES AU REFERENTIEL

3-2.1. Référentiel comptable

Le règlement ANC N° 2020-01 relatif aux comptes consolidés est entré en application pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2021. Unification des trois règlements relatifs aux comptes consolidés (CRC 99-02, CRC 99-07 et CRC 2000-05)

Les comptes annuels consolidés ont été présentés selon la réglementation comptable française en vigueur, résultant du règlement de l'autorité des normes comptables (ANC 2020-01 du 9 octobre 2020) et en particulier dans le respect des principes suivants :

- Continuité de l'exercice
- Séparation des exercices
- Permanence des méthodes
- Méthode des coûts historiques

Les sociétés entrant dans le périmètre sont consolidées sur la base de leurs comptes sociaux clôturés au 31 décembre 2024

3-2.2. Modalités de consolidation

Les sociétés dans lesquelles SA Novarc exerce directement ou indirectement un contrôle exclusif, sont consolidées par intégration globale (IG).

Les sociétés PLM GMBH, PLM Verwaltung et NOVARC Academy sont détenues à 50 % par la S.A. Novarc. Elles font l'objet d'une intégration proportionnelle.

3-2.3. Règles et méthodes d'évaluation

Les méthodes d'évaluation retenues pour l'établissement des comptes consolidés sont identiques à celles retenues dans l'établissement des comptes sociaux. Aucune dérogation n'a été mise en œuvre par rapport aux prescriptions comptables pour l'obtention de l'image fidèle.

Les principales méthodes utilisées sur les postes suivants :

➤ Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations sont comptabilisées en application des règles issues du PCG (CRC 99-03) et mises à jour par les règlements ANC 2014-03 sur les actifs et leur dépréciation.

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

Immobilisations incorporelles :

Les dépenses sont comptabilisées sur la base du prix d'acquisition.

L'amortissement est calculé suivant la méthode linéaire fondée sur la durée d'utilisation correspondant à une période de 1 à 4 ans.

Depuis 2021 les frais de recherche et développement liés à des projets dont les coûts budgétés sont supérieurs à 20000 € sont inscrits à l'actif et amortis sur 5 ans à compter de la date de mise en service sous condition de respect des critères du PCG

Immobilisations corporelles :

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation des biens.

L'amortissement est calculé suivant la méthode linéaire fondée sur la durée d'utilisation estimée des différentes catégories d'immobilisations.

La méthode d'amortissement retenue est la méthode linéaire et les durées d'amortissement retenues sont les suivantes :

- | | |
|-----------------------------|-------------|
| - Constructions : | 10 à 30 ans |
| - Installations générales : | 5 à 7 ans |
| - Matériel de transport : | 5 ans |
| - Matériel de bureau : | 1 à 5 ans |
| - Mobilier de bureau : | 10 ans |

Dépréciation des actifs immobilisés :

Les actifs immobilisés et les autres immobilisations incorporelles, sont soumis à des tests de dépréciation si des indices de perte de valeur tangibles existent en cours d'exercice ou à la clôture. Une provision pour dépréciation est constatée dans le cas où leur valeur d'utilité pour le Groupe devient inférieure à leur valeur comptable.

➤ Stocks et travaux en cours

Les stocks de matières premières, autres approvisionnements et marchandises revendues en l'état sont évalués au coût d'acquisition (prix d'achat + frais accessoires d'achat).

Les en-cours de production et les stocks de produits intermédiaires, finis ou résiduels sont évalués au coût de production (coût d'acquisition des matières consommables + charges directes et indirectes de production).

Ces éléments sont, le cas échéant, dépréciés par voie de provision lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable à la date de la clôture.

➤ Créances clients et autres créances

Les actifs circulants sont comptabilisés à leur valeur nominale. Une provision est constituée lorsqu'une perte apparaît comme probable ; la charge est considérée comme normale et courante à l'exception de dépréciations qui présentent un caractère exceptionnel du fait de leur contexte ou de leur montant.

➤ Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont évaluées à leur prix d'acquisition. Une provision est constituée lorsque la valeur d'inventaire s'avère inférieure au prix d'acquisition

➤ Provisions pour risques et charges

Une provision est comptabilisée dès lors qu'il existe à l'encontre de la société une obligation (légale, réglementaire ou contractuelle) résultant d'événements antérieurs, lorsqu'il est probable ou certain qu'elle engendrera une sortie de ressources sans contrepartie au moins équivalente, et que le montant peut être évalué de façon fiable.

Le montant constaté en provision représente la meilleure estimation du risque à date d'établissement du bilan consolidé.

➤ Engagements de retraite et avantages similaires

Les comptes consolidés intègrent les provisions pour engagements de retraite non couverts. Une note annexe indique la valeur totale de ces engagements.

Les engagements de retraite sont calculés pour l'ensemble des salariés présents à la clôture de l'exercice, en fonction d'un âge de départ à la retraite et de la probabilité de verser ces droits, compte tenu du taux de rotation du personnel observé et du taux de mortalité.

Le taux d'actualisation utilisé au 31 décembre 2024 est de 3.41%.

Les rémunérations servant de base de calcul font l'objet d'une revalorisation annuelle de 2%.

Le montant des droits acquis à la date de clôture est basé sur l'indemnité de départ en retraite, telle qu'elle est définie par les différentes Conventions Collectives, augmenté du montant des charges sociales (de 40% à 50% selon les sociétés et les catégories de personnel).

3-2.4. Résultat par action

Le résultat par action est obtenu en divisant le résultat net part du groupe par le nombre d'actions en circulation au cours de l'exercice. En l'absence d'instrument dilutif, il n'a pas été calculé de résultat dilué par action.

3-2.5. Principes de consolidation

Profits internes

Les profits internes contenus dans les stocks de la SAS SFE et de la SAS SFE International ont été éliminés sur la base d'une marge moyenne, pour les produits provenant de :

Taux de marge sur stocks de mat. prem.	SFE 2023.12	SFE 2024.12	SFEI 2023.12	SFEI 2024.12
ALR	42,50	48,00	49,3	62,3
CSA	36,50	44,30	36,8	47,4
ELE	37,60	41,00	16,3	23
FAM	34,60	41,30	30	29,6
FAE	43,00	47,20	41,7	48,3
MOS	51,70	48,80	32,6	23,7
MAL		47,20		35,6
REG	41,30	49,30	52	56,9
SOI	42,80	42,40	35,5	24,9
TEC	54,80	53,90	38,7	38,4
SEP		39,40		39,4

L'incidence sur les comptes consolidés est de 38 115 € avant impôts

Amortissements

Ils correspondent à la durée économique des biens concernés.

