VM DISTRIBUTION
Société par actions simplifiée au capital de 5 973 300 euros
Siège social : Route de la Roche Sur Yon 85260 L'HERBERGEMENT
337 587 422 RCS LA ROCHE SUR YON

PROPOSITION D'AFFECTATION DU RESULTAT PRESENTEE A L'ASSOCIEE UNIQUE LE 22 AVRIL 2025 ET DECISION ADOPTEE PAR CELLE-CI SANS MODIFICATION

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2024

Troisième décision *(Affectation du résultat)*

L'Associée Unique décide d'affecter le résultat de l'exercice, soit une perte d'un montant de 24 202 160,69 € au poste « Report à nouveau » qui sera ainsi ramené à 2 643 474,75 €.

L'Associée Unique prend acte qu'il a été distribué les dividendes suivants au titre des trois précédents exercices, savoir :

Exercice	Dividende par action	Dividende global
31/12/2021	3,45 €	13 517 686,50 €
31/12/2022	Néant	Néant
31/12/2023	Néant	Néant

Pour dépôt
Certifié conforme



VM DISTRIBUTION

Société par actions simplifiée au capital de 5 973 300 euros

Siège social : Route de la Roche Sur Yon 85260 L'HERBERGEMENT

337 587 422 RCS LA ROCHE SUR YON

COMPTES ANNUELS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2024

APPROUVES PAR L'ASSOCIEE UNIQUE

EN DATE DU 22 AVRIL 2025

Pour copie certifiée conforme



I. BILAN AU 31/12/2024

A. Bilan actif

Rubrique	Montant brut	Amort. Prov.	Net 31/12/2024	Net 31/12/2023
Capital souscrit non appelé				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement	**25 576,27**	**25 576,27**		
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires	**9 431 345,50**	**8 657 799,42**	**773 546,08**	**6 856 992,38**
Fonds commercial	**18 864 613,33**	**12 369 788,14**	**6 494 825,19**	**8 293 889,59**
Autres immobilisations incorporelles	**116 000,00**		**116 000,00**	**60 300,00**
Avances, acomptes sur immo. incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains	**21 115 179,57**	**9 876 675,17**	**11 238 504,40**	**10 448 896,59**
Constructions	**48 306 206,49**	**30 137 508,65**	**18 168 697,84**	**17 908 070,72**
Installations techniques, mat. et outillage	**21 089 385,34**	**16 301 400,79**	**4 787 984,55**	**5 971 477,06**
Autres immobilisations corporelles	**19 156 143,44**	**12 407 032,70**	**6 749 110,74**	**6 735 758,70**
Immobilisations en cours	**1 041 328,18**		**1 041 328,18**	**105 160,52**
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Participations par mise en équivalence				
Autres participations				
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés	**61 954,93**		**61 954,93**	**79 460,38**
Prêts	**3 878,04**		**3 878,04**	**2 673,03**
Autres immobilisations financières	**1 199 091,77**		**1 199 091,77**	**1 128 521,37**
ACTIF IMMOBILISE	140 410 702,86	89 775 781,14	50 634 921,72	57 591 200,34
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières, approvisionnements				
En-cours de production de biens				
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises	**63 141 331,45**	**4 563 524,26**	**58 577 807,19**	**69 543 710,52**
Avances, acomptes versés sur commandes	**877 120,09**		**877 120,09**	
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	**23 158 104,61**	**2 430 972,10**	**20 727 132,51**	**38 589 805,39**
Autres créances	**22 675 578,37**	**90 117,00**	**22 585 461,37**	**16 057 441,60**
Capital souscrit et appelé, non versé				
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement (Donc actions propres) :				
Disponibilités	**3 839 253,95**		**3 839 253,95**	**1 268 140,14**
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	**2 747 630,81**		**2 747 630,81**	**1 193 288,27**
ACTIF CIRCULANT	**116 439 019,28**	7 084 613,36	**109 354 405,92**	126 652 385,92
Ecarts de conversion actif				
TOTAL GENERAL	**256 849 722.14**	96 860 394,50	**159 989 327,64**	184 243 586,26

