DELFINGEN Industry S.A
Société Anonyme au capital de 4 012 365,28 €
Siège social : Rue Emile Streit
25340 Anteuil
BELFORT RCS 354 013 575

Extrait des délibérations de l'Assemblée Générale mixte
en date du 5 juin 2025

L'an deux mille vingt-cinq, et le cinq juin, à dix heures, [...]

Résolutions soumises à l'Assemblée Générale Ordinaire

Troisième résolution (*Affectation du résultat de l'exercice 2024*) - L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les Assemblées Générales Ordinaires, sur proposition du Conseil d'administration, décide d'affecter le résultat de l'exercice comme suit :

- Bénéfice de l'exercice :	6 271 789,26 euros
Auquel s'ajoute le Report à nouveau antérieur créditeur d'un montant, de :	15 792 196,76 euros
	---
- **Soit un bénéfice distribuable s'élevant à**	**22 063 986,02 euros**
- A titre de dividende, la somme de : Soit 0,77 euros par action	2 006 182,64 euros
- Le solde, soit la somme de : correspondant au "Report à nouveau" créditeur	20 057 803,38 euros

Ce droit à dividende sera détaché de l'action le 26 juin 2025 et sera payable entre le 27 juin 2025 et le 1er juillet 2025.

Afin de satisfaire aux dispositions de l'article 243 bis du Code général des impôts, il est précisé que ce dividende est éligible, pour les personnes physiques fiscalement domiciliées en France optant pour une imposition globale au barème progressif, à l'abattement de 40 % de l'article 158-3, 2° du CGI.

L'Assemblée Générale prend ainsi acte qu'il a été rappelé aux Actionnaires que :
- L'imposition du dividende versé aux personnes physiques fiscalement domiciliées en France se fera au taux global de 30% (IR au taux de 12,8% et prélèvements sociaux au taux global de 17,2%) ;
- Qu'une option est possible pour le barème progressif de l'IR après un abattement de 40% et aux prélèvements sociaux à 17,2% sans abattement. Cette option concerne tous les dividendes reçus et les plus-values sur ventes de titres de sociétés réalisées par les membres du foyer fiscal pour l'année concernée.

Les sommes correspondantes aux dividendes non versés à raison des actions auto-détenues lors de la mise en paiement seront affectées au « report à nouveau ».

Conformément aux dispositions légales, l'Assemblée Générale rappelle en outre qu'au titre des trois derniers exercices, il a été distribué les dividendes suivants :

Exercices	Revenus éligibles à l'abattement		Revenus non éligibles à l'abattement
	Dividende	**Autres revenus distribués**	
31 décembre 2021	1,13 € par action[1]		
31 décembre 2022	0,64 €par action [1]		
31 décembre 2023	1,15 € par action[1]		

[1]*Montants éligibles, pour les personnes physiques fiscalement domiciliées en France optant pour une imposition globale au barème progressif à l'abattement de 40 % de l'article 158-3, 2° du CGI.*

Résolution adoptée

Extrait certifié conforme.

M. Gérald STREIT, Président et Directeur Général



Docusign Envelope ID: E6B85908-CE1B-4451-9C39-7ECEB7691937

AUDITIS

5 Rue René Char

21000 DIJON

EXCO P2B AUDIT

16 rue Frédéric Japy

25200 MONTBELIARD

DELFINGEN INDUSTRY

Société Anonyme au capital de 4 027 765,28 €
Siège social : Rue Emile STREIT
25340 ANTEUIL

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

SUR LES COMPTES CONSOLIDES

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2024

Copie certifiée conforme



Docusign Envelope ID: E6B85908-CE1B-4451-9C39-7ECEB7691937

A l'Assemblée générale de la société DELFINGEN INDUSTRY,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés du groupe DELFINGEN INDUSTRY 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 du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine, à la fin de l'exercice, de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

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

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le point exposé dans la note 26 « Passifs éventuels » de l'annexe aux comptes consolidés concernant la situation sur les risques fiscaux et douaniers soulevés en Tunisie.

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 vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

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.

Les appréciations auxquelles nous avons procédé ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués et sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues, notamment pour ce qui concerne les jugements et estimations retenus par la direction de DELFINGEN INDUSTRY et à la formulation des hypothèses qui concernent notamment la dépréciation des actifs, les provisions et les impôts différés, exposées dans les notes 21, 25 et K de l'annexe aux comptes consolidés.

Docusign Envelope ID: E6B85908-CE1B-4451-9C39-7ECEB7691937

Pour l'ensemble de ces estimations, nous avons apprécié les données et hypothèses sur lesquelles se fondent ces jugements et estimations, revu par sondages les calculs effectués par le groupe, examiné la documentation disponible et vérifié que les notes de l'annexe donnent une information appropriée sur les hypothèses retenues par le groupe.

Le groupe procède systématiquement, à chaque clôture, à un test de dépréciation des écarts d'acquisition et des actifs à durée de vie indéfinie et évalue également s'il existe un indice de perte de valeur des actifs à long terme, selon les modalités décrites dans la note 21 aux états financiers.

Concernant les modalités de mise en œuvre de ce test de dépréciation, nous avons :

- examiné, par sondages, les flux futurs de trésorerie retenus, au regard des données budgétaires validées par le Conseil d'Administration, des résultats historiques ainsi que du contexte économique et financier dans lequel s'inscrit le groupe ;
- vérifié, par sondages, l'exactitude arithmétique des tests de dépréciation réalisés par la direction ;
- évalué si les informations données dans la note 21 de l'annexe aux comptes consolidés, notamment en ce qui concerne les hypothèses clés et les analyses de sensibilité réalisées, sont présentées de manière adéquate.

Vérifications spécifiques

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

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

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

Il appartient à la direction d'établir des comptes consolidés présentant une image fidèle conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne 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 Conseil d'Administration.

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.

Docusign Envelope ID: E6B85908-CE1B-4451-9C39-7ECEB7691937

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 groupe.

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 du groupe 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.

Les Commissaires aux comptes

Dijon, le 29 avril 2025

AUDITIS

DocuSigned by:
Philippe DANDON
062312012AF2498...

Philippe DANDON
Associé

Montbéliard, le 29 avril 2025

EXCO P2B AUDIT

Signé par :
Pierre Burnel
2664CC50292E414...

Pierre BURNEL
Associé

Docusign Envelope ID: E6B85908-CE1B-4451-9C39-7ECEB7691937

7.1 COMPTES CONSOLIDÉS

Sauf indication contraire, les chiffres sont présentés en milliers d'Euros.

7.1.1 ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

	2024	2023	2022	Notes explicatives
Chiffre d'affaires net	423 722	456 744	417 143	10
Autres produits de l'activité	193	394	499	
Autres produits d'exploitation	3 287	2 909	1 738	13
Total produits d'exploitation	**427 202**	**460 047**	**419 380**	
Achats consommés	(206 701)	(225 507)	(230 156)	11
Production stockée, immobilisée	3 140	(2 065)	7 481	
Autres achats et charges externes	(60 635)	(63 071)	(57 165)	12
Impôts et taxes	(1 377)	(1 578)	(1 277)	
Charges de personnel	(113 576)	(116 386)	(96 483)	18
Dotations nettes aux amortissements	(22 797)	(21 131)	(19 575)	23
Dotations nettes aux provisions et pertes de valeur	368	228	610	15-3 ; 23 ; 25 - 2
Autres Charges d'exploitation	(1 866)	2 909	(1 751)	13
Total charges d'exploitation	**(403 444)**	**(431 913)**	**(398 316)**	
Résultat opérationnel courant	**23 759**	**28 134**	**21 065**	
Autres Produits opérationnels	2 282	188	369	14
Autres Charges opérationnelles	(9 868)	(4 477)	(3 686)	14
Résultat opérationnel	**16 173**	**23 846**	**17 748**	
Produits de trésorerie et équivalents	17	33	11	
Coût de l'endettement financier brut	(9 197)	(8 018)	(3 515)	36 - 2
Coût de l'endettement financier net	(9 180)	(7 986)	(3 504)	
Autres Produits financiers	7 182	5 352	2 818	36 - 1
Autres Charges financières	(7 375)	(6 935)	(2 888)	36 - 1
Résultat avant impôt	**6 800**	**14 276**	**14 174**	
Charge d'impôts sur le résultat	(6 857)	(7 250)	(5 906)	38
Résultat net des activités poursuivies	(56)	7 026	8 268	
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	-	-	-	7
Résultat net consolidé	**(56)**	**7 026**	**8 268**	
Part revenant aux minoritaires	62	122	122	
Résultat net, part du Groupe	**(118)**	**6 904**	**8 145**	
Résultat par action (en €)	(0,05)	2,64	3,11	31
Résultat dilué par action (en €)	(0,05)	2,64	3,11	31
Résultat par action des activités poursuivies (en €)	(0,05)	2,64	3,11	31
Taux moyen de l'exercice (€/USD)	1,0821	1,0815	1,0537	

Docusign Envelope ID: E6B85908-CE1B-4451-9C39-7ECEB7691937

État du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	2024	2023	2022
Résultat net	(56)	7 026	8 268
Autres éléments du résultat global recyclables en résultat	**4 938**	**(3 912)**	**1 802**
Écarts de conversion	4 938	(3 912)	1 802
Réévaluation des instruments financiers de couverture	-	-	-
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente	-	-	-
Réévaluation des immobilisations	-	-	-
Autres éléments du résultat global non recyclables en résultat	**(9)**	**25**	**(358)**
Écarts actuariels nets sur les régimes à prestations définies	(9)	25	(358)
Quote-part des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres des entreprises mises en équivalence	-	-	-
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	**4 929**	**(3 887)**	**1 444**
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	**4 873**	**3 139**	**9 712**
Dont part du Groupe	4 779	3 090	9 693
Dont part des minoritaires	94	49	19

7.1.2 ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

	2024	2023	2022	Notes explicatives
Actifs non courants				
Écarts d'acquisition	85 499	83 029	60 662	21
Immobilisations incorporelles	11 707	12 055	11 429	21
Immobilisations corporelles	120 765	116 418	106 564	22
Actifs disponibles à la vente	-	-	-	
Autres actifs financiers non courants	3 320	2 637	2 020	32
Actifs d'impôts différés	1 939	1 656	1 586	39
TOTAL ACTIFS NON COURANTS	**223 230**	**215 794**	**182 262**	
Actifs courants				
Stocks	45 513	48 499	58 587	15-1
Clients et comptes rattachés	75 351	85 006	78 582	15-2
Autres créances nettes	12 661	13 449	15 864	15-2
Impôts courants	3 356	2 684	2 598	15-2
Trésorerie et équivalent de trésorerie	23 425	21 009	14 925	33
Actifs détenus en vue d'être cédés	-	-	-	
TOTAL ACTIFS COURANTS	**160 306**	**170 647**	**170 555**	
TOTAL ACTIF	**383 536**	**386 441**	**352 817**	
Taux de change €/USD	1,0389	1,1050	1,0666	

Docusign Envelope ID: E6B85908-CE1B-4451-9C39-7ECEB7691937

Passif	2024	2023	2022	Notes explicatives
Capitaux propres groupe				
Capital société mère	4 028	4 028	4 106	28
Réserves liées au capital	15 763	15 763	15 687	28
Titres auto-détenus	(521)	(110)	(1 465)	27
Réserves consolidées	126 314	122 439	116 701	
Écarts de conversion	2 509	(2 439)	1 793	
Résultat consolidé du Groupe	(118)	6 904	8 145	
TOTAL CAPITAUX PROPRES DU GROUPE	**147 974**	**146 585**	**144 968**	
Intérêts minoritaires				
Intérêts minoritaires sur réserves	828	709	638	
Intérêts minoritaires sur résultat	62	122	122	
Total intérêts minoritaires	890	831	761	
TOTAL FONDS PROPRES	**148 865**	**147 416**	**145 729**	
Passifs non courants				
Dettes financières à long et moyen terme	117 849	119 113	99 588	34
Autres passifs financiers	661	202	113	32
Avantage du personnel	2 127	1 808	1 746	17
Provisions non courantes	3 675	866	1 427	25
Passif d'impôts différés	4 692	4 747	5 230	39
TOTAL PASSIFS NON COURANTS	129 003	**126 736**	**108 104**	
Passifs courants				
Dettes financières à moins d'1 an [(1)]	51 487	49 073	43 494	34
Dettes fournisseurs	32 445	37 383	35 722	
Autres passifs courants	20 098	23 600	16 519	15-4
Provisions courantes	-	-	-	
Impôts courants	1 638	2 233	3 248	
Passifs détenus en vue d'être cédés	-	-	-	
TOTAL PASSIFS COURANTS	**105 668**	**112 289**	**98 983**	
TOTAL PASSIFS	**383 536**	**386 441**	**352 817**	
[(1)] Dont concours bancaires courants	*19 481*	*10 012*	*20 481*	
Dont intérêts courus	*29*	*86*	*20*	
Taux de change €/USD	*1,0389*	*1,1050*	*1,0666*	

Docusign Envelope ID: E6B85908-CE1B-4451-9C39-7ECEB7691937

7.1.3 ÉTAT DE VARIATION DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

	2024	2023	2022	Notes explicatives
RÉSULTAT NET DES SOCIÉTÉS INTÉGRÉES	**(56)**	**7 026**	**8 268**	
Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité				
Amortissements et provisions : dotations	**23 987**	21 751	20 528	
Amortissements et provisions : reprises	(780)	(1 157)	(1 070)	
Plus-values et moins-values de cessions	356	917	3 256	
IFRS 16 cession contrats	(151)	-	(11)	
Projet de restructuration interne	7 332	-	-	
Opérations sans impact sur la trésorerie	(545)	1 681	(82)	
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier et impôt	**30 142**	**30 219**	**30 889**	
Coût de l'endettement financier	9 197	8 018	3 515	
Charge d'impôt exigible	7 262	8 239	6 771	38
Variation des impôts différés	(405)	(989)	(865)	39
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et impôt	**46 195**	**45 487**	**40 310**	**41**
Impôts versés	(8 472)	(9 600)	(6 728)	
Variation du besoin en fonds de roulement	3 585	15 358	(27 474)	15-5
Flux net de trésorerie généré par l'activité	**41 309**	**51 245**	**6 107**	
Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement				
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(16 147)	(17 534)	(15 822)	22
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(2 569)	(2 720)	(2 623)	21-2
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	590	462	192	
Variation d'immobilisations financières	(451)	(544)	124	
Mouvement de périmètre	-	(24 105)	(360)	6
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	**(18 578)**	**(44 441)**	**(18 488)**	
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement				
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(2 994)	(1 673)	(2 952)	29
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	(34)	-	-	
Souscription d'emprunts	21 360	120 596	27 837	
Remboursement d'emprunts	(39 157)	(99 970)	(29 907)	
Intérêts financiers versés	(9 197)	(8 018)	(3 515)	
Instruments financiers dérivés	16	90	113	
Titres auto-contrôle	(411)	(57)	(493)	
Charges à répartir	-	(736)	-	
Autres mouvements	-	-(174)	(2)	
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	**(30 417)**	**10 056**	**(8 920)**	
Variation théorique de trésorerie	(7 685)	16 860	(21 301)	
Trésorerie réelle d'ouverture	**10 997**	**(5 556)**	**15 254**	
Incidence des variations de change	633	(307)	437	
Reclassement de trésorerie	-	-	55	
Trésorerie réelle de clôture	3 945	10 997	(5 556)	33-2
Variation réelle de trésorerie	**(7 685)**	**16 860**	**(21 302)**	

Docusign Envelope ID: E6B85908-CE1B-4451-9C39-7ECEB7691937

7.1.4 ÉTAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

	Capital	Réserves liées au capital	Titres auto-détenus	Réserves et résultats consolidés	Écarts de conversion	Capitaux propres - part du groupe	Capitaux propres - part des minoritaires	Total des capitaux propres
Au 31/12/2022	**4 106**	**15 687**	**(1 465)**	**124 846**	**1 793**	**144 968**	**761**	**145 729**
Augmentation/ Réduction de capital	(78)	-	-	-	-	(78)	-	(78)
Résultat de l'exercice	-	-	-	6 904	-	6 904	122	7 026
Dividendes versés	-	-	-	(1 673)	-	(1 673)	-	(1 673)
Variation écarts de conversion	-	-	-	320	(4 232)	(3 912)	(49)	(3 961)
Juste valeur des instruments de couverture	-	-	-	-	-	-	-	-
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-
Écarts actuariels nets sur les régimes à prestations définies	-	-	-	(25)	-	(25)	-	(25)
Titres auto-détenus	-	-	1 355	(1 334)	-	21	-	21
Autres Mouvements	-	75	-	306	-	380	(3)	377
Au 31/12/2023	**4 028**	**15 762**	**(110)**	**129 344**	**(2 439)**	**146 585**	**831**	**147 416**
Augmentation/ Réduction de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat de l'exercice	-	-	-	(118)	-	(118)	62	(56)
Dividendes versés	-	-	-	(2 994)	-	(2 994)	(34)	(3 028)
Variation écarts de conversion	-	-	-	-	5 390	5 390	32	5 422
Juste valeur des instruments de couverture	-	-	-	-	(442)	(442)	-	(442)
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-
Écarts actuariels nets sur les régimes à prestations définies	-	-	-	(9)	-	(9)	-	(9)
Titres auto-détenus	-	-	(411)	-	-	(411)	-	(411)
Autres Mouvements	-	-	-	(28)	-	(28)	-	(28)
Au 31/12/2024	**4 028**	**15 762**	**(520)**	**126 195**	**2 509**	**147 974**	**890**	**148 864**

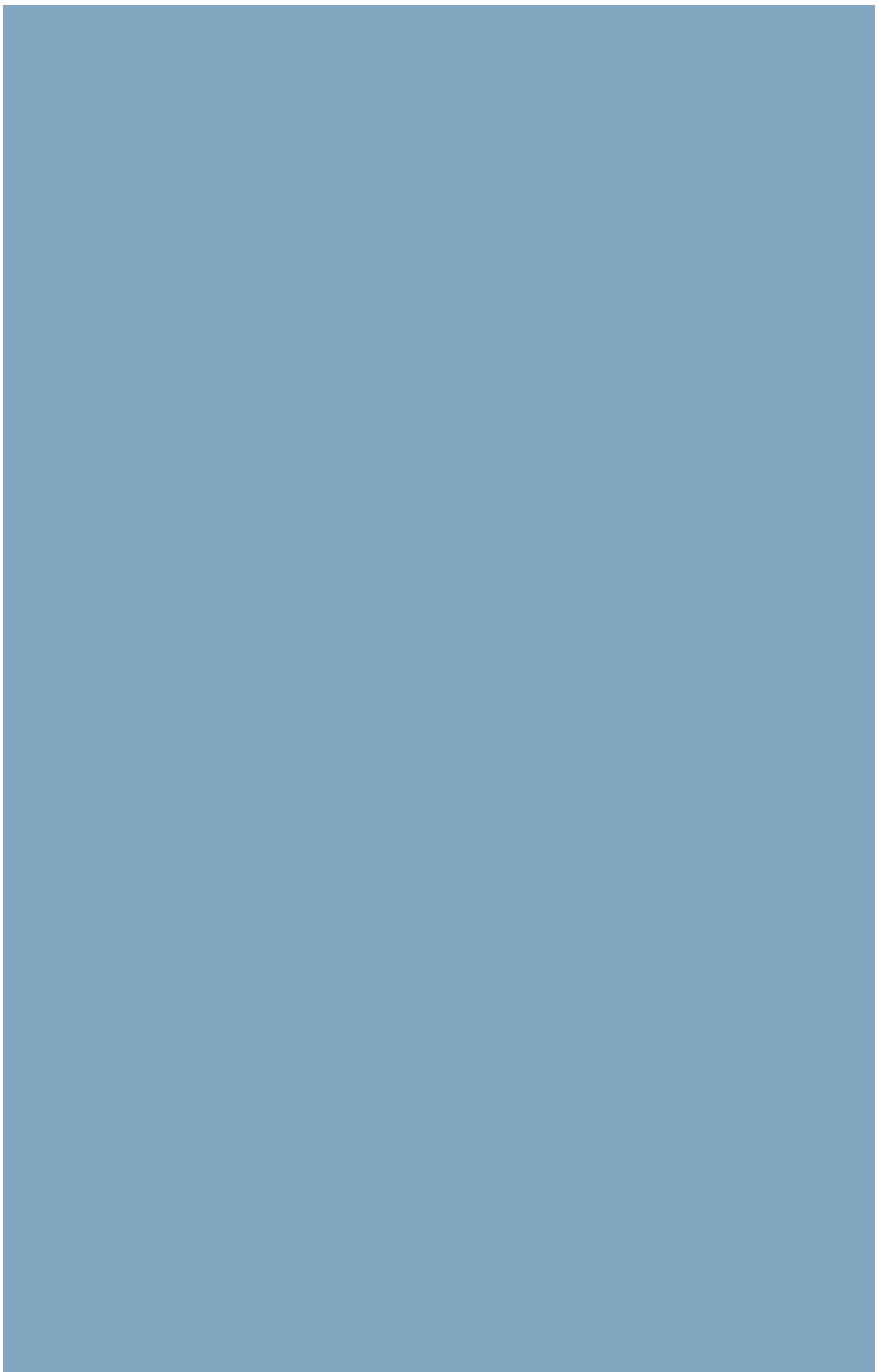
Docusign Envelope ID: E6B85908-CE1B-4451-9C39-7ECEB7691937

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSILIDÉS

A. Référentiel et méthodes d'évaluation....222
Note n° 1 Référentiel appliqué et nouvelles normes, amendements et interprétations....222
Note n° 2 Recours à des estimations....222
B. Informations relatives au périmètre de consolidation....222
Note n° 3 Principes de consolidation....222
Note n° 4 Dates de clôture....224
Note n° 5 Périmètre de consolidation....224
Note n° 6 Acquisitions et cessions d'activité....226
Note n° 7 Activités abandonnées et actifs destinés à être cédés....226
Note n° 8 Informations concernant les entités ad hoc....226
C. Information sectorielle....227
Note n° 9 Information sectorielle....227
D. Données opérationnelles....229
Note n° 10 Chiffre d'affaires....229
Note n° 11 Achats consommés....229
Note n° 12 Autres achats et charges externes....230
Note n° 13 Autres produits et charges d'exploitation....230
Note n° 14 Autres produits et charges opérationnels....231
Note n° 15 Besoin en fonds de roulement....231
E. Charges et avantages au personnel....234
Note n° 16 Répartition du personnel....234
Note n° 17 Avantages au personnel....234
Note n° 18 Charges de personne....236
Note n° 19 Plan d'options d'achats d'actions....236
Note n° 20 Rémunération des organes de direction....236
F. Immobilisations incorporelles et corporelles....236
Note n° 21 Goodwills et autres immobilisations incorporelles....236
Note n° 22 Immobilisations corporelles....241
Note n° 23 Dotations et reprises sur amortissements et provisions sur actifs incorporels et corporels....243
G. Engagements hors bilan liés aux activités opérationnelles....243
Note n° 24 Contrats de location....243
H. Autres provisions et passifs éventuels....243
Note n° 25 Provisions....243
Note n° 26 Passifs éventuels....244
I. Capitaux propres et résultat par action....245
Note n° 27 Titres d'autocontrôle....245
Note n° 28 Capital social et primes....245
Note n° 29 Dividendes versés....245
Note n° 30 Intérêts minoritaires....245
Note n° 31 Résultat net par action....245
J. Financement et instruments financiers....246
Note n° 32 Actifs et passifs financiers....246
Note n° 33 Trésorerie et équivalents de trésorerie....247
Note n° 34 Endettement financier....247
Note n° 35 Gestion des risques financiers....250
Note n° 36 Produits et charges financiers....253
Note n° 37 Engagements hors bilan liés au financement du Groupe....253

Docusign Envelope ID: E6B85908-CE1B-4451-9C39-7ECEB7691937

K. Impôts courants et différés....254
Note n° 38 Charge d'impôt....254
Note n° 39 Impôts différés....255
Note n° 40 Périmètre de l'intégration fiscale....255
L. Autres informations relatives à l'état de variation des flux de trésorerie....256
Note n° 41 Capacité d'autofinancement avant impôts et coût de l'endettement financier net (CAFICE) 256
Note n° 42 Cash-flow libre....256
M. Informations diverses....256
Note n° 43 Honoraires des Commissaires aux comptes....256
N. Transactions avec les parties liées....257
O. Événements postérieurs à la clôture....257



Docusign Envelope ID: E6B85908-CE1B-4451-9C39-7ECEB7691937

7.1.5 NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

A. RÉFÉRENTIEL ET MÉTHODES D'ÉVALUATION

NOTE N° 1 RÉFÉRENTIEL APPLIQUÉ ET NOUVELLES NORMES, AMENDEMENTS ET INTERPRÉTATIONS

1.1 Référentiel appliqué

Les états financiers sont présentés conformément au référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) tel qu'adopté par l'Union Européenne au 31 décembre 2024 et consultable sur le site internet de la Commission Européenne.

Les états financiers sont présentés en euro et arrondis au millier le plus proche. Ils ont été établis selon les principes généraux des normes IFRS :

- Image fidèle ;
- Continuité d'exploitation ;
- Comptabilité d'engagement ;
- Permanence de la présentation ;
- Importance relative et regroupement.

Le Groupe a décidé de ne pas appliquer de manière anticipée, lorsque les textes en offrent la possibilité, les normes, mises à jour et interprétations publiées mais dont l'application n'est pas obligatoire pour l'exercice ouvert au 1er janvier 2024. Le Groupe ne pense pas qu'il en résultera des changements significatifs.

Les principes comptables utilisés pour l'élaboration des états financiers du Groupe sont décrits dans les notes suivantes. Sauf mention particulière, ils ont été appliqués de manière homogène sur tous les exercices présentés.

1.2 Normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union Européenne et d'application obligatoire ou non aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2024

Normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union Européenne et d'application obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2024

Les normes et amendements aux normes suivantes, n'ont pas d'incidence sur les comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2024 :

- Amendement IFRS 16 « Passif de location dans le cadre d'une cession-bail»

Cet amendement confirme qu'aucun gain ou perte ne doit être reconnu sur la quote-part des droits conservés par le vendeur-preneur et que le passif de location ne doit pas être réévalué.

- Amendement IAS 1 « Passifs non courants assortis de clauses restrictives (« Covenant »)»

Le classement en courant ou en non courant d'une dette ne sera désormais déterminé qu'en référence aux covenants que l'entreprise doit respecter à la date de clôture.

- Amendements à IAS 7 et IFRS 7 « Accords de financements fournisseurs»

Ces amendements imposent aux entreprises de fournir des informations détaillées sur les délais de paiement, les montants concernés et les conditions spécifiques des accords de financement des fournisseurs.

Normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union Européenne dont l'application n'est pas obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2024

DELFINGEN Industry n'a pas appliqué par anticipation les principes comptables suivants, adoptés par l'Union Européenne, mais dont l'application n'est pas obligatoire :

- IFRS 18 - Présentation et informations à fournir dans les états financiers (publié par l'IASB le 9 avril 2024)
- IFRS 19 - informations à fournir par les filiales sans obligation d'information publique (publié par l'IASB le 9 mai 2024)

Docusign Envelope ID: E6B85908-CE1B-4451-9C39-7ECEB7691937

NOTE N° 2 RECOURS À DES ESTIMATIONS

L'élaboration des états financiers en application des normes IFRS repose sur des hypothèses et des estimations déterminées par la Direction pour calculer la valeur des actifs et des passifs, des produits et des charges à la clôture de l'exercice. Ces estimations et hypothèses reflètent le jugement raisonnable et prudent de la Direction qui les révise de manière continue, en se basant sur son expérience passée et sur l'ensemble des informations disponibles. Toutefois les résultats réels pourraient s'avérer sensiblement différents de ces estimations.

Les estimations réalisées et hypothèses significatives retenues pour l'établissement des états financiers pour la période close au 31 décembre 2024 concernent notamment les postes suivants :

- Les actifs d'impôts différés ;
- Les provisions ;
- Les pertes de valeurs sur goodwill.

Les sensibilités recensées et suivies par le management portent principalement sur les données et hypothèses liées à la mise en œuvre des tests de valeur. Ces hypothèses sont consolidées au travers d'une démarche de collecte d'informations prévisionnelles auprès de grands acteurs du secteur automobile (hypothèses de marché) et d'actuaire (taux d'actualisation).

B. INFORMATIONS RELATIVES AU PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

NOTE N° 3 PRINCIPES DE CONSOLIDATION

3.1 Méthodes de consolidation

La méthode de l'intégration globale est appliquée aux états financiers des sociétés dans lesquelles DELFINGEN Industry exerce directement ou indirectement le contrôle.

Le contrôle d'une société existe lorsque le Groupe :

- Détient le pouvoir sur la société ;
- Est exposé ou a droit à des rendements variables en raison de ses liens avec la société ;
- À la capacité d'exercer son pouvoir sur les activités jugées pertinentes de la société de manière à influer sur le montant des rendements qu'il obtient.

Il n'y a pas de société faisant l'objet d'un accord de partenariat.

Toutes les transactions significatives entre les sociétés consolidées sont éliminées, de même que les résultats internes au Groupe (plus-values, profits sur stocks, dividendes).