Provisions réglementées

- Provisions pour hausse des prix :

Les provisions pour hausse de prix calculées chez AFELEC sont retraitées en conso

- Provisions pour amortissements dérogatoires

Les amortissements dérogatoires sur frais acquisitions de titres de participations sont retraités en conso chez Novarc (144 434 €), Maltep (27 355 €) et Novarc Pacific (33 627 €)

Les amortissements dégressifs sur immobilisations chez DERVIEUX et AFELEC sont également retraités.

Dividendes internes

Les dividendes perçus par la société mère Novarc, sont retraités par les réserves consolidées.

Crédit-bail

Le crédit-bail sur le terrain et la construction de SFDPI a été retraité.

Valeur du terrain 90 K€

Valeur de la construction 1 335 K€

Cession interne

Les cessions internes d'actifs entre les sociétés du groupe sont éliminées.

Subvention d'investissement

Les subventions d'investissement ne sont plus reclassées du poste fonds propres au poste produit constaté d'avance. Elles sont valorisées comme sur le bilan social de chaque société.

Situation fiscale

La charge d'impôt sur les résultats correspondant à l'impôt exigible de chaque entité fiscale consolidée, corrigée des impositions différées. Celles-ci sont calculées sur toutes les différences temporaires provenant de l'écart entre la base fiscale et la base comptable consolidée des actifs et des passifs, selon une approche bilancielle avec application du report variable.

Les impôts différés sont évalués en utilisant le taux d'impôt et les règles fiscales connus à la clôture et qui seront applicables lorsque les différences temporaires se résorberont.

Les impôts différés actifs ne sont constatés, sur des pertes fiscales reportables des entités consolidées, que s'il est probable que les entités pourront les récupérer grâce à l'existence d'un bénéfice imposable attendu au cours de la période de validité des actifs d'impôts différés.

Méthode de conversion

Les cours des devises des sociétés hors zone euro sont les suivantes :

		Décembre 2023		Décembre 2024	
		Taux de clôture	Taux Moyen	Taux Moyen	Taux de Clôture
AUD	Australie	0,6149	0,6154	0,6114	0,5962
GBP	Angleterre	1,1507	1,1483	1,1792	1,2060
LKR	Sri Lanka	0,0028	0,0028	0,0031	0,0033
MXN	Mexique	0,0534	0,0523	0,0506	0,0464
NZD	Nouvelle Zélande	0,5713	0,5690	0,5608	0,5396
TRL	Turquie	0,0306	0,0390	0,0282	0,0272
USD	USA	0,9050	0,9254	0,9243	0,9626

Taux moyen pour la conversion du compte de résultat

Taux de clôture / ouverture pour le bilan

Le règlement CRC 99-02 offrait la possibilité d'enregistrement des écarts de conversion des éléments monétaires en résultat de l'exercice au cours duquel ils se rapportent. Cette méthode préférentielle a été supprimée dans le nouveau règlement de l'ANC 2020-01. Les écarts de conversion des créances et des dettes libellées en devises doivent désormais être comptabilisés en tant qu'écarts de conversion actif et passif dans les comptes consolidés, conformément aux règles comptables définies dans le PCG.

4- INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE

Segumexico ESP est une filiale détenue à 90% par Segurinsa
Hylec est une filiale détenue à 100 % par Novarc Pacific
Hylec NZ est une filiale détenue à 100% par Novarc Pacific
Thew & Mccann Pty est une filiale détenue à 100 % par Novarc Pacific
Koch Chemie est une filiale détenue à 100% par Novarc Holding GMBH
Penta ESP est une filiale détenue à 60% par Novarc USA
Ottotecnica est une filiale détenue à 100% par ESP Italia
Koch USA est une filiale détenue à 100% par Novarc USA
Maltdis est une filiale détenue à 70% par Maltep
KLK est une filiales détenue à 100% par Maltep
Lederzentrum est une filiale détenue à 100% par Koch Chemie
Work Italia est une filiale détenue à 100% par ESP Italia
Lareg est une filiale détenue à 51% par Regeltex
C3A est une filiale détenue à 100% par MPA
4NRJ est une filiale détenue à 100% par Fameca

Nota : Intégration globale = IG Intégration proportionnelle = IP

Les mouvements de périmètre du groupe Novarc sont présentés en faits majeurs de l'exercice.