B. Bilan passif

Rubriques	Exercice 2024	Exercice N-1
Capital social ou individuel (dont versé : **5 973 300,00**)	**5 973 300,00**	**5 973 300,00**
Primes d'émission, de fusion, d'apport	**2 164 003,57**	**2 164 003,57**
Ecarts de réévaluation (dont écart d'équivalence :)		
Réserve légale	**597 330,00**	**597 330,00**
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées (dont rés. Prov. Fluct cours :)		
Autres réserves (dont achat œuvres orig. artistes :)	**14 171 301,77**	**14 171 301,77**
Report à nouveau	**26 845 635,44**	**30 439 984,51**
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	(24 202 160,69)	(1 390 350,07)
Subventions d'investissement	**17 664,27**	**22 946,66**
Provisions réglementées	**2 548 000,22**	**2 615 479,24**
CAPITAUX PROPRES	28 115 074,58	54 593 995,68
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques	**518 199,00**	**277 274,00**
Provisions pour charges	**3 765 790,00**	**1 446 655,00**
PROVISIONS	4 283 989,00	1 723 929,00
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	**41 571 964,64**	**46 964 655,39**
Emprunts et dettes financières divers (dt empr. Partic :)	**28 157 118,68**	**12 745 055,12**
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	**654 639,62**	**820 214,74**
DETTES D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	**46 774 283,88**	**52 210 639,09**
Dettes fiscales et sociales	**7 337 100,26**	**7 077 910,49**
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	**1 233 124,27**	**380 635,93**
Autres dettes	**1 854 824,38**	**7 693 708,31**
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance	**7 208,00**	**32 842,51**
DETTES	127 590 263,73	127 925 661,58
Ecarts de conversion passif		
TOTAL GENERAL	**159 989 327,64**	184 243 586,26

II. COMPTE DE RESULTAT AU 31/12/2024

Rubriques	Exercice 2024 France	Exportation	Total	Exercice 31/12/2023
Ventes de marchandises	**317 061 031,29**		**317 061 031,29**	**375 778 408,53**
Production vendue de biens				
Production vendue de services	**9 864 643,26**		**9 864 643,26**	**12 673 186,11**
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	326 925 674,55		326 925 674,55	388 451 594,64
Production stockée				
Production immobilisée			**266 827,84**	**655 143,08**
Subventions d'exploitation			**(6 981,50)**	**233 749,60**
Reprises sur dép., prov. (et amortissements), transferts de charges			**8 206 660,25**	**6 659 726,83**
Autres produits			**342 304,32**	**210 300,45**
PRODUITS D'EXPLOITATION			335 734 485,46	396 210 514,60
Achats de marchandises (y compris droits de douane)			**230 152 907,58**	**277 586 505,09**
Variation de stock (marchandises)			**10 013 733,98**	**2 294 525,47**
Achats de matières premières et autres approvisionnements			**31 625,20**	**51 761,05**
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)				
Autres achats et charges externes			**44 959 022,83**	**49 001 138,48**
Impôts, taxes et versements assimilés			**3 760 050,38**	**4 024 164,42**
Salaires et traitements			**33 636 715,77**	**35 120 081,18**
Charges sociales			**11 920 638,90**	**12 246 193,03**
Dotations d'exploitation :				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			**8 284 892,01**	**7 958 374,43**
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations			**5 108 425,00**	
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations			**6 427 557,55**	**6 141 955,90**
Dotations aux provisions			**858 316,00**	**262 667,00**
Autres charges			**2 071 288,20**	**590 297,25**
CHARGES D'EXPLOITATION			357 225 173,40	395 277 663,30
RESULTAT D'EXPLOITATION			(21 490 687,94)	932 851,30
PRODUITS FINANCIERS			89 388,36	279 180,86
Produits financiers de participations			**74 619,00**	**89 494,00**
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé				
Autres intérêts et produits assimilés			**14 769,36**	**189 686,86**
Reprises sur provisions et transferts de charges				
Différences positives de change				
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
CHARGES FINANCIERES			2 827 670,50	2 277 998,11
Dotations financières aux amortissements et provisions				
Intérêts et charges assimilées			**2 827 670,50**	**2 277 998,11**
Différences négatives de change				
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
RESULTAT FINANCIER			(2 738 282,14)	(1 998 817,25)
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			(24 228 970,08)	(1 065 965,95)
PRODUITS EXCEPTIONNELS			634 331,43	2 307 099,41
Produits exceptionnels sur opérations de gestion			**51 840,36**	**50 459,34**
Produits exceptionnels sur opérations en capital			**197 390,39**	**1 625 748,05**
Reprises sur provisions et transferts de charges			**385 100,68**	**630 892,02**
CHARGES EXCEPTIONNELLES			402 285,75	2 055 747,81
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion			**202 691,60**	**1 246 776,78**
Charges exceptionnelles sur opérations en capital			**63 472,49**	**666 327,63**
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions			**136 121,66**	**142 643,40**
RESULTAT EXCEPTIONNEL			232 045,68	251 351,60
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise			**205 235,96**	**576 437,72**
Impôts sur les bénéfices				**(702,00)**
TOTAL DES PRODUITS			336 458 205,25	398 796 794,87
TOTAL DES CHARGES			360 660 365,61	400 187 144,94
BENEFICE OU PERTE			(24 202 160,36)	(1 390 350,07)