3.2 Méthodes de conversion

3.2.1 Transactions en monnaies étrangères

Les transactions en monnaies étrangères sont enregistrées dans la monnaie de fonctionnement au cours du jour de la transaction ou en pratique, au cours moyen de la période tant que celui-ci n'est pas remis en cause par des évolutions significatives de cours. À la date de clôture, les actifs et passifs monétaires libellés en monnaies étrangères sont convertis dans la monnaie de fonctionnement au taux en vigueur à la date de clôture. Les écarts de change résultant de la conversion sont comptabilisés en résultat, à l'exception de ceux relatifs à des prêts et emprunts, qui, en substance, font partie intégrante de l'investissement net dans une filiale étrangère.

Ceux-ci sont comptabilisés en autres éléments du résultat global, dans les réserves de conversion incluses dans les capitaux propres consolidés, pour leur montant net d'impôt jusqu'à la date de sortie de l'investissement net où ils seront enregistrés en résultat.

3.2.2 Conversion des états financiers des filiales consolidées

Les comptes des sociétés étrangères sont convertis en euros au taux de change du 31 décembre 2024 pour les postes du bilan et au taux de change moyen de l'exercice pour le compte de résultat. Les écarts de conversion constatés sont comptabilisés dans les autres éléments du résultat global recyclables en résultat.

Docusign Envelope ID: E6B85908-CE1B-4451-9C39-7ECEB7691937

Les taux des principales monnaies utilisés pour la consolidation des comptes sont les suivants :

	Taux d'ouverture			Taux moyen			Taux de clôture		
	2024	**2023**	**2022**	**2024**	**2023**	**2022**	**2024**	**2023**	**2022**
Euro	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000
Dinar tunisien	3,3863	3,3107	3,2623	3,3637	3,3476	3,2417	3,3156	3,3863	3,3107
Dirham marocain	10,9572	11,1699	10,4930	10,7520	10,9499	10,6750	10,4831	10,9572	11,1699
Leu roumain	4,9756	4,9495	4,9490	4,9747	4,9471	4,9315	4,9743	4,9756	4,9495
Réal brésilien	5,3618	5,6386	6,3101	5,8284	5,4018	5,4406	6,4253	5,3618	5,6386
Dollar américain	1,1050	1,0666	1,1326	1,0822	1,0815	1,0537	1,0389	1,1050	1,0666
Yuan chinois	7,8509	7,3582	7,1947	7,7863	7,6587	7,0782	7,5833	7,8509	7,3582
Peso philippin	61,2830	59,3200	57,7630	61,9808	60,1440	57,3092	60,3010	61,2830	59,3200
Yen japonais	156,3300	140,6600	130,3800	163,8565	151,9021	137,9546	163,0600	156,3300	140,6600
Roupie indienne	91,9045	88,1710	84,2292	90,5448	89,3040	82,7066	88,9335	91,9045	88,1710
Baht thaï	37,9730	36,8350	37,6530	38,1683	37,6218	36,8502	35,6760	37,9730	36,8350
Rouble russe	n/a	n/a	85,3004	n/a	n/a	73,4376	n/a	n/a	76,7952
UAE dirham	4,0581	3,9171	4,1595	3,9742	3,9717	3,8695	3,8154	4,0581	3,9171
Won sud-coréen	1433,66	n/a	n/a	1475,56	1427,7487	n/a	1532,15	1433,66	n/a

NOTE N° 4 DATES DE CLÔTURE

À l'exception de DELFINGEN India Private Limited, dont l'exercice social se termine le 31 mars 2025, toutes les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation ont un exercice social clos le 31 décembre 2024.

Concernant DELFINGEN India Private Limited, une situation intermédiaire de 12 mois auditée a été effectuée au 31 décembre 2024.

NOTE N° 5 PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Les états financiers consolidés du Groupe intègrent l'ensemble des filiales, sous filiales et participations de la société DELFINGEN Industry.

Les sociétés entrant dans le périmètre de consolidation du Groupe sont :

Docusign Envelope ID: E6B85908-CE1B-4451-9C39-7ECEB7691937

Raison sociale	Pays	% de détention			Méthode[9]
		2024	2023	2022	
DELFINGEN Industry	France	Mère	Mère	Mère	IG
SCHLEMMER Industry **(1)**	France	100,00	100,00		IG
DELFINGEN FR-Anteuil **(2)**	France	-	-	100,00	IG
DELFINGEN FR-Anteuil SAS	France	100,00	100,00	100,00	IG
DELFINGEN DE-Marktrodach **(3)**	Allemagne	100,00	100,00	100,00	IG
DELFINGEN DE-Aschheim	Allemagne	100,00	100,00	100,00	IG
DELFINGEN DE-Hassfurt	Allemagne	100,00	100,00	100,00	IG
REIKU GmbH **(4)**	Allemagne	100,00	100,00	-	IG
DELFINGEN PT-Porto	Portugal	100,00	100,00	100,00	IG
DELFINGEN SK-Nitra	Slovaquie	100,00	100,00	100,00	IG
DELFINGEN RO-Transilvania	Roumanie	100,00	100,00	100,00	IG
DELFINGEN RO-Satu Mare	Roumanie	100,00	100,00	100,00	IG
DELFINGEN TN-Tunis	Tunisie	100,00	100,00	100,00	IG
DELFINGEN MA-Casablanca	Maroc	100,00	100,00	100,00	IG
DELFINGEN IT-Verona	Italie	100,00	100,00	100,00	IG
DELFINGEN MA-Tanger 2	Maroc	100,00	100,00	100,00	IG
DELFINGEN TN-Fouchana	Tunisie	100,00	100,00	100,00	IG
DELFINGEN BR-Sao Paulo	Brésil	99,99	99,99	99,99	IG
DELFINGEN Iberica	Espagne	100,00	100,00	100,00	IG
DELFINGEN LU-Luxembourg	Luxembourg	100,00	100,00	100,00	IG
DELFINGEN US-Holding	États-Unis	100,00	100,00	100,00	IG
DELFINGEN US	États-Unis	100,00	100,00	100,00	IG
DELFINGEN US-New York	États-Unis	100,00	100,00	100,00	IG
DELFINGEN US-Texas	États-Unis	100,00	100,00	100,00	IG
DELFINGEN US-Mexico	États-Unis	100,00	100,00	100,00	IG
Sofanou of Mexico	États-Unis	100,00	100,00	100,00	IG
DELFINGEN MX-Coahuila	Mexique	100,00	100,00	100,00	IG
Compañeros en Excelencia en Extrusión **(5)**	Mexique	-	-	100,00	IG
DELFINGEN US-Nicaragua **(6)**	États-Unis	-	-	100,00	IG
DELFINGEN NI-Leon **(6)**	Nicaragua	-	-	100,00	IG
DELFINGEN US-Central America	États-Unis	100,00	100,00	100,00	IG
DELFINGEN HN-Cortes	Honduras	100,00	100,00	100,00	IG
DROSSBACH CN-Ontario	Canada	100,00	100,00	100,00	IG
DROSSBACH US-Ohio	États-Unis	100,00	100,00	100,00	IG
DELFINGEN Asia Pacific Holding	Singapour	100,00	100,00	100,00	IG
DELFINGEN (Hebi) Automotive Parts Company	Chine	86,67	86,67	86,67	IG

Docusign Envelope ID: E6B85908-CE1B-4451-9C39-7ECEB7691937

Raison sociale	Pays	% de détention			Méthode[9]
		2024	2023	2022	
DELFINGEN (Hebi) Automotive parts company, Shanghai Branch (7)	Chine	100,00	100,00	100,00	IG
Wuhan DELFINGEN Automotive Tubing	Chine	100,00	100,00	100,00	IG
DELFINGEN SG-Filipinas	Singapour	100,00	100,00	100,00	IG
DELFINGEN PH-Filipinas Inc.	Philippines	99,99	99,99	99,99	IG
DELFINGEN PH-Cavite Inc.	Philippines	99,99	99,99	99,99	IG
DELFINGEN Japan	Japon	100,00	100,00	100,00	IG
DELFINGEN INDIA	Inde	100,00	100,00	100,00	IG
DELFINGEN Siam	Thaïlande	99,99	99,99	99,99	IG
DELFINGEN ROH ASIA	Thaïlande	99,99	99,99	99,99	IG
DELFINGEN PH-ROHQ	Philippines	100,00	100,00	100,00	IG
DELFINGEN Middle East	Emirats Arabes Unis	100,00	100,00	100,00	IG
DELFINGEN Korea (8)	Corée du Sud	100,00	100,00	-	IG

(1) société créée en mars 2023 *(2) la société a apportée partiellement ses actifs à DELFINGEN FR-Anteuil SAS, puis a transmis son patrimoine à DELFINGEN Industry*
(3) En Allemagne, DELFINGEN DE-Marktrodach GmbH & Co. KG a fusionné dans DELFINGEN DE-Deutschland Holding par voie de fusion-absorption avec effet au 31 décembre 2022. Dans un deuxième temps, immédiatement après, DELFINGEN DE VERWALTUNGS GmbH a été fusionnée avec DELFINGEN DE-Deutschland Holding. Pour terminer, DELFINGEN DE-Deutschland Holding a changé de nom, pour prendre le nom de DELFINGEN DE-Marktrodach GmbH
(4) société acquise en mars 2023 *(5) société liquidé le 18/04/2023*
(6) la société DELFINGEN NI-Leon a été absorbée par DELFINGEN US-Nicaragua suivi d'une fusion avec DELFINGEN US Inc. le 28/02/2023
(7) société créée en janvier 2022 *(8) société acquise en mars 2023 et précédemment dénomée AHN Chem*
(9) Intégration Globale

NOTE N° 6 ACQUISITIONS ET CESSIONS D'ACTIVITÉ

Au cours de l'exercice 2024, il n'y a eu aucun changement dans le périmètre de consolidation.

NOTE N° 7 ACTIVITÉS ABANDONNÉES ET ACTIFS DESTINÉS À ÊTRE CÉDÉS

Néant.

NOTE N° 8 INFORMATIONS CONCERNANT LES ENTITÉS AD HOC

Non applicable.

Docusign Envelope ID: E6B85908-CE1B-4451-9C39-7ECEB7691937

C. INFORMATION SECTORIELLE

NOTE N° 9 INFORMATION SECTORIELLE

En application de la norme IFRS 8, un secteur opérationnel est une composante d'une entité :

- Qui se livre à des activités à partir desquelles elle est susceptible d'acquérir des produits des activités ordinaires et d'encourir des charges (y compris des produits des activités ordinaires et des charges relatifs à des transactions avec d'autres composantes de la même entité) ;
- Dont les résultats opérationnels sont régulièrement examinés par le principal décideur opérationnel de l'entité en vue de prendre des décisions en matière de ressources à affecter au secteur et d'évaluer sa performance ;
- Pour laquelle des informations financières isolées sont disponibles.

Ainsi, le Groupe a défini les secteurs à présenter en se basant sur le reporting interne utilisé par la Direction pour évaluer les performances et allouer les ressources aux différents secteurs.

En 2024, les quatre secteurs retenus par le Groupe sont les suivants :

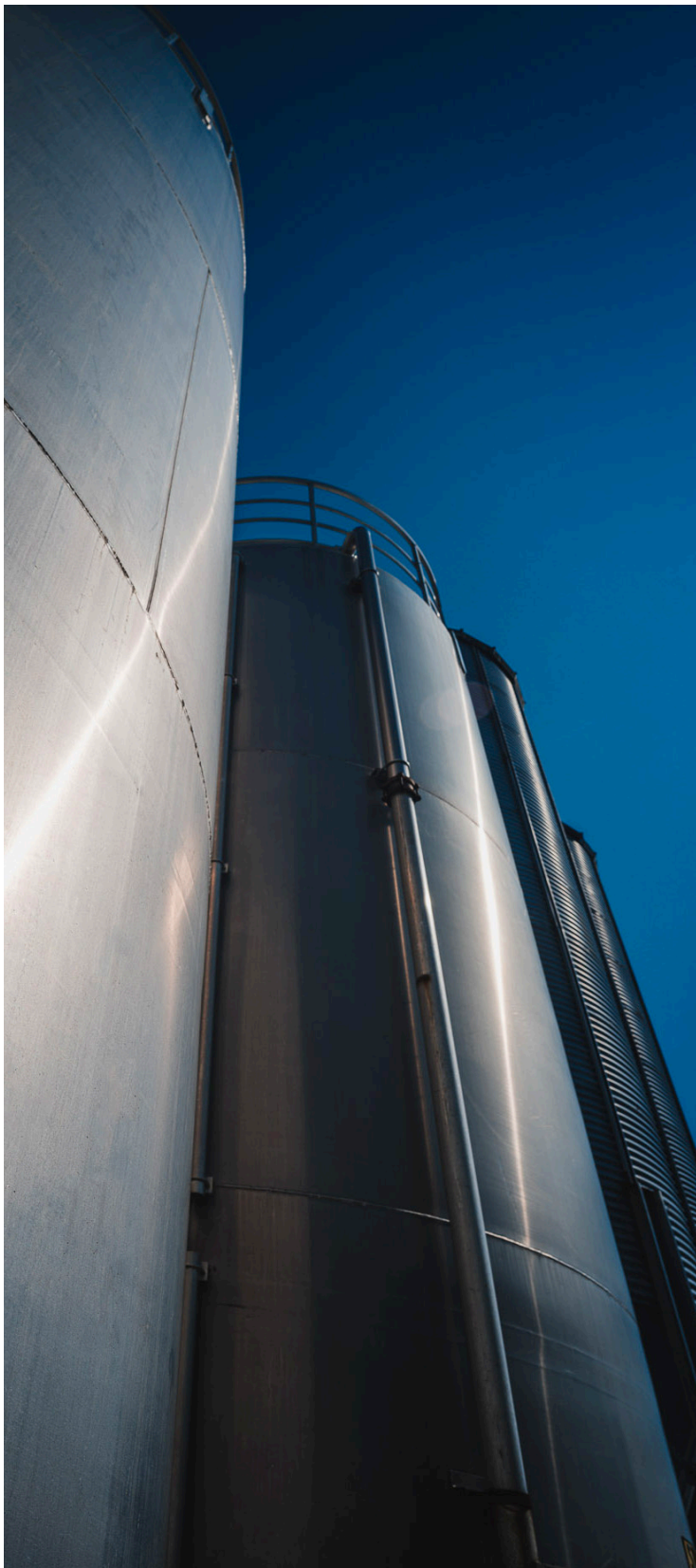
- Automobile – EA : celui-ci regroupe les produits liés au marché Automobile dans la zone Europe et Afrique ;
- Automobile – Amériques : celui-ci regroupe les produits liés au marché Automobile dans la zone Amérique du Nord, Centrale et du Sud ;
- Automobile – Asie : celui-ci regroupe les produits liés au marché Automobile en Asie ;
- Marché Industriel : ce secteur regroupe tous les produits hors marché mobilités qui correspondent essentiellement à l'activité du Groupe Drossbach ainsi que les activités de la société REIKU.

A ces 4 secteurs s'ajoutent les holdings et les éliminations.

Les indicateurs utilisés pour mesurer la performance des secteurs, et notamment le résultat opérationnel, sont réconciliés avec les états financiers consolidés. Les indicateurs clés sont les suivants :

- Le chiffre d'affaires ;
- Le résultat opérationnel courant ;
- Les investissements corporels et incorporels ;
- Les actifs sectoriels constitués des immobilisations corporelles, incorporelles, des goodwills et des stocks.

La dette financière, les autres revenus et autres charges, les résultats financiers et les impôts sont suivis au niveau du Groupe et ne sont pas alloués aux secteurs.



Docusign Envelope ID: E6B85908-CE1B-4451-9C39-7ECEB7691937

9.1 Éléments du compte de résultat par secteur

Exercice 2024	Automobile EA	Automobile Amériques	Automobile Asie	Marché Industriel	Holding et éliminations	Consolidé
Total chiffre d'affaires	189 047	123 446	59 305	67 351	(15 427)	423 722
Résultat opérationnel courant	6 492	750	3 119	15 954	(4 155)	22 160
dont facturations intra-groupe	(13 998)	(13 104)	(3 887)	-	30 989	-
Résultat opérationnel	6 514	855	3 214	15 954	(11 963)	14 574

Exercice 2023	Automobile EA	Automobile Amériques	Automobile Asie	Marché Industriel	Holding et éliminations	Consolidé
Total chiffre d'affaires	202 374	146 530	60 260	69 796	(22 215)	456 744
Résultat opérationnel courant	6 064	6 704	4 053	14 955	(3 642)	28 134
dont facturations intra-groupe	(19 695)	(17 122)	(4 665)	-	41 482	-
Résultat opérationnel	6 048	6 678	3 921	14 955	(7 757)	23 846

Exercice 2022	Automobile EA	Automobile Amériques	Automobile Asie	Marché Industriel	Holding et éliminations	Consolidé
Total chiffre d'affaires	195 558	135 048	53 491	59 937	(26 891)	417 143
Résultat opérationnel courant	4 479	9 068	4 824	11 972	(9 445)	20 897
dont facturations intra-groupe	(16 674)	(19 169)	(3 146)	-	38 989	-
Résultat opérationnel	4 412	9 068	4 772	11 972	(12 643)	17 580

9.2 Éléments de l'état de situation financière par secteur

Exercice 2024	Automobile EA	Automobile Amériques	Automobile Asie	Marché Industriel	Holding et éliminations	Consolidé
Actifs sectoriels	103 060	45 339	42 203	24 206	52 934	268 743
Acquisition d'actifs non courants	8 343	1 334	4 627	630	3 783	18 717

Exercice 2023	Automobile EA	Automobile Amériques	Automobile Asie	Marché Industriel	Holding et éliminations	Consolidé
Actifs sectoriels	101 135	48 844	37 455	23 538	49 028	260 000
Acquisition d'actifs non courants	7 320	4 754	5 286	1 851	1 042	20 254

Exercice 2022	Automobile EA	Automobile Amériques	Automobile Asie	Marché Industriel	Holding et éliminations	Consolidé
Actifs sectoriels	115 763	52 442	31 704	24 716	12 618	237 243
Acquisition d'actifs non courants	7 085	15 539	4 510	1 076	(8 899)	19 311

Docusign Envelope ID: E6B85908-CE1B-4451-9C39-7ECEB7691937

D. DONNÉES OPÉRATIONNELLES

NOTE N° 10 CHIFFRE D'AFFAIRES

Le montant du chiffre d'affaires est évalué à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir, après déduction de toute ristourne ou de toute action corrélée aux ventes.

Les produits sont comptabilisés dans le compte de résultat lorsque les risques et avantages significatifs inhérents à la propriété des biens ont été transférés à l'acheteur.

Compte tenu de la nature des produits, des conditions générales de vente, des termes commerciaux de transport et des polices d'assurance, les produits sont généralement enregistrés à la date de facture.

Ventilation du chiffre d'affaires par zone géographique

	2024	2023	2022
Europe – Afrique	204 303	215 419	193 603
Amériques	162 058	184 682	174 118
Asie	57 361	56 638	49 422
Total	**423 722**	**456 739**	**417 143**

Il est à noter que toutes les sociétés intégrées dans le périmètre de consolidation facturent les clients en fonction de tarifs indexés sur la parité de l'euro, à l'exception des sociétés américaines, canadienne, philippines, mexicaines, hondurienne, chinoises, indiennes et coréenne.

Les sociétés américaines, philippines, mexicaines et hondurienne facturent leurs clients directement en dollar américain, la société canadienne en dollar canadien, les sociétés chinoises facturent principalement en yuan chinois, la société indienne principalement en roupie indienne et la société coréenne principalement en won coréen.

À parité constante, le chiffre d'affaires consolidé du Groupe se serait élevé à 424,6 m€, impacté principalement par les ventes en USD.

NOTE N° 11 ACHATS CONSOMMÉS

	2024	2023	2022
Achats de marchandises	39 618	47 280	53 638
Variation de stocks de marchandises	2 779	(3 477)	(798)
Achats de matières premières	150 678	159 312	187 210
Variation de stocks de matières premières	(787)	8 892	(11 217)
Transports	12 106	11 709	-
Autres approvisionnements	2 306	1 790	1 323
Total	**206 701**	**225 507**	**230 156**

Le taux des achats consommés (net des variations de productions stockée et immobilisée) est en baisse de 1,8 points en 2024 pour atteindre 48,0 % du chiffre d'affaires, contre 49,8 % en 2023 et 53,4 % en 2022. Ceci s'explique d'une part par la détente constatée par rapport à 2023 sur le prix des principales matières premières utilisées par le Groupe et d'autre part par un mix favorable des produits et activités .

Docusign Envelope ID: E6B85908-CE1B-4451-9C39-7ECEB7691937

NOTE N° 12 AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES

	2024	% CA	2023	% CA	2022	% CA
Eau, électricité, gaz	8 933	2,1 %	8 882	1,9 %	8 430	2,0 %
Locations et charges locatives	5 163	1,2 %	5 391	1,2 %	4 365	1,0 %
Entretiens et réparations	7 334	1,7 %	8 142	1,8 %	6 677	1,6 %
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	5 472	1,3 %	5 227	1,1 %	5 921	1,4 %
Transports sur ventes et transports divers	9 460	2,2 %	11 368	2,5 %	12 040	2,9 %
Déplacements, missions, réceptions	3 547	0,8 %	4 154	0,9 %	3 496	0,8 %
Autres achats et charges externes	20 726	4,9 %	19 907	4,2 %	16 237	3,9 %
Total	**60 635**	**14,3 %**	**63 071**	**13,8 %**	**57 165**	**13,7 %**

Le taux des charges externes est de 14,3 % des ventes à comparer à 13,8 % en 2023, une faible augmentation de 0,5 point. Il est constaté une baisse en valeur absolue de 2,4 m€, démontrant la capacité du Groupe à contrôler ses coûts, malgré un environnement toujours défavorable marqué par une baisse du chiffre d'affaires.

L'impact de l'application de la norme IFRS 16 sur l'exercice 2024 se traduit par une diminution des locations et charges locatives de 8,3 m€.

NOTE N° 13 AUTRES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION

	2024	2023	2022
Autres produits d'exploitation	1 044	2 416	1 496
Services immobilisés	1 598	-	-
Produits sur opérations de gestion	55	31	50
Produits sur cessions d'actifs incorporels et corporels	590	462	192
Produits sur cessions d'actifs financiers	-	-	-
TOTAL AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	**3 287**	**2 909**	**1 739**
Autres charges d'exploitation	(794)	(1 024)	(1 199)
Charges sur opérations de gestion	126)	2	(8)
Valeur nette comptable immobilisations incorporelles et corporelles cédées	(945)	(1 211)	(544)
Valeur nette comptable des immobilisations financières cédées	-	(168)	-
TOTAL AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	**(1 866)**	**(2 402)**	**(1 751)**

DELFINGEN Industry a décidé en 2024 d'isoler dans un compte spécifique (services immobilisés) l'activation des coûts R&D et informatiques.

Docusign Envelope ID: E6B85908-CE1B-4451-9C39-7ECEB7691937

NOTE N° 14 AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS

	2024	2023	2022
Produits non courants sur exercices antérieurs	8	-	-
Autres produits non courants	2 274	188	369
TOTAL AUTRES PRODUITS OPÉRATIONNELS	**2 282**	**188**	**369**
Dépréciation des goodwills	-	-	-
Charges non courantes sur exercices antérieurs	(59)	(3)	(14)
Autres charges non courantes	(9 810)	(4 474)	(3 672)
TOTAL AUTRES CHARGES OPÉRATIONNELLES	**(9 868)**	**(4 477)**	**686)**

Les « autres produits non courants » représentent essentiellement :

- La réévaluation de la dette earn out par l'entité DELFINGEN Asia Pacific Holding relative à l'acquisition de DELFINGEN Korea en avril 2023 (1,9 m€).

Les « autres charges non courantes » quant à elles concernent principalement :

- Une provision de 7,9 m€ pour un projet de restructuration interne (cf. évènements marquants) ;
- Une provision de 0,6 m€ pour autres litiges et procédures connues ou en cours, dans lesquels le Groupe ou des sociétés du Groupe sont impliqués ;
- Les honoraires de 0,7 m€ liés à des projets de réorganisation ;
- L'annulation des effets de revalorisation à la juste valeur des stocks de la société REIKU consommés au 31 décembre 2024 pour un montant de 0,4 m€.

NOTE N° 15 BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT

15.1 Stocks et en-cours

Les stocks sont évalués au plus faible de leur coût et de leur valeur nette de réalisation.

Les produits finis et les en-cours de production sont évalués à leur coût de production qui incorpore, sur la base d'un niveau normal d'activité, les charges directes et indirectes de production. Les stocks de marchandises, de matières premières et autres approvisionnements sont valorisés au coût moyen pondéré ou au dernier prix d'achat. Les coûts financiers ne sont pas inclus dans le coût des stocks.

Une provision pour dépréciation des stocks est constatée lorsque la valeur de réalisation est inférieure au coût de revient, s'ils sont endommagés ou obsolètes et chaque fois qu'ils présentent des risques de non-écoulement à des conditions normales.

Docusign Envelope ID: E6B85908-CE1B-4451-9C39-7ECEB7691937

Stocks

Le montant des stocks est réparti de la façon suivante :

	2024	2023	2022
Matières premières et autres approvisionnements	23 719	25 321	35 256
En-cours de production de biens	1 759	2 404	1 595
Produits finis	15 364	13 013	16 645
Marchandises	8 977	11 693	8 831
STOCKS BRUTS	**49 819**	**52 431**	**62 327**
Provisions	(4 306)	(3 932)	(3 740)
STOCKS NETS	**45 513**	**48 499**	**58 587**

Variation des stocks

Stocks bruts à l'ouverture	**52 431**
Variation de change	1 312
Variation de stocks	(1 566)
Autres mouvements	(2 358)
Variation de périmètre	-
Stocks bruts à la clôture	**49 819**
Provisions à l'ouverture	**3 932**
Dotations	1 550
Reprises	(1 942)
Autres mouvements	675
Variation de change	91
Variation de périmètre	-
Provisions à la clôture	**4 306**
Stocks nets à la clôture	**45 513**

Les montants en autres mouvements correspondent à :

- L'annulation des effets de revalorisation à la juste valeur des stocks de la société REIKU consommés au 31 décembre 2024 pour un montant de 0,4 m€ ;
- Le reclassement entre stocks et immobilisations pour des machines développées en interne mais destinées à être immobilisées pour 0,9 m€ ;
- La sortie des stocks études pour les projets concernés par la restructuration interne pour 1,5 m€.

Le montant des provisions pour dépréciation des stocks est, au 31 décembre 2024, de :

- Matières premières et autres approvisionnements : 1,3 m€ ;
- Produits finis et en cours de production : 1,5 m€ ;
- Marchandises : 1,4 m€.

Docusign Envelope ID: E6B85908-CE1B-4451-9C39-7ECEB7691937

15.2 Créances clients et autres débiteurs

Ces créances sont comptabilisées à leur juste valeur réévaluée au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif après déduction des éventuelles pertes de valeur. Lorsque les délais de paiement sont inférieurs à un an, la juste valeur initiale et le coût amorti ultérieur sont égaux au montant nominal.

En cas de risque de non-recouvrement, des dépréciations sont constatées au cas par cas sur la base des flux d'encaissement probables.

Le tableau des créances et autres actifs circulants se présente comme suit :

	2024			2023	2022
	Brut	Provisions	Net	Net	Net
Clients et comptes rattachés	**76 050**	**700**	**75 351**	**85 006**	**78 582**
Créances fiscales et sociales	5 648	-	5 648	5 652	5 985
Débiteurs divers	1 597	-	1 597	1 422	801
Avances et acomptes versés	1 737	-	1 737	2 145	3 125
Charges constatées d'avance	3 678	-	3 678	4 230	5 953
Sous-total Autres créances nettes	**12 661**	**-**	**12 661**	**13 449**	**15 864**
Impôts courants	3 356	-	3 356	2 684	2 598
TOTAL	**92 067**	**700**	**91 367**	**101 139**	**97 043**

La rubrique « clients et comptes rattachés » est en diminution de 9,7 m€ essentiellement à cause de la baisse de l'activité au quatrième trimestre de 2024 comparée à la même période en 2023 (-8,4 %).

Les retards de paiement, compte tenu de la qualité des clients, ne constituent pas un risque significatif. Ils résultent généralement de problèmes administratifs.

Au 31 décembre 2024, les retards de paiement supérieurs à un mois représentent 0,8 m€, et la provision pour clients douteux s'élève à 0,7 m€.

Les charges constatées d'avance correspondent, dans leur majorité, à l'activation des coûts associés aux ventes d'outillages dans le cadre de la norme IFRS 15, ainsi que d'autres charges de fonctionnement.

Conventions d'affacturage

Néant.

15.3 Dotations et reprises de provisions sur actifs circulants

	2024	2023	2022
Dotations aux provisions sur stocks	(1 443)	(1 919)	(1 712)
Dotations aux provisions sur autres actifs circulants	(530)	(605)	(313)
Reprises sur provisions sur stocks	1 834	1 795	2 057
Reprises sur provisions sur autres actifs circulants	658	402	462
TOTAL DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS	**519**	**(328)**	**494**

Docusign Envelope ID: E6B85908-CE1B-4451-9C39-7ECEB7691937

15.4 Autres passifs courants

	2024	2023	2022
Dettes fiscales et sociales	16 661	19 088	12 008
Avances et acomptes reçus sur commandes	171	1 764	1 340
Produits constatés d'avance	1 743	1 318	2 459
Compte-courant d'associés	-	-	-
Dettes diverses	1 524	1 429	714
TOTAL	**20 098**	**23 600**	**16 519**

Les dettes sociales ont diminué de 1,5 m€ en 2024, principalement dû à la baisse du montant de la part variable accordée à certains managers, au regard des performances partiellement atteintes en 2024.