PERIMETRE CONSOLIDATION						MODE DE CONSOLIDATION	
DIVISION	SOCIETE	SIEGE	PAYS	SIREN	% CONTRÔLE	2023	2024
	NOVARC	26 - Malataverne	France	380 765 131	100	IG	IG
SAFETY	4NRJ	41- La chaussée saint Victor	France	892 357 757	100	-	IG
MOTION	AEROLUB	60 - Chaumont en Vexin	France	311 773 105	100	-	IG
NETWORK	AFELEC	81 - Saint Sulpice	France	345 047 419	100	IG	IG
SAFETY	ALROC	72 - TUFFE	France	341 050 987	100	IG	IG
NETWORK	C3A CONSTRUCTION ARCHITECTURE	74 - Filliere	France	443 939 566	100	IG	IG
SAFETY	CSA PRODUCTION	07 - Villeneuve de Berg	France	509 159 067	100	IG	IG
MOTION	DACD	26 - St Marcel les valence	France	453 231 565	100	IG	IG
NETWORK	DERVIEUX	38 - Echirolles	France	057 501 132	100	IG	IG
MOTION	DIF	58 - Cosne sur Loire	France	302 555 222	100	IG	IG
SAFETY	ELECTRO PJP	39 - Tavaux	France	316 085 828	100	IG	IG
SAFETY	ESP DEVELOPPEMENT	26 - Malataverne	France	522 179 035	100	IG	IG
SAFETY	ESP ITALIA		Italie		100	IG	IG
SAFETY	ESP L		Luxembourg		100	IG	IG
SAFETY	ESP TURQUIE		Turquie		100	IG	IG
SAFETY	FAMECA	68 - Rixheim	France	393 332 606	100	IG	IG
SAFETY	FAMECA ELECTRONICS	68 - Rixheim	France	799 130 026	100	IG	IG
MOTION	GETRAC	77 - Croissy Beaubourg	France	305 544 488	100	IG	IG
MOTION	HCT		Belgique		99,5	IG	IG
SAFETY	HPS	33 - Bazas	France	441 317 245	100	IG	-
SAFETY	HYLEC		Australie		99	IG	IG
SAFETY	HYLEC NZ		Nouvelle Zélande		99	IG	IG
SAFETY	JEGOU INDUSTRIE	26 - St Laurent en Royans	France	397 532 839	100	IG	IG
NETWORK	KLK		Espagne		100	IG	IG
MOTION	KOCH CHEMIE		Allemagne		100	IG	IG
MOTION	KOCH USA		USA		100	IG	IG
SAFETY	LAREG		Sri Lanka		51		IG
MOTION	LEDERZENTRUM		Allemagne		100	IG	IG
MOTION	M&I PRO	26 - Malataverne	France	537 904 088	100	IG	IG
NETWORK	MALDIS	68 - Herrlisheim	France	900 578 485	70	IG	IG
NETWORK	MALTEP	68 - Herrlisheim	France	451 545 651	100	IG	IG
NETWORK	MIDI PYRENEES ANTENNES	31 - Tournefeuille	France	388 013 914	100	IG	IG
SAFETY	MOS INDUSTRIE	38 - Voreppe	France	341 522 322	100	IG	IG
MOTION	MTS GALERIES	28 - Chateaufort en Thymerais	France	301 768 859	100	IG	IG
SAFETY	NOVARC ACADEMY	26 - Malataverne	France	502 024 755	50	IP	IP
MOTION	NOVARC HOLDING GMBH		Allemagne		100	IG	IG
SAFETY	NOVARC PACIFIC		Australie		99	IG	IG
SAFETY	NOVARC UK LIMITED		Angleterre		100	IG	IG
SAFETY	NOVARC USA		USA		100	IG	IG
SAFETY	OTTOTECNICA		Italie		100	IG	IG
SAFETY	P&B WEIR ELECTRICAL LIMITED		Angleterre		100	IG	IG
SAFETY	PENTA ESP		USA		60	IG	IG
SAFETY	PLM GMBH		Allemagne		50	IP	IP
SAFETY	PLMVERVALTUNG		Allemagne		50	IP	IP
SAFETY	REGELTEX	36 - Issoudun	France	307 180 786	100	IG	IG
SAFETY	SEGUMEXICO ESP		Mexique		90	IG	IG
SAFETY	SEGURINSA		Espagne		100	IG	IG
MOTION	SERVADE	26 - Malataverne	France	509 517 900	100	IG	IG
MOTION	SFDPI	62 - Libercourt	France	323 648 451	100	IG	IG
SAFETY	SFE INTERNATIONAL	26 - Malataverne	France	815 283 700	100	IG	IG
SAFETY	SIBILLE FACTORY	39 - Tavaux	France	814 838 033	100	IG	IG
SAFETY	SIBILLE FAMECA ELECTRIC	26 - Malataverne	France	652 980 129	100	IG	IG
SAFETY	SIBILLE FAMECA LOGISTIQUE	26 - Malataverne	France	518 450 309	100	IG	IG
SAFETY	SIBILLE OUTILLAGE	26 - Malataverne	France	439 678 780	99,999	IG	IG
MOTION	SIGNALISATION ET PUBLICITE	62 - Loos en Gohelle	France	373 200 260	100	IG	IG
MOTION	SODIMAC	77 - Collégien	France	712 046 093	100	IG	IG
SAFETY	TECHNOWILL	39 - Tavaux	France	509 517 900	100	IG	IG
SAFETY	THEW & MCCANN PTY		Australie		99		IG
SAFETY	WORK ITALIA		Italie		100	IG	IG

4- NOTES SUR POSTES DE BILAN ACTIF

4.1. Goodwill

Goodwill valeur brute	2023	Entrée périmètre	Ecart conv	Sortie périmètre	2024
Ecart d'acquisition	132 047 277	16 705 986	325 768	- 1 977 570	147 101 462
Amortissement goodwill	2023	Dotation	Ecart conv	Reprise	2024
Amt/dép. écarts d'acquisition	- 71 413 488	- 11 489 615	- 205 522	1 977 570	- 81 131 055

Le groupe applique le règlement ANC n° 2020 - 01 du 9 octobre 2020

Conformément aux dispositions réglementaires, les écarts d'acquisition représentent la différence entre :

- Le coût d'acquisition des titres de participation ;
- La quote-part de l'entreprise acquéreuse dans l'évaluation totale des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition.

Après allocation de l'écart de première acquisition aux actifs et passifs identifiables, les écarts d'acquisition positifs sont inscrits à l'actif immobilisé et sont amortis sur une durée reflétant, aussi raisonnablement que possible, les hypothèses retenues et les objectifs fixés lors des acquisitions. Cette durée est estimée entre 7 et 20 ans.

Une analyse de perte de valeur des écarts d'acquisition est réalisée par division, sur la base de la valorisation du groupe, compte tenu de la forte intégration des différentes sociétés au sein d'une même division.

Variation brute du périmètre 2024 : 14 728 416 €

Acquisitions : 4NRJ – Aerolub – TMAC

Cession : HPS

Valeur nette du goodwill au 31 /12 /2024 : 65 970 407 €

4.2. Immobilisations incorporelles

Immobilisations incorporelles	2023	2024
Immobilisations incorporelles	7 807 307	9 169 292
Amt/dép. immobilisations incorp.	- 5 912 553	- 6 389 385
Ecart d'acquisition	132 047 277	147 101 462
Amt/dép. écarts d'acquisition	- 71 413 488	- 81 131 055
Capital souscrit non appelé	6 250	6 250
Total	62 534 794	68 756 563

	BRUT	AMORT. & PROVISIONS	NET 2024	NET 2023
1) Goodwill	147 101 462	81 131 055	65 970 407	60 633 790
2) Capital Souscrit N.A	6 250		6 250	6 250
3) Frais d'établissement	-	-	-	-
4) Frais de recherche et développement	2 350 677	1 617 720	732 957	258 239
5) Concess., brevets	5 747 024	4 316 177	1 430 846	928 850
6) Droit au bail	-	-	-	-
7) Fonds de commerce	313 924	326 717	12 793	9 592
8) Autres immobilisations incorporelles	233 460	128 771	104 689	103 055
9) Immobilisations incorporelles en cours	455 538	-	455 538	559 064
10) Avances et acomptes	68 669	-	68 669	55 138
Total Immo. Incorporelles	156 277 003	87 520 440	68 756 563	62 534 794

Immobilisations incorporelles	2023	ENT. PERIM	AUGMENT.	DIMINUT.	RECLAS.	RESTRUC.	EC. CONV.	SORT. PER.	2024
Immobilisations incorporelles	139 860 834	16 705 986	1 399 084	- 268 163	- 122 287	354 394	324 724	-1 977 570	156 277 003
Frais d'établissement	-								-
Frais de recherche	1 769 694		311 736		261 677	7 570			2 350 677
Concessions, brevets & droits similaires	3 458 010		542 066	- 58 950	6 800	326 343	- 540		4 273 730
Logiciels	1 408 397		27 481		16 935	20 481			1 473 294
Fonds commercial	313 924		-	-			-		313 924
Autres immobilisations incorporelles	243 080		14 380	- 24 000					233 460
Immobilisations incorporelles en cours	559 064		431 957	- 185 213	- 349 766		- 504		455 538
Avances et acomptes s/ immo. incorp.	55 138		71 464		- 57 933				68 669
Ecart d'acquisition	132 047 277	16 705 986					325 768	-1 977 570	147 101 462
Capital souscrit non appelé	6 250								6 250