III. ANNEXE

1. ACTIVITE DE LA SOCIETE ET FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE 7

1.1. ACTIVITE DE LA SOCIETE 7
1.2. FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE 7

2. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS SURVENUS DEPUIS LA CLOTURE DE L'EXERCICE 9

3. REGLES ET METHODES COMPTABLES 10

3.1. IMMOBILISATIONS 11
3.1.1. Immobilisations incorporelles 11
3.1.2. Fonds commerciaux 11
3.1.2 Immobilisations corporelles 13
3.1.3 Dépréciation exceptionnelle des immobilisations incorporelles et corporelles 14
3.1.4 Immobilisations financières 14
3.2. EVALUATION DES STOCKS DE MARCHANDISES 14
3.3. CREANCES 14
3.4. AFFACTURAGE 15
3.5. PROVISIONS REGLEMENTEES 15
3.6. DEROGATIONS AUX PRINCIPES GENERAUX 15
3.6.1 Changement de méthode d'évaluation 15
3.6.2 Changements de méthode de présentation 15

4. INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN ACTIF 16

4.1. IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES 16
4.1.1. Tableau des acquisitions et des cessions de l'exercice 16
4.1.2 Tableau des amortissements 17
4.1.3 Provision pour dépréciation des immobilisations 17
4.2. IMMOBILISATIONS FINANCIERES 18
4.3. COMPTES DE STOCKS DE MARCHANDISES ET DE TRAVAUX EN COURS 18
4.4. PROVISIONS POUR DEPRECIATION DES STOCKS ET DES CREANCES 18
4.5. ETAT DES ECHEANCES DES CREANCES 19
4.6. CREANCES CLIENTS ET COMPTES RATTACHES 19
4.7. CREANCES REPRESENTEES PAR DES EFFETS DE COMMERCE 20
4.8. PRODUITS A RECEVOIR 20
4.9. COMPTES DE REGULARISATION 20
4.9.1 Charges constatées d'avance 20
4.10. CREANCES SUR LES ENTREPRISES LIEES ... 20

5. INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN PASSIF 21

5.1. CAPITAUX PROPRES 21
5.2. ETAT DES PROVISIONS 21
5.2.1 Provisions pour risques 21
5.2.2 Provisions pour charges 22
5.2.2.1 Provisions pour indemnités de fin de carrière 22
5.2.2.2 Provisions pour médailles du travail 23
5.2.3 Provision pour dépréciation des immobilisations 24
5.2.4 Provision amortissements dérogatoires 24
5.2.5 Provisions pour dépréciation des stocks 24
5.2.6 Provisions pour dépréciation des créances 24
5.3. ETATS DES ECHEANCES DES DETTES 25
5.4. CHARGES A PAYER 26
5.5. DISPONIBILITES ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE 26
5.6. COMPTES DE REGULARISATION 27
5.6.1 Produits constatés d'avance 27
5.7. DETTES SUR LES ENTREPRISES LIEES 27

6. INFORMATIONS RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT 28

6.1. VENTILATION DU MONTANT NET DU CHIFFRE D'AFFAIRES 28
6.2. AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION 28
6.3. RESULTAT FINANCIER 28
6.4. RESULTAT EXCEPTIONNEL 29