15.5 Variation du besoin en fonds de roulement

	2024	2023	2022
Variation des stocks nets	(1 174)	(10 235)	15 994
Variation des créances clients nettes	(12 755)	5 432	12 156
Variation des dettes fournisseurs	5 744	(1 557)	(5 094)
Autres variations	4 600	(8 998)	4 417
Augmentation (Diminution) du besoin en fond de roulement	**(3 585)**	**(15 358)**	**27 474**

Le besoin en fonds de roulement est en diminution de 3,6 m€ essentiellement à cause de la baisse de l'activité au quatrième trimestre de 2024 comparée à la même période en 2023 (-8,4 %).

La ligne autres variations correspond principalement aux diminutions de dettes sociales et avances et acomptes.

E. CHARGES ET AVANTAGES AU PERSONNEL

NOTE N° 16 RÉPARTITION DU PERSONNEL

L'effectif au 31 décembre (y compris intérimaires) se répartit de la manière suivante :

	2024	2023	2022
Dirigeant	1	1	1
Cadres	630	635	593
Collaborateurs	3 383	3 575	3 340
TOTAL GROUPE	**4 014**	**4 211**	**3 934**

NOTE N° 17 AVANTAGES AU PERSONNEL

Le montant comptabilisé au titre des avantages au personnel correspond uniquement aux engagements de retraite. Il n'existe pas au sein du Groupe d'autres avantages au personnel susceptibles de faire naître un engagement pour le Groupe.

Les engagements du Groupe au titre des retraites et avantages similaires concernent principalement les régimes à prestations définies relatives aux indemnités de cessation de services. Les pays concernés par ces provisions sont la France, l'Inde, les Philippines, et l'Italie.

Le montant des engagements de retraites et avantages assimilés est peu significatif (2,1 m€) au regard de la situation financière et du patrimoine du Groupe.

Docusign Envelope ID: E6B85908-CE1B-4451-9C39-7ECEB7691937

Les engagements en matière de retraite pour la France, l'Inde et les Philippines sont évalués par un actuaire selon le principe actuariel des unités de crédit projetées avec salaire en fin de carrière conformément à lAS19 révisée. Elles sont inscrites au passif du bilan avec comptabilisation d'un impôt différé actif. Aux États-Unis, les filiales américaines abondent les versements facultatifs de leurs salariés à un fonds privé de retraite (plan 401 K). En France, à partir de l'exercice 2020, les entités françaises ont externalisé la gestion de ces engagements et versé une partie de la provision. Les versements effectués par les sociétés américaines et françaises sont comptabilisés en charge de personnel.

Pour l'Italie, le montant n'est pas significatif et ne fait pas l'objet d'un calcul de la part d'un actuaire.

Les hypothèses retenues pour le calcul des provisions pour indemnités de départ à la retraite des sociétés selon les différents pays sont les suivantes :

France	2024	2023	2022
Âge moyen de départ à la retraite	60 à 67 ans	60 à 67 ans	62 à 67 ans
Taux de turn-over Cadres	0,23 % à 4,79 %	0,33 % à 3,97 %	0,49 % à 3,75 %
Taux de turn-over Non-Cadres	0,51 % à 3,95 %	0,43 % à 4,80 %	0,38 % à 3,90 %
Taux d'actualisation	3,14 %	3,71 %	3,26 %
Taux d'augmentation des salaires	1,00 à 2,25 %	1,00 à 2,25 %	1,00 à 2,25 %
Philippines			
Âge moyen de départ à la retraite	60 ans	60 ans	60 ans
Taux de turn-over Cadres	0 à 5 %	0 à 5 %	0 à 5 %
Taux de turn-over Non-Cadres	0 à 5 %	0 à 5 %	0 à 5 %
Taux d'actualisation	6,04 %	6,11 %	7,19 %
Taux d'augmentation des salaires	4,00 %	5,00 %	5,00 %
Inde			
Âge moyen de départ à la retraite	58 ans	58 ans	58 ans
Taux de turn-over Cadres	12,00 %	12,00 %	12,00 %
Taux de turn-over Non-Cadres	12,00 %	12,00 %	12,00 %
Taux d'actualisation	6,92 %	6,38 %	7,43 %
Taux d'augmentation des salaires	10,00 %	10,00 %	10,00 %

Variation de la provision pour avantages au personnel

À l'ouverture	**1 808**
Augmentation provisions existantes	401
Nouvelles provisions	-
Reprises non utilisées	-
Reprises utilisées	(117)
Variation de change	20
Autres mouvements	15
Changement de périmètre	-
À la clôture	**2 127**

Docusign Envelope ID: E6B85908-CE1B-4451-9C39-7ECEB7691937

NOTE N° 18 CHARGES DE PERSONNEL

	2024	% CA	2023	% CA	2022	% CA
Salaires	87 949	20,8%	88 686	19,4%	72 550	17,4%
Charges sociales	21 583	5,1%	21 476	4,7%	17 814	4,3%
Intérimaires	4 044	1,0%	6 224	1,4%	6 118	1,5%
Total	**113 576**	**26,8%**	**116 386**	**25,5%**	**96 483**	**23,1%**

Les charges de personnel diminuent de 2,8 m€ démontrant la capacité du groupe à s'adapter à la baisse d'activité. Les effectifs moyens sur l'année sont en légère baisse (-85 personnes).

NOTE N° 19 PLAN D'OPTIONS D'ACHATS D'ACTIONS

Rapport spécial sur le plan d'options d'achats d'actions

Néant.

Options sur actions attribuées aux mandataires sociaux

Les dirigeants mandataires sociaux de la société DELFINGEN Industry ne sont pas titulaires d'options sur actions, de quelque nature que ce soit et ne se sont pas vu attribuer d'options sur actions au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

NOTE N° 20 RÉMUNÉRATION DES ORGANES DE DIRECTION

La rémunération des organes de direction versée par DELFINGEN Industry ne concerne que les membres du Conseil d'administration et s'élève à 82k€. Par ailleurs, les mandataires sociaux perçoivent leur rémunération au niveau de DELFINGEN Group.

F. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

NOTE N° 21 GOODWILLS ET AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

21.1 Goodwills

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés selon la méthode dite de l'acquisition (IFRS 3 révisée).

Les goodwills représentent la différence entre le coût d'acquisition des titres des sociétés consolidées et la part du Groupe dans la juste valeur de leurs actifs et passifs à la date de prise de participation.

Les goodwills ne sont pas amortis, conformément à IFRS 3 révisée « Regroupements d'entreprises ». Ils font l'objet d'un test de dépréciation dès l'apparition d'indices de perte de valeur et au moins une fois par an.

Pour ce test, les goodwills sont ventilés par Unités Génératrices de Trésorerie qui correspondent à des ensembles homogènes générant des flux de trésorerie indépendants. Selon les dispositions de IFRS 8, les UGT définies par le Groupe ne revêtent pas une taille supérieure à un secteur opérationnel. En cas de perte de valeur estimée à la clôture d'un exercice, la dépréciation est inscrite en résultat dudit exercice.

Les modalités des tests de pertes de valeurs sont détaillées dans la note 21.4.

21.2 Immobilisations incorporelles

Frais de recherche et de développement

En application de la norme IAS 38, les frais de recherche sont comptabilisés en charges et les frais de développement découlant de l'application des résultats de la recherche sont immobilisés, dans la mesure où le Groupe peut démontrer :

- Son intention ainsi que sa capacité financière et technique à mener à bien le projet de développement à son terme ; et
- Que l'actif générera des avantages économiques futurs ; et
- Que le coût de cet actif incorporel peut être évalué de façon fiable.

Les frais de développement répondant aux critères ci-dessus sont inscrits à l'actif et sont amortis sur une durée maximale de 5 ans.

Docusign Envelope ID: E6B85908-CE1B-4451-9C39-7ECEB7691937

Autres immobilisations incorporelles

Les autres immobilisations incorporelles comprennent les coûts de développement et d'acquisition des logiciels informatiques ainsi que des brevets et licences. Ces dépenses sont amorties selon le mode linéaire sur la durée de vie estimée.

Il est à noter qu'il ne figure pas dans les actifs du Groupe d'immobilisations incorporelles à durée de vie indéfinie.

Amortissements

	Durée	Mode
Frais de développement	5 ans	Linéaire
Droits fongibles (Brevets)	20 ans	Linéaire
Logiciels et Autres immobilisations incorporelles	3 ans	Linéaire

21.3 Variation des goodwills et autres immobilisations incorporelles

	Écarts d'acquisition	Frais de développement (générés en interne)	Droits fongibles	Autres immobilisations incorporelles	TOTAL
Valeur brute					
À l'ouverture de l'exercice	**105 953**	**7 983**	**1 481**	**19 774**	**135 190**
Augmentations	-	830	-	1 730	2 560
Diminutions	-	-	(6)	(335)	(341)
Variations de change	3 749	96	(10)	443	4 279
Autres mouvements	-	(3)	8 190	(8 434)	(247)
Changements de périmètre	-	-	-	-	-
À la clôture de l'exercice	**109 702**	**8 906**	**9 655**	**13 178**	**141 441**
Amortissements et pertes de valeur					
À l'ouverture de l'exercice	**22 924**	**6 431**	**549**	**10 203**	**40 107**
Augmentations	-	829	45	1 783	2 551
Diminutions	-	-	(3)	(245)	(248)
Variations de change	1 280	60	2	238	1 580
Autres mouvements	-	136	6 859	(6 856)	139
Changements de périmètre	-	-	-	-	-
À la clôture de l'exercice	**24 204**	**7 456**	**7 452**	**5 123**	**44 235**
Valeur nette à la clôture de l'exercice	**85 499**	**1 450**	**2 203**	**8 054**	**97 206**

Les frais de développement concernent des dépenses générées en interne sur des projets éligibles.

Les droits fongibles représentent des brevets internationaux et des modèles de produits développés par les sociétés du Groupe.

Les autres immobilisations incorporelles correspondent principalement à des portefeuilles clients, des logiciels, et des immobilisations incorporelles en cours (activation de projets et logiciels).

Docusign Envelope ID: E6B85908-CE1B-4451-9C39-7ECEB7691937

21.4 Perte de valeur des goodwills

Principes

Au minimum une fois par an ou lorsqu'il existe un indice que la valeur recouvrable d'un actif pourrait être inférieure à sa valeur nette comptable, alors la valeur recouvrable de l'actif est évaluée, et le cas échéant, une perte de valeur est constatée.

La valeur recouvrable est définie comme étant la plus élevée de la juste valeur (diminuée des coûts de cession) et de la valeur d'utilité déterminée par l'actualisation des flux futurs de trésorerie attendus. Dans la pratique, compte tenu du fait qu'il existe rarement une base fiable pour déterminer la juste valeur des UGT du Groupe, DELFINGEN Industry utilise la valeur d'utilité pour déterminer la valeur recouvrable d'une UGT.

Pour ce test, les actifs sont regroupés en Unité Génératrice de Trésorerie (UGT). Selon les dispositions de la norme IFRS 8, les UGT définies par le Groupe ne revêtent pas une taille supérieure à un secteur opérationnel.

Le Groupe a retenu pour la définition des UGT, le regroupement stratégique des Business Unit (BU) au sein de ses quatre secteurs opérationnels : Automobile Amériques (Amérique du Nord, Centrale et du Sud), EA (Europe et Afrique), Asie (Asie) et Marché Industriel.

Le secteur opérationnel Automobile EA regroupe les BU suivantes :

- BU Protection des faisceaux et Transfert de fluides EA (UGT 1) ;
- BU Assemblage/Mécanique (UGT 2) ;
- BU Assemblage de faisceaux (UGT 3) ;
- BU Protection textile Allemagne (UGT 10) ;
- BU Schlemmer (UGT 13).

Le secteur opérationnel Automobile Amériques regroupe les BU suivantes :

- BU Protection des faisceaux Amériques (UGT 4) ;
- BU Transfert de fluides Amériques (UGT 5).

Le secteur opérationnel Automobile Asie regroupe les BU suivantes :

- BU Protection des faisceaux et Transfert de fluides Filipinas (UGT 6) ;
- BU Chine (UGT 7) ;
- BU Inde (UGT 8) ;
- BU Corée du sud (UGT 14).

Le secteur opérationnel Marché Industriel regroupe les BU suivantes :

- BU Machines et équipement électriques (UGT 9) ;
- BU Textiles Techniques Allemagne (UGT 11) ;
- BU Tubes de protection DROSSBACH (UGT 12) ;
- BU Industrielle REIKU (UGT 15).

Les tests de dépréciation ont été effectués selon les règles suivantes :

- Les goodwills ont été ventilés entre les différentes UGT ;
- Les goodwills font l'objet d'un test de dépréciation dès qu'il existe un indice de perte de valeur et au moins une fois par an ;
- La valeur d'utilité est déterminée par référence à des flux de trésorerie nets, actualisés, après impôts, établis à partir d'un plan d'activité à 4 ans arrêté par la Direction du Groupe ;
- Les taux d'actualisations sont fournis par un prestataire externe.

Les pertes de valeurs enregistrées au titre des goodwills sont irréversibles.

Tests de dépréciation au 31 décembre 2024

Les tests de dépréciation pratiqués au 31 décembre 2024, au niveau de chacune des UGT, n'ont conduit à aucune dépréciation.

La valeur recouvrable des UGT a été déterminée en actualisant les flux de trésorerie après impôts issus de la construction budgétaire et des plans moyen terme propres à chacune d'entre elles, approuvés par le Conseil d'administration, en intégrant une composante retour sur investissement attendu par les actionnaires et une composante coût du financement externe. Les flux de trésorerie sont projetés sur 4 ans.

Docusign Envelope ID: E6B85908-CE1B-4451-9C39-7ECEB7691937

Ce plan est en accord avec les dispositions d'IAS 36.44. Le calcul de la valeur d'utilité exclut :

- Les entrées ou sorties de flux de trésorerie futurs devant résulter d'une restructuration future dans laquelle l'entreprise n'est pas encore engagée - par exemple, les réductions de coûts de personnel. Concernant les restructurations, seules sont prises en compte dans les flux de trésorerie celles dans lesquelles l'entité est engagée au sens de la norme IAS 37 ;

Les dépenses d'investissement futures qui amélioreront ou accroitront la performance de l'actif.

Les principales hypothèses affectant la valeur d'utilité sont le niveau de marge opérationnelle retenue dans les flux futurs de trésorerie et le coût moyen pondéré du capital.

Les hypothèses de volumes reprises dans le plan moyen terme sont ajustées avec les dernières hypothèses issues de sources externes. Les prévisions de trésorerie intègrent également l'impact sur les coûts du plan d'excellence opérationnelle. L'extrapolation des prévisions de trésorerie au-delà de la dernière année du plan moyen terme (2028) est déterminée en appliquant un taux de croissance de la zone géographique concernée.

Concernant le coût moyen pondéré du capital à utiliser pour actualiser les flux de trésorerie futurs, sa détermination s'appuie sur une analyse effectuée par un expert indépendant. Pour 2024, le coût moyen utilisé comme taux pour actualiser les flux futurs a été fixé à 8,93 % pour le marché Automobile et 9,92 % pour le marché Industriel (respectivement 9,35 % et 10,38 % en 2023), intégrant une prime de risque de marché de l'ordre de 5,95 %, un « beta* » sans levier de la dette de 0,84 % pour le marché Automobile et de 1,02 % pour le marché Industriel, et un taux additionnel lié à l'effet taille de 3,16 % (contre une prime de risque de marché de 5,73 % en 2023, un « beta[1] » sans levier de la dette de 0,85 % et un taux additionnel lié à l'effet de taille de 3,16 %).

La prime de risque de l'activité intègre les spreads suivants liés à la situation financière propre de chaque pays :

- Inde : 2,08 %
- Italie : 2,08 %
- Maroc : 2,45 %
- Tunisie : 4,89 %
- Allemagne : -0,60 %
- Philippines : 1,72 %
- Etats-Unis : -0,60 %
- Corée du Sud : 0,00 %

[1]Le beta mesure le risque non diversifiable qui exprime la volatilité des actions des entreprises cotées travaillant dans le même secteur d'activité « Auto-parts »

	Marché Automobile (1/2)				
	EASA	**Allemagne**	**Italie**	**Maroc**	**Tunisie**
	Protection et Transfert	**Protection**	**Protection et Transfert**	**Protection**	**Protection**
Valeur brute comptable des goodwills	3 075	2 045	4 923	14 678	3 594
Valeur nette comptable des goodwills	1 570	2 045	4 923	14 678	3 594
Méthode utilisée	valeur d'utilité				
Paramètres du modèle :					
Taux de croissance sur 4 ans	suivant Budget 2025 et plan Moyen Terme 2026/2028				
Taux de croissance sur valeur terminale	3,26 %	0,95 %	0,95 %	3,40 %	1,2 %
Taux d'actualisation	10,11 %	8,61 %	10,02 %	10,21 %	11,49 %
Pertes de valeur comptabilisées sur l'exercice	0	0	0	0	0
Variation du taux d'actualisation amenant à une dépréciation	+38,2 points	+14,4 points	+29,9 points	+19,0 points	+1,9 points
Variation du taux d'EBIT amenant à une dépréciation	-11,9 points	-9,9 points	-18,6 points	-14,7 points	-1,3 points
Variation des investissements annuels amenant à une dépréciation	29,9 m€	6,3 m€	7,0 m€	24,3 m€	0,4 m€

Docusign Envelope ID: E6B85908-CE1B-4451-9C39-7ECEB7691937

	Marché Automobile (2/2)			
	Philippines	**Amériques**	**Inde**	**Corée du sud**
	Protection et Transfert	**Protection**	**Protection**	**Protection**
Valeur brute comptable des goodwills	252	39 701	3 498	3 782
Valeur nette comptable des goodwills	252	18 485	3 498	3 782
Méthode utilisée	valeur d'utilité			
Paramètres du modèle :				
Taux de croissance sur 4 ans	suivant Budget 2025 et plan Moyen Terme 2026/2028			
Taux de croissance sur valeur terminale	6,30 %	2,10 %	6,65 %	1,75 %
Taux d'actualisation	9,83 %	8,61 %	10,02 %	8,93 %
Pertes de valeur comptabilisées sur l'exercice	0	0	0	0
Variation du taux d'actualisation amenant à une dépréciation	+24,2 points	+29,8 points	+24,3 points	+5,3 points
Variation du taux d'EBIT amenant à une dépréciation	-18,2 points	-12,1 points	-15,1 points	-7,5 points
Variation des investissements annuels amenant à une dépréciation	34,7 m€	65,4 m€	36,0 m€	3,0 m€

	Marché Industriel		
	États-Unis		**Allemagne**
	Equipement Electrique	**Tubes de Protection – Drossbach**	**Industriel - REIKU**
Valeur brute comptable des goodwills	6 583	6 918	19 267
Valeur nette comptable des goodwills	6 413	6 918	19 267
Méthode utilisée	valeur d'utilité		
Paramètres du modèle :			
Taux de croissance sur 4 ans	suivant Budget 2025 et plan Moyen Terme 2026/2028		
Taux de croissance sur valeur terminale	2,10 %	2,10 %	0,95 %
Taux d'actualisation	9,92 %	9,92 %	9,92 %
Pertes de valeur comptabilisées sur l'exercice	0	0	0
Variation du taux d'actualisation amenant à une dépréciation	+8,9 points	+20,9 points	+0,7 point
Variation du taux d'EBIT amenant à une dépréciation	-7,2 points	-19,6 points	-2,2 points
Variation des investissements annuels amenant à une dépréciation	3,4 m€	28,4 m€	0,9 m€

Docusign Envelope ID: E6B85908-CE1B-4451-9C39-7ECEB7691937

Il est à noter que les UGT suivantes : transfert de fluides Amériques (UGT 5) et Chine (UGT 7), n'ont pas de goodwill associé et n'apparaissent pas dans le tableau ci-dessus.

Également, les BU Assemblage de faisceaux (UGT 3) et Textiles Techniques Allemagne (UGT 11) ne sont pas présentées en raison de la dépréciation totale des goodwills associés.

NOTE N° 22 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Valeur brute

La valeur brute des immobilisations corporelles correspond à leur coût d'acquisition ou de production. Elle ne fait l'objet d'aucune réévaluation. Les coûts d'emprunts sont exclus du coût des immobilisations.

Dès lors que des composants d'une immobilisation corporelle sont identifiables, ils sont immobilisés en tant qu'immobilisation corporelle distincte.

Cette valeur brute intègre les actifs éligibles à la norme IFRS 16.

Coûts ultérieurs

S'il s'agit du remplacement d'un composant ou d'une dépense qui concourt à une prolongation significative de la durée de vie de l'immobilisation, le coût est enregistré à l'actif.

Dans le cas de dépenses de maintenance, d'entretien et de réparation courante participant à la bonne utilisation de l'immobilisation, le coût est enregistré en charges.

Amortissements

L'amortissement est calculé sur la base du coût d'acquisition ou de production, sous déduction le cas échéant d'une valeur résiduelle. Les valeurs résiduelles sont nulles.

La durée d'amortissement est fondée sur la durée d'utilité estimée des différentes catégories d'immobilisations, dont les principales sont les suivantes :

		Durée	Mode
Agencements, aménagements terrains et constructions		8 à 10 ans	Linéaire
Constructions	Gros Œuvres	30 ans	Linéaire
	Lots techniques	20 ans	Linéaire
	Second œuvre	15 ans	Linéaire
Matériel et outillage		5 à 12 ans	Linéaire
Matériel de transport		5 ans	Linéaire
Mobilier/matériel de bureau/informatique		10 ans/3 ans	Linéaire

Docusign Envelope ID: E6B85908-CE1B-4451-9C39-7ECEB7691937

Variation des immobilisations corporelles

	Terrains	Constructions	Installations techniques, matériel, outillage	Autres immob. corporelles	Immob. corporelles en cours	Avances et acomptes versés sur commande	TOTAL
Valeur brute							
À l'ouverture de l'exercice	**7 486**	**72 561**	**123 790**	**16 597**	**10 879**	**1 167**	**232 479**
Augmentations	14	459	(60)	930	11 088	678	13 108
Diminutions	-	-	(327)	(484)	(206)	-	(1 017)
Variations de change	(100)	1 326	3 486	509	117	(1)	5 338
Autres mouvements	-	5 316	11 920	1 642	(9 368)	(1 233)	8 277
Changements de périmètre	-	-	-	-	-	-	-
À la clôture de l'exercice	**7 399**	**79 662**	**138 810**	**19 194**	**12 511**	**611**	**258 187**
Amortissements et pertes de valeur							
À l'ouverture de l'exercice	**398**	**31 468**	**74 830**	**9 260**	**114**	**-**	**116 071**
Augmentations	98	8 269	9 350	2 932	1	-	20 650
Diminutions	-	-	170	(353)	106	-	(77)
Variations de change	-	898	2 018	438	-	-	3 354
Autres mouvements	-	(4 160)	2 224	(626)	(14)	-	(2 577)
Changements de périmètre	-	-	-	-	-	-	-
À la clôture de l'exercice	**496**	**36 475**	**88 592**	**11 650**	**208**	**-**	**137 422**
Valeur nette à la clôture de l'exercice	**6 903**	**43 187**	**50 217**	**7 544**	**12 303**	**611**	**120 765**

Les immobilisations corporelles en cours concernent essentiellement le nouveau bâtiment en cours de construction sur le site de REIKU (5,6 m€) et les machines développées en interne par DELFINGEN Industry (1,5 m€).

Les autres mouvements correspondent essentiellement au reclassement des immobilisations en cours, aux variations des contrats IFRS 16 et au reclassement entre stocks et immobilisations pour des machines développées en interne mais destinées à être immobilisées.

L'impact de l'application de la norme IFRS 16 sur l'exercice 2024 se traduit par :

- Montant brut des immobilisations : 54,7 m€ ;
- Amortissements cumulés : 24,3 m€ ;
- Montant net des immobilisations : 30,5 m€.

Docusign Envelope ID: E6B85908-CE1B-4451-9C39-7ECEB7691937

NOTE N° 23 DOTATIONS ET REPRISES SUR AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS SUR ACTIFS INCORPORELS ET CORPORELS

	2024	2023	2022
Dotations aux provisions pour immobilisations incorporelles	-	-	-
Dotations aux provisions pour immobilisations corporelles	(108)	(63)	-
Reprises pour dépréciation des immobilisations incorporelles	-	-	89
Reprises pour dépréciation des immobilisations corporelles	20	134	290
Total Dotations nettes aux provisions et pertes de valeur	**(89)**	**71**	**379**
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	(2 656)	(2 583)	(2 966)
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	(20 141)	(18 548)	(16 663)
Reprises sur amortissements des immobilisations incorporelles	-	-	-
Reprises sur amortissements des immobilisations corporelles	-	-	54
Total Dotations nettes aux amortissements	**(22 797)**	**(21 131)**	**(19 575)**

G. ENGAGEMENTS HORS BILAN LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES

NOTE N° 24 CONTRATS DE LOCATION

Le montant des paiements minimaux futurs non résiliables au titre des contrats de location simples, permet de connaître la charge annuelle des locations immobilières sans tenir compte d'un taux d'actualisation et non retraités selon la norme IFRS 16.

Répartition des paiements minimaux futurs non - résiliables au titre des contrats de location simple

Le montant des paiements minimaux futurs non résiliables au titre des contrats de location simple est réparti selon les échéances suivantes :

	< 1 an	> 1 an et < 5 ans	> 5 ans	Total
Paiements minimaux futurs	59	0	0	59

Répartition des paiements minimaux futurs au titre des contrats de location – financement

	< 1 an	> 1 an et < 5 ans	> 5 ans	Total
Paiements minimaux futurs	127	25	0	151

H. AUTRES PROVISIONS ET PASSIFS ÉVENTUELS

NOTE N° 25 PROVISIONS

Une provision est constituée lorsque le Groupe a une obligation à la clôture à l'égard d'un tiers et qu'il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers, sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci.

Les provisions pour risques et charges sont évaluées pour le montant correspondant à la meilleure estimation de la sortie de ressources futures nécessaires à l'extinction de l'obligation. Les risques et charges provisionnés au bilan consolidé sont tous nettement précisés quant à leur objet et rendus probables par des événements survenus ou en cours.

Les provisions ne font l'objet d'aucune actualisation.

Docusign Envelope ID: E6B85908-CE1B-4451-9C39-7ECEB7691937

25.1 Variation des provisions pour autres passifs

	Litiges	Autres risques et charges	Total des provisions non courantes
À l'ouverture	**0**	**866**	**866**
Augmentation provisions existantes	107	946	1 054
Nouvelles provisions	-	-	-
Reprises non utilisées		(125)	(125)
Reprises utilisées	-	(518)	(518)
Variation de change	(10)	22	12
Autres mouvements	-	2 386	2 386
Changement de périmètre	-	-	-
À la clôture	**97**	**3 577**	**3 674**

Les provisions pour autres risques et charges concernent essentiellement des coûts à venir sur l'exercice 2025 relatif à un projet de restructuration interne pour 1,9 m€, une provision pour autres litiges et procédures connues ou en cours, dans lesquelles le Groupe ou des sociétés du Groupe sont impliqués pour 0,6 m€, et des risques fiscaux pour 0,4 m€ .

Au regard de l'implantation internationale, de flux intra-groupe importants et de son organisation avec une concentration sur les entités françaises des services dits « de groupe », DELFINGEN Industry étant identifiée comme l'entrepreneur du Groupe, les principales zones de risques identifiées au cours des vérifications fiscales concernent :

- La politique de prix de transfert ;
- La déductibilité du résultat imposable des prestations de service fournies par la société-mère ;
- L'assujettissement aux retenues à la source et à la TVA des prestations de service fournies par des entités non-résidentes, notamment sur les ajustements de prix de transfert. En effet, ces derniers n'étant soumis ni à la TVA ni à la retenue à la source de par leur nature d'ajustement de prix, plusieurs ruling* ont été sollicités aux autorités fiscales des pays concernés ;
- Les transactions douanières.

La sensibilité de ces zones de risque a amené le Groupe à se faire accompagner pour recenser et réduire son exposition.

25.2 Dotations et reprises sur provisions pour risques et charges

	2024	2023	2022
Dotations aux provisions pour risques et charges	(823)	(371)	(713)
Reprises sur provisions pour risques et charges	761	856	797
Total Dotations nettes aux provisions pour risques et charges[1]	**(62)**	**484**	**84**

[1] Y compris dotations nettes aux provisions pour avantages au personnel (cf. note n°17 de la présente annexe).

NOTE N° 26 PASSIFS ÉVENTUELS

Le Groupe a des passifs éventuels se rapportant à des litiges survenus dans le cadre habituel de ses activités. Pour chacun des litiges connus, dans lesquels le Groupe est impliqué, il a été procédé à une revue à la date d'arrêté des comptes. Les provisions jugées nécessaires ont été constituées pour couvrir les risques estimés (cf. note 25.1).

La société DELFINGEN TN-Fouchana bénéficie du statut douanier de société totalement exportatrice. Ce statut permet d'importer en Tunisie des matières premières et des composants en franchise de taxes tant que le processus de fabrication et/ou transformation est réalisé localement.

Des produits achetés en Europe (principalement des pièces injectées) ont été considérés comme transformés en Tunisie, la valeur ajoutée étant fournie localement (principalement l'organisation logistique et le reconditionnement).