Amt/dép. immobilisations incorp.	2023	DOT. EXP.	DIMINUT.	RECLAS.	RESTRUC.	EC. CONV.	SORT. PER.	2024
Amt/dép. immobilisations incorp.	- 77 326 041	- 11 960 112	82 373	3 885	- 92 626	- 205 489	1 977 570	- 87 520 440
Amt/Dép. frais d'établissement	-	-				0		-
Amt/Dép. frais de rech.	- 1 511 455	- 98 695			7 570			- 1 617 720
Amt/Dép. conc. brevets & dts similaires	- 2 783 049	- 231 833	58 373	11 522	- 64 575	33		- 3 009 529
Amt/Dép. logiciels	- 1 154 508	- 124 022		7 637	- 20 481			- 1 306 648
Amt/Dép. fonds commercial	- 323 516	- 3 201				0		- 326 717
Amt/Dép. autres immos incorp.	- 140 025	- 12 746	24 000					- 128 771
Amt/Dép. immobilisations incorp. en cc	-							-
Amt/dép. écarts d'acquisition	- 71 413 488	- 11 489 615				- 205 522	1 977 570	- 81 131 055

4.3. Immobilisations corporelles

Immobilisations corporelles	2023	2024
Immobilisations corporelles	100 181 844	115 751 409
Amt/dép. immobilisations corporelles -	64 535 947	- 72 156 086
Total	35 645 897	43 595 323

	BRUT	AMORT. & PROVISIONS	NET 2024	NET 2023
1) Terrains	2 826 254	67 469	2 758 785	2 507 461
2) Terrains en crédit bail	90 000	-	90 000	90 000
3) Constructions	25 407 041	11 845 681	13 561 360	13 576 337
4) Constructions en crédit bail	1 335 000	1 132 227	202 773	313 648
5) Installations techniques	55 627 376	42 549 480	13 077 897	10 992 473
6) Immobilisations techniques en crédit bail	405 000	405 000	-	-
7) Matériel de transport	3 864 892	2 824 499	1 040 392	1 113 341
8) Matériel de transport en crédit bail	-	-	-	-
9) Matériel de bureau et informatique	4 712 718	3 603 680	1 109 038	766 408
10) Autres immobilisations corporelles	15 621 886	9 695 214	5 926 672	3 720 771
11) Autres immobilisations corporelles en crédit	-	-	-	-
12) Immobilisations encours	5 160 482	-	5 160 482	2 001 933
13) Avances et acomptes	700 760	32 836	667 924	563 524
Total Immo. Corporelles	115 751 409	72 156 086	43 595 323	35 645 897

Immobilisations corporelles	2023	AUGMENT.	DIMINUT.	RECLAS.	RESTRUC.	EC. CONV.	2024
Immobilisations corporelles	100 181 844	10 784 805	- 1 463 633	70 229	5 987 754	352 639	115 751 409
Terrains	2 596 398	-	-	6 603	205 470	27 551	2 822 816
Agencements sur terrains	60 803	26 149	-	6 486	-	-	93 438
Constructions	25 628 485	683 234	12 808	402 112	84 492	125 510	26 742 041
Installations tech, matériel & outillz	48 879 955	3 441 073	545 403	866 085	3 244 711	145 955	56 032 376
Autres immobilisations corporelles	12 534 554	1 037 468	264 655	1 601 698	671 805	41 016	15 621 886
Matériel de bureau	17 989	14 937	-	6 866	5 089	386	45 268
Matériel de transport	3 988 483	308 793	563 069	-	144 895	7 559	3 864 892
Matériel informatique	3 876 883	518 388	76 804	200 150	144 173	4 661	4 667 450
Immobilisations corporelles en cou	2 001 933	4 174 227	894	2 696 620	1 681 836	-	5 160 482
Avances et acomptes s/immo. cor	596 360	580 536	-	450 402	25 734	-	700 760

Amt/dép. immo. corporelles	2023	DOT. EXP.	DOT. EXC.	DIMINUT.	RECLAS.	RESTRUC.	EC. CONV.	SORTIE DE CONTRAT	2024
Amt/dép. immobilisations corporelles -	64 535 947	- 6 110 725	- 6 254	1 185 574	11 629	2 642 360	56 515	21 770	- 72 156 086
Amt/Dép. Matériel de bureau -	12 806	- 8 536	-	-	5 139	-	61	-	- 26 421
Amt/Dép. Agencements sur terrain -	23 073	- 7 729	-	-	-	-	-	-	- 30 802
Amt/Dép. Matériel transport -	2 875 142	- 376 769	-	435 781	-	29 171	968	21 770	- 2 824 499
Amt/Dép. Matériel informatique -	3 115 657	- 340 337	-	71 779	70 796	119 090	3 156	-	- 3 577 259
Amt/Dép. constructions -	11 738 500	- 1 301 395	1 527	10 309	-	72 431	19 226	-	- 12 977 908
Amt/Dép. install tech, matériel & o -	37 887 482	- 3 241 072	4 727	441 640	65 405	2 303 469	24 774	-	- 42 954 480
Amt/Dép. autres immobilisations c -	8 813 783	- 834 886	-	226 066	1 098	263 061	8 451	-	- 9 695 214
Dépréciations des terrains -	36 667	-	-	-	-	-	-	-	- 36 667
Dép. avances et acomptes s/immo -	32 836	-	-	-	-	-	-	-	- 32 836

4.4. Immobilisations financières

	BRUT	AMORT. & PROVISIONS	NET 2024	NET 2023
1) Tot. tit. partici. cons. IG & IP	74 958	3 667	71 291	798 956
2) Créances ratt. part. cons. IG & IP	-	-	-	-
3) Créances ratt. part. non cons.	-	-	-	-
4) Autres immos. financières	2 757 734	-	2 757 734	2 179 397
Total Immo. Financières	2 832 691	3 667	2 829 024	2 978 353

Immobilisations financières	2023		ENT. PERIM	AUGMENT.		DIMINUT.		RESTRUC.		EC. CONV.		2024
Immobilisations financières	2 982 020	-	727 683	391 040	-	84 729		277 521	-	5 478		2 832 691
Titres de participation	770 662	-	727 683	73	-	73		20		2		42 997
Titres immobilisés (AFS - non cour	31 961											31 961
Prêts, cautionnements et autres cré	2 049 466			240 584	-	74 461		282 264	-	5 475		2 492 377
Prêts, cautionn. & aut. créances - c	129 931			150 383	-	10 194	-	4 763				265 357

Dép. immobilisations financières	2023	VARIATION	DOT. FIN.	REP. FIN.	EC. CONV.	2024
Dép. immobilisations financières	-	3 667	-	-	-	3 667

Titres de participation

Nom		Montant
SIERM <i>Versement 1% construction Ateliers Sibille 1973</i>	SFE	2 608
ESA (en attente remboursement)	NOVARC	34 834
COTELEC	AFELEC	1 829
SNDO AFRIQUE	AFELEC	1 837
Hylec ESP	HYLEC	75
Parts sociales Crédit Agricole	4NRJ	20

Les autres immobilisations financières correspondent à des dépôts de garantie

L'effort construction est comptabilisé en prêt.