6.5. PARTICIPATION DES SALARIES 29
6.6. IMPOT SUR LES BENEFICES 29
6.6.1 Ventilation de l'impôt sur les bénéfices 29
6.6.2 Fiscalité différée et latente 30
6.6.3 Incidence sur le résultat de l'application des dispositions fiscales ... 31
7. INFORMATIONS DIVERSES 32
7.1. EFFECTIF MOYEN DU PERSONNEL SALARIE ET INTERIMAIRE 32
7.2. IDENTITE DE LA SOCIETE MERE CONSOLIDANTE 32
7.3. LISTE DES FILIALES ET DES PARTICIPATIONS ... 32
7.4. REMUNERATION DES ORGANES D'ADMINISTRATION 32
7.5. ENGAGEMENTS FINANCIERS 33
7.5.1 Engagements donnés 33
7.5.2 Engagements reçus 33
7.6. ENGAGEMENTS DE CREDIT-BAIL 33

1. ACTIVITE DE LA SOCIETE ET FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

1.1. Activité de la société

Négoce multi-spécialiste en matériaux et outillage pour les professionnels et les particuliers.

1.2. Faits caractéristiques de l'exercice

Les comptes de l'exercice ci-après couvrent la période du **01/01/2024** au **31/12/2024** soit une durée de **12** mois.

Rachat de VM Distribution par le Groupe SAMSE

Rachat des titres :

Le 30 avril 2024, le Groupe Samse a acquis les enseignes VM Matériaux, LNTP et Cominex, renforçant ainsi sa position sur le marché français des matériaux de construction. Cette acquisition permet à Samse d'élargir son réseau avec 79 nouveaux points de vente.

SAMSE devient l'associé unique de Financière VM Distribution qui détient 100% de VM Distribution.

Acquisitions immobilières

Dans ce contexte la société VMD a fait l'acquisition auprès du Groupe HERIGE de deux ensembles immobiliers et d'un terrain à la suite de l'engagement devant notaire du 6 mars 2024, pour un montant total de 2,5 M€ (sites de l'Herbergement, St Philbert de Grand-Lieu et terrain de La Roche sur Yon)

Changement système d'information

Le Groupe SAMSE a décidé de procéder dans les meilleurs délais au changement de l'ERP D365 par l'ERP du groupe nommé BRAVO dans une perspective d'appropriation des outils Samse et pour remédier aux problèmes encourus sur le logiciel D365.

Le management de VM Matériaux a tiré les conséquences de cette décision en conservant une valeur résiduelle minimale le temps de finaliser le déploiement de tous ses sites sur le logiciel BRAVO déployé dans toutes les enseignes. En conséquence la société a constaté :

- Une dépréciation de 5,1 M€ de D365 et des logiciels liés
- Un amortissement accéléré de ces logiciels en lien avec le calendrier d'intégration sur Oracle et Bravo défini par Samse
- Une provision relative aux engagements contractuels liés à ces logiciels (maintenance), postérieurs à l'arrêt de leur utilisation : provision pour risques de 0,5 M€

Changement de méthode

- Dans le cadre de l'harmonisation des méthodes avec le groupe Samse, VMD a constaté un changement de méthode consistant à enregistrer dans ses comptes individuels une provision au titre des engagements de fin de carrière.
- Constatation par capitaux propres de l'impact à l'ouverture de l'exercice : 2 204 K€ en minoration des capitaux propres et en majoration des provisions pour risques et charges. La provision IFC d'ouverture est de 3 189 K€ mais 985K€ étaient déjà provisionnés dans les comptes suite à la fusion de la société MEIGNEN.

Changement d'estimation

Dans le cadre de l'intégration au groupe SAMSE, la direction financière de VMD a travaillé sur l'harmonisation des méthodes comptables avec le groupe Samse, générant les impacts suivants :

- *Changement d'estimation de la provision clients*

La provision statistique était initialement fonction de la Catégorie Client (Grand Compte, Particulier, Pro), du risque interne pris et de la tranche de la balance âgée. La nouvelle provision se base uniquement sur la tranche de la balance âgée nette de l'assurance-crédit dont les taux ont été revus.

Sur la provision contentieuse, 100% était appliqué sur l'encours netté des indemnités. Désormais, un taux en fonction du statut contentieux est appliqué.