Le Groupe considère que cette situation peut être sujette à interprétation par l'administration douanière tunisienne et pourrait ainsi faire peser un risque financier important. Pour autant, à ce jour le risque n'est pas avéré et ne peut être estimé de manière fiable dans son montant. C'est pourquoi il n'a été constaté aucune provision à ce titre.

Pour limiter les risques, les clients de DELFINGEN TN-Fouchana ne sont plus servis directement par le site de Fouchana depuis le courant de l'exercice 2024. Les produits considérés sont dorénavant servis par les sites DELFINGEN localisés en Italie et en Allemagne.

Docusign Envelope ID: E6B85908-CE1B-4451-9C39-7ECEB7691937

I. CAPITAUX PROPRES ET RÉSULTAT PAR ACTION

NOTE N° 27 TITRES D'AUTOCONTRÔLE

DELFINGEN Industry détient, au 31 décembre 2024, 10 000 titres en auto-détention, acquis en mai 2024 pour un montant de 387 k€.

Le montant de -134 k€ restant dans les titres d'autocontrôle correspond au contrat de liquidité.

NOTE N° 28 CAPITAL SOCIAL ET PRIMES

Le capital est composé de 2 615 432 actions de 1,54 € de valeur nominale. DELFINGEN Industry détient, au 31 décembre 2024, 369 titres via son contrat de liquidité et 10 000 titres en autodétention. En 2025, DELFINGEN Industry va procéder à l'annulation de ses 10 000 actions auto-détenues en contrepartie d'une réduction de capital .

En €	Nombre d'actions	Capital social	Primes	Réserve légale	Total
Titres en fin d'exercice 2022	2 666 120	4 105 825	15 276 868	410 582	19 793 221
Titres en fin d'exercice 2023	2 615 432	4 027 765	15 276 868	410 582	19 715 186
Titres en fin d'exercice 2024	2 615 432	4 027 765	15 276 868	410 582	19 715 186

Répartition du capital social de DELFINGEN Industry au 31 décembre 2024

DELFINGEN Group	56,71 %
ASCOM Participation	5,90 %
Auto-détention	0,38 %
Contrat de liquidité	0,01 %
Autre public	37,00 %
Total	100,00 %

ASCOM Participation, société par actions simplifiée au capital de 420 000 euros, dont l'actionnariat est composé des membres du Comité Exécutif du Groupe, détient, au 31 décembre 2024, 154 324 actions de DELFINGEN Industry.

NOTE N° 29 DIVIDENDES VERSÉS

Les dividendes versés aux actionnaires de la société mère au titre des trois derniers exercices se sont élevés à :

- 2021 : 3,0 m€ ;
- 2022 : 1,7 m€ ;
- 2023 : 3,0 m€.

Le Conseil d'administration propose, au titre des résultats de l'exercice 2024, la distribution de dividendes à hauteur de 2,0 m€.

NOTE N° 30 INTÉRÊTS MINORITAIRES

La rationalisation des intérêts minoritaires n'appelle pas de commentaires particuliers.

NOTE N° 31 RÉSULTAT NET PAR ACTION

Le résultat par action (avant dilution) est calculé en faisant le rapport entre le résultat de l'exercice part du Groupe et le nombre moyen pondéré d'actions en circulation (hors action d'autocontrôle) au cours de l'exercice.

Docusign Envelope ID: E6B85908-CE1B-4451-9C39-7ECEB7691937

Le résultat 2024 dilué par action est identique à celui avant dilution.

En €	2024	2023	2022
Résultat net, Part du Groupe	(118 180)	6 904 138	8 145 264
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	2 615 432	2 615 432	2 615 432
Nombre moyen pondéré d'actions émises	2 609 154	2 658 798	2 666 120
Nombre moyen pondéré dilué d'actions en circulation	2 615 432	2 615 432	2 615 432
Résultat par action attribuable aux actionnaires			
De base	(0,05)	2,64	3,11
Dilué	(0,05)	2,64	3,11

J. FINANCEMENT ET INSTRUMENTS FINANCIERS

NOTE N° 32 ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS

32.1 Actifs financiers non courants

Sont classés dans cette catégorie principalement les dépôts et cautionnements versés dans le cadre de baux pour les locaux dont le Groupe n'est pas propriétaire, les titres non consolidés ainsi que les cautions versées en garantie de prêts bancaires.

32.2 Passifs financiers

Les emprunts et autres passifs financiers étaient évalués au coût amorti calculé à l'aide du taux d'intérêt effectif (TIE) et retraités des coûts de transaction attribuables. La différence entre le coût et la valeur de remboursement est comptabilisée dans le compte de résultat et étalée sur la durée des passifs financiers.

Au vu de l'impact non significatif sur les comptes consolidés, le Groupe a décidé de ne pas l'appliquer.

32.3 Ventilation des actifs et passifs par catégorie d'instruments financiers

	Ventilation par catégorie d'instruments financiers					
	Total à la clôture	Juste valeur par résultat	Actifs disponibles à la vente	Prêts, créances et autres dettes	Dettes au coût amorti	Instruments dérivés
Autres actifs financiers non courants	3 320	-	-	3 320	-	-
Clients	75 351	-	-	75 351	-	-
Autres débiteurs (hors impôts courants)	12 661	-	-	12 661	-	-
Équivalents de trésorerie	-	-	-	-	-	-
Trésorerie	23 425	23 425	-	-	-	-
ACTIFS	**114 757**	**23 425**	**-**	**91 332**	**-**	**-**
Dettes financières	169 997	-	-	-	169 997	-
Autres passifs financiers non courants	-	-	-	-	-	-
Fournisseurs	32 445	-	-	32 445	-	-
Autres passifs courants	20 098	-	-	20 098	-	-
PASSIFS	**222 540**	**-**	**-**	**52 543**	**169 997**	**-**

Docusign Envelope ID: E6B85908-CE1B-4451-9C39-7ECEB7691937

NOTE N° 33 TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent les fonds de caisses, les comptes courants bancaires ainsi que les OPCVM de trésorerie et de titres de créances négociables qui sont mobilisables ou cessibles à très court terme. Tous ces éléments sont évalués à leur juste valeur, les éventuels ajustements sont enregistrés en résultat.

33.1 Décomposition du poste Trésorerie et équivalents de trésorerie

	2024	2023	2022
Valeurs mobilières de placement	-	-	-
Disponibilités	23 425	21 009	14 925
TOTAL BRUT	**23 425**	**21 009**	**14 925**
Provisions	-	-	-
TOTAL NET	**23 425**	**21 009**	**14 925**

33.2 Trésorerie présentée dans l'état de variation des flux de trésorerie

	2024	2023	2022
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**23 425**	21 009	14 925
Concours bancaires courants	(19 481)	(10 012)	(20 481)
TRÉSORERIE PRESENTEE DANS L'ÉTAT DE VARIATION DES FLUX DE TRÉSORERIE	**3 945**	**10 997**	**(5 556)**

NOTE N° 34 ENDETTEMENT FINANCIER

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent les fonds de caisses, les comptes courants bancaires ainsi que les OPCVM de trésorerie et de titres de créances négociables qui sont mobilisables ou cessibles à très court terme. Tous ces éléments sont évalués à leur juste valeur, les éventuels ajustements sont enregistrés en résultat.

34.1 Dettes financières courantes et non courantes

Les contrats de financement bancaire mis en place ont des clauses conventionnelles se référant à la situation financière consolidée soit au niveau du Groupe DELFINGEN, soit au niveau de la région Amériques pour les prêts de DELFINGEN US-Holding. Ces « covenants financiers » sont fixés en concertation avec les organismes prêteurs. Leur respect s'apprécie à chaque clôture annuelle et/ou semestrielle pour les prêts en France et chaque trimestre pour les prêts aux États-Unis.

Le non-respect de ces ratios autorise l'organisme prêteur à prononcer l'exigibilité (totale ou partielle) du financement concerné.

À la date de clôture des comptes, DELFINGEN Industry respecte tous les covenants.

34.2 Endettement financier net

L'endettement financier net est défini de la manière suivante : il comprend l'ensemble des dettes financières à long terme, les crédits à court terme et les découverts bancaires, diminués des prêts et autres actifs financiers à long terme et de la trésorerie et équivalent de trésorerie.

Les dettes financières à moins d'un an intègrent des découverts et concours bancaires courants renouvelables pour un montant de 19 481 k€.

Docusign Envelope ID: E6B85908-CE1B-4451-9C39-7ECEB7691937

34.3 Ratio de Gearing

	2024	2023	2022
Endettement financier net	**146 572**	147 378	128 270
Total Capitaux Propres	148 865	147 416	145 729
Ratio de Gearing	**98,46 %**	**99,97 %**	**88,0 %**

34.4 Ventilation par nature

	2024	2023	2022
Part non courante			
Emprunts obligataires	16 000	16 000	26 000
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	74 903	74 689	48 335
Instruments financiers dérivés (PNC)	661	202	113
Dettes rattachées à des participations (PNC)	3 318	6 849	-
Retraitement des crédits baux	29	152	387
Retraitement IFRS 16	23 598	21 423	24 864
Emprunts et dettes diverses	-	-	1
Sous-total dettes financières non courantes	**118 509**	**119 315**	**99 701**
Part courante			
Emprunts obligataires	-	10 000	-
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	21 784	21 780	16 463
Soldes créditeurs de banque	19 481	10 012	20 481
Intérêts courus sur emprunts	29	86	20
Dettes rattachées à des participations	2 193	-	-
Retraitement des crédits baux	123	261	346
Retraitement IFRS 16	7 878	6 932	6 184
Emprunts et dettes diverses	-	-	-
Sous-total dettes financières courantes	**51 488**	**49 073**	**43 494**
Total dettes financières	**169 997**	**168 388**	**143 195**

Les soldes créditeurs de banques correspondent à la partie utilisée des lignes de crédit bancaires court terme.

L'impact de l'application de la norme IFRS 16 sur l'exercice 2024 se traduit par un solde de 31,5 m€, en augmentation de 3,1 m€ par rapport à 2023.

Les dettes rattachées à des participations correspondent à la dette actualisée à 5 ans de l'entité REIKU GmbH acquise en 2023 pour 3,3 m€ ainsi que la dette d'earn out de 2,1 m€ concernant l'entité DELFINGEN Korea également acquise en 2023.

Docusign Envelope ID: E6B85908-CE1B-4451-9C39-7ECEB7691937

La variation des passifs inclus dans les activités de financement s'explique comme suit :

Solde à l'ouverture	**168 388**
Émissions d'emprunts	21 360
Remboursement d'emprunts (hors IFRS 16 et leasings)	(31 245)
Variation découlant de l'obtention ou de la perte de contrôle de filiales ou d'autres entreprises	-
Dettes rattachées à des participations	(1 503)
Effet de variation des cours des devises étrangères	847
Variation des justes valeurs	459
Variation dette IFRS 16	2 545
Variation dette Leasing	(262)
Variation des soldes créditeurs de banque	9 468
Autres	(60)
Solde à la clôture	**169 997**

34.5 Ventilation par échéance (hors IFRS 16)

Ventilation par échéance des dettes financières non courantes

	Total	2026	2027	2028	2029	> 5 ans
Dettes financières[(1)]	94 911	18 857	23 787	21 872	26 721	3 675
[(1)] y compris dettes de crédit-bail, et autres dettes financières						

Ventilation par échéance des dettes financières à plus d'un an à l'origine, souscrites auprès des établissements de crédit

Date souscription	Total	2025	2026	2027	2028	2029	Au-delà
Antérieur 2024	92 047	18 279	14 675	20 269	15 049	23 300	475
2024	20 641	3 505	3 505	3 505	3 505	3 421	3 200
TOTAL	**112 688**	**21 784**	**18 180**	**23 774**	**18 554**	**26 721**	**3 675**

La maturité de la dette passe de 2,84 à 2,69 après l'obtention des nouveaux financements en 2024 :

- Un prêt capex pour un montant de 20 m€ à échéance 2030 ;
- Auprès de la Huntington National Bank (USA) :
    - o Un prêt d'équipement de 0,7 m$ débloqué en juin 2024 à échéance 2029 ;
    - o Un prêt d'équipement de 0,8 m$ débloqué en décembre 2024 à échéance 2029.

34.6 Ventilation par devise

L'ensemble des emprunts et dettes auprès des établissements de crédit est libellé en euros (105,0 m€), en won sud-coréen (2,7 m€) pour la société coréenne ou en dollars (5,0 m€) pour les sociétés américaines.

Docusign Envelope ID: E6B85908-CE1B-4451-9C39-7ECEB7691937

34.7 Ventilation par nature de taux

Le tableau ci-après recense les encours les plus significatifs des crédits moyens termes, répartis en taux fixes et taux variables (en millions d'euros).

Nature du crédit	Taux fixe	Taux variable	Montant global des lignes	Capital restant dû au 31/12/24	Échéances	Existence ou non de couvertures
Crédit classique		E3M + marge	10,0	2,0	2025	
		E3M + marge	78,0	60,0	2029	Couverture E3M
		E3M + marge	20,0	19,2	2030	
		E3M + marge	0,3	0,2	2027	
	T.Fixe		8,0	0,5	2025	
	T.Fixe		1,4	0,2	2026	
	T.Fixe		7,1	6,7	2030	Gage Espèces
Emprunt Obligataire		E6M + marge	10,0	10,0	2029	
Emprunt Obligataire		Variable selon ratio	6,0	6,0	2027	
Contrat de Prêt pour l'Innovation	0,00%		0,7	0,2	2026	
Contrat d'Aide en avance récupérable	0,00%		0,1	0,1	2026	
Crédit classique		Libor USD 1 mois + marge	0,6	0,3	2026	
Crédit classique		Libor USD 1 mois + marge	2,0	1,2	2027	
Crédit classique		Libor USD 1 mois + marge	2,6	2,1	2028	
Crédit classique		Libor USD 1 mois + marge	1,5	1,4	2029	
Crédit classique		Korea Libor + marge	1,1	1,1	2025	
Crédit classique		Korea Libor + marge	1,4	1,4	2028	
Crédit classique	2,90%		0,2	0,1	2027	
		TOTAL	**151,1**	**112,7**		

NOTE N° 35 GESTION DES RISQUES FINANCIERS

35.1 Liquidités

Positions de liquidité

Au 31 décembre 2024, DELFINGEN Industry dispose d'une trésorerie nette positive de 3 945 k€ à comparer à une trésorerie nette positive de 10 997 k€ au 31 décembre 2023.

Les sources supplémentaires d'accès à la liquidité en 2024 sont les suivantes :

- Une ligne de crédit bancaire court terme pour un total de 30 m€ à échéance 2027, utilisée à hauteur de 19 m€ ;
- Des lignes de crédit bancaire court terme classique pour un total de 0,5 m€, utilisée à hauteur de 0,4 m€ ;
- Une ligne de crédit bancaire moyen terme pour un total de 4,8 m€, non utilisée.

Docusign Envelope ID: E6B85908-CE1B-4451-9C39-7ECEB7691937

Conventions d'affacturage

Néant.

Prêts à l'entité DELFINGEN US-Holding

Huntington National Bank a confirmé son soutien à DELFINGEN US-Holding, au travers de l'octroi de deux prêts d'équipement à échéance 2029 pour un montant total de 1,5 m$.

Du fait du support de DELFINGEN Industry par la politique de gestion de la liquidité au niveau Groupe (centralisation de la trésorerie), l'exposition au risque de liquidité au niveau de DELFINGEN US-Holding est limitée.

Covenants

	2024
Endettement financier lié aux covenants A	79 200
Endettement financier lié aux covenants B	16 000
Endettement financier lié aux covenants C	4 996
Endettement financier non lié à des covenants D	12 492
TOTAL ENDETTEMENT FINANCIER BRUT	112 688

L'ensemble des prêts et lignes de crédit, soumis à covenants, fait l'objet d'une clause de remboursement anticipé liée :

Pour les covenants A (calculés sur les données consolidées du Groupe) :

- Au ratio d'EFN* / EBITDA* courant qui doit être inférieur à 3,5 ;
- Au ratio d'EFN* / Fonds propres qui doit être inférieur à 1,1.

Pour les covenants B (calculés sur les données consolidées du Groupe) :

- Au ratio d'EFN* / EBITDA* courant qui doit être inférieur à 3,5 ;
- Au ratio d'EFN* / Fonds propres qui doit être inférieur à 1.

Pour les covenants C (calculés sur les données consolidées au niveau de DELFINGEN US-Holding) :

- Au ratio d'EBITDA* (retraité des dividendes)/(service de la dette + impôt sur les sociétés payé + investissements non financés) qui doit être supérieur à 1 au 31 décembre 202 4 ;
- Au ratio de Dettes (retraitées de la dette subordonnée)/EBITDA* qui ne doit pas être supérieur à 2,5.

À la date de clôture des comptes, DELFINGEN Industry respecte tous les ratios.

35.2 Gestion des risques de change

DELFINGEN Industry a mis en place le 18 octobre 2024 une série d'achats à terme d'USD pour un montant global initial de 10,8 m$, dont 1,5 m$ sont arrivés à maturité avant le 31 décembre 2024 (9,3 m$ restant en vigueur avec une échéance au plus tard à octobre 2025).

Ces achats à terme, portés par l'entité mère, dont la monnaie fonctionnelle est l'euro, constituent bien une couverture de la situation nette des filiales du Groupe en USD. En effet, lorsque le dollar se renforce versus l'euro, l'actif net contributif de ces filiales augmente en consolidation et génère un écart de conversion positif dans les capitaux propres du groupe, mais la juste valeur (MTM) des forwards est négative, générant une perte en résultat net, et donc une baisse de l'actif net chez l'entité qui porte ces instruments. Inversement, lorsque le dollar baisse, l'actif net de ces filiales baisse aussi, mais la valeur des dérivés augmente, compensant pour partie la baisse des capitaux propres.

Docusign Envelope ID: E6B85908-CE1B-4451-9C39-7ECEB7691937

Par ailleurs, le notionnel des instruments dérivés s'établit à 10,8 m$ lors de la mise en place (octobre 2024) tandis que l'actif net de la filiale américaine s'établit à 74,6 m$ au 31 décembre 2024. Les instruments dérivés couvrent bien une partie de l'actif net sans jamais excéder celui-ci.

Les conditions d'application de la couverture sont donc remplies d'une façon générale et dans le cadre de la NIH (Net Investment Hedging) en particulier.

La totalité de la variation de juste valeur des achats à terme d'USD (à la composante déport/report près le cas échéant) a été comptabilisée en « Réserves de conversion » (OCI) chez l'entité portant les instruments de couverture pour un montant de 442 k€.

Au 31 décembre 2024, des couvertures de change étaient souscrites pour :

Total m$	Taux moyen	Total m€	Echéance
9,3	1,0821	8,6	2025

Sensibilité aux variations du dollar

Impact de la variation du dollar sur la base des comptes 2024 :

	USD
Hypothèse de variation par rapport à l'euro	10 %
Impact sur le résultat avant impôt	1 291 k€
Impact sur les capitaux propres	7 654 k€

35.3 Gestion des risques de taux financiers

Suite à l'octroi courant 2024 du nouveau prêt capex, le Groupe a souscrit à une couverture de taux d'intérêt pour un montant de 10 m€.

Souscription	Couverture	Total m€	Echéance
2023	Couverture Euribor 3 mois	36	2026
2024	Couverture Euribor 3 mois	10	2027

À noter également qu'une variation de +/- 0,5 point des taux d'intérêt aurait un impact de +/- 800 k€ sur les charges d'intérêts financiers de l'exercice.

35.4 Contreparties

Dans le cadre de ses opérations d'accès aux financements, DELFINGEN Industry est exposé au risque de contrepartie. Toutefois ce risque est limité du fait que ces opérations de financement sont réalisées avec une dizaine d'intervenants :

- En France : Banque Populaire de Franche-Comté, Crédit Agricole de Franche-Comté, BECM, CIC-Est, Société Générale, Le crédit lyonnais, Bpifrance/OSEO, Caisse d'Epargne Bourgogne Franche-Comté, ainsi que Tikehau Investment Management ;
- Aux États-Unis : Huntington National Bank ;
- En Allemagne : Kulmbacher Bank ;
- Au Portugal : Banco BPI ;
- En Corée : Daegu Bank, Industrial Bank of Korea et KOSME Bank.

Docusign Envelope ID: E6B85908-CE1B-4451-9C39-7ECEB7691937

NOTE N° 36 PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS

36.1 Autres produits et charges financiers

	2024	2023	2022
Gains de change	7 071	5 445	2 617
Autres produits financiers	111	(93)	201
Reprises sur provisions et amortissements financiers	-	-	-
TOTAL AUTRES PRODUITS FINANCIERS	**7 182**	**5 352**	**2 818**
Dotations aux provisions et amortissements financiers	-	-	-
Pertes de change	(6 870)	(6 808)	(2 755)
Autres charges financières	(505)	(128)	(133)
TOTAL AUTRES CHARGES FINANCIÈRES	**(7 375)**	**(6 935)**	**(2 888)**

Au 31 décembre 2024 le solde des écarts de change est positif de 0,1 m€.

36.2 Coût de l'endettement financier brut

	2024	2023	2022
Gains de change	9 197	8 018	3 515
Coût de l'endettement brut	**9 197**	**8 018**	**3 515**

Le coût moyen de l'endettement financier brut (hors couverture des taux) est de 5,75 % en 2024, par rapport à 4,80 % en 2023.

NOTE N° 37 ENGAGEMENTS HORS BILAN LIÉS AU FINANCEMENT DU GROUPE

Les engagements hors bilan (covenants) liés au financement du Groupe sont détaillés dans la note 35.1 de la présente annexe sur la gestion du risque de liquidité.

37.1 Avals, engagements et cautions donnés

Ce poste se répartit de la manière suivante :

	2024	2023	2022
Nantissements	13 331	14 100	6 598
Cautions	600	1 151	-
Garanties bancaires	1 599	1 599	-
Garanties fournisseurs	1 675	1 064	-
TOTAL	**17 205**	**17 913**	**6 598**

Le montant des nantissements comprend essentiellement :

• 5,6 m€ : nantissement sur matériels, créances et stocks, liés aux prêts contractés par la filiale DELFINGEN US Holding ;

• 7,7 m€ : nantissement sur les titres de la société DELFINGEN FR-Anteuil dans le cadre de la signature du contrat crédits Senior signé en septembre 2023.

Docusign Envelope ID: E6B85908-CE1B-4451-9C39-7ECEB7691937

37.2 Avals, engagements et cautions reçus

Ce poste se répartit de la manière suivante :

	2024	2023	2022
Ouverture de crédit non tirée	4 813	4 525	4 688
Autorisations facilités caisse non utilisées	11 051	20 505	409
Garanties bancaires	454	100	-
Cautions et autres	-	-	-
TOTAL	**16 318**	**25 131**	**5 097**

K. IMPÔTS COURANTS ET DIFFÉRÉS

La charge d'impôt sur les résultats correspond à l'impôt exigible de chaque entité fiscale consolidée, corrigé des impôts différés.

L'impôt exigible est basé sur les bénéfices des sociétés du Groupe. Il est calculé conformément aux règles locales et intègre les éventuels ajustements au titre des exercices précédents.

Les impôts différés sont calculés selon la méthode du report variable sur les différences temporelles entre les bases fiscales des actifs et des passifs et leur valeur figurant dans les états financiers consolidés, en utilisant les taux d'imposition applicables.

Les passifs d'impôts différés sont systématiquement comptabilisés. Les perspectives de récupération des impôts différés sont revues périodiquement par entité fiscale. Les impôts différés actifs ne sont reconnus que dans la mesure où il existe des impôts différés passifs d'un montant au moins équivalent ou lorsqu'un bénéfice imposable futur est probable à court ou moyen terme.

Les actifs et passifs d'impôts différés ne sont pas actualisés.

NOTE N° 38 CHARGE D'IMPÔT

38.1 Ventilation de la charge d'impôt

L'imposition de la période se présente ainsi :

	2024	2023	2022
Impôts exigibles	7 262	8 239	6 771
Impôts différés	(405)	(989)	(865)
TOTAL	**6 857**	**7 250**	**5 906**

38.2 Analyse de la charge d'impôt

	Total	Pourcentage
Résultat avant impôt	6 798	-
Impôt théorique	**1 700**	**25,00%**
Impôt sociétés sur différences permanentes	1 293	19,02%
Impôt sociétés sur différences temporelles non comptabilisées	245	3,61%
Changement de taux	-	n/a
Écart taux local/taux français	(408)	(6,00%)
Crédit d'impôt, régularisation d'impôt et/ou impôt forfaitaire	-	n/a
Non activation de déficits reportables	4 235	62,29%
Imputation des pertes antérieures et regul s/activation des déficits	(98)	(1,44%)
Divers	(111)	(1,63%)
Impôt sociétés effectif	**6 857**	**100,86%**

Docusign Envelope ID: E6B85908-CE1B-4451-9C39-7ECEB7691937

La non activation de déficits reportables de 4,2 m € concerne l'entité fiscale DELFINGEN Industry.

La ligne « divers » correspond essentiellement à la reprise d'une partie de la provision fiscale passée en 2022 sur l'entité DELFINGEN IT-Verona pour un montant de 197 k€.

NOTE N° 39 IMPÔTS DIFFÉRÉS

	2024		2023		Variation des impôts différés	Dont OCI(1)	Dont variation périmètre	Dont variation change	Dont impact résultat
	Base	Impôt	Base	Impôt					
Plus-value cession interne	1 884	471	1 738	435	36	-	-	-	36
Marges en stocks	1 875	435	2 871	617	(182)	-	-	8	(190)
Retraitement des amortissements	(301)	7	125	57	(50)	107	-	(18)	(139)
Déficits reportables	2 670	668	2 524	631	37	-	-	0	37
PIDR	1 827	300	1 400	243	57	24	-	2	32
IFRS 16 Contrats de location	899	171	853	165	6	-	-	5	1
Ajustements sociaux	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres bases d'actif d'impôts	9 753	2 136	8 280	1 786	350	-	-	95	255
Impôts différés actifs	**18 607**	**4 188**	17 792	3 934	**254**	131	-	**92**	**32**
Retraitement des amortissements	3 788	763	3 979	806	(42)	-	-	44	(86)
Crédit-bail	327	91	375	104	(13)	-	-	-	(13)
Instruments financiers (retraitement des intérêts d'emprunts)	(661)	(165)	(202)	(51)	(115)	(111)	-	-	(4)
Dépréciation des Goodwill	15 742	3 343	14 430	3 062	281	-	-	194	87
Activation R&D et Stock études	884	211	1 271	272	(61)	32	-	3	(97)
Réévaluation de la valeur des immobilisations	4 721	1 003	4 557	973	30	-	-	30	-
Ajustements sociaux	1 769	371	1 776	373	(1)	-	-	22	(24)
Provision intragroupes	2 670	668	2 524	631	37	-	-	-	37
Changement périmètre	-	-	1 999	638	(638)	-	-	-	(638)
Autres bases de passif d'impôts	3 091	662	1 671	218	444	-	-	44	400
Impôts différés passifs	**32 331**	**6 947**	32 378	7 027	**(80)**	**(78)**	-	**336**	**(337)**
Impôts différés nets	**13 725**	**2 759**	14 586	3 093	**(334)**	(209)	-	**245**	**(369)**

(1) Other comprehensive income (Autres éléments du résultat global)

Le stock de déficits reportables sur l'ensemble des sociétés du Groupe s'élève à 31,0 m€ au 31 décembre 2024 dont 2,7 m€ ont été activés. Ces déficits activés concernent l'intégration fiscale de DELFINGEN Industry et DELFINGEN FR-Anteuil SAS, et correspondent en totalité à des provisions intra-groupes (hors intégration fiscale) déductibles fiscalement au 31 décembre 2024.

La provision des goodwills correspond à l'amortissement fiscal des goodwills, constatée sur DELFINGEN US-Holding (15,7 m€).

L'augmentation des autres bases d'impôts différés est notamment due au projet de restructuration interne (1,0 m€).

Les autres passifs d'impôts différés concernent essentiellement le montant présenté en 2017 en changement de périmètre suite à l'acquisition du Groupe Drossbach pour 3,3 m€.

NOTE N° 40 PÉRIMÈTRE DE L'INTÉGRATION FISCALE

Une convention d'intégration fiscale a été signée entre DELFINGEN Industry, société mère et la société DELFINGEN FR-Anteuil SAS.

DELFINGEN Industry, société-mère, bénéficie du report d'imposition résultant de l'application de la convention d'intégration fiscale.