Les titres immobilisés correspondent à notre dotation en capital initial correspondant au minimum légal obligatoire dans Novarc Foundation pour 15 000 €, à une participation Somudimec chez AFELEC pour 15 403 € et aux titres Crédit Agricole chez MPA pour 1284 €

4.5 Stocks de matières premières et produits finis

Stocks et en-cours	2023	2024	Variation
Stocks et en-cours	63 441 023	69 292 794	5 851 772
Stocks MP, fournitures et aut. appro.	32 356 334	35 423 337	3 067 003
Stocks - en-cours de production	3 376 343	5 032 384	1 656 041
Stocks -pôts finis et intermédiaires	12 559 445	12 008 226	- 551 219
Stocks de marchandises	15 148 900	16 828 848	1 679 947
Dépréciations des stocks et en-cours	- 4 339 653	- 4 688 836	- 349 183
Dép. des stocks - MP, fourn. et approv.	- 2 707 731	- 3 052 947	- 345 216
Dép. des stocks - en-cours de production	- 105 444	- 116 260	- 10 816
Dép. des stocks - prod. finis et interm.	- 884 835	- 799 099	85 736
Dép. des stocks de marchandises	- 641 643	- 720 530	- 78 887

4.6 Autres postes d'actif

	BRUT	AMORT. & PROVISIONS	NET 2024	NET 2023
1) Avances et acomptes versés	2 020 990		2 020 990	1 847 049
2) Clients et comptes rattachés	62 918 758	1 524 990	61 393 768	57 013 329
3) Créances sociales	1 100 082		1 100 082	1 063 529
4) Créances fiscales	4 797 205		4 797 205	3 601 440
Total Créances d'exploitation	70 837 034	1 524 990	69 312 044	63 525 347
1) Comptes courants débiteurs	22 360	-	22 360	122 600
2) Créances sur cessions d'immos	-	-	-	30 000
3) Débiteurs divers	1 392 802	-	1 392 802	1 252 657
4) Créances fiscales IS	941 536	-	941 536	1 348 409
5) Capital appelé non versé	-	-	-	-
6) Compte de liaison actif				
7) Comptes de régularisation	4 628 227		4 628 227	4 057 053
a) Charges constatées d'avance	2 343 020		2 343 020	2 220 148
b) Autres comptes régularisation actif	-		-	-
c) Charges à répartir sur frais émission emprunt	998 142		998 142	767 482
d) Impôt différé actif CONSO	1 103 043		1 103 043	972 910
f) Ecart de conversion actif	184 022		184 022	96 512
Total Créances Diverses	6 984 925	-	6 984 925	6 810 719

AUTRES ACTIFS	2023	2024	Variations
Fournisseurs - Avances et acomptes ver	1 201 312	990 891	-210 421
Fournisseurs débiteurs (RRR et autres a	645 737	1 030 099	384 362
Clients et comptes rattachés	57 434 520	61 826 047	4 391 527
Factures à établir	1 113 682	1 092 711	-20 971
Créances sur personnel & org. sociaux	1 063 529	1 100 082	36 552
Créances fiscales - hors IS - courant	3 601 440	4 797 205	1 195 765
Créances fiscales - hors IS (CVAE)	0	0	0
Impôts différés - actif	972 910	1 103 043	130 133
Etat, Impôt sur les bénéfices - créances	1 348 409	941 536	-406 873
Comptes courants Groupe actif - couran	122 600	22 360	-100 241
Créances sur cessions d'actifs - courant	30 000	0	-30 000
Autres créances - courant	1 253 374	1 392 681	139 307
Autres créances - non courant	115	121	6
Ecart de conversion sur autres dettes et	96 512	184 022	87 510
Frais d'émission d'emprunt - non courant	767 482	998 142	230 660
Charges constatées d'avance - non cour.	0	0	0
Dép. clients et comptes rattachés	-1 534 873	-1 524 990	9 883
Dép. comptes courants	0	0	0
Dép. autres créances & intérêts courus	-833		833
Charges constatées d'avance	2 220 148	2 343 020	122 871
Totaux	70 336 066	76 296 969	5 960 904

4.7 Trésorerie

	BRUT	AMORT. & PROVISIONS	NET 2024	NET 2023
1) Valeurs mobilières	5 813 478	-	5 813 478	1 122 421
2) Disponibilités	39 698 272		39 698 272	36 557 413
Total Trésorerie	45 511 750	-	45 511 750	37 679 834

5- NOTES SUR POSTES DE BILAN PASSIF

5.1 Composition du capital social

Au 31 décembre 2024 le capital social se compose de 255 767 actions d'une valeur nominale de 15,25 Euros.

5.2. Variation des capitaux propres consolidés

En K€	Part du groupe	Part des Minoritaires	Ensemble consolidé
Capitaux propres consolidés au 31/12/22	58 786	(67)	58 719
Résultat 2023	3 224	(160)	3 064
Dividendes distribués en 2023	(1 215)	(0)	(1 215)
Variation de périmètre	(242)	(0)	(242)
Autres	160	(1)	159
Variation Subvention investissement	10		10
Capitaux propres consolidés au 31/12/23	60 723	(228)	60 495
Résultat 2024	5 452	(649)	4 803
Dividendes distribués en 2024	(1 271)	(0)	(1 271)
Variation de périmètre	114	720	834
Autres	188	12	200
Variation Subvention investissement	307	(0)	307
Capitaux propres consolidés au 31/12/24	65 513	(145)	65 368

5.3 Dettes financières

	NET 2024	NET 2023
1) Emprunts obligataires convertibles	-	-
2) Autres emprunts obligataires	-	-
3) Emprunts auprès des établ. de crédit	141640 833	126 860 417
4) Dettes financières diverses	409 164	278 435
5) Dettes financières crédit-bail	244 916	378 704
6) Concours bancaires courants	5 153 706	3 231 360
7) Total ICNE		
Dettes financières	147 448 619	130 748 916