Cette harmonisation est appliquée à toutes les enseignes du groupe.

Les impacts de ces changements sur les dépréciations clients ne sont pas significatifs.

- *Changement d'estimation des stocks*

L'estimé **sur la dépréciation** des stocks a évolué sur la période pour se rapprocher de la méthodologie d'estimation du groupe. Une dépréciation complémentaire est désormais comptabilisée sur les articles en fin de vie.

L'impact de l'évolution de cet estimé sur la période s'établit à 1 382 K€ au 31 décembre 2024.

Soutien du groupe

En sa qualité d'associé unique de la société VM DISTRIBUTION et eu égard à la situation financière de cette dernière, la société SAMSE s'est engagée à lui fournir le soutien nécessaire au maintien de son activité en lui permettant de faire face à l'ensemble de ses engagements dans un délai de 12 mois suivant l'approbation des comptes de l'exercice clos le 31/12/2024.

2. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS SURVENUS DEPUIS LA CLOTURE DE l'EXERCICE

Le 27 décembre 2024 et avec un effet au 1er janvier 2025, La Financière VMD a démissionné de ses fonctions de président de VM Distribution. La société SAMSE a été nommée en remplacement.

Au 1er janvier 2025, La société Financière VMD a fusionné avec SAMSE.
A la même date, Erwan Toussaint a été nommé Directeur Général de VM Distribution.

Un apport partiel d'actif des dix sites LNTP vers CHRISTAUD, une société du groupe SAMSE, est prévu le 1er avril 2025 sans effet rétroactif.
Il s'agit de la branche d'activité de négoce de matériaux pour travaux publics qui est apportée.
L'actif net qui sera transmis à la valeur comptable est estimé à 14 470 734 €.
Cette opération sera rémunérée par une augmentation de capital de la société CHRISTAUD (90 957 actions d'une valeur nominale de 1€) et une prime d'apport de 14 379 777 euros.

Durant l'année 2025, plusieurs changements de logiciels au profit des logiciels du groupe vont être opérés :

- Au 1er janvier, changement du logiciel comptable, du logiciel de paie et des outils de dématérialisation des factures fournisseurs
- A compter du 1er juin et jusqu'en fin d'année en trois vagues, changement du logiciel métier dans les points de vente.

3. REGLES ET METHODES COMPTABLES

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

- ✓ continuité de l'exploitation,
- ✓ permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- ✓ indépendance des exercices,

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

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques. Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

Options retenues :

Frais d'acquisition des immobilisations incorporelles et corporelles	Charges
Frais d'acquisition d'immobilisations financières	Inclus dans le coût d'acquisition
Coûts des emprunts	Charges

Comptes sociaux :

Les comptes annuels sont établis selon les règles énoncées par le plan comptable général suivant le règlement ANC n° 2014-03 du 5 juin 2014 mis à jour par le règlement ANC 2016-07 du 4 novembre 2016 et des mises à jours postérieures, et les principes généralement admis dans la profession.

3.1. Immobilisations

3.1.1. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles distinguent les éléments liés à la clientèle (droit au bail et fonds commerciaux) et les éléments résultant d'un droit de propriété industrielle (marques et logiciels).

Les marques acquises (sans durée de vie limitée) ne sont pas amorties et les frais de renouvellement des marques constituent des charges.

Les logiciels figurant à l'actif distinguent :

- Les logiciels acquis, indissociables du matériel et comptabilisés et immobilisations corporelles.
- Les logiciels utilisés de manière autonome.
- Les logiciels faisant partie d'un projet de développement.

Les deux derniers sont traités en immobilisations incorporelles.

La date du début d'amortissement est celle de la mise en service, date à laquelle l'immobilisation est en état de fonctionner selon l'utilisation prévue.

Le mode d'amortissement est linéaire, et l'amortissement dérogatoire est pratiqué pour les logiciels acquis avant le 1er janvier 2017 ; celui-ci correspondant à la différence entre l'amortissement économique et l'amortissement admis sur le plan fiscal.

Amortissement économique : entre 2 et 20 ans

Amortissement fiscal : 1 an

3.1.2. Fonds commerciaux

Sont présents à l'actif du bilan de la société des fonds commerciaux pour une valeur brute de 8.551 k€, auxquels s'ajoute des malis techniques qui n'ont pu être affectés et qui sont alors enregistrés dans le poste fonds commercial pour une valeur brute de 10.283 k€.