Docusign Envelope ID: E6B85908-CE1B-4451-9C39-7ECEB7691937

L. AUTRES INFORMATIONS RELATIVES À L'ÉTAT DE VARIATION DES FLUX DE TRÉSORERIE

NOTE N° 41 CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT AVANT IMPÔTS ET COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET (CAFICE)

	2024	2023	2022
CAFICE	**46 195**	**45 487**	**40 310**
dont : Résultat net	(56)	7 026	8 268
Dotations amortissements & provisions	23 206	20 594	19 458
Plus (moins) value de cession d'immobilisation	356	917	3 256
IFRS 16 cessation de contrat	(151)	-	(11)
Provision restructuration interne	7 332	-	-
Autres produits et charges calculés	(545)	1 681	(82)
Intérêts financiers versés	9 197	8 018	3 515
Impôts	6 857	7 250	5 906

NOTE N° 42 CASH-FLOW LIBRE

	2024	2023	2022
CAFICE	46 195	45 487	40 310
Variation du BFR	3 585	15 358	(27 474)
Impôts versés	(8 472)	(9 600)	(6 728)
Cash-flow libre (avant Investissements)	**41 309**	**51 245**	**6 107**
Investissements (nets des cessions d'immobilisations)	(18 578)	(20 336)	(18 128)
Cash-flow libre net (après Investissements)	**22 731**	**30 909**	**(12 021)**

M. INFORMATIONS DIVERSES

NOTE N° 43 HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Les honoraires versés au cours de l'exercice 2024 aux deux Commissaires aux comptes de la société-mère DELFINGEN Industry pour procéder à l'audit des comptes annuels et des états financiers consolidés sont les suivants :

	EXCO P2B AUDIT				AUDITIS			
	Montant (HT)		%		Montant (HT)		%	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Audit								
Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés								
Émetteur	93,0	88,5	79 %	79 %	93,0	96,0	79 %	81 %
Filiales intégrées globalement	24,2	23,0	21 %	21 %	24,2	23,0	21 %	19 %
Services autres que la certification des comptes								
Émetteur								
Filiales intégrées globalement								
Sous-total	*117,2*	*111,5*	*100 %*	*100 %*	*117,2*	*119,0*	*100 %*	*100 %*
Autres prestations rendues par les réseaux aux filiales intégrées globalement								
Juridique, fiscal, social								
Autres (à préciser si >10 % des honoraires d'audit)								
Sous-total								
TOTAL	**117,2**	**111,5**	**100 %**	**100 %**	**117,2**	**119,0**	**100 %**	**100 %**

Docusign Envelope ID: E6B85908-CE1B-4451-9C39-7ECEB7691937

L'audit des comptes des différentes filiales du Groupe par des cabinets d'audit locaux ou internationaux a généré le versement des honoraires pour un montant de 603 k€.

N. TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

Conformément à la norme IAS 24 révisée, les transactions avec DELFINGEN Group, société-mère du Groupe et les autres filiales de DELFINGEN Industry sont considérées comme des transactions avec des parties liées.

Total parties liées	2024	2023	2022
Comptes clients	51	43	408
Comptes courants débiteurs	-	-	-
Dettes financières diverses	-	-	-
Comptes fournisseurs	1 270	1 016	418
Comptes courants créditeurs	-	-	-
Produits d'exploitation (Refacturations)	219	192	172
Charges d'exploitation (Management Fees et autres)	(4 600)	(4 203)	(3 490)
Produits et charges financiers	-	-	-

La société DELFINGEN Group héberge les membres du Comité Exécutif dont les prestations sont refacturées à DELFINGEN Industry sur la base du « Cost + » incluant une marge de 7 % sur la masse salariale.

O. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

- DELFINGEN Industry va procéder en avril 2025 à l'annulation des 10 000 actions auto-détenues, puis en conséquence, à la réduction du capital social portant le nombre total de titres à 2 605 432.
- Suite à la renégociation de la clause d'Earn Out de DELFINGEN Korea, le paiement anticipé a été constaté au mois de janvier 2025 pour un montant de 3,360 milliards de wons coréens (environ 2,2 m€).

Docusign Envelope ID: E6B85908-CE1B-4451-9C39-7ECEB7691937

7.1 COMPTES CONSOLIDÉS

Sauf indication contraire, les chiffres sont présentés en milliers d'Euros.

7.1.1 ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

	2024	2023	2022	Notes explicatives
Chiffre d'affaires net	423 722	456 744	417 143	10
Autres produits de l'activité	193	394	499	
Autres produits d'exploitation	3 287	2 909	1 738	13
Total produits d'exploitation	**427 202**	**460 047**	**419 380**	
Achats consommés	(206 701)	(225 507)	(230 156)	11
Production stockée, immobilisée	3 140	(2 065)	7 481	
Autres achats et charges externes	(60 635)	(63 071)	(57 165)	12
Impôts et taxes	(1 377)	(1 578)	(1 277)	
Charges de personnel	(113 576)	(116 386)	(96 483)	18
Dotations nettes aux amortissements	(22 797)	(21 131)	(19 575)	23
Dotations nettes aux provisions et pertes de valeur	368	228	610	15-3 ; 23 ; 25 - 2
Autres Charges d'exploitation	(1 866)	2 909	(1 751)	13
Total charges d'exploitation	**(403 444)**	**(431 913)**	**(398 316)**	
Résultat opérationnel courant	**23 759**	**28 134**	**21 065**	
Autres Produits opérationnels	2 282	188	369	14
Autres Charges opérationnelles	(9 868)	(4 477)	(3 686)	14
Résultat opérationnel	**16 173**	**23 846**	**17 748**	
Produits de trésorerie et équivalents	17	33	11	
Coût de l'endettement financier brut	(9 197)	(8 018)	(3 515)	36 - 2
Coût de l'endettement financier net	(9 180)	(7 986)	(3 504)	
Autres Produits financiers	7 182	5 352	2 818	36 - 1
Autres Charges financières	(7 375)	(6 935)	(2 888)	36 - 1
Résultat avant impôt	**6 800**	**14 276**	**14 174**	
Charge d'impôts sur le résultat	(6 857)	(7 250)	(5 906)	38
Résultat net des activités poursuivies	(56)	7 026	8 268	
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	-	-	-	7
Résultat net consolidé	**(56)**	**7 026**	**8 268**	
Part revenant aux minoritaires	62	122	122	
Résultat net, part du Groupe	**(118)**	**6 904**	**8 145**	
Résultat par action (en €)	(0,05)	2,64	3,11	31
Résultat dilué par action (en €)	(0,05)	2,64	3,11	31
Résultat par action des activités poursuivies (en €)	(0,05)	2,64	3,11	31
Taux moyen de l'exercice (€/USD)	1,0821	1,0815	1,0537	

Docusign Envelope ID: E6B85908-CE1B-4451-9C39-7ECEB7691937

État du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	2024	2023	2022
Résultat net	(56)	7 026	8 268
Autres éléments du résultat global recyclables en résultat	**4 938**	**(3 912)**	**1 802**
Écarts de conversion	4 938	(3 912)	1 802
Réévaluation des instruments financiers de couverture	-	-	-
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente	-	-	-
Réévaluation des immobilisations	-	-	-
Autres éléments du résultat global non recyclables en résultat	**(9)**	**25**	**(358)**
Écarts actuariels nets sur les régimes à prestations définies	(9)	25	(358)
Quote-part des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres des entreprises mises en équivalence	-	-	-
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	**4 929**	**(3 887)**	**1 444**
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	**4 873**	**3 139**	**9 712**
Dont part du Groupe	4 779	3 090	9 693
Dont part des minoritaires	94	49	19

7.1.2 ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

	2024	2023	2022	Notes explicatives
Actifs non courants				
Écarts d'acquisition	85 499	83 029	60 662	21
Immobilisations incorporelles	11 707	12 055	11 429	21
Immobilisations corporelles	120 765	116 418	106 564	22
Actifs disponibles à la vente	-	-	-	
Autres actifs financiers non courants	3 320	2 637	2 020	32
Actifs d'impôts différés	1 939	1 656	1 586	39
TOTAL ACTIFS NON COURANTS	**223 230**	**215 794**	**182 262**	
Actifs courants				
Stocks	45 513	48 499	58 587	15-1
Clients et comptes rattachés	75 351	85 006	78 582	15-2
Autres créances nettes	12 661	13 449	15 864	15-2
Impôts courants	3 356	2 684	2 598	15-2
Trésorerie et équivalent de trésorerie	23 425	21 009	14 925	33
Actifs détenus en vue d'être cédés	-	-	-	
TOTAL ACTIFS COURANTS	**160 306**	**170 647**	**170 555**	
TOTAL ACTIF	**383 536**	**386 441**	**352 817**	
Taux de change €/USD	1,0389	1,1050	1,0666	

Docusign Envelope ID: E6B85908-CE1B-4451-9C39-7ECEB7691937

Passif	2024	2023	2022	Notes explicatives
Capitaux propres groupe				
Capital société mère	4 028	4 028	4 106	28
Réserves liées au capital	15 763	15 763	15 687	28
Titres auto-détenus	(521)	(110)	(1 465)	27
Réserves consolidées	126 314	122 439	116 701	
Écarts de conversion	2 509	(2 439)	1 793	
Résultat consolidé du Groupe	(118)	6 904	8 145	
TOTAL CAPITAUX PROPRES DU GROUPE	**147 974**	**146 585**	**144 968**	
Intérêts minoritaires				
Intérêts minoritaires sur réserves	828	709	638	
Intérêts minoritaires sur résultat	62	122	122	
Total intérêts minoritaires	890	831	761	
TOTAL FONDS PROPRES	**148 865**	**147 416**	**145 729**	
Passifs non courants				
Dettes financières à long et moyen terme	117 849	119 113	99 588	34
Autres passifs financiers	661	202	113	32
Avantage du personnel	2 127	1 808	1 746	17
Provisions non courantes	3 675	866	1 427	25
Passif d'impôts différés	4 692	4 747	5 230	39
TOTAL PASSIFS NON COURANTS	129 003	**126 736**	**108 104**	
Passifs courants				
Dettes financières à moins d'1 an [(1)]	51 487	49 073	43 494	34
Dettes fournisseurs	32 445	37 383	35 722	
Autres passifs courants	20 098	23 600	16 519	15-4
Provisions courantes	-	-	-	
Impôts courants	1 638	2 233	3 248	
Passifs détenus en vue d'être cédés	-	-	-	
TOTAL PASSIFS COURANTS	**105 668**	**112 289**	**98 983**	
TOTAL PASSIFS	**383 536**	**386 441**	**352 817**	
[(1)] Dont concours bancaires courants	*19 481*	*10 012*	*20 481*	
Dont intérêts courus	*29*	*86*	*20*	
Taux de change €/USD	*1,0389*	*1,1050*	*1,0666*	

Docusign Envelope ID: E6B85908-CE1B-4451-9C39-7ECEB7691937

7.1.3 ÉTAT DE VARIATION DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

	2024	2023	2022	Notes explicatives
RÉSULTAT NET DES SOCIÉTÉS INTÉGRÉES	**(56)**	**7 026**	**8 268**	
Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité				
Amortissements et provisions : dotations	**23 987**	21 751	20 528	
Amortissements et provisions : reprises	(780)	(1 157)	(1 070)	
Plus-values et moins-values de cessions	356	917	3 256	
IFRS 16 cession contrats	(151)	-	(11)	
Projet de restructuration interne	7 332	-	-	
Opérations sans impact sur la trésorerie	(545)	1 681	(82)	
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier et impôt	**30 142**	**30 219**	**30 889**	
Coût de l'endettement financier	9 197	8 018	3 515	
Charge d'impôt exigible	7 262	8 239	6 771	38
Variation des impôts différés	(405)	(989)	(865)	39
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et impôt	**46 195**	**45 487**	**40 310**	**41**
Impôts versés	(8 472)	(9 600)	(6 728)	
Variation du besoin en fonds de roulement	3 585	15 358	(27 474)	15-5
Flux net de trésorerie généré par l'activité	**41 309**	**51 245**	**6 107**	
Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement				
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(16 147)	(17 534)	(15 822)	22
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(2 569)	(2 720)	(2 623)	21-2
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	590	462	192	
Variation d'immobilisations financières	(451)	(544)	124	
Mouvement de périmètre	-	(24 105)	(360)	6
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	**(18 578)**	**(44 441)**	**(18 488)**	
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement				
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(2 994)	(1 673)	(2 952)	29
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	(34)	-	-	
Souscription d'emprunts	21 360	120 596	27 837	
Remboursement d'emprunts	(39 157)	(99 970)	(29 907)	
Intérêts financiers versés	(9 197)	(8 018)	(3 515)	
Instruments financiers dérivés	16	90	113	
Titres auto-contrôle	(411)	(57)	(493)	
Charges à répartir	-	(736)	-	
Autres mouvements	-	-(174)	(2)	
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	**(30 417)**	**10 056**	**(8 920)**	
Variation théorique de trésorerie	(7 685)	16 860	(21 301)	
Trésorerie réelle d'ouverture	**10 997**	**(5 556)**	**15 254**	
Incidence des variations de change	633	(307)	437	
Reclassement de trésorerie	-	-	55	
Trésorerie réelle de clôture	3 945	10 997	(5 556)	33-2
Variation réelle de trésorerie	**(7 685)**	**16 860**	**(21 302)**	

Docusign Envelope ID: E6B85908-CE1B-4451-9C39-7ECEB7691937

7.1.4 ÉTAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

	Capital	Réserves liées au capital	Titres auto-détenus	Réserves et résultats consolidés	Écarts de conversion	Capitaux propres - part du groupe	Capitaux propres - part des minoritaires	Total des capitaux propres
Au 31/12/2022	**4 106**	**15 687**	**(1 465)**	**124 846**	**1 793**	**144 968**	**761**	**145 729**
Augmentation/ Réduction de capital	(78)	-	-	-	-	(78)	-	(78)
Résultat de l'exercice	-	-	-	6 904	-	6 904	122	7 026
Dividendes versés	-	-	-	(1 673)	-	(1 673)	-	(1 673)
Variation écarts de conversion	-	-	-	320	(4 232)	(3 912)	(49)	(3 961)
Juste valeur des instruments de couverture	-	-	-	-	-	-	-	-
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-
Écarts actuariels nets sur les régimes à prestations définies	-	-	-	(25)	-	(25)	-	(25)
Titres auto-détenus	-	-	1 355	(1 334)	-	21	-	21
Autres Mouvements	-	75	-	306	-	380	(3)	377
Au 31/12/2023	**4 028**	**15 762**	**(110)**	**129 344**	**(2 439)**	**146 585**	**831**	**147 416**
Augmentation/ Réduction de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat de l'exercice	-	-	-	(118)	-	(118)	62	(56)
Dividendes versés	-	-	-	(2 994)	-	(2 994)	(34)	(3 028)
Variation écarts de conversion	-	-	-	-	5 390	5 390	32	5 422
Juste valeur des instruments de couverture	-	-	-	-	(442)	(442)	-	(442)
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-
Écarts actuariels nets sur les régimes à prestations définies	-	-	-	(9)	-	(9)	-	(9)
Titres auto-détenus	-	-	(411)	-	-	(411)	-	(411)
Autres Mouvements	-	-	-	(28)	-	(28)	-	(28)
Au 31/12/2024	**4 028**	**15 762**	**(520)**	**126 195**	**2 509**	**147 974**	**890**	**148 864**

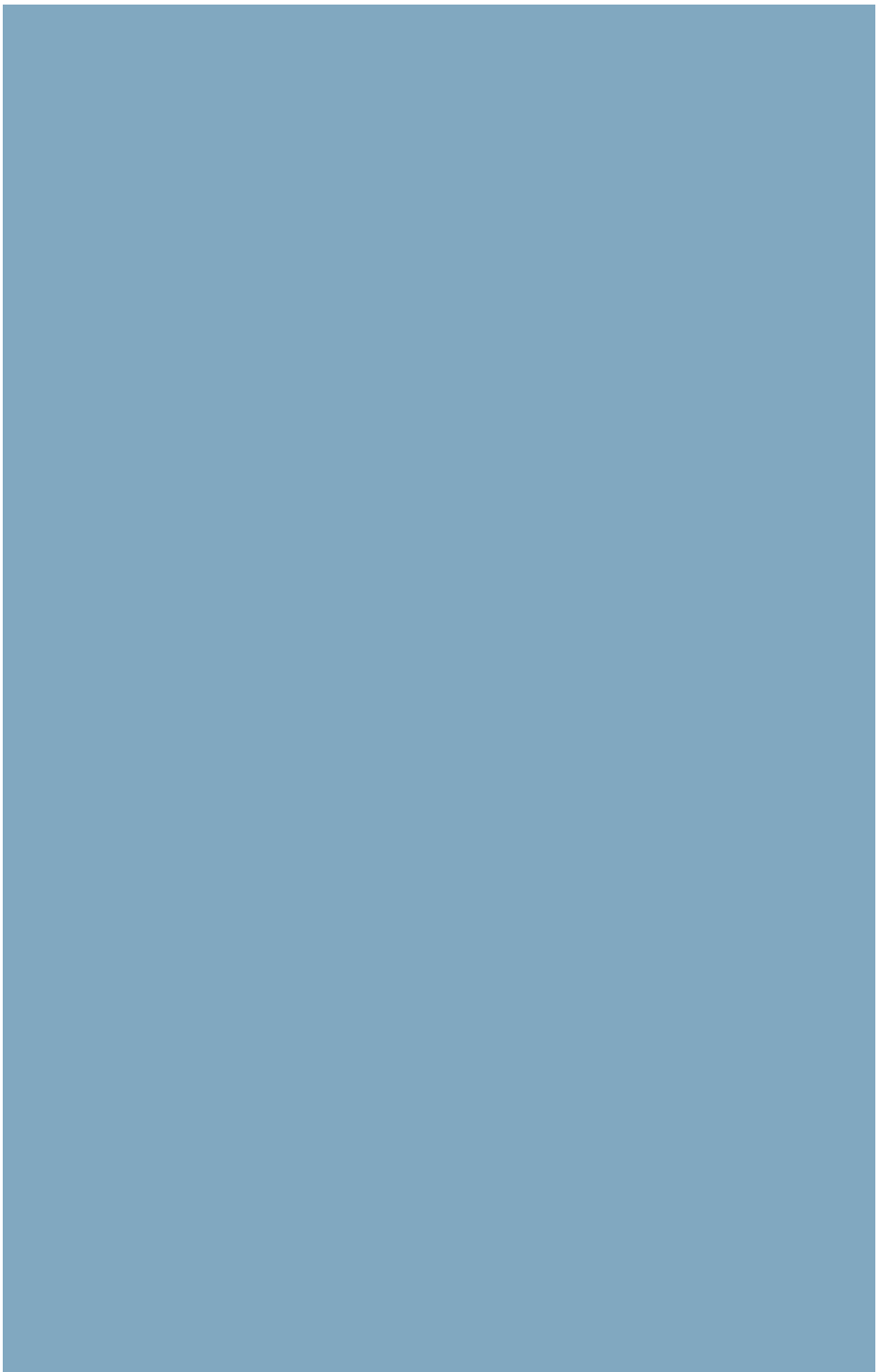
Docusign Envelope ID: E6B85908-CE1B-4451-9C39-7ECEB7691937

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSILIDÉS

A. Référentiel et méthodes d'évaluation....222
Note n° 1 Référentiel appliqué et nouvelles normes, amendements et interprétations....222
Note n° 2 Recours à des estimations....222
B. Informations relatives au périmètre de consolidation....222
Note n° 3 Principes de consolidation....222
Note n° 4 Dates de clôture....224
Note n° 5 Périmètre de consolidation....224
Note n° 6 Acquisitions et cessions d'activité....226
Note n° 7 Activités abandonnées et actifs destinés à être cédés....226
Note n° 8 Informations concernant les entités ad hoc....226
C. Information sectorielle....227
Note n° 9 Information sectorielle....227
D. Données opérationnelles....229
Note n° 10 Chiffre d'affaires....229
Note n° 11 Achats consommés....229
Note n° 12 Autres achats et charges externes....230
Note n° 13 Autres produits et charges d'exploitation....230
Note n° 14 Autres produits et charges opérationnels....231
Note n° 15 Besoin en fonds de roulement....231
E. Charges et avantages au personnel....234
Note n° 16 Répartition du personnel....234
Note n° 17 Avantages au personnel....234
Note n° 18 Charges de personne....236
Note n° 19 Plan d'options d'achats d'actions....236
Note n° 20 Rémunération des organes de direction....236
F. Immobilisations incorporelles et corporelles....236
Note n° 21 Goodwills et autres immobilisations incorporelles....236
Note n° 22 Immobilisations corporelles....241
Note n° 23 Dotations et reprises sur amortissements et provisions sur actifs incorporels et corporels....243
G. Engagements hors bilan liés aux activités opérationnelles....243
Note n° 24 Contrats de location....243
H. Autres provisions et passifs éventuels....243
Note n° 25 Provisions....243
Note n° 26 Passifs éventuels....244
I. Capitaux propres et résultat par action....245
Note n° 27 Titres d'autocontrôle....245
Note n° 28 Capital social et primes....245
Note n° 29 Dividendes versés....245
Note n° 30 Intérêts minoritaires....245
Note n° 31 Résultat net par action....245
J. Financement et instruments financiers....246
Note n° 32 Actifs et passifs financiers....246
Note n° 33 Trésorerie et équivalents de trésorerie....247
Note n° 34 Endettement financier....247
Note n° 35 Gestion des risques financiers....250
Note n° 36 Produits et charges financiers....253
Note n° 37 Engagements hors bilan liés au financement du Groupe....253

Docusign Envelope ID: E6B85908-CE1B-4451-9C39-7ECEB7691937

K. Impôts courants et différés....254
Note n° 38 Charge d'impôt....254
Note n° 39 Impôts différés....255
Note n° 40 Périmètre de l'intégration fiscale....255
L. Autres informations relatives à l'état de variation des flux de trésorerie....256
Note n° 41 Capacité d'autofinancement avant impôts et coût de l'endettement financier net (CAFICE) 256
Note n° 42 Cash-flow libre....256
M. Informations diverses....256
Note n° 43 Honoraires des Commissaires aux comptes....256
N. Transactions avec les parties liées....257
O. Événements postérieurs à la clôture....257



Docusign Envelope ID: E6B85908-CE1B-4451-9C39-7ECEB7691937

7.1.5 NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

A. RÉFÉRENTIEL ET MÉTHODES D'ÉVALUATION

NOTE N° 1 RÉFÉRENTIEL APPLIQUÉ ET NOUVELLES NORMES, AMENDEMENTS ET INTERPRÉTATIONS

1.1 Référentiel appliqué

Les états financiers sont présentés conformément au référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) tel qu'adopté par l'Union Européenne au 31 décembre 2024 et consultable sur le site internet de la Commission Européenne.

Les états financiers sont présentés en euro et arrondis au millier le plus proche. Ils ont été établis selon les principes généraux des normes IFRS :

- Image fidèle ;
- Continuité d'exploitation ;
- Comptabilité d'engagement ;
- Permanence de la présentation ;
- Importance relative et regroupement.

Le Groupe a décidé de ne pas appliquer de manière anticipée, lorsque les textes en offrent la possibilité, les normes, mises à jour et interprétations publiées mais dont l'application n'est pas obligatoire pour l'exercice ouvert au 1er janvier 2024. Le Groupe ne pense pas qu'il en résultera des changements significatifs.

Les principes comptables utilisés pour l'élaboration des états financiers du Groupe sont décrits dans les notes suivantes. Sauf mention particulière, ils ont été appliqués de manière homogène sur tous les exercices présentés.

1.2 Normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union Européenne et d'application obligatoire ou non aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2024

Normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union Européenne et d'application obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2024

Les normes et amendements aux normes suivantes, n'ont pas d'incidence sur les comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2024 :

- Amendement IFRS 16 « Passif de location dans le cadre d'une cession-bail»

Cet amendement confirme qu'aucun gain ou perte ne doit être reconnu sur la quote-part des droits conservés par le vendeur-preneur et que le passif de location ne doit pas être réévalué.

- Amendement IAS 1 « Passifs non courants assortis de clauses restrictives (« Covenant »)»

Le classement en courant ou en non courant d'une dette ne sera désormais déterminé qu'en référence aux covenants que l'entreprise doit respecter à la date de clôture.

- Amendements à IAS 7 et IFRS 7 « Accords de financements fournisseurs»

Ces amendements imposent aux entreprises de fournir des informations détaillées sur les délais de paiement, les montants concernés et les conditions spécifiques des accords de financement des fournisseurs.

Normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union Européenne dont l'application n'est pas obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2024

DELFINGEN Industry n'a pas appliqué par anticipation les principes comptables suivants, adoptés par l'Union Européenne, mais dont l'application n'est pas obligatoire :

- IFRS 18 - Présentation et informations à fournir dans les états financiers (publié par l'IASB le 9 avril 2024)
- IFRS 19 - informations à fournir par les filiales sans obligation d'information publique (publié par l'IASB le 9 mai 2024)

Docusign Envelope ID: E6B85908-CE1B-4451-9C39-7ECEB7691937

NOTE N° 2 RECOURS À DES ESTIMATIONS

L'élaboration des états financiers en application des normes IFRS repose sur des hypothèses et des estimations déterminées par la Direction pour calculer la valeur des actifs et des passifs, des produits et des charges à la clôture de l'exercice. Ces estimations et hypothèses reflètent le jugement raisonnable et prudent de la Direction qui les révise de manière continue, en se basant sur son expérience passée et sur l'ensemble des informations disponibles. Toutefois les résultats réels pourraient s'avérer sensiblement différents de ces estimations.

Les estimations réalisées et hypothèses significatives retenues pour l'établissement des états financiers pour la période close au 31 décembre 2024 concernent notamment les postes suivants :

- Les actifs d'impôts différés ;
- Les provisions ;
- Les pertes de valeurs sur goodwill.

Les sensibilités recensées et suivies par le management portent principalement sur les données et hypothèses liées à la mise en œuvre des tests de valeur. Ces hypothèses sont consolidées au travers d'une démarche de collecte d'informations prévisionnelles auprès de grands acteurs du secteur automobile (hypothèses de marché) et d'actuaire (taux d'actualisation).

B. INFORMATIONS RELATIVES AU PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

NOTE N° 3 PRINCIPES DE CONSOLIDATION

3.1 Méthodes de consolidation

La méthode de l'intégration globale est appliquée aux états financiers des sociétés dans lesquelles DELFINGEN Industry exerce directement ou indirectement le contrôle.

Le contrôle d'une société existe lorsque le Groupe :

- Détient le pouvoir sur la société ;
- Est exposé ou a droit à des rendements variables en raison de ses liens avec la société ;
- À la capacité d'exercer son pouvoir sur les activités jugées pertinentes de la société de manière à influer sur le montant des rendements qu'il obtient.

Il n'y a pas de société faisant l'objet d'un accord de partenariat.

Toutes les transactions significatives entre les sociétés consolidées sont éliminées, de même que les résultats internes au Groupe (plus-values, profits sur stocks, dividendes).

3.2 Méthodes de conversion

3.2.1 Transactions en monnaies étrangères

Les transactions en monnaies étrangères sont enregistrées dans la monnaie de fonctionnement au cours du jour de la transaction ou en pratique, au cours moyen de la période tant que celui-ci n'est pas remis en cause par des évolutions significatives de cours. À la date de clôture, les actifs et passifs monétaires libellés en monnaies étrangères sont convertis dans la monnaie de fonctionnement au taux en vigueur à la date de clôture. Les écarts de change résultant de la conversion sont comptabilisés en résultat, à l'exception de ceux relatifs à des prêts et emprunts, qui, en substance, font partie intégrante de l'investissement net dans une filiale étrangère.

Ceux-ci sont comptabilisés en autres éléments du résultat global, dans les réserves de conversion incluses dans les capitaux propres consolidés, pour leur montant net d'impôt jusqu'à la date de sortie de l'investissement net où ils seront enregistrés en résultat.

3.2.2 Conversion des états financiers des filiales consolidées

Les comptes des sociétés étrangères sont convertis en euros au taux de change du 31 décembre 2024 pour les postes du bilan et au taux de change moyen de l'exercice pour le compte de résultat. Les écarts de conversion constatés sont comptabilisés dans les autres éléments du résultat global recyclables en résultat.

Docusign Envelope ID: E6B85908-CE1B-4451-9C39-7ECEB7691937

Les taux des principales monnaies utilisés pour la consolidation des comptes sont les suivants :

	Taux d'ouverture			Taux moyen			Taux de clôture		
	2024	**2023**	**2022**	**2024**	**2023**	**2022**	**2024**	**2023**	**2022**
Euro	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000
Dinar tunisien	3,3863	3,3107	3,2623	3,3637	3,3476	3,2417	3,3156	3,3863	3,3107
Dirham marocain	10,9572	11,1699	10,4930	10,7520	10,9499	10,6750	10,4831	10,9572	11,1699
Leu roumain	4,9756	4,9495	4,9490	4,9747	4,9471	4,9315	4,9743	4,9756	4,9495
Réal brésilien	5,3618	5,6386	6,3101	5,8284	5,4018	5,4406	6,4253	5,3618	5,6386
Dollar américain	1,1050	1,0666	1,1326	1,0822	1,0815	1,0537	1,0389	1,1050	1,0666
Yuan chinois	7,8509	7,3582	7,1947	7,7863	7,6587	7,0782	7,5833	7,8509	7,3582
Peso philippin	61,2830	59,3200	57,7630	61,9808	60,1440	57,3092	60,3010	61,2830	59,3200
Yen japonais	156,3300	140,6600	130,3800	163,8565	151,9021	137,9546	163,0600	156,3300	140,6600
Roupie indienne	91,9045	88,1710	84,2292	90,5448	89,3040	82,7066	88,9335	91,9045	88,1710
Baht thaï	37,9730	36,8350	37,6530	38,1683	37,6218	36,8502	35,6760	37,9730	36,8350
Rouble russe	n/a	n/a	85,3004	n/a	n/a	73,4376	n/a	n/a	76,7952
UAE dirham	4,0581	3,9171	4,1595	3,9742	3,9717	3,8695	3,8154	4,0581	3,9171
Won sud-coréen	1433,66	n/a	n/a	1475,56	1427,7487	n/a	1532,15	1433,66	n/a

NOTE N° 4 DATES DE CLÔTURE

À l'exception de DELFINGEN India Private Limited, dont l'exercice social se termine le 31 mars 2025, toutes les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation ont un exercice social clos le 31 décembre 2024.