Emprunts et dettes financières	2023	VARIATION	AUGMENT.	DIMINUT.	RECLAS.	RESTRUC.	EC. CONV.	2024
Emprunts et dettes financières	130 748 916	1 898 603	36 703 913	- 22 971 672	- 107 058	1 175 389	529	147 448 619
Dettes financières MLT	127 239 121	-	36 677 086	- 22 964 949	- 107 058	1 069 184	- 27 634	141 885 749
Ajustement IG bilan financier - non courant	0	-	69 327	-	-	-	69 328	1
Emprunts auprès établiss. de crédit - non courant	126 529 421	-	36 208 226	- 22 799 841	- 138 229	1 068 921	13 078	140 881 576
Autres emprunts et dettes assimilées - non courant	466 778	-	324 204	2 057	- 107 058	-	28 616	714 596
Ajustement IG bilan financier - courant	-	-	-	-	-	-	-	-
Emprunts auprès établiss. de crédit - courant	112 874	-	65 000	- 152 465	138 229	-	-	163 638
Autres emprunts et dettes assimilées - courant	9 484	-	79	-	-	-	-	9 563
Intérêts courus sur emprunts - non courant	45 812	-	8 647	- 8 391	-	263	-	46 331
Intérêts courus sur emprunts - courant	74 752	-	1 603	- 6 309	-	-	-	70 046
Dettes financières CT	3 249 263	1 898 603	-	-	-	45	28 163	5 175 984
Concours bancaires (trésorerie passive)	2 896 696	1 505 116	-	-	-	-	28 163	4 429 975
Intérêts courus non échus - Trésorerie passive	17 903	4 420	-	-	-	45	-	22 278
Concours bancaires (dettes)	334 664	389 067	-	-	-	-	-	723 731
Emission titres part. et avances de l'état - non courant	260 532	-	26 827	- 6 723	-	106 250	-	386 886

Objet	Valeur en début d'année en €	Entrée nouvelles filiales	Emprunts souscrits en 2024	Amortiss. 2024	Capital en fin d'exercice
TOTAL EMPRUNTS BANCAIRES GROUPE	126 263 590	1 068 922	36 273 226	22 805 428	140 800 310
TOTAL EMPRUNTS-CREDITS BAUX	378 704	-	-	133 788	244 916

TOTAL EMPRUNTS-CONSO	126 642 294	1 068 922	36 273 226	22 939 216	141 045 226
-----------------------------	--------------------	------------------	-------------------	-------------------	--------------------

Objet	Capital en fin d'exercice	Amortiss. 2025	Amortiss. 2026	Amortiss. 2027	Amortiss. 2028	Amortiss. 2029	Amortiss. au-delà + 5 ans
TOTAL EMPRUNTS BANCAIRES GROUPE	140 800 310	20 409 587	18 959 502	18 137 582	22 496 393	47 749 923	13 047 322
TOTAL EMPRUNTS-CREDITS BAUX	244 916	138 229	106 687	-	-	-	-

TOTAL EMPRUNTS-CONSO	141 045 226	20 547 816	19 066 188	18 137 582	22 496 393	47 749 923	13 047 322
-----------------------------	--------------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------

Total 1 an
 Total entre 1 an et 5 ans
 Total + 5 ans

20 547 816
 107 450 087
 13 047 322

5.4 Autres postes passifs

	NET 2024	NET 2023
1) Fournisseurs	37 392 825	31 853 298
2) Avances et acomptes reçus / com.	6 066 396	5 530 787
3) Dettes sociales	24 594 482	19 802 468
4) Dettes fiscales	6 325 682	4 556 110
5) Dettes participation salariés	-	102 133
Dettes d'exploitation	74 379 386	61 844 796
5) Fournisseurs d'immobilisations	4 506 751	7 627 465
6) Comptes courants créditeurs	1 952 437	481 588
7) Dettes fiscales (IS)	642 233	864 140
8) Dettes diverses	434 066	230 734
9) Compte de liaison Passif		
10) Compte de régularisation	2 944 478	2 592 924
a) Produits constatés d'avance	957 646	775 302
b) Impôt différé passif	1 860 014	1 786 023
c) Ecart de conversion passif	126 817	31 599
Dettes diverses	10 479 964	11 796 850

AUTRES PASSIFS	2023	2024	Variations
Dettes fournisseurs	26 122 224	31 863 617	5 741 393
Dettes s/ acquis. d'actifs - courant	7 625 977	4 506 751	- 3 119 226
Factures non parvenues	5 731 074	5 529 195	- 201 880
Clients - Avances et acomptes reçus	2 302 923	2 988 099	685 176
Clients - Avoirs et RRR	3 227 864	3 078 297	- 149 567
Dettes sociales - courant	19 802 468	24 594 482	4 792 015
Dettes provisionnées Participation des salariés	102 133	0	- 102 133
Dettes fiscales (hors IS et CVAE)- courant	4 556 110	6 325 682	1 769 572
Impôts différés - passif	1 786 023	1 860 014	73 991
Impôts différés à imputer	-0	0	0
Etat - impôts sur les bénéfices - courant	864 140	642 233	- 221 907
Dettes s/ acquis. d'immo. - non courant	1 488	0	- 1 488
Comptes courants groupe passifs - courant	481 588	1 952 437	1 470 850
Autres dettes - courant	230 726	434 069	203 343
Charges à payer (Quote part pertes SNC)	0	0	-
Ecart de conversion sur autres dettes et créances	31 599	126 817	95 218
Prod. constatés d'avance & aut. cptes de régul.	747 560	879 939	132 380
Produits constatés d'avance - non courant	27 742	77 707	49 965
Totaux	73 641 638	84 859 340	11 217 702

Le poste dettes sur acquisitions d'actifs tient compte du complément de prix à verser en 2025 pour l'acquisition d'AEROLUB.

5.5. Provisions pour risques et charges

PROVISIONS POUR RISQUES	2 023	DOT. EXP.	DOT. FIN.	DOT. EXC.	REP. EXP.	REP. FIN.	REP. EXC.	RESTRUC.	2 024
Provisions pour risques	962 002	394 838	90 984	196 128	- 179 165	- 43 869	- 176 371		1 244 546
Provisions pour litiges - non courant	169 891	212 138		143 128	- 137 973		- 10 720		376 464
Provisions pour litiges - courant	626 807	182 700			- 25 000		- 165 651		618 856
Provisions pour pertes de change sur	43 870		90 984			- 43 869			90 984
Autres provisions pour risques - non c	78 847	-		53 000	- 16 192				115 655
Autres provisions pour risques - coura	42 587								42 587
Provisions pour charges	2 428 721	312 117			- 391 274			323 623	2 673 187
Provisions pour pensions et retraites -	2 080 024	271 441			- 351 330			323 623	2 323 758
Provisions pour pensions et retraites -	217 230	40 676							257 906
Provisions pour médailles du travail -	800				- 800				
Provisions pour médailles du travail -	23 758								23 758
Autres provisions pour charges - non	7 740								7 740
Autres provisions pour charges - cour	99 169				- 39 144				60 025

- Montant des IFC chargés au 31/12/2024 5 642 238 €
- Montant épargne contrats IFC 3 060 573 €
- Soit un total de provision pour retraite de 2 581 665 €

Cette provision concerne les filiales françaises

La provision de retraite pour Koch Chemie, Ottotecnica et ESP Italia est comptabilisée en social et apparait sur la ligne dettes de personnel.