Amortissement des fonds de commerce

Pour rappel, un changement d'estimation portant sur la durée de vie des fonds de commerce et des malis de fusion a été opéré en 2020. La disruption progressive des schémas de distribution nous a conduit à penser que le modèle historique sera remis en question à échéance fin 2027. Les fonds de commerce et malis techniques sont donc amortis linéairement sur 8 ans à compter du 1er janvier 2020.
Les dotations aux amortissements de la période des fonds commerciaux et des malis de fusion s'établissent respectivement à 788 k€ et 1.285 k€.
Les valeurs nettes comptables des fonds commerciaux et des malis de fusion s'établissent respectivement au 31/12/2024 à 2.608 k€ et 3.856 k€.

Tests de valeurs des fonds commerciaux

Pour les fonds de commerce amortis, un test de valeur n'est requis que s'il existe un indice de perte de valeur. Compte-tenu du résultat déficitaire de la période, des tests de valeur ont été mis en œuvre.
La valeur recouvrable est définie comme la valeur la plus élevée entre le prix de vente net de l'actif et sa valeur d'utilité. Le prix de vente net de l'actif correspond à une estimation à partir de multiples critères financiers (chiffre d'affaires, EBITDA). La valeur d'utilité est estimée sur la base des prévisions de cash flows futurs établies par le contrôle de gestion et validés par la Direction.
Le résultat de ces tests n'a pas conduit à comptabiliser de dépréciation complémentaire.

Mali technique

Le traitement comptable des malis de fusion a été modifié par le règlement n°2015-06 de l'ANC. Au 1er janvier 2016, les malis techniques figurant au bilan au 31 décembre 2015 dans le compte « Fonds commercial » ont été reclassés, opération par opération, aux actifs sous-jacents apportés. Pour effectuer cette réaffectation, la société n'a pas repris les éléments d'affectation extra-comptable qui figuraient dans l'annexe des comptes, mais a procédé à un réexamen.

Les malis techniques sont affectés comme suit :

Opération concernée	Date fusion	Affectation des malis en terrain	Affectation des malis en construction	Affectation des malis en clientèle/Fonds	Total des malis	Dotation annuelle aux amort. Des malis
FUSION ORH	01/01/2006			282 518	282 518	35 315
TUP SARL MEGNIEN SAS	31/12/2007	1 617 454	3 581 493	4 754 133	9 953 080	804 943
FUSION FARGEAUDOUX	30/04/2012			1 022 058	1 022 058	127 757
FUSION LDIFFUSION	30/04/2012			336 136	336 136	42 017
FUSION HAVRAISE MATX	28/11/2016	359 591	1 193 280	3 461 671	5 014 542	489 532
FUSION SCI MEGNIEN IMMO	30/11/2019	455 920	485 027		940 947	37 310
FUSION LNTP RENNES (suite fusion 2015 LNTP Rennes dans LNTP)	31/05/2020			426 232	426 232	53 279
TOTAL		2 432 965	5 259 800	10 282 748	17 975 513	1 590 152

Les malis techniques éventuellement affectés à des immobilisations amortissables sont amortis selon les règles d'amortissement des actifs sous-jacents et sur la durée de vie résiduelle de ces actifs. Le mali technique qui n'a pu être affecté est enregistré dans le poste fonds commercial. La sortie définitive des malis sera constatée à la suite de la cession ou la disparition de l'actif sous-jacent auquel il est affecté.

3.1.2 Immobilisations corporelles

Pour répondre au règlement CRC 2002-10, la société a opté pour la méthode du coût historique amorti.

La méthode des composants a été retenue, en particulier pour les constructions.

Les immobilisations sont amorties sur la base de leur durée de vie en mode linéaire. En conséquence, l'amortissement correspond à la consommation des avantages économiques attendus.

La différence d'amortissement constatée entre la nouvelle durée d'utilité (économique) et la durée d'usage (fiscale) est prise en compte par le biais d'un amortissement dérogatoire.