Concernant DELFINGEN India Private Limited, une situation intermédiaire de 12 mois auditée a été effectuée au 31 décembre 2024.

NOTE N° 5 PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Les états financiers consolidés du Groupe intègrent l'ensemble des filiales, sous filiales et participations de la société DELFINGEN Industry.

Les sociétés entrant dans le périmètre de consolidation du Groupe sont :

Docusign Envelope ID: E6B85908-CE1B-4451-9C39-7ECEB7691937

Raison sociale	Pays	% de détention			Méthode[9]
		2024	2023	2022	
DELFINGEN Industry	France	Mère	Mère	Mère	IG
SCHLEMMER Industry **(1)**	France	100,00	100,00		IG
DELFINGEN FR-Anteuil **(2)**	France	-	-	100,00	IG
DELFINGEN FR-Anteuil SAS	France	100,00	100,00	100,00	IG
DELFINGEN DE-Marktrodach **(3)**	Allemagne	100,00	100,00	100,00	IG
DELFINGEN DE-Aschheim	Allemagne	100,00	100,00	100,00	IG
DELFINGEN DE-Hassfurt	Allemagne	100,00	100,00	100,00	IG
REIKU GmbH **(4)**	Allemagne	100,00	100,00	-	IG
DELFINGEN PT-Porto	Portugal	100,00	100,00	100,00	IG
DELFINGEN SK-Nitra	Slovaquie	100,00	100,00	100,00	IG
DELFINGEN RO-Transilvania	Roumanie	100,00	100,00	100,00	IG
DELFINGEN RO-Satu Mare	Roumanie	100,00	100,00	100,00	IG
DELFINGEN TN-Tunis	Tunisie	100,00	100,00	100,00	IG
DELFINGEN MA-Casablanca	Maroc	100,00	100,00	100,00	IG
DELFINGEN IT-Verona	Italie	100,00	100,00	100,00	IG
DELFINGEN MA-Tanger 2	Maroc	100,00	100,00	100,00	IG
DELFINGEN TN-Fouchana	Tunisie	100,00	100,00	100,00	IG
DELFINGEN BR-Sao Paulo	Brésil	99,99	99,99	99,99	IG
DELFINGEN Iberica	Espagne	100,00	100,00	100,00	IG
DELFINGEN LU-Luxembourg	Luxembourg	100,00	100,00	100,00	IG
DELFINGEN US-Holding	États-Unis	100,00	100,00	100,00	IG
DELFINGEN US	États-Unis	100,00	100,00	100,00	IG
DELFINGEN US-New York	États-Unis	100,00	100,00	100,00	IG
DELFINGEN US-Texas	États-Unis	100,00	100,00	100,00	IG
DELFINGEN US-Mexico	États-Unis	100,00	100,00	100,00	IG
Sofanou of Mexico	États-Unis	100,00	100,00	100,00	IG
DELFINGEN MX-Coahuila	Mexique	100,00	100,00	100,00	IG
Compañeros en Excelencia en Extrusión **(5)**	Mexique	-	-	100,00	IG
DELFINGEN US-Nicaragua **(6)**	États-Unis	-	-	100,00	IG
DELFINGEN NI-Leon **(6)**	Nicaragua	-	-	100,00	IG
DELFINGEN US-Central America	États-Unis	100,00	100,00	100,00	IG
DELFINGEN HN-Cortes	Honduras	100,00	100,00	100,00	IG
DROSSBACH CN-Ontario	Canada	100,00	100,00	100,00	IG
DROSSBACH US-Ohio	États-Unis	100,00	100,00	100,00	IG
DELFINGEN Asia Pacific Holding	Singapour	100,00	100,00	100,00	IG
DELFINGEN (Hebi) Automotive Parts Company	Chine	86,67	86,67	86,67	IG

Docusign Envelope ID: E6B85908-CE1B-4451-9C39-7ECEB7691937

Raison sociale	Pays	% de détention			Méthode[9]
		2024	2023	2022	
DELFINGEN (Hebi) Automotive parts company, Shanghai Branch (7)	Chine	100,00	100,00	100,00	IG
Wuhan DELFINGEN Automotive Tubing	Chine	100,00	100,00	100,00	IG
DELFINGEN SG-Filipinas	Singapour	100,00	100,00	100,00	IG
DELFINGEN PH-Filipinas Inc.	Philippines	99,99	99,99	99,99	IG
DELFINGEN PH-Cavite Inc.	Philippines	99,99	99,99	99,99	IG
DELFINGEN Japan	Japon	100,00	100,00	100,00	IG
DELFINGEN INDIA	Inde	100,00	100,00	100,00	IG
DELFINGEN Siam	Thaïlande	99,99	99,99	99,99	IG
DELFINGEN ROH ASIA	Thaïlande	99,99	99,99	99,99	IG
DELFINGEN PH-ROHQ	Philippines	100,00	100,00	100,00	IG
DELFINGEN Middle East	Emirats Arabes Unis	100,00	100,00	100,00	IG
DELFINGEN Korea (8)	Corée du Sud	100,00	100,00	-	IG

(1) société créée en mars 2023 *(2) la société a apportée partiellement ses actifs à DELFINGEN FR-Anteuil SAS, puis a transmis son patrimoine à DELFINGEN Industry*
(3) En Allemagne, DELFINGEN DE-Marktrodach GmbH & Co. KG a fusionné dans DELFINGEN DE-Deutschland Holding par voie de fusion-absorption avec effet au 31 décembre 2022. Dans un deuxième temps, immédiatement après, DELFINGEN DE VERWALTUNGS GmbH a été fusionnée avec DELFINGEN DE-Deutschland Holding. Pour terminer, DELFINGEN DE-Deutschland Holding a changé de nom, pour prendre le nom de DELFINGEN DE-Marktrodach GmbH
(4) société acquise en mars 2023 *(5) société liquidé le 18/04/2023*
(6) la société DELFINGEN NI-Leon a été absorbée par DELFINGEN US-Nicaragua suivi d'une fusion avec DELFINGEN US Inc. le 28/02/2023
(7) société créée en janvier 2022 *(8) société acquise en mars 2023 et précédemment dénomée AHN Chem*
(9) Intégration Globale

NOTE N° 6 ACQUISITIONS ET CESSIONS D'ACTIVITÉ

Au cours de l'exercice 2024, il n'y a eu aucun changement dans le périmètre de consolidation.

NOTE N° 7 ACTIVITÉS ABANDONNÉES ET ACTIFS DESTINÉS À ÊTRE CÉDÉS

Néant.

NOTE N° 8 INFORMATIONS CONCERNANT LES ENTITÉS AD HOC

Non applicable.

Docusign Envelope ID: E6B85908-CE1B-4451-9C39-7ECEB7691937

C. INFORMATION SECTORIELLE

NOTE N° 9 INFORMATION SECTORIELLE

En application de la norme IFRS 8, un secteur opérationnel est une composante d'une entité :

- Qui se livre à des activités à partir desquelles elle est susceptible d'acquérir des produits des activités ordinaires et d'encourir des charges (y compris des produits des activités ordinaires et des charges relatifs à des transactions avec d'autres composantes de la même entité) ;
- Dont les résultats opérationnels sont régulièrement examinés par le principal décideur opérationnel de l'entité en vue de prendre des décisions en matière de ressources à affecter au secteur et d'évaluer sa performance ;
- Pour laquelle des informations financières isolées sont disponibles.

Ainsi, le Groupe a défini les secteurs à présenter en se basant sur le reporting interne utilisé par la Direction pour évaluer les performances et allouer les ressources aux différents secteurs.

En 2024, les quatre secteurs retenus par le Groupe sont les suivants :

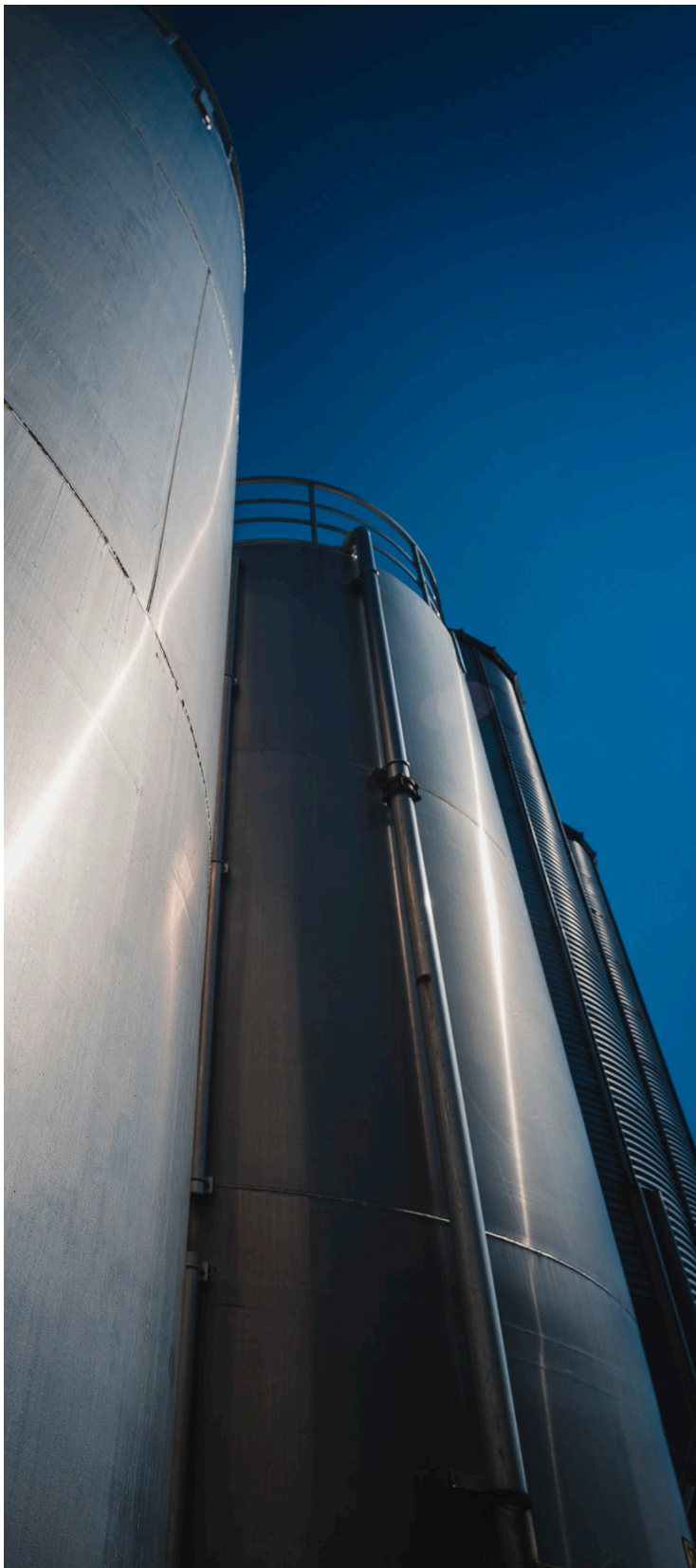
- Automobile – EA : celui-ci regroupe les produits liés au marché Automobile dans la zone Europe et Afrique ;
- Automobile – Amériques : celui-ci regroupe les produits liés au marché Automobile dans la zone Amérique du Nord, Centrale et du Sud ;
- Automobile – Asie : celui-ci regroupe les produits liés au marché Automobile en Asie ;
- Marché Industriel : ce secteur regroupe tous les produits hors marché mobilités qui correspondent essentiellement à l'activité du Groupe Drossbach ainsi que les activités de la société REIKU.

A ces 4 secteurs s'ajoutent les holdings et les éliminations.

Les indicateurs utilisés pour mesurer la performance des secteurs, et notamment le résultat opérationnel, sont réconciliés avec les états financiers consolidés. Les indicateurs clés sont les suivants :

- Le chiffre d'affaires ;
- Le résultat opérationnel courant ;
- Les investissements corporels et incorporels ;
- Les actifs sectoriels constitués des immobilisations corporelles, incorporelles, des goodwills et des stocks.

La dette financière, les autres revenus et autres charges, les résultats financiers et les impôts sont suivis au niveau du Groupe et ne sont pas alloués aux secteurs.



Docusign Envelope ID: E6B85908-CE1B-4451-9C39-7ECEB7691937

9.1 Éléments du compte de résultat par secteur

Exercice 2024	Automobile EA	Automobile Amériques	Automobile Asie	Marché Industriel	Holding et éliminations	Consolidé
Total chiffre d'affaires	189 047	123 446	59 305	67 351	(15 427)	423 722
Résultat opérationnel courant	6 492	750	3 119	15 954	(4 155)	22 160
dont facturations intra-groupe	(13 998)	(13 104)	(3 887)	-	30 989	-
Résultat opérationnel	6 514	855	3 214	15 954	(11 963)	14 574

Exercice 2023	Automobile EA	Automobile Amériques	Automobile Asie	Marché Industriel	Holding et éliminations	Consolidé
Total chiffre d'affaires	202 374	146 530	60 260	69 796	(22 215)	456 744
Résultat opérationnel courant	6 064	6 704	4 053	14 955	(3 642)	28 134
dont facturations intra-groupe	(19 695)	(17 122)	(4 665)	-	41 482	-
Résultat opérationnel	6 048	6 678	3 921	14 955	(7 757)	23 846

Exercice 2022	Automobile EA	Automobile Amériques	Automobile Asie	Marché Industriel	Holding et éliminations	Consolidé
Total chiffre d'affaires	195 558	135 048	53 491	59 937	(26 891)	417 143
Résultat opérationnel courant	4 479	9 068	4 824	11 972	(9 445)	20 897
dont facturations intra-groupe	(16 674)	(19 169)	(3 146)	-	38 989	-
Résultat opérationnel	4 412	9 068	4 772	11 972	(12 643)	17 580

9.2 Éléments de l'état de situation financière par secteur

Exercice 2024	Automobile EA	Automobile Amériques	Automobile Asie	Marché Industriel	Holding et éliminations	Consolidé
Actifs sectoriels	103 060	45 339	42 203	24 206	52 934	268 743
Acquisition d'actifs non courants	8 343	1 334	4 627	630	3 783	18 717

Exercice 2023	Automobile EA	Automobile Amériques	Automobile Asie	Marché Industriel	Holding et éliminations	Consolidé
Actifs sectoriels	101 135	48 844	37 455	23 538	49 028	260 000
Acquisition d'actifs non courants	7 320	4 754	5 286	1 851	1 042	20 254

Exercice 2022	Automobile EA	Automobile Amériques	Automobile Asie	Marché Industriel	Holding et éliminations	Consolidé
Actifs sectoriels	115 763	52 442	31 704	24 716	12 618	237 243
Acquisition d'actifs non courants	7 085	15 539	4 510	1 076	(8 899)	19 311

Docusign Envelope ID: E6B85908-CE1B-4451-9C39-7ECEB7691937

D. DONNÉES OPÉRATIONNELLES

NOTE N° 10 CHIFFRE D'AFFAIRES

Le montant du chiffre d'affaires est évalué à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir, après déduction de toute ristourne ou de toute action corrélée aux ventes.

Les produits sont comptabilisés dans le compte de résultat lorsque les risques et avantages significatifs inhérents à la propriété des biens ont été transférés à l'acheteur.

Compte tenu de la nature des produits, des conditions générales de vente, des termes commerciaux de transport et des polices d'assurance, les produits sont généralement enregistrés à la date de facture.

Ventilation du chiffre d'affaires par zone géographique

	2024	2023	2022
Europe – Afrique	204 303	215 419	193 603
Amériques	162 058	184 682	174 118
Asie	57 361	56 638	49 422
Total	**423 722**	**456 739**	**417 143**

Il est à noter que toutes les sociétés intégrées dans le périmètre de consolidation facturent les clients en fonction de tarifs indexés sur la parité de l'euro, à l'exception des sociétés américaines, canadienne, philippines, mexicaines, hondurienne, chinoises, indiennes et coréenne.

Les sociétés américaines, philippines, mexicaines et hondurienne facturent leurs clients directement en dollar américain, la société canadienne en dollar canadien, les sociétés chinoises facturent principalement en yuan chinois, la société indienne principalement en roupie indienne et la société coréenne principalement en won coréen.

À parité constante, le chiffre d'affaires consolidé du Groupe se serait élevé à 424,6 m€, impacté principalement par les ventes en USD.

NOTE N° 11 ACHATS CONSOMMÉS

	2024	2023	2022
Achats de marchandises	39 618	47 280	53 638
Variation de stocks de marchandises	2 779	(3 477)	(798)
Achats de matières premières	150 678	159 312	187 210
Variation de stocks de matières premières	(787)	8 892	(11 217)
Transports	12 106	11 709	-
Autres approvisionnements	2 306	1 790	1 323
Total	**206 701**	**225 507**	**230 156**

Le taux des achats consommés (net des variations de productions stockée et immobilisée) est en baisse de 1,8 points en 2024 pour atteindre 48,0 % du chiffre d'affaires, contre 49,8 % en 2023 et 53,4 % en 2022. Ceci s'explique d'une part par la détente constatée par rapport à 2023 sur le prix des principales matières premières utilisées par le Groupe et d'autre part par un mix favorable des produits et activités .

Docusign Envelope ID: E6B85908-CE1B-4451-9C39-7ECEB7691937

NOTE N° 12 AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES

	2024	% CA	2023	% CA	2022	% CA
Eau, électricité, gaz	8 933	2,1 %	8 882	1,9 %	8 430	2,0 %
Locations et charges locatives	5 163	1,2 %	5 391	1,2 %	4 365	1,0 %
Entretiens et réparations	7 334	1,7 %	8 142	1,8 %	6 677	1,6 %
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	5 472	1,3 %	5 227	1,1 %	5 921	1,4 %
Transports sur ventes et transports divers	9 460	2,2 %	11 368	2,5 %	12 040	2,9 %
Déplacements, missions, réceptions	3 547	0,8 %	4 154	0,9 %	3 496	0,8 %
Autres achats et charges externes	20 726	4,9 %	19 907	4,2 %	16 237	3,9 %
Total	**60 635**	**14,3 %**	**63 071**	**13,8 %**	**57 165**	**13,7 %**

Le taux des charges externes est de 14,3 % des ventes à comparer à 13,8 % en 2023, une faible augmentation de 0,5 point. Il est constaté une baisse en valeur absolue de 2,4 m€, démontrant la capacité du Groupe à contrôler ses coûts, malgré un environnement toujours défavorable marqué par une baisse du chiffre d'affaires.

L'impact de l'application de la norme IFRS 16 sur l'exercice 2024 se traduit par une diminution des locations et charges locatives de 8,3 m€.

NOTE N° 13 AUTRES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION

	2024	2023	2022
Autres produits d'exploitation	1 044	2 416	1 496
Services immobilisés	1 598	-	-
Produits sur opérations de gestion	55	31	50
Produits sur cessions d'actifs incorporels et corporels	590	462	192
Produits sur cessions d'actifs financiers	-	-	-
TOTAL AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	**3 287**	**2 909**	**1 739**
Autres charges d'exploitation	(794)	(1 024)	(1 199)
Charges sur opérations de gestion	126)	2	(8)
Valeur nette comptable immobilisations incorporelles et corporelles cédées	(945)	(1 211)	(544)
Valeur nette comptable des immobilisations financières cédées	-	(168)	-
TOTAL AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	**(1 866)**	**(2 402)**	**(1 751)**

DELFINGEN Industry a décidé en 2024 d'isoler dans un compte spécifique (services immobilisés) l'activation des coûts R&D et informatiques.

Docusign Envelope ID: E6B85908-CE1B-4451-9C39-7ECEB7691937

NOTE N° 14 AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS

	2024	2023	2022
Produits non courants sur exercices antérieurs	8	-	-
Autres produits non courants	2 274	188	369
TOTAL AUTRES PRODUITS OPÉRATIONNELS	**2 282**	**188**	**369**
Dépréciation des goodwills	-	-	-
Charges non courantes sur exercices antérieurs	(59)	(3)	(14)
Autres charges non courantes	(9 810)	(4 474)	(3 672)
TOTAL AUTRES CHARGES OPÉRATIONNELLES	**(9 868)**	**(4 477)**	**686)**

Les « autres produits non courants » représentent essentiellement :

- La réévaluation de la dette earn out par l'entité DELFINGEN Asia Pacific Holding relative à l'acquisition de DELFINGEN Korea en avril 2023 (1,9 m€).

Les « autres charges non courantes » quant à elles concernent principalement :

- Une provision de 7,9 m€ pour un projet de restructuration interne (cf. évènements marquants) ;
- Une provision de 0,6 m€ pour autres litiges et procédures connues ou en cours, dans lesquels le Groupe ou des sociétés du Groupe sont impliqués ;
- Les honoraires de 0,7 m€ liés à des projets de réorganisation ;
- L'annulation des effets de revalorisation à la juste valeur des stocks de la société REIKU consommés au 31 décembre 2024 pour un montant de 0,4 m€.

NOTE N° 15 BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT

15.1 Stocks et en-cours

Les stocks sont évalués au plus faible de leur coût et de leur valeur nette de réalisation.

Les produits finis et les en-cours de production sont évalués à leur coût de production qui incorpore, sur la base d'un niveau normal d'activité, les charges directes et indirectes de production. Les stocks de marchandises, de matières premières et autres approvisionnements sont valorisés au coût moyen pondéré ou au dernier prix d'achat. Les coûts financiers ne sont pas inclus dans le coût des stocks.

Une provision pour dépréciation des stocks est constatée lorsque la valeur de réalisation est inférieure au coût de revient, s'ils sont endommagés ou obsolètes et chaque fois qu'ils présentent des risques de non-écoulement à des conditions normales.

Docusign Envelope ID: E6B85908-CE1B-4451-9C39-7ECEB7691937

Stocks

Le montant des stocks est réparti de la façon suivante :

	2024	2023	2022
Matières premières et autres approvisionnements	23 719	25 321	35 256
En-cours de production de biens	1 759	2 404	1 595
Produits finis	15 364	13 013	16 645
Marchandises	8 977	11 693	8 831
STOCKS BRUTS	**49 819**	**52 431**	**62 327**
Provisions	(4 306)	(3 932)	(3 740)
STOCKS NETS	**45 513**	**48 499**	**58 587**

Variation des stocks

Stocks bruts à l'ouverture	**52 431**
Variation de change	1 312
Variation de stocks	(1 566)
Autres mouvements	(2 358)
Variation de périmètre	-
Stocks bruts à la clôture	**49 819**
Provisions à l'ouverture	**3 932**
Dotations	1 550
Reprises	(1 942)
Autres mouvements	675
Variation de change	91
Variation de périmètre	-
Provisions à la clôture	**4 306**
Stocks nets à la clôture	**45 513**

Les montants en autres mouvements correspondent à :

- L'annulation des effets de revalorisation à la juste valeur des stocks de la société REIKU consommés au 31 décembre 2024 pour un montant de 0,4 m€ ;
- Le reclassement entre stocks et immobilisations pour des machines développées en interne mais destinées à être immobilisées pour 0,9 m€ ;
- La sortie des stocks études pour les projets concernés par la restructuration interne pour 1,5 m€.

Le montant des provisions pour dépréciation des stocks est, au 31 décembre 2024, de :

- Matières premières et autres approvisionnements : 1,3 m€ ;
- Produits finis et en cours de production : 1,5 m€ ;
- Marchandises : 1,4 m€.

Docusign Envelope ID: E6B85908-CE1B-4451-9C39-7ECEB7691937

15.2 Créances clients et autres débiteurs

Ces créances sont comptabilisées à leur juste valeur réévaluée au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif après déduction des éventuelles pertes de valeur. Lorsque les délais de paiement sont inférieurs à un an, la juste valeur initiale et le coût amorti ultérieur sont égaux au montant nominal.

En cas de risque de non-recouvrement, des dépréciations sont constatées au cas par cas sur la base des flux d'encaissement probables.

Le tableau des créances et autres actifs circulants se présente comme suit :

	2024			2023	2022
	Brut	Provisions	Net	Net	Net
Clients et comptes rattachés	**76 050**	**700**	**75 351**	**85 006**	**78 582**
Créances fiscales et sociales	5 648	-	5 648	5 652	5 985
Débiteurs divers	1 597	-	1 597	1 422	801
Avances et acomptes versés	1 737	-	1 737	2 145	3 125
Charges constatées d'avance	3 678	-	3 678	4 230	5 953
Sous-total Autres créances nettes	**12 661**	**-**	**12 661**	**13 449**	**15 864**
Impôts courants	3 356	-	3 356	2 684	2 598
TOTAL	**92 067**	**700**	**91 367**	**101 139**	**97 043**

La rubrique « clients et comptes rattachés » est en diminution de 9,7 m€ essentiellement à cause de la baisse de l'activité au quatrième trimestre de 2024 comparée à la même période en 2023 (-8,4 %).

Les retards de paiement, compte tenu de la qualité des clients, ne constituent pas un risque significatif. Ils résultent généralement de problèmes administratifs.

Au 31 décembre 2024, les retards de paiement supérieurs à un mois représentent 0,8 m€, et la provision pour clients douteux s'élève à 0,7 m€.

Les charges constatées d'avance correspondent, dans leur majorité, à l'activation des coûts associés aux ventes d'outillages dans le cadre de la norme IFRS 15, ainsi que d'autres charges de fonctionnement.

Conventions d'affacturage

Néant.

15.3 Dotations et reprises de provisions sur actifs circulants

	2024	2023	2022
Dotations aux provisions sur stocks	(1 443)	(1 919)	(1 712)
Dotations aux provisions sur autres actifs circulants	(530)	(605)	(313)
Reprises sur provisions sur stocks	1 834	1 795	2 057
Reprises sur provisions sur autres actifs circulants	658	402	462
TOTAL DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS	**519**	**(328)**	**494**

Docusign Envelope ID: E6B85908-CE1B-4451-9C39-7ECEB7691937

15.4 Autres passifs courants

	2024	2023	2022
Dettes fiscales et sociales	16 661	19 088	12 008
Avances et acomptes reçus sur commandes	171	1 764	1 340
Produits constatés d'avance	1 743	1 318	2 459
Compte-courant d'associés	-	-	-
Dettes diverses	1 524	1 429	714
TOTAL	**20 098**	**23 600**	**16 519**

Les dettes sociales ont diminué de 1,5 m€ en 2024, principalement dû à la baisse du montant de la part variable accordée à certains managers, au regard des performances partiellement atteintes en 2024.

15.5 Variation du besoin en fonds de roulement

	2024	2023	2022
Variation des stocks nets	(1 174)	(10 235)	15 994
Variation des créances clients nettes	(12 755)	5 432	12 156
Variation des dettes fournisseurs	5 744	(1 557)	(5 094)
Autres variations	4 600	(8 998)	4 417
Augmentation (Diminution) du besoin en fond de roulement	**(3 585)**	**(15 358)**	**27 474**

Le besoin en fonds de roulement est en diminution de 3,6 m€ essentiellement à cause de la baisse de l'activité au quatrième trimestre de 2024 comparée à la même période en 2023 (-8,4 %).

La ligne autres variations correspond principalement aux diminutions de dettes sociales et avances et acomptes.

E. CHARGES ET AVANTAGES AU PERSONNEL

NOTE N° 16 RÉPARTITION DU PERSONNEL

L'effectif au 31 décembre (y compris intérimaires) se répartit de la manière suivante :

	2024	2023	2022
Dirigeant	1	1	1
Cadres	630	635	593
Collaborateurs	3 383	3 575	3 340
TOTAL GROUPE	**4 014**	**4 211**	**3 934**

NOTE N° 17 AVANTAGES AU PERSONNEL

Le montant comptabilisé au titre des avantages au personnel correspond uniquement aux engagements de retraite. Il n'existe pas au sein du Groupe d'autres avantages au personnel susceptibles de faire naître un engagement pour le Groupe.

Les engagements du Groupe au titre des retraites et avantages similaires concernent principalement les régimes à prestations définies relatives aux indemnités de cessation de services. Les pays concernés par ces provisions sont la France, l'Inde, les Philippines, et l'Italie.

Le montant des engagements de retraites et avantages assimilés est peu significatif (2,1 m€) au regard de la situation financière et du patrimoine du Groupe.

Docusign Envelope ID: E6B85908-CE1B-4451-9C39-7ECEB7691937

Les engagements en matière de retraite pour la France, l'Inde et les Philippines sont évalués par un actuaire selon le principe actuariel des unités de crédit projetées avec salaire en fin de carrière conformément à lAS19 révisée. Elles sont inscrites au passif du bilan avec comptabilisation d'un impôt différé actif. Aux États-Unis, les filiales américaines abondent les versements facultatifs de leurs salariés à un fonds privé de retraite (plan 401 K). En France, à partir de l'exercice 2020, les entités françaises ont externalisé la gestion de ces engagements et versé une partie de la provision. Les versements effectués par les sociétés américaines et françaises sont comptabilisés en charge de personnel.

Pour l'Italie, le montant n'est pas significatif et ne fait pas l'objet d'un calcul de la part d'un actuaire.