Pas de provision retraite pour les filiales en Angleterre, Australie, Etats Unis et Espagne.

Depuis 2021 les provisions pour perte de change liées aux écarts de conversion actif ne sont plus retraitées et restent enregistrées comme dans les comptes sociaux (ANC 2020-01).

6- NOTES SUR COMPTE DE RESULTAT

6.1. Chiffre d'affaires

	2024	2023
Ventes de marchandises	101 748 392	91 897 529
1) France	59 853 366	57 807 496
2) Etranger	41 895 026	34 090 034
Ventes de produits	234 570 142	193 192 023
1) France	106 750 235	94 194 771
2) Etranger	127 819 907	98 997 252
Ventes de services	12 759 202	6 242 873
1) France	9 660 150	3 802 725
2) Etranger	3 099 052	2 440 149
Total Chiffre d'affaires	349 077 736	291 332 426

- Répartition du chiffre d'affaires par division

Montants en K€	Exercice 2024	Exercice 2023	Exercice 2022
Safety	140 739	112 038	101 620
Motion & Industry	128 136	108 643	101 737
Network	80 203	70 651	57 554
Holding Sté mère			
Total	349 078	291 332	260 911

Sur 2024 le CA Motion pour la société AEROLUB est calculé sur la période du 1^{er} octobre au 31 décembre

6.2. Autres Produits d'exploitation

	12/2024	12/2023
1) Production stockée	379 231	-869 811
2) Production immobilisée	843 278	625 121
3) Subventions d'exploitation	52 480	52 740
4) Reprises amort. et prov. d'exploitation	4 132 312	3 511 053
5) Autres produits d'exploitation	454 815	539 679
6) Transfert de charges d'exploitation	3 668 986	2 038 641
Total produits d'exploitation	9 531 102	5 897 424

6.3. Charges d'exploitation

	12/2024	12/2023
1) Achats matières premières & autres appro.	81 517 947	69 687 459
2) Variation stocks matières premières & aut. appro.	319 182	-33 553
3) Achats de sous-traitance	13 634 935	10 032 386
4) Achats non stockés, Matériel et Fournitures	3 942 840	3 204 631
5) Autres services extérieurs	66 378 006	55 520 252
5a) Interimaires	6 831 560	5 155 848
6) Achats de marchandises	39 200 711	34 086 775
7) Variation stocks de marchandises	-1 918 407	97 230
8) Impôts, taxes et versements assimilés	2 564 220	2 193 384
9) Rémunération du personnel	76 207 885	61 263 867
10) Charges sociales	24 463 773	19 971 021
11) Autres charges de personnel - intéressement	2 898 076	2 291 242
12) Participation des salariés	265 363	304 542
13) Dotations amort. et prov. d'exploit.	11 604 357	9 349 134
14) Autres charges d'exploitation	860 827	1 333 649
Total charges d'exploitation	328 771 275	274 457 868

- Détail poste 5 Autres services extérieurs

	2024	2023
Détail des autres services extérieurs	66 378 006	55 520 252
R61100 - Sous-traitance générale	298 957	208 214
R61220 - Redevances de crédit-bail	0	0
R61300 - Locations et charges locatives	15 399 618	13 046 401
R61500 - Entretien et réparations	7 140 142	5 843 664
R61600 - Primes d'assurance	2 509 767	1 950 958
R61700 - Etudes et recherches	348 215	447 914
R61800 - Divers	919 851	667 321
R62200 - Rémun. d'intermédiaires & honoraires	14 413 864	12 792 833
R62210 - Rémun honoraires sur acquis titres consolidés	0	0
R62300 - Publicités	3 039 907	2 274 827
R62400 - Transports	12 194 970	9 946 392
R62500 - Déplacements, missions	7 787 035	6 520 252
R62600 - Frais postaux	860 549	740 636
R62700 - Services bancaires	904 129	610 703
R62710 - Commissions d'engagement et frais sur émission	126 516	170 985
R62800 - Autres charges externes	434 485	299 153
R62810 - Management Fees	0	0

- Effectifs

Catégories	2024	2023
Cadres, Agents de maîtrise, Ouvriers-employés	1561	1448

6.4. Résultat financier

	2024	2023
1) Total des dividendes	0	1
2) Autres produits de participation	173	0
3) Produits des autres immobilisations financières	0	0
4) Gains de change	256 353	272 301
5) Produits nets sur cession de VMP	0	0
6) Autres produits financiers	235 056	171 087
7) Reprises sur prov. et amort. financiers	43 870	20 567
8) Transfert de charges financières	0	0
Total produits financiers	535 452	463 956
1) Dotation aux prov. & amort. financiers	90 984	43 869
2) Intérêts et charges financiers sur emprunts	6 548 283	4 399 724
3) Pertes de change	232 650	394 186
4) Charges nettes sur cession de VMP	0	0
5) Autres charges financières	512 228	397 875
Total charges financières	7 384 145	5 235 653
RESULTAT FINANCIER	-6 848 693	-4 771 697

6.5. Résultat exceptionnel

	2024	2023
1) Produits de cession d'immo. incorporelles	125 848	0
2) Produits de cession d'immo. corporelles	322 669	75 837
3) Produits de cession d'immo. financières	32 781	105 571
4) Produits de cession des titres consolidés	2 000 000	0
Total produits des elts d'actifs cédés	2 481 298	181 408
1) Produits exceptionnels sur opérat° de gestion	0	0
2) Produits exceptionnels sur exerc. antérieurs	654 661	694 388
3) Subventions virées au résultat	115 926	118 921
4) Autres produits exceptionnels	158 745	47 295
5) Reprise provisions réglementées	0	130 002
6) Reprise prov. pour risques & charges except.	0	0
7) Reprise prov. dépréciations except.	176 371	0
8) Transfert de charges exceptionnelles	4 413	0
9) Correction d'erreur	0	0
Totals produits exceptionnels	3 591 414	1 172 014
1) VNC des immo. incorporelles cédées	185 213	60 129
2) VNC des immo. corporelles cédées	278 063	57 160
3) VNC des immo. financières cédées	32 951	105 571
4) VNC des titres consolidés cédés	1 773 535	0
Total VNC des elts d'actifs cédés	2 269 762	222 860
1) Charges exceptionnelles sur op. de gestion	0	0
2) Charges sur exercices antérieurs	163 703	187 307
3) Autres charges exceptionnelles	665 929	492 887
4) Dotation provisions réglementées	1	0
5) Dotation prov. pour risques & charges except.	0	0
6) Dotation prov. dépréciations except.	202 382	15 585
7) Correction d'erreur	0	0
Total charges exceptionnelles	3 301 777	918 639
RESULTAT EXCEPTIONNEL	289 637	253 375

6.6 Impôts sur les sociétés

	2024	2023
Impôts sur les bénéfices	6 912 040	5 154 065
Impôts différés	73 491	379 151

Preuve de l'impôt	Consolidation
Résultat net	4 803 360
EA	11 489 615
Credit d'impôt	- 307 346
IS redressement fiscal	-
Impôt sur les bénéfices	7 219 386
Impôts différés	73 491
	23 278 505
Réintégrations	-
Amort excédentaires loyers ND	519 661
Ecart de conversion	51 956
Amende	30 557
Autres	218 463
Gain Latent	33 443
Mecenat	28 361
Quote part frais et charges stés non intégrées	489 832
TVS	120 745
	1 493 017
Déductions	-
Reprise rpov ND	- 55 336
Sur Amortissement	- 175 490
Provision CP	-
Dépréciation immobilisation	-
Autres	634 806
	403 980
Déficits non activés	2 248 604
Impact Intégration fiscale	7 226
Retraitement non fiscalisé	164 975
Déficits imputés non activés antérieurement	- 125 752
Fiscalisation amortissement Goodwill en social	-
reclassement ID profit sur stock	0
Reclass effet dividendes Koch / Novarc GMBH	-
Base théorique	27 470 555
Taux à 25%	4 042 912
Impact Taux Réduit	-
Impact changement de taux	-
Taux Etrangers	3 180 536
Contribution additionnelle	86 337
	7 309 785

- **Impôts différés**

IMPOTS DIFFERES	2023	2024	Variation
Impôts différés - actif	972 910	1 103 043	130 133
Impôts différés - passif	1 786 023	1 860 014	73 991
Impôts différés à imputer	- 0	0	0
Impôts différés	- 379 151	- 73 491	305 661

7- AUTRES INFORMATIONS

7-1 Evénements postérieurs à la clôture

Acquisition de 100% des titres de la société PREISING en Allemagne par la filiale Novarc Holding GMBH le 10 janvier 2025

Au 1^{er} janvier 2025 fusion en Australie des sociétés TMAC et HYLEC et changement de la dénomination sociale en PENTA AUSTRALIA TMAC HYLEC

7.2. Engagements

- **Effets escomptés non échus :**

Néant

- **Autres engagements donnés ou reçus**

Dettes garanties par des sûretés réelles

Emprunts et dettes auprès Ets crédit	Dettes garanties	Montant des suretés
Fameca Electronics	35 384	200 000 *
Novarc	123 976 666	153 100 000 **

* Nantissement du fonds de commerce

** Nantissement des titres de certaines filiales

Engagements donnés

ALROC
Caution en faveur des pétroliers 1 524 €

SFEI
BNP cautions bancaires 176 611 €
BNP garanties internationales 1 244 586 €
CIC cautions bancaires 345 666 €
SG cautions bancaires 1 811 303 €

DACD
CIC Caution douane 5 500 €

SFE
BNP garantie internationale 63 060 €
BNP cautions bancaires 1 241 €
CIC caution bancaires 3 049 €
CIC effets à l'encaissement 10 291 €

NOVARC
Paiement des loyers du crédit-bail immobilier de SFDPI, soit 150 517 €
CIC Caution Comerica Penta 1 250 K\$ soit 1 203 196 €

OTTOTECNICA		
Cautions bancaires		428 012 €
AFELEC		
CA Cautions marchés	120 000 €	
Gages sur prêts IVECO	106 187 €	
Caution SOMUDIMEC	13 119 €	
GETRAC		
CIC Caution Weinmann Technologies	24 000 €	
WORK ITALIA		
Garantie d'assurance	855 179 €	
Cautions bancaires	199 793 €	

Engagements reçus

Néant

Engagements en matière de ratios financiers

La société Novarc s'est engagée à respecter pour le prêt Senior mis en place en octobre 2022 et ayant fait l'objet d'un avenant en décembre 2024, des ratios financiers calculés sur la base des comptes consolidés.
Sur 2024 les ratios sont respectés

Période de Test s'achevant au :	Ratio R1 inférieur à :	Ratio R2 supérieur à :
31 décembre 2022	3,50	-
31 décembre 2023	3,50	1,00
31 décembre 2024	3,50	1,00
31 décembre 2025	3,50	1,00
31 décembre 2026	3,00	1,00
31 décembre 2027 et au 31 décembre de chaque exercice suivant	2,75	1,00

Il est précisé que dans le cas où le Ratio R2 serait inférieur à 1,00 au titre d'une Période de Test considérée, il sera néanmoins considéré comme respecté si la Trésorerie Nette Consolidée au titre de ladite Période de Test est supérieure à quinze millions d'euros (15.000.000 EUR).

"Ratio de Levier" ou "Ratio R1" désigne le ratio financier Dette Financière Nette Consolidée / EBITDA Consolidé.

"Ratio R2" désigne le ratio financier Cash-Flow Consolidé Avant Service de la Dette Consolidée / Service de la Dette Consolidée.

"Service de la Dette Consolidée" désigne sur la base des comptes consolidés annuels de l'Emprunteur, la somme :

- (a) des frais financiers nets effectivement payés pour l'exercice social considéré ; et
- (b) du montant total des remboursements en principal effectués au titre des dettes financières à moyen et long terme (y compris les crédits-baux retraités), hors tout remboursement anticipé obligatoire ou volontaire.

"**EBITDA Consolidé**" désigne, sur la base des comptes consolidés annuels de l'Emprunteur et sans double comptabilisation, le résultat d'exploitation tel que publié :

- (a) augmenté :
 - (i) des dotations aux amortissements d'immobilisations corporelles et incorporelles ;
 - (ii) des dotations, nettes des reprises aux provisions sur actifs d'exploitation et pour risques et charges ;
 - (iii) de la part des loyers de crédit-bail mobilier retraités en amortissement ; et
 - (iv) du crédit d'impôt recherche pour l'exercice social considéré ; et
- (b) diminué de la charge de participation et d'intéressement.

Couverture de taux

Des nouveaux contrats de couverture de taux sont mis en place à compter du 1^{er} janvier 2023 pour 100% de la dette sénior et des nouveaux tirages