Les hypothèses retenues pour le calcul des provisions pour indemnités de départ à la retraite des sociétés selon les différents pays sont les suivantes :

France	2024	2023	2022
Âge moyen de départ à la retraite	60 à 67 ans	60 à 67 ans	62 à 67 ans
Taux de turn-over Cadres	0,23 % à 4,79 %	0,33 % à 3,97 %	0,49 % à 3,75 %
Taux de turn-over Non-Cadres	0,51 % à 3,95 %	0,43 % à 4,80 %	0,38 % à 3,90 %
Taux d'actualisation	3,14 %	3,71 %	3,26 %
Taux d'augmentation des salaires	1,00 à 2,25 %	1,00 à 2,25 %	1,00 à 2,25 %
Philippines			
Âge moyen de départ à la retraite	60 ans	60 ans	60 ans
Taux de turn-over Cadres	0 à 5 %	0 à 5 %	0 à 5 %
Taux de turn-over Non-Cadres	0 à 5 %	0 à 5 %	0 à 5 %
Taux d'actualisation	6,04 %	6,11 %	7,19 %
Taux d'augmentation des salaires	4,00 %	5,00 %	5,00 %
Inde			
Âge moyen de départ à la retraite	58 ans	58 ans	58 ans
Taux de turn-over Cadres	12,00 %	12,00 %	12,00 %
Taux de turn-over Non-Cadres	12,00 %	12,00 %	12,00 %
Taux d'actualisation	6,92 %	6,38 %	7,43 %
Taux d'augmentation des salaires	10,00 %	10,00 %	10,00 %

Variation de la provision pour avantages au personnel

À l'ouverture	**1 808**
Augmentation provisions existantes	401
Nouvelles provisions	-
Reprises non utilisées	-
Reprises utilisées	(117)
Variation de change	20
Autres mouvements	15
Changement de périmètre	-
À la clôture	**2 127**

Docusign Envelope ID: E6B85908-CE1B-4451-9C39-7ECEB7691937

NOTE N° 18 CHARGES DE PERSONNEL

	2024	% CA	2023	% CA	2022	% CA
Salaires	87 949	20,8%	88 686	19,4%	72 550	17,4%
Charges sociales	21 583	5,1%	21 476	4,7%	17 814	4,3%
Intérimaires	4 044	1,0%	6 224	1,4%	6 118	1,5%
Total	**113 576**	**26,8%**	**116 386**	**25,5%**	**96 483**	**23,1%**

Les charges de personnel diminuent de 2,8 m€ démontrant la capacité du groupe à s'adapter à la baisse d'activité. Les effectifs moyens sur l'année sont en légère baisse (-85 personnes).

NOTE N° 19 PLAN D'OPTIONS D'ACHATS D'ACTIONS

Rapport spécial sur le plan d'options d'achats d'actions

Néant.

Options sur actions attribuées aux mandataires sociaux

Les dirigeants mandataires sociaux de la société DELFINGEN Industry ne sont pas titulaires d'options sur actions, de quelque nature que ce soit et ne se sont pas vu attribuer d'options sur actions au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

NOTE N° 20 RÉMUNÉRATION DES ORGANES DE DIRECTION

La rémunération des organes de direction versée par DELFINGEN Industry ne concerne que les membres du Conseil d'administration et s'élève à 82k€. Par ailleurs, les mandataires sociaux perçoivent leur rémunération au niveau de DELFINGEN Group.

F. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

NOTE N° 21 GOODWILLS ET AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

21.1 Goodwills

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés selon la méthode dite de l'acquisition (IFRS 3 révisée).

Les goodwills représentent la différence entre le coût d'acquisition des titres des sociétés consolidées et la part du Groupe dans la juste valeur de leurs actifs et passifs à la date de prise de participation.

Les goodwills ne sont pas amortis, conformément à IFRS 3 révisée « Regroupements d'entreprises ». Ils font l'objet d'un test de dépréciation dès l'apparition d'indices de perte de valeur et au moins une fois par an.

Pour ce test, les goodwills sont ventilés par Unités Génératrices de Trésorerie qui correspondent à des ensembles homogènes générant des flux de trésorerie indépendants. Selon les dispositions de IFRS 8, les UGT définies par le Groupe ne revêtent pas une taille supérieure à un secteur opérationnel. En cas de perte de valeur estimée à la clôture d'un exercice, la dépréciation est inscrite en résultat dudit exercice.

Les modalités des tests de pertes de valeurs sont détaillées dans la note 21.4.

21.2 Immobilisations incorporelles

Frais de recherche et de développement

En application de la norme IAS 38, les frais de recherche sont comptabilisés en charges et les frais de développement découlant de l'application des résultats de la recherche sont immobilisés, dans la mesure où le Groupe peut démontrer :

- Son intention ainsi que sa capacité financière et technique à mener à bien le projet de développement à son terme ; et
- Que l'actif générera des avantages économiques futurs ; et
- Que le coût de cet actif incorporel peut être évalué de façon fiable.

Les frais de développement répondant aux critères ci-dessus sont inscrits à l'actif et sont amortis sur une durée maximale de 5 ans.

Docusign Envelope ID: E6B85908-CE1B-4451-9C39-7ECEB7691937

Autres immobilisations incorporelles

Les autres immobilisations incorporelles comprennent les coûts de développement et d'acquisition des logiciels informatiques ainsi que des brevets et licences. Ces dépenses sont amorties selon le mode linéaire sur la durée de vie estimée.

Il est à noter qu'il ne figure pas dans les actifs du Groupe d'immobilisations incorporelles à durée de vie indéfinie.

Amortissements

	Durée	Mode
Frais de développement	5 ans	Linéaire
Droits fongibles (Brevets)	20 ans	Linéaire
Logiciels et Autres immobilisations incorporelles	3 ans	Linéaire

21.3 Variation des goodwills et autres immobilisations incorporelles

	Écarts d'acquisition	Frais de développement (générés en interne)	Droits fongibles	Autres immobilisations incorporelles	TOTAL
Valeur brute					
À l'ouverture de l'exercice	**105 953**	**7 983**	**1 481**	**19 774**	**135 190**
Augmentations	-	830	-	1 730	2 560
Diminutions	-	-	(6)	(335)	(341)
Variations de change	3 749	96	(10)	443	4 279
Autres mouvements	-	(3)	8 190	(8 434)	(247)
Changements de périmètre	-	-	-	-	-
À la clôture de l'exercice	**109 702**	**8 906**	**9 655**	**13 178**	**141 441**
Amortissements et pertes de valeur					
À l'ouverture de l'exercice	**22 924**	**6 431**	**549**	**10 203**	**40 107**
Augmentations	-	829	45	1 783	2 551
Diminutions	-	-	(3)	(245)	(248)
Variations de change	1 280	60	2	238	1 580
Autres mouvements	-	136	6 859	(6 856)	139
Changements de périmètre	-	-	-	-	-
À la clôture de l'exercice	**24 204**	**7 456**	**7 452**	**5 123**	**44 235**
Valeur nette à la clôture de l'exercice	**85 499**	**1 450**	**2 203**	**8 054**	**97 206**

Les frais de développement concernent des dépenses générées en interne sur des projets éligibles.

Les droits fongibles représentent des brevets internationaux et des modèles de produits développés par les sociétés du Groupe.

Les autres immobilisations incorporelles correspondent principalement à des portefeuilles clients, des logiciels, et des immobilisations incorporelles en cours (activation de projets et logiciels).

Docusign Envelope ID: E6B85908-CE1B-4451-9C39-7ECEB7691937

21.4 Perte de valeur des goodwills

Principes

Au minimum une fois par an ou lorsqu'il existe un indice que la valeur recouvrable d'un actif pourrait être inférieure à sa valeur nette comptable, alors la valeur recouvrable de l'actif est évaluée, et le cas échéant, une perte de valeur est constatée.

La valeur recouvrable est définie comme étant la plus élevée de la juste valeur (diminuée des coûts de cession) et de la valeur d'utilité déterminée par l'actualisation des flux futurs de trésorerie attendus. Dans la pratique, compte tenu du fait qu'il existe rarement une base fiable pour déterminer la juste valeur des UGT du Groupe, DELFINGEN Industry utilise la valeur d'utilité pour déterminer la valeur recouvrable d'une UGT.

Pour ce test, les actifs sont regroupés en Unité Génératrice de Trésorerie (UGT). Selon les dispositions de la norme IFRS 8, les UGT définies par le Groupe ne revêtent pas une taille supérieure à un secteur opérationnel.

Le Groupe a retenu pour la définition des UGT, le regroupement stratégique des Business Unit (BU) au sein de ses quatre secteurs opérationnels : Automobile Amériques (Amérique du Nord, Centrale et du Sud), EA (Europe et Afrique), Asie (Asie) et Marché Industriel.

Le secteur opérationnel Automobile EA regroupe les BU suivantes :

- BU Protection des faisceaux et Transfert de fluides EA (UGT 1) ;
- BU Assemblage/Mécanique (UGT 2) ;
- BU Assemblage de faisceaux (UGT 3) ;
- BU Protection textile Allemagne (UGT 10) ;
- BU Schlemmer (UGT 13).

Le secteur opérationnel Automobile Amériques regroupe les BU suivantes :

- BU Protection des faisceaux Amériques (UGT 4) ;
- BU Transfert de fluides Amériques (UGT 5).

Le secteur opérationnel Automobile Asie regroupe les BU suivantes :

- BU Protection des faisceaux et Transfert de fluides Filipinas (UGT 6) ;
- BU Chine (UGT 7) ;
- BU Inde (UGT 8) ;
- BU Corée du sud (UGT 14).

Le secteur opérationnel Marché Industriel regroupe les BU suivantes :

- BU Machines et équipement électriques (UGT 9) ;
- BU Textiles Techniques Allemagne (UGT 11) ;
- BU Tubes de protection DROSSBACH (UGT 12) ;
- BU Industrielle REIKU (UGT 15).

Les tests de dépréciation ont été effectués selon les règles suivantes :

- Les goodwills ont été ventilés entre les différentes UGT ;
- Les goodwills font l'objet d'un test de dépréciation dès qu'il existe un indice de perte de valeur et au moins une fois par an ;
- La valeur d'utilité est déterminée par référence à des flux de trésorerie nets, actualisés, après impôts, établis à partir d'un plan d'activité à 4 ans arrêté par la Direction du Groupe ;
- Les taux d'actualisations sont fournis par un prestataire externe.

Les pertes de valeurs enregistrées au titre des goodwills sont irréversibles.

Tests de dépréciation au 31 décembre 2024

Les tests de dépréciation pratiqués au 31 décembre 2024, au niveau de chacune des UGT, n'ont conduit à aucune dépréciation.

La valeur recouvrable des UGT a été déterminée en actualisant les flux de trésorerie après impôts issus de la construction budgétaire et des plans moyen terme propres à chacune d'entre elles, approuvés par le Conseil d'administration, en intégrant une composante retour sur investissement attendu par les actionnaires et une composante coût du financement externe. Les flux de trésorerie sont projetés sur 4 ans.

Docusign Envelope ID: E6B85908-CE1B-4451-9C39-7ECEB7691937

Ce plan est en accord avec les dispositions d'IAS 36.44. Le calcul de la valeur d'utilité exclut :

- Les entrées ou sorties de flux de trésorerie futurs devant résulter d'une restructuration future dans laquelle l'entreprise n'est pas encore engagée - par exemple, les réductions de coûts de personnel. Concernant les restructurations, seules sont prises en compte dans les flux de trésorerie celles dans lesquelles l'entité est engagée au sens de la norme IAS 37 ;

Les dépenses d'investissement futures qui amélioreront ou accroitront la performance de l'actif.

Les principales hypothèses affectant la valeur d'utilité sont le niveau de marge opérationnelle retenue dans les flux futurs de trésorerie et le coût moyen pondéré du capital.

Les hypothèses de volumes reprises dans le plan moyen terme sont ajustées avec les dernières hypothèses issues de sources externes. Les prévisions de trésorerie intègrent également l'impact sur les coûts du plan d'excellence opérationnelle. L'extrapolation des prévisions de trésorerie au-delà de la dernière année du plan moyen terme (2028) est déterminée en appliquant un taux de croissance de la zone géographique concernée.

Concernant le coût moyen pondéré du capital à utiliser pour actualiser les flux de trésorerie futurs, sa détermination s'appuie sur une analyse effectuée par un expert indépendant. Pour 2024, le coût moyen utilisé comme taux pour actualiser les flux futurs a été fixé à 8,93 % pour le marché Automobile et 9,92 % pour le marché Industriel (respectivement 9,35 % et 10,38 % en 2023), intégrant une prime de risque de marché de l'ordre de 5,95 %, un « beta* » sans levier de la dette de 0,84 % pour le marché Automobile et de 1,02 % pour le marché Industriel, et un taux additionnel lié à l'effet taille de 3,16 % (contre une prime de risque de marché de 5,73 % en 2023, un « beta[1] » sans levier de la dette de 0,85 % et un taux additionnel lié à l'effet de taille de 3,16 %).

La prime de risque de l'activité intègre les spreads suivants liés à la situation financière propre de chaque pays :

- Inde : 2,08 %
- Italie : 2,08 %
- Maroc : 2,45 %
- Tunisie : 4,89 %
- Allemagne : -0,60 %
- Philippines : 1,72 %
- Etats-Unis : -0,60 %
- Corée du Sud : 0,00 %

[1]Le beta mesure le risque non diversifiable qui exprime la volatilité des actions des entreprises cotées travaillant dans le même secteur d'activité « Auto-parts »

	Marché Automobile (1/2)				
	EASA	**Allemagne**	**Italie**	**Maroc**	**Tunisie**
	Protection et Transfert	**Protection**	**Protection et Transfert**	**Protection**	**Protection**
Valeur brute comptable des goodwills	3 075	2 045	4 923	14 678	3 594
Valeur nette comptable des goodwills	1 570	2 045	4 923	14 678	3 594
Méthode utilisée	valeur d'utilité				
Paramètres du modèle :					
Taux de croissance sur 4 ans	suivant Budget 2025 et plan Moyen Terme 2026/2028				
Taux de croissance sur valeur terminale	3,26 %	0,95 %	0,95 %	3,40 %	1,2 %
Taux d'actualisation	10,11 %	8,61 %	10,02 %	10,21 %	11,49 %
Pertes de valeur comptabilisées sur l'exercice	0	0	0	0	0
Variation du taux d'actualisation amenant à une dépréciation	+38,2 points	+14,4 points	+29,9 points	+19,0 points	+1,9 points
Variation du taux d'EBIT amenant à une dépréciation	-11,9 points	-9,9 points	-18,6 points	-14,7 points	-1,3 points
Variation des investissements annuels amenant à une dépréciation	29,9 m€	6,3 m€	7,0 m€	24,3 m€	0,4 m€

Docusign Envelope ID: E6B85908-CE1B-4451-9C39-7ECEB7691937

	Marché Automobile (2/2)			
	Philippines	**Amériques**	**Inde**	**Corée du sud**
	Protection et Transfert	**Protection**	**Protection**	**Protection**
Valeur brute comptable des goodwills	252	39 701	3 498	3 782
Valeur nette comptable des goodwills	252	18 485	3 498	3 782
Méthode utilisée	valeur d'utilité			
Paramètres du modèle :				
Taux de croissance sur 4 ans	suivant Budget 2025 et plan Moyen Terme 2026/2028			
Taux de croissance sur valeur terminale	6,30 %	2,10 %	6,65 %	1,75 %
Taux d'actualisation	9,83 %	8,61 %	10,02 %	8,93 %
Pertes de valeur comptabilisées sur l'exercice	0	0	0	0
Variation du taux d'actualisation amenant à une dépréciation	+24,2 points	+29,8 points	+24,3 points	+5,3 points
Variation du taux d'EBIT amenant à une dépréciation	-18,2 points	-12,1 points	-15,1 points	-7,5 points
Variation des investissements annuels amenant à une dépréciation	34,7 m€	65,4 m€	36,0 m€	3,0 m€

	Marché Industriel		
	États-Unis		**Allemagne**
	Equipement Electrique	**Tubes de Protection – Drossbach**	**Industriel - REIKU**
Valeur brute comptable des goodwills	6 583	6 918	19 267
Valeur nette comptable des goodwills	6 413	6 918	19 267
Méthode utilisée	valeur d'utilité		
Paramètres du modèle :			
Taux de croissance sur 4 ans	suivant Budget 2025 et plan Moyen Terme 2026/2028		
Taux de croissance sur valeur terminale	2,10 %	2,10 %	0,95 %
Taux d'actualisation	9,92 %	9,92 %	9,92 %
Pertes de valeur comptabilisées sur l'exercice	0	0	0
Variation du taux d'actualisation amenant à une dépréciation	+8,9 points	+20,9 points	+0,7 point
Variation du taux d'EBIT amenant à une dépréciation	-7,2 points	-19,6 points	-2,2 points
Variation des investissements annuels amenant à une dépréciation	3,4 m€	28,4 m€	0,9 m€

Docusign Envelope ID: E6B85908-CE1B-4451-9C39-7ECEB7691937

Il est à noter que les UGT suivantes : transfert de fluides Amériques (UGT 5) et Chine (UGT 7), n'ont pas de goodwill associé et n'apparaissent pas dans le tableau ci-dessus.

Également, les BU Assemblage de faisceaux (UGT 3) et Textiles Techniques Allemagne (UGT 11) ne sont pas présentées en raison de la dépréciation totale des goodwills associés.

NOTE N° 22 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Valeur brute

La valeur brute des immobilisations corporelles correspond à leur coût d'acquisition ou de production. Elle ne fait l'objet d'aucune réévaluation. Les coûts d'emprunts sont exclus du coût des immobilisations.

Dès lors que des composants d'une immobilisation corporelle sont identifiables, ils sont immobilisés en tant qu'immobilisation corporelle distincte.

Cette valeur brute intègre les actifs éligibles à la norme IFRS 16.

Coûts ultérieurs

S'il s'agit du remplacement d'un composant ou d'une dépense qui concourt à une prolongation significative de la durée de vie de l'immobilisation, le coût est enregistré à l'actif.

Dans le cas de dépenses de maintenance, d'entretien et de réparation courante participant à la bonne utilisation de l'immobilisation, le coût est enregistré en charges.

Amortissements

L'amortissement est calculé sur la base du coût d'acquisition ou de production, sous déduction le cas échéant d'une valeur résiduelle. Les valeurs résiduelles sont nulles.

La durée d'amortissement est fondée sur la durée d'utilité estimée des différentes catégories d'immobilisations, dont les principales sont les suivantes :

		Durée	Mode
Agencements, aménagements terrains et constructions		8 à 10 ans	Linéaire
Constructions	Gros Œuvres	30 ans	Linéaire
	Lots techniques	20 ans	Linéaire
	Second œuvre	15 ans	Linéaire
Matériel et outillage		5 à 12 ans	Linéaire
Matériel de transport		5 ans	Linéaire
Mobilier/matériel de bureau/informatique		10 ans/3 ans	Linéaire

Docusign Envelope ID: E6B85908-CE1B-4451-9C39-7ECEB7691937

Variation des immobilisations corporelles

	Terrains	Constructions	Installations techniques, matériel, outillage	Autres immob. corporelles	Immob. corporelles en cours	Avances et acomptes versés sur commande	TOTAL
Valeur brute							
À l'ouverture de l'exercice	**7 486**	**72 561**	**123 790**	**16 597**	**10 879**	**1 167**	**232 479**
Augmentations	14	459	(60)	930	11 088	678	13 108
Diminutions	-	-	(327)	(484)	(206)	-	(1 017)
Variations de change	(100)	1 326	3 486	509	117	(1)	5 338
Autres mouvements	-	5 316	11 920	1 642	(9 368)	(1 233)	8 277
Changements de périmètre	-	-	-	-	-	-	-
À la clôture de l'exercice	**7 399**	**79 662**	**138 810**	**19 194**	**12 511**	**611**	**258 187**
Amortissements et pertes de valeur							
À l'ouverture de l'exercice	**398**	**31 468**	**74 830**	**9 260**	**114**	**-**	**116 071**
Augmentations	98	8 269	9 350	2 932	1	-	20 650
Diminutions	-	-	170	(353)	106	-	(77)
Variations de change	-	898	2 018	438	-	-	3 354
Autres mouvements	-	(4 160)	2 224	(626)	(14)	-	(2 577)
Changements de périmètre	-	-	-	-	-	-	-
À la clôture de l'exercice	**496**	**36 475**	**88 592**	**11 650**	**208**	**-**	**137 422**
Valeur nette à la clôture de l'exercice	**6 903**	**43 187**	**50 217**	**7 544**	**12 303**	**611**	**120 765**

Les immobilisations corporelles en cours concernent essentiellement le nouveau bâtiment en cours de construction sur le site de REIKU (5,6 m€) et les machines développées en interne par DELFINGEN Industry (1,5 m€).

Les autres mouvements correspondent essentiellement au reclassement des immobilisations en cours, aux variations des contrats IFRS 16 et au reclassement entre stocks et immobilisations pour des machines développées en interne mais destinées à être immobilisées.

L'impact de l'application de la norme IFRS 16 sur l'exercice 2024 se traduit par :

- Montant brut des immobilisations : 54,7 m€ ;
- Amortissements cumulés : 24,3 m€ ;
- Montant net des immobilisations : 30,5 m€.

Docusign Envelope ID: E6B85908-CE1B-4451-9C39-7ECEB7691937

NOTE N° 23 DOTATIONS ET REPRISES SUR AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS SUR ACTIFS INCORPORELS ET CORPORELS

	2024	2023	2022
Dotations aux provisions pour immobilisations incorporelles	-	-	-
Dotations aux provisions pour immobilisations corporelles	(108)	(63)	-
Reprises pour dépréciation des immobilisations incorporelles	-	-	89
Reprises pour dépréciation des immobilisations corporelles	20	134	290
Total Dotations nettes aux provisions et pertes de valeur	**(89)**	**71**	**379**
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	(2 656)	(2 583)	(2 966)
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	(20 141)	(18 548)	(16 663)
Reprises sur amortissements des immobilisations incorporelles	-	-	-
Reprises sur amortissements des immobilisations corporelles	-	-	54
Total Dotations nettes aux amortissements	**(22 797)**	**(21 131)**	**(19 575)**

G. ENGAGEMENTS HORS BILAN LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES

NOTE N° 24 CONTRATS DE LOCATION

Le montant des paiements minimaux futurs non résiliables au titre des contrats de location simples, permet de connaître la charge annuelle des locations immobilières sans tenir compte d'un taux d'actualisation et non retraités selon la norme IFRS 16.

Répartition des paiements minimaux futurs non - résiliables au titre des contrats de location simple

Le montant des paiements minimaux futurs non résiliables au titre des contrats de location simple est réparti selon les échéances suivantes :

	< 1 an	> 1 an et < 5 ans	> 5 ans	Total
Paiements minimaux futurs	59	0	0	59

Répartition des paiements minimaux futurs au titre des contrats de location – financement

	< 1 an	> 1 an et < 5 ans	> 5 ans	Total
Paiements minimaux futurs	127	25	0	151

H. AUTRES PROVISIONS ET PASSIFS ÉVENTUELS

NOTE N° 25 PROVISIONS

Une provision est constituée lorsque le Groupe a une obligation à la clôture à l'égard d'un tiers et qu'il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers, sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci.

Les provisions pour risques et charges sont évaluées pour le montant correspondant à la meilleure estimation de la sortie de ressources futures nécessaires à l'extinction de l'obligation. Les risques et charges provisionnés au bilan consolidé sont tous nettement précisés quant à leur objet et rendus probables par des événements survenus ou en cours.

Les provisions ne font l'objet d'aucune actualisation.

Docusign Envelope ID: E6B85908-CE1B-4451-9C39-7ECEB7691937

25.1 Variation des provisions pour autres passifs

	Litiges	Autres risques et charges	Total des provisions non courantes
À l'ouverture	**0**	**866**	**866**
Augmentation provisions existantes	107	946	1 054
Nouvelles provisions	-	-	-
Reprises non utilisées		(125)	(125)
Reprises utilisées	-	(518)	(518)
Variation de change	(10)	22	12
Autres mouvements	-	2 386	2 386
Changement de périmètre	-	-	-
À la clôture	**97**	**3 577**	**3 674**

Les provisions pour autres risques et charges concernent essentiellement des coûts à venir sur l'exercice 2025 relatif à un projet de restructuration interne pour 1,9 m€, une provision pour autres litiges et procédures connues ou en cours, dans lesquelles le Groupe ou des sociétés du Groupe sont impliqués pour 0,6 m€, et des risques fiscaux pour 0,4 m€ .

Au regard de l'implantation internationale, de flux intra-groupe importants et de son organisation avec une concentration sur les entités françaises des services dits « de groupe », DELFINGEN Industry étant identifiée comme l'entrepreneur du Groupe, les principales zones de risques identifiées au cours des vérifications fiscales concernent :

- La politique de prix de transfert ;
- La déductibilité du résultat imposable des prestations de service fournies par la société-mère ;
- L'assujettissement aux retenues à la source et à la TVA des prestations de service fournies par des entités non-résidentes, notamment sur les ajustements de prix de transfert. En effet, ces derniers n'étant soumis ni à la TVA ni à la retenue à la source de par leur nature d'ajustement de prix, plusieurs ruling* ont été sollicités aux autorités fiscales des pays concernés ;
- Les transactions douanières.

La sensibilité de ces zones de risque a amené le Groupe à se faire accompagner pour recenser et réduire son exposition.

25.2 Dotations et reprises sur provisions pour risques et charges

	2024	2023	2022
Dotations aux provisions pour risques et charges	(823)	(371)	(713)
Reprises sur provisions pour risques et charges	761	856	797
Total Dotations nettes aux provisions pour risques et charges[1]	**(62)**	**484**	**84**

[1] Y compris dotations nettes aux provisions pour avantages au personnel (cf. note n°17 de la présente annexe).

NOTE N° 26 PASSIFS ÉVENTUELS

Le Groupe a des passifs éventuels se rapportant à des litiges survenus dans le cadre habituel de ses activités. Pour chacun des litiges connus, dans lesquels le Groupe est impliqué, il a été procédé à une revue à la date d'arrêté des comptes. Les provisions jugées nécessaires ont été constituées pour couvrir les risques estimés (cf. note 25.1).

La société DELFINGEN TN-Fouchana bénéficie du statut douanier de société totalement exportatrice. Ce statut permet d'importer en Tunisie des matières premières et des composants en franchise de taxes tant que le processus de fabrication et/ou transformation est réalisé localement.

Des produits achetés en Europe (principalement des pièces injectées) ont été considérés comme transformés en Tunisie, la valeur ajoutée étant fournie localement (principalement l'organisation logistique et le reconditionnement).

Le Groupe considère que cette situation peut être sujette à interprétation par l'administration douanière tunisienne et pourrait ainsi faire peser un risque financier important. Pour autant, à ce jour le risque n'est pas avéré et ne peut être estimé de manière fiable dans son montant. C'est pourquoi il n'a été constaté aucune provision à ce titre.

Pour limiter les risques, les clients de DELFINGEN TN-Fouchana ne sont plus servis directement par le site de Fouchana depuis le courant de l'exercice 2024. Les produits considérés sont dorénavant servis par les sites DELFINGEN localisés en Italie et en Allemagne.

Docusign Envelope ID: E6B85908-CE1B-4451-9C39-7ECEB7691937

I. CAPITAUX PROPRES ET RÉSULTAT PAR ACTION

NOTE N° 27 TITRES D'AUTOCONTRÔLE

DELFINGEN Industry détient, au 31 décembre 2024, 10 000 titres en auto-détention, acquis en mai 2024 pour un montant de 387 k€.

Le montant de -134 k€ restant dans les titres d'autocontrôle correspond au contrat de liquidité.

NOTE N° 28 CAPITAL SOCIAL ET PRIMES

Le capital est composé de 2 615 432 actions de 1,54 € de valeur nominale. DELFINGEN Industry détient, au 31 décembre 2024, 369 titres via son contrat de liquidité et 10 000 titres en autodétention. En 2025, DELFINGEN Industry va procéder à l'annulation de ses 10 000 actions auto-détenues en contrepartie d'une réduction de capital .

En €	Nombre d'actions	Capital social	Primes	Réserve légale	Total
Titres en fin d'exercice 2022	2 666 120	4 105 825	15 276 868	410 582	19 793 221
Titres en fin d'exercice 2023	2 615 432	4 027 765	15 276 868	410 582	19 715 186
Titres en fin d'exercice 2024	2 615 432	4 027 765	15 276 868	410 582	19 715 186

Répartition du capital social de DELFINGEN Industry au 31 décembre 2024

DELFINGEN Group	56,71 %
ASCOM Participation	5,90 %
Auto-détention	0,38 %
Contrat de liquidité	0,01 %
Autre public	37,00 %
Total	100,00 %

ASCOM Participation, société par actions simplifiée au capital de 420 000 euros, dont l'actionnariat est composé des membres du Comité Exécutif du Groupe, détient, au 31 décembre 2024, 154 324 actions de DELFINGEN Industry.

NOTE N° 29 DIVIDENDES VERSÉS

Les dividendes versés aux actionnaires de la société mère au titre des trois derniers exercices se sont élevés à :

- 2021 : 3,0 m€ ;
- 2022 : 1,7 m€ ;
- 2023 : 3,0 m€.

Le Conseil d'administration propose, au titre des résultats de l'exercice 2024, la distribution de dividendes à hauteur de 2,0 m€.

NOTE N° 30 INTÉRÊTS MINORITAIRES

La rationalisation des intérêts minoritaires n'appelle pas de commentaires particuliers.

NOTE N° 31 RÉSULTAT NET PAR ACTION

Le résultat par action (avant dilution) est calculé en faisant le rapport entre le résultat de l'exercice part du Groupe et le nombre moyen pondéré d'actions en circulation (hors action d'autocontrôle) au cours de l'exercice.

Docusign Envelope ID: E6B85908-CE1B-4451-9C39-7ECEB7691937

Le résultat 2024 dilué par action est identique à celui avant dilution.

En €	2024	2023	2022
Résultat net, Part du Groupe	(118 180)	6 904 138	8 145 264
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	2 615 432	2 615 432	2 615 432
Nombre moyen pondéré d'actions émises	2 609 154	2 658 798	2 666 120
Nombre moyen pondéré dilué d'actions en circulation	2 615 432	2 615 432	2 615 432
Résultat par action attribuable aux actionnaires			
De base	(0,05)	2,64	3,11
Dilué	(0,05)	2,64	3,11

J. FINANCEMENT ET INSTRUMENTS FINANCIERS

NOTE N° 32 ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS

32.1 Actifs financiers non courants

Sont classés dans cette catégorie principalement les dépôts et cautionnements versés dans le cadre de baux pour les locaux dont le Groupe n'est pas propriétaire, les titres non consolidés ainsi que les cautions versées en garantie de prêts bancaires.

32.2 Passifs financiers

Les emprunts et autres passifs financiers étaient évalués au coût amorti calculé à l'aide du taux d'intérêt effectif (TIE) et retraités des coûts de transaction attribuables. La différence entre le coût et la valeur de remboursement est comptabilisée dans le compte de résultat et étalée sur la durée des passifs financiers.

Au vu de l'impact non significatif sur les comptes consolidés, le Groupe a décidé de ne pas l'appliquer.

32.3 Ventilation des actifs et passifs par catégorie d'instruments financiers

	Ventilation par catégorie d'instruments financiers					
	Total à la clôture	Juste valeur par résultat	Actifs disponibles à la vente	Prêts, créances et autres dettes	Dettes au coût amorti	Instruments dérivés
Autres actifs financiers non courants	3 320	-	-	3 320	-	-
Clients	75 351	-	-	75 351	-	-
Autres débiteurs (hors impôts courants)	12 661	-	-	12 661	-	-
Équivalents de trésorerie	-	-	-	-	-	-
Trésorerie	23 425	23 425	-	-	-	-
ACTIFS	**114 757**	**23 425**	**-**	**91 332**	**-**	**-**
Dettes financières	169 997	-	-	-	169 997	-
Autres passifs financiers non courants	-	-	-	-	-	-
Fournisseurs	32 445	-	-	32 445	-	-
Autres passifs courants	20 098	-	-	20 098	-	-
PASSIFS	**222 540**	**-**	**-**	**52 543**	**169 997**	**-**

Docusign Envelope ID: E6B85908-CE1B-4451-9C39-7ECEB7691937

NOTE N° 33 TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent les fonds de caisses, les comptes courants bancaires ainsi que les OPCVM de trésorerie et de titres de créances négociables qui sont mobilisables ou cessibles à très court terme. Tous ces éléments sont évalués à leur juste valeur, les éventuels ajustements sont enregistrés en résultat.

33.1 Décomposition du poste Trésorerie et équivalents de trésorerie

	2024	2023	2022
Valeurs mobilières de placement	-	-	-
Disponibilités	23 425	21 009	14 925
TOTAL BRUT	**23 425**	**21 009**	**14 925**
Provisions	-	-	-
TOTAL NET	**23 425**	**21 009**	**14 925**

33.2 Trésorerie présentée dans l'état de variation des flux de trésorerie

	2024	2023	2022
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**23 425**	21 009	14 925
Concours bancaires courants	(19 481)	(10 012)	(20 481)
TRÉSORERIE PRESENTEE DANS L'ÉTAT DE VARIATION DES FLUX DE TRÉSORERIE	**3 945**	**10 997**	**(5 556)**

NOTE N° 34 ENDETTEMENT FINANCIER

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent les fonds de caisses, les comptes courants bancaires ainsi que les OPCVM de trésorerie et de titres de créances négociables qui sont mobilisables ou cessibles à très court terme. Tous ces éléments sont évalués à leur juste valeur, les éventuels ajustements sont enregistrés en résultat.

34.1 Dettes financières courantes et non courantes

Les contrats de financement bancaire mis en place ont des clauses conventionnelles se référant à la situation financière consolidée soit au niveau du Groupe DELFINGEN, soit au niveau de la région Amériques pour les prêts de DELFINGEN US-Holding. Ces « covenants financiers » sont fixés en concertation avec les organismes prêteurs. Leur respect s'apprécie à chaque clôture annuelle et/ou semestrielle pour les prêts en France et chaque trimestre pour les prêts aux États-Unis.

Le non-respect de ces ratios autorise l'organisme prêteur à prononcer l'exigibilité (totale ou partielle) du financement concerné.

À la date de clôture des comptes, DELFINGEN Industry respecte tous les covenants.

34.2 Endettement financier net

L'endettement financier net est défini de la manière suivante : il comprend l'ensemble des dettes financières à long terme, les crédits à court terme et les découverts bancaires, diminués des prêts et autres actifs financiers à long terme et de la trésorerie et équivalent de trésorerie.

Les dettes financières à moins d'un an intègrent des découverts et concours bancaires courants renouvelables pour un montant de 19 481 k€.

Docusign Envelope ID: E6B85908-CE1B-4451-9C39-7ECEB7691937

34.3 Ratio de Gearing

	2024	2023	2022
Endettement financier net	**146 572**	147 378	128 270
Total Capitaux Propres	148 865	147 416	145 729
Ratio de Gearing	**98,46 %**	**99,97 %**	**88,0 %**

34.4 Ventilation par nature

	2024	2023	2022
Part non courante			
Emprunts obligataires	16 000	16 000	26 000
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	74 903	74 689	48 335
Instruments financiers dérivés (PNC)	661	202	113
Dettes rattachées à des participations (PNC)	3 318	6 849	-
Retraitement des crédits baux	29	152	387
Retraitement IFRS 16	23 598	21 423	24 864
Emprunts et dettes diverses	-	-	1
Sous-total dettes financières non courantes	**118 509**	**119 315**	**99 701**
Part courante			
Emprunts obligataires	-	10 000	-
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	21 784	21 780	16 463
Soldes créditeurs de banque	19 481	10 012	20 481
Intérêts courus sur emprunts	29	86	20
Dettes rattachées à des participations	2 193	-	-
Retraitement des crédits baux	123	261	346
Retraitement IFRS 16	7 878	6 932	6 184
Emprunts et dettes diverses	-	-	-
Sous-total dettes financières courantes	**51 488**	**49 073**	**43 494**
Total dettes financières	**169 997**	**168 388**	**143 195**

Les soldes créditeurs de banques correspondent à la partie utilisée des lignes de crédit bancaires court terme.

L'impact de l'application de la norme IFRS 16 sur l'exercice 2024 se traduit par un solde de 31,5 m€, en augmentation de 3,1 m€ par rapport à 2023.

Les dettes rattachées à des participations correspondent à la dette actualisée à 5 ans de l'entité REIKU GmbH acquise en 2023 pour 3,3 m€ ainsi que la dette d'earn out de 2,1 m€ concernant l'entité DELFINGEN Korea également acquise en 2023.

Docusign Envelope ID: E6B85908-CE1B-4451-9C39-7ECEB7691937

La variation des passifs inclus dans les activités de financement s'explique comme suit :

Solde à l'ouverture	**168 388**
Émissions d'emprunts	21 360
Remboursement d'emprunts (hors IFRS 16 et leasings)	(31 245)
Variation découlant de l'obtention ou de la perte de contrôle de filiales ou d'autres entreprises	-
Dettes rattachées à des participations	(1 503)
Effet de variation des cours des devises étrangères	847
Variation des justes valeurs	459
Variation dette IFRS 16	2 545
Variation dette Leasing	(262)
Variation des soldes créditeurs de banque	9 468
Autres	(60)
Solde à la clôture	**169 997**

34.5 Ventilation par échéance (hors IFRS 16)

Ventilation par échéance des dettes financières non courantes

	Total	2026	2027	2028	2029	> 5 ans
Dettes financières[(1)]	94 911	18 857	23 787	21 872	26 721	3 675
[(1)] y compris dettes de crédit-bail, et autres dettes financières						

Ventilation par échéance des dettes financières à plus d'un an à l'origine, souscrites auprès des établissements de crédit

Date souscription	Total	2025	2026	2027	2028	2029	Au-delà
Antérieur 2024	92 047	18 279	14 675	20 269	15 049	23 300	475
2024	20 641	3 505	3 505	3 505	3 505	3 421	3 200
TOTAL	**112 688**	**21 784**	**18 180**	**23 774**	**18 554**	**26 721**	**3 675**

La maturité de la dette passe de 2,84 à 2,69 après l'obtention des nouveaux financements en 2024 :

- Un prêt capex pour un montant de 20 m€ à échéance 2030 ;
- Auprès de la Huntington National Bank (USA) :
    - o Un prêt d'équipement de 0,7 m$ débloqué en juin 2024 à échéance 2029 ;
    - o Un prêt d'équipement de 0,8 m$ débloqué en décembre 2024 à échéance 2029.

34.6 Ventilation par devise

L'ensemble des emprunts et dettes auprès des établissements de crédit est libellé en euros (105,0 m€), en won sud-coréen (2,7 m€) pour la société coréenne ou en dollars (5,0 m€) pour les sociétés américaines.

Docusign Envelope ID: E6B85908-CE1B-4451-9C39-7ECEB7691937

34.7 Ventilation par nature de taux

Le tableau ci-après recense les encours les plus significatifs des crédits moyens termes, répartis en taux fixes et taux variables (en millions d'euros).

Nature du crédit	Taux fixe	Taux variable	Montant global des lignes	Capital restant dû au 31/12/24	Échéances	Existence ou non de couvertures
Crédit classique		E3M + marge	10,0	2,0	2025	
		E3M + marge	78,0	60,0	2029	Couverture E3M
		E3M + marge	20,0	19,2	2030	
		E3M + marge	0,3	0,2	2027	
	T.Fixe		8,0	0,5	2025	
	T.Fixe		1,4	0,2	2026	
	T.Fixe		7,1	6,7	2030	Gage Espèces
Emprunt Obligataire		E6M + marge	10,0	10,0	2029	
Emprunt Obligataire		Variable selon ratio	6,0	6,0	2027	
Contrat de Prêt pour l'Innovation	0,00%		0,7	0,2	2026	
Contrat d'Aide en avance récupérable	0,00%		0,1	0,1	2026	
Crédit classique		Libor USD 1 mois + marge	0,6	0,3	2026	
Crédit classique		Libor USD 1 mois + marge	2,0	1,2	2027	
Crédit classique		Libor USD 1 mois + marge	2,6	2,1	2028	
Crédit classique		Libor USD 1 mois + marge	1,5	1,4	2029	
Crédit classique		Korea Libor + marge	1,1	1,1	2025	
Crédit classique		Korea Libor + marge	1,4	1,4	2028	
Crédit classique	2,90%		0,2	0,1	2027	
		TOTAL	**151,1**	**112,7**		

NOTE N° 35 GESTION DES RISQUES FINANCIERS

35.1 Liquidités

Positions de liquidité

Au 31 décembre 2024, DELFINGEN Industry dispose d'une trésorerie nette positive de 3 945 k€ à comparer à une trésorerie nette positive de 10 997 k€ au 31 décembre 2023.

Les sources supplémentaires d'accès à la liquidité en 2024 sont les suivantes :

- Une ligne de crédit bancaire court terme pour un total de 30 m€ à échéance 2027, utilisée à hauteur de 19 m€ ;
- Des lignes de crédit bancaire court terme classique pour un total de 0,5 m€, utilisée à hauteur de 0,4 m€ ;
- Une ligne de crédit bancaire moyen terme pour un total de 4,8 m€, non utilisée.

Docusign Envelope ID: E6B85908-CE1B-4451-9C39-7ECEB7691937

Conventions d'affacturage

Néant.

Prêts à l'entité DELFINGEN US-Holding

Huntington National Bank a confirmé son soutien à DELFINGEN US-Holding, au travers de l'octroi de deux prêts d'équipement à échéance 2029 pour un montant total de 1,5 m$.

Du fait du support de DELFINGEN Industry par la politique de gestion de la liquidité au niveau Groupe (centralisation de la trésorerie), l'exposition au risque de liquidité au niveau de DELFINGEN US-Holding est limitée.

Covenants

	2024
Endettement financier lié aux covenants A	79 200
Endettement financier lié aux covenants B	16 000
Endettement financier lié aux covenants C	4 996
Endettement financier non lié à des covenants D	12 492
TOTAL ENDETTEMENT FINANCIER BRUT	112 688

L'ensemble des prêts et lignes de crédit, soumis à covenants, fait l'objet d'une clause de remboursement anticipé liée :

Pour les covenants A (calculés sur les données consolidées du Groupe) :

- Au ratio d'EFN* / EBITDA* courant qui doit être inférieur à 3,5 ;
- Au ratio d'EFN* / Fonds propres qui doit être inférieur à 1,1.

Pour les covenants B (calculés sur les données consolidées du Groupe) :

- Au ratio d'EFN* / EBITDA* courant qui doit être inférieur à 3,5 ;
- Au ratio d'EFN* / Fonds propres qui doit être inférieur à 1.

Pour les covenants C (calculés sur les données consolidées au niveau de DELFINGEN US-Holding) :

- Au ratio d'EBITDA* (retraité des dividendes)/(service de la dette + impôt sur les sociétés payé + investissements non financés) qui doit être supérieur à 1 au 31 décembre 202 4 ;
- Au ratio de Dettes (retraitées de la dette subordonnée)/EBITDA* qui ne doit pas être supérieur à 2,5.

À la date de clôture des comptes, DELFINGEN Industry respecte tous les ratios.

35.2 Gestion des risques de change

DELFINGEN Industry a mis en place le 18 octobre 2024 une série d'achats à terme d'USD pour un montant global initial de 10,8 m$, dont 1,5 m$ sont arrivés à maturité avant le 31 décembre 2024 (9,3 m$ restant en vigueur avec une échéance au plus tard à octobre 2025).

Ces achats à terme, portés par l'entité mère, dont la monnaie fonctionnelle est l'euro, constituent bien une couverture de la situation nette des filiales du Groupe en USD. En effet, lorsque le dollar se renforce versus l'euro, l'actif net contributif de ces filiales augmente en consolidation et génère un écart de conversion positif dans les capitaux propres du groupe, mais la juste valeur (MTM) des forwards est négative, générant une perte en résultat net, et donc une baisse de l'actif net chez l'entité qui porte ces instruments. Inversement, lorsque le dollar baisse, l'actif net de ces filiales baisse aussi, mais la valeur des dérivés augmente, compensant pour partie la baisse des capitaux propres.

Docusign Envelope ID: E6B85908-CE1B-4451-9C39-7ECEB7691937

Par ailleurs, le notionnel des instruments dérivés s'établit à 10,8 m$ lors de la mise en place (octobre 2024) tandis que l'actif net de la filiale américaine s'établit à 74,6 m$ au 31 décembre 2024. Les instruments dérivés couvrent bien une partie de l'actif net sans jamais excéder celui-ci.

Les conditions d'application de la couverture sont donc remplies d'une façon générale et dans le cadre de la NIH (Net Investment Hedging) en particulier.

La totalité de la variation de juste valeur des achats à terme d'USD (à la composante déport/report près le cas échéant) a été comptabilisée en « Réserves de conversion » (OCI) chez l'entité portant les instruments de couverture pour un montant de 442 k€.

Au 31 décembre 2024, des couvertures de change étaient souscrites pour :

Total m$	Taux moyen	Total m€	Echéance
9,3	1,0821	8,6	2025

Sensibilité aux variations du dollar

Impact de la variation du dollar sur la base des comptes 2024 :

	USD
Hypothèse de variation par rapport à l'euro	10 %
Impact sur le résultat avant impôt	1 291 k€
Impact sur les capitaux propres	7 654 k€

35.3 Gestion des risques de taux financiers

Suite à l'octroi courant 2024 du nouveau prêt capex, le Groupe a souscrit à une couverture de taux d'intérêt pour un montant de 10 m€.

Souscription	Couverture	Total m€	Echéance
2023	Couverture Euribor 3 mois	36	2026
2024	Couverture Euribor 3 mois	10	2027

À noter également qu'une variation de +/- 0,5 point des taux d'intérêt aurait un impact de +/- 800 k€ sur les charges d'intérêts financiers de l'exercice.

35.4 Contreparties

Dans le cadre de ses opérations d'accès aux financements, DELFINGEN Industry est exposé au risque de contrepartie. Toutefois ce risque est limité du fait que ces opérations de financement sont réalisées avec une dizaine d'intervenants :

- En France : Banque Populaire de Franche-Comté, Crédit Agricole de Franche-Comté, BECM, CIC-Est, Société Générale, Le crédit lyonnais, Bpifrance/OSEO, Caisse d'Epargne Bourgogne Franche-Comté, ainsi que Tikehau Investment Management ;
- Aux États-Unis : Huntington National Bank ;
- En Allemagne : Kulmbacher Bank ;
- Au Portugal : Banco BPI ;
- En Corée : Daegu Bank, Industrial Bank of Korea et KOSME Bank.

Docusign Envelope ID: E6B85908-CE1B-4451-9C39-7ECEB7691937

NOTE N° 36 PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS

36.1 Autres produits et charges financiers

	2024	2023	2022
Gains de change	7 071	5 445	2 617
Autres produits financiers	111	(93)	201
Reprises sur provisions et amortissements financiers	-	-	-
TOTAL AUTRES PRODUITS FINANCIERS	**7 182**	**5 352**	**2 818**
Dotations aux provisions et amortissements financiers	-	-	-
Pertes de change	(6 870)	(6 808)	(2 755)
Autres charges financières	(505)	(128)	(133)
TOTAL AUTRES CHARGES FINANCIÈRES	**(7 375)**	**(6 935)**	**(2 888)**

Au 31 décembre 2024 le solde des écarts de change est positif de 0,1 m€.

36.2 Coût de l'endettement financier brut

	2024	2023	2022
Gains de change	9 197	8 018	3 515
Coût de l'endettement brut	**9 197**	**8 018**	**3 515**

Le coût moyen de l'endettement financier brut (hors couverture des taux) est de 5,75 % en 2024, par rapport à 4,80 % en 2023.

NOTE N° 37 ENGAGEMENTS HORS BILAN LIÉS AU FINANCEMENT DU GROUPE

Les engagements hors bilan (covenants) liés au financement du Groupe sont détaillés dans la note 35.1 de la présente annexe sur la gestion du risque de liquidité.

37.1 Avals, engagements et cautions donnés

Ce poste se répartit de la manière suivante :

	2024	2023	2022
Nantissements	13 331	14 100	6 598
Cautions	600	1 151	-
Garanties bancaires	1 599	1 599	-
Garanties fournisseurs	1 675	1 064	-
TOTAL	**17 205**	**17 913**	**6 598**

Le montant des nantissements comprend essentiellement :

• 5,6 m€ : nantissement sur matériels, créances et stocks, liés aux prêts contractés par la filiale DELFINGEN US Holding ;

• 7,7 m€ : nantissement sur les titres de la société DELFINGEN FR-Anteuil dans le cadre de la signature du contrat crédits Senior signé en septembre 2023.

Docusign Envelope ID: E6B85908-CE1B-4451-9C39-7ECEB7691937

37.2 Avals, engagements et cautions reçus

Ce poste se répartit de la manière suivante :

	2024	2023	2022
Ouverture de crédit non tirée	4 813	4 525	4 688
Autorisations facilités caisse non utilisées	11 051	20 505	409
Garanties bancaires	454	100	-
Cautions et autres	-	-	-
TOTAL	**16 318**	**25 131**	**5 097**

K. IMPÔTS COURANTS ET DIFFÉRÉS

La charge d'impôt sur les résultats correspond à l'impôt exigible de chaque entité fiscale consolidée, corrigé des impôts différés.

L'impôt exigible est basé sur les bénéfices des sociétés du Groupe. Il est calculé conformément aux règles locales et intègre les éventuels ajustements au titre des exercices précédents.

Les impôts différés sont calculés selon la méthode du report variable sur les différences temporelles entre les bases fiscales des actifs et des passifs et leur valeur figurant dans les états financiers consolidés, en utilisant les taux d'imposition applicables.

Les passifs d'impôts différés sont systématiquement comptabilisés. Les perspectives de récupération des impôts différés sont revues périodiquement par entité fiscale. Les impôts différés actifs ne sont reconnus que dans la mesure où il existe des impôts différés passifs d'un montant au moins équivalent ou lorsqu'un bénéfice imposable futur est probable à court ou moyen terme.

Les actifs et passifs d'impôts différés ne sont pas actualisés.

NOTE N° 38 CHARGE D'IMPÔT

38.1 Ventilation de la charge d'impôt

L'imposition de la période se présente ainsi :

	2024	2023	2022
Impôts exigibles	7 262	8 239	6 771
Impôts différés	(405)	(989)	(865)
TOTAL	**6 857**	**7 250**	**5 906**

38.2 Analyse de la charge d'impôt

	Total	Pourcentage
Résultat avant impôt	6 798	-
Impôt théorique	**1 700**	**25,00%**
Impôt sociétés sur différences permanentes	1 293	19,02%
Impôt sociétés sur différences temporelles non comptabilisées	245	3,61%
Changement de taux	-	n/a
Écart taux local/taux français	(408)	(6,00%)
Crédit d'impôt, régularisation d'impôt et/ou impôt forfaitaire	-	n/a
Non activation de déficits reportables	4 235	62,29%
Imputation des pertes antérieures et regul s/activation des déficits	(98)	(1,44%)
Divers	(111)	(1,63%)
Impôt sociétés effectif	**6 857**	**100,86%**

Docusign Envelope ID: E6B85908-CE1B-4451-9C39-7ECEB7691937

La non activation de déficits reportables de 4,2 m € concerne l'entité fiscale DELFINGEN Industry.

La ligne « divers » correspond essentiellement à la reprise d'une partie de la provision fiscale passée en 2022 sur l'entité DELFINGEN IT-Verona pour un montant de 197 k€.

NOTE N° 39 IMPÔTS DIFFÉRÉS

	2024		2023		Variation des impôts différés	Dont OCI(1)	Dont variation périmètre	Dont variation change	Dont impact résultat
	Base	Impôt	Base	Impôt					
Plus-value cession interne	1 884	471	1 738	435	36	-	-	-	36
Marges en stocks	1 875	435	2 871	617	(182)	-	-	8	(190)
Retraitement des amortissements	(301)	7	125	57	(50)	107	-	(18)	(139)
Déficits reportables	2 670	668	2 524	631	37	-	-	0	37
PIDR	1 827	300	1 400	243	57	24	-	2	32
IFRS 16 Contrats de location	899	171	853	165	6	-	-	5	1
Ajustements sociaux	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres bases d'actif d'impôts	9 753	2 136	8 280	1 786	350	-	-	95	255
Impôts différés actifs	**18 607**	**4 188**	17 792	3 934	**254**	131	-	**92**	**32**
Retraitement des amortissements	3 788	763	3 979	806	(42)	-	-	44	(86)
Crédit-bail	327	91	375	104	(13)	-	-	-	(13)
Instruments financiers (retraitement des intérêts d'emprunts)	(661)	(165)	(202)	(51)	(115)	(111)	-	-	(4)
Dépréciation des Goodwill	15 742	3 343	14 430	3 062	281	-	-	194	87
Activation R&D et Stock études	884	211	1 271	272	(61)	32	-	3	(97)
Réévaluation de la valeur des immobilisations	4 721	1 003	4 557	973	30	-	-	30	-
Ajustements sociaux	1 769	371	1 776	373	(1)	-	-	22	(24)
Provision intragroupes	2 670	668	2 524	631	37	-	-	-	37
Changement périmètre	-	-	1 999	638	(638)	-	-	-	(638)
Autres bases de passif d'impôts	3 091	662	1 671	218	444	-	-	44	400
Impôts différés passifs	**32 331**	**6 947**	32 378	7 027	**(80)**	**(78)**	-	**336**	**(337)**
Impôts différés nets	**13 725**	**2 759**	14 586	3 093	**(334)**	(209)	-	**245**	**(369)**

(1) Other comprehensive income (Autres éléments du résultat global)

Le stock de déficits reportables sur l'ensemble des sociétés du Groupe s'élève à 31,0 m€ au 31 décembre 2024 dont 2,7 m€ ont été activés. Ces déficits activés concernent l'intégration fiscale de DELFINGEN Industry et DELFINGEN FR-Anteuil SAS, et correspondent en totalité à des provisions intra-groupes (hors intégration fiscale) déductibles fiscalement au 31 décembre 2024.

La provision des goodwills correspond à l'amortissement fiscal des goodwills, constatée sur DELFINGEN US-Holding (15,7 m€).

L'augmentation des autres bases d'impôts différés est notamment due au projet de restructuration interne (1,0 m€).

Les autres passifs d'impôts différés concernent essentiellement le montant présenté en 2017 en changement de périmètre suite à l'acquisition du Groupe Drossbach pour 3,3 m€.

NOTE N° 40 PÉRIMÈTRE DE L'INTÉGRATION FISCALE

Une convention d'intégration fiscale a été signée entre DELFINGEN Industry, société mère et la société DELFINGEN FR-Anteuil SAS.

DELFINGEN Industry, société-mère, bénéficie du report d'imposition résultant de l'application de la convention d'intégration fiscale.

Docusign Envelope ID: E6B85908-CE1B-4451-9C39-7ECEB7691937

L. AUTRES INFORMATIONS RELATIVES À L'ÉTAT DE VARIATION DES FLUX DE TRÉSORERIE

NOTE N° 41 CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT AVANT IMPÔTS ET COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET (CAFICE)

	2024	2023	2022
CAFICE	**46 195**	**45 487**	**40 310**
dont : Résultat net	(56)	7 026	8 268
Dotations amortissements & provisions	23 206	20 594	19 458
Plus (moins) value de cession d'immobilisation	356	917	3 256
IFRS 16 cessation de contrat	(151)	-	(11)
Provision restructuration interne	7 332	-	-
Autres produits et charges calculés	(545)	1 681	(82)
Intérêts financiers versés	9 197	8 018	3 515
Impôts	6 857	7 250	5 906

NOTE N° 42 CASH-FLOW LIBRE

	2024	2023	2022
CAFICE	46 195	45 487	40 310
Variation du BFR	3 585	15 358	(27 474)
Impôts versés	(8 472)	(9 600)	(6 728)
Cash-flow libre (avant Investissements)	**41 309**	**51 245**	**6 107**
Investissements (nets des cessions d'immobilisations)	(18 578)	(20 336)	(18 128)
Cash-flow libre net (après Investissements)	**22 731**	**30 909**	**(12 021)**

M. INFORMATIONS DIVERSES

NOTE N° 43 HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Les honoraires versés au cours de l'exercice 2024 aux deux Commissaires aux comptes de la société-mère DELFINGEN Industry pour procéder à l'audit des comptes annuels et des états financiers consolidés sont les suivants :

	EXCO P2B AUDIT				AUDITIS			
	Montant (HT)		%		Montant (HT)		%	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Audit								
Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés								
Émetteur	93,0	88,5	79 %	79 %	93,0	96,0	79 %	81 %
Filiales intégrées globalement	24,2	23,0	21 %	21 %	24,2	23,0	21 %	19 %
Services autres que la certification des comptes								
Émetteur								
Filiales intégrées globalement								
Sous-total	*117,2*	*111,5*	*100 %*	*100 %*	*117,2*	*119,0*	*100 %*	*100 %*
Autres prestations rendues par les réseaux aux filiales intégrées globalement								
Juridique, fiscal, social								
Autres (à préciser si >10 % des honoraires d'audit)								
Sous-total								
TOTAL	**117,2**	**111,5**	**100 %**	**100 %**	**117,2**	**119,0**	**100 %**	**100 %**

Docusign Envelope ID: E6B85908-CE1B-4451-9C39-7ECEB7691937

L'audit des comptes des différentes filiales du Groupe par des cabinets d'audit locaux ou internationaux a généré le versement des honoraires pour un montant de 603 k€.

N. TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

Conformément à la norme IAS 24 révisée, les transactions avec DELFINGEN Group, société-mère du Groupe et les autres filiales de DELFINGEN Industry sont considérées comme des transactions avec des parties liées.

Total parties liées	2024	2023	2022
Comptes clients	51	43	408
Comptes courants débiteurs	-	-	-
Dettes financières diverses	-	-	-
Comptes fournisseurs	1 270	1 016	418
Comptes courants créditeurs	-	-	-
Produits d'exploitation (Refacturations)	219	192	172
Charges d'exploitation (Management Fees et autres)	(4 600)	(4 203)	(3 490)
Produits et charges financiers	-	-	-

La société DELFINGEN Group héberge les membres du Comité Exécutif dont les prestations sont refacturées à DELFINGEN Industry sur la base du « Cost + » incluant une marge de 7 % sur la masse salariale.

O. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

- DELFINGEN Industry va procéder en avril 2025 à l'annulation des 10 000 actions auto-détenues, puis en conséquence, à la réduction du capital social portant le nombre total de titres à 2 605 432.
- Suite à la renégociation de la clause d'Earn Out de DELFINGEN Korea, le paiement anticipé a été constaté au mois de janvier 2025 pour un montant de 3,360 milliards de wons coréens (environ 2,2 m€).