Les durées d'amortissement sur la base de leur durée d'utilisation sont les suivantes :

Biens Immobiliers décomposés :

Terrassement, structure de l'ouvrage	30 ans
Toiture	20 ans
Second œuvre, aménagements intérieurs, installations	10 ans
Enrobés, espaces verts et clôtures	8 ans

Biens Mobiliers non décomposés :

Matériels de transport	entre 1 et 8 ans
Chariots élévateurs	entre 1 et 8 ans
Matériels et outillages divers	entre 2 et 12 ans
Matériels de bureau	entre 3 et 5 ans
Matériels informatiques	entre 3 et 5 ans
Mobilier divers	entre 3 et 10 ans

Les valeurs immobilisées figurent à l'actif, soit pour une valeur historique, soit pour leur valeur réévaluée (réévaluation légale de 1976).

3.1.3 Dépréciation exceptionnelle des immobilisations incorporelles et corporelles

En cas d'indice de perte de valeur, un test de valeur est mis en œuvre.

D'une manière générale, ces tests consistent à rapprocher la valeur nette comptable des actifs de leur valeur recouvrable, qui correspond au montant le plus élevé entre leur valeur vénale et leur valeur d'utilité, estimée par la valeur actuelle nette des flux de trésorerie futurs générés par leur utilisation.

Pour les immobilisations non amortissables, le test de dépréciation est mis en œuvre chaque année.

3.1.4 Immobilisations financières

Participations et autres titres :

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires.

En fin d'exercice, les titres de participation ont fait l'objet d'une comparaison entre leur coût d'entrée et la quote-part d'actif net es filiales en tenant compte des éventuelles plus-values latentes et des perspectives d'avenir des sociétés concernées. Les titres de participation qui recèleraient des moins-values latentes font l'objet d'une provision pour dépréciation.

3.2. Evaluation des stocks de marchandises

Les stocks sont évalués suivant la méthode du coût moyen pondéré majoré des coûts de transport et d'un coefficient d'approche. Ils sont minorés de l'impact des rabais, remises, ristournes et escomptes sur les achats.

Une dépréciation de stocks, effectuée article par article, est calculée en tenant compte du taux de rotation du stock depuis le début de l'exercice et éventuellement de l'obsolescence des marchandises liés à l'évolution des techniques utilisées.

3.3. Créances

Toutes les créances sont des créances à court terme sous réserve des créances douteuses pour lesquelles l'échéance ne peut être précisée.

Le poste « autres créances » correspond principalement aux remises fournisseurs de fin d'année.

La dépréciation des comptes clients (créances douteuses) a fait l'objet d'une appréciation cas par cas en fonction des risques encourus.

3.4. Affacturage

Les créances d'exploitation cédées dans le cadre d'un contrat d'affacturage sont traitées comme ayant été intégralement payées et présentées en déduction du compte clients. Au 31/12/2024, le montant des créances cédées s'élève à 36 903 K€. Compte tenu des règlements des clients intervenus entre la date de la dernière remise au factor et la date de clôture, le montant en minoration des postes clients représente 28 137 K€

3.5. Provisions règlementées

Les provisions règlementées figurant au bilan sont détaillées sur l'état des provisions et font partie des capitaux propres au bilan.

3.6. Dérogations aux principes généraux

3.6.1 Changement de méthode d'évaluation

Néant

3.6.2 Changements de méthode de présentation

Se référer au paragraphe 1.2. Faits caractéristiques de l'exercice.

4. INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN ACTIF

4.1. Immobilisations corporelles et incorporelles

4.1.1. Tableau des acquisitions et des cessions de l'exercice

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2023	Augmentations		Diminutions		Au 31/12/2024
		Réévaluation en cours d'exercice ou mise en équivalence	Acquisitions	Virements de poste à poste et corrections	Cessions	
Frais d'établissement et de développement	25 576,27					25 576,27
Autres postes d'immobilisation incorporelles	28 685 733,51		513 040,36	60 300,00	726 515,04	28 411 958,83
Total 1 Incorporelles	**28 711 309,78**	**0,00**	**513 040,36**	**60 300,00**	**726 515,04**	**28 437 535,10**
Terrains	19 788 385,46		1 415 317,46		88 523,35	21 115 179,57
Constructions sur sol propre	29 592 674,86		1 325 965,01		34 428,00	30 884 211,87
Constructions sur sol d'autrui	5 213 554,37		47 432,00		280 910,13	4 980 076,24
Constructions installations, agencements…..	11 825 258,28		681 735,21		65 075,11	12 441 918,38
Installations générales et agencements	10 753 451,96		987 697,02		1 087 556,87	10 653 592,11
Installations techniques, matériels et outillages	21 869 136,16		128 726,24		908 477,06	21 089 385,34
Matériel de transport	4 420 897,69		1,00		810 077,38	3 610 821,31
Matériel de bureau et informatique, mobilier	4 946 401,66		452 953,51		507 625,15	4 891 730,02
Emballages récupérables et divers						
Total 2 Corporelles	**108 409 760,44**	**0,00**	**5 039 827,45**	**0**	**4 509 188,09**	**109 666 914,84**
Immobilisations corporelles en cours	105 160,52		1 038 772,18	102 604,52		1 041 328,18
Total 3 Encours Corporelles	**105 160,52**	**0,00**	**1 038 772,18**	**102 604,52**	**0,00**	**1 041 328,18**
Acomptes						
TOTAL	**137 226 230,74**	**0,00**	**6 591 639,99**	**162 904,52**	**5 235 703,13**	**139 146 778,12**

Les variations des postes d'immobilisations corporelles et incorporelles d'un exercice à l'autre sont dues à des mouvements d'acquisitions et de cessions d'actifs réalisées par la société pour les besoins de son activité.

4.1.2 Tableau des amortissements

Les amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles sont calculés suivant les modes linéaire ou dégressif, selon la nature des biens, et en fonction de la durée de vie prévue.

Tableau des amortissements techniques :

Chiffres exprimés en euros		Au 31/12/2023	Dotations	Diminutions ou reprises	Au 31/12/2024
Frais d'établissement et de développement		25 576,27			25 576,27
Fonds commercial		10 326 805,31	2 073 472,38		12 400 277,59
Autres immobilisations incorporelles		2 903 827,80	1 166 322,78	726 515,04	3 343 635,54
Total 1		**13 256 209,38**	**3 239 795,06**	**726 515,04**	**15 769 489,40**
Terrains		9 339 488,87	539 759,65	88 523,35	9 790 725,17
Constructions	Sur sol propre	15 821 883,25	1 042 558,13	32 935,27	16 831 506,11
	Sur sol d'autrui	4 919 316,52	51 399,56	280 910,13	4 689 805,95
	Inst. générales, agencements et aménagements des constructions	7 969 166,02	709 828,11	62 797,54	8 616 196,59
Installations générales et agencements		5 981 858,54	739 945,15	1 056 483,22	5 665 320,47
Installations techniques, matériels et outillages		15 897 221,10	1 311 776,85	907 597,16	16 301 400,79
Matériel de transport		3 783 850,18	270 332,59	800 526,04	3 253 656,73
Matériel de bureau informatique, mobilier		3 615 491,89	379 496,91	506 933,30	3 488 055,50
Emballages récupérables et divers					
Total 2		**67 328 276,37**	**5 045 096,95**	**3 736 706,01**	**68 636 667,31**
TOTAL		**80 584 485,75**	**8 284 892,01**	**4 463 221,05**	**84 406 156,71**

4.1.3 Provision pour dépréciation des immobilisations

Se référer au paragraphe 5.2. Etat des provisions.

4.2. Immobilisations financières

Tableau des mouvements de l'exercice :

Chiffres exprimés en euros	Valeur Brute au 31/12/2023	Acquisitions et Virements de poste à poste	Cessions et Virements de poste à poste	Valeur Brute au 31/12/2024	Provision	Valeur Nette Au 31/12/2024
Participations évaluées par mise en équivalence		0,00	0,00			
Autres participations		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres titres immobilisés	**79 460,38**	0,00	17 505,45	**61 954,93**		**61 954,93**
Prêts et autres immobilisations financières	**1 131 194,40**	112 749,65	40 974,24	**1 202 969,81**	0,00	1 202 969,81
TOTAL	**1 210 654,78**	**112 749,65**	**58 479,69**	**1 264 924,74**	**0,00**	**61 954,93**

Les prêts et autres immobilisations financières sont des dépôts de garantie ainsi que des prêts au personnel

4.3. Comptes de stocks de marchandises et de travaux en cours

Le montant des stocks se décompose ainsi :

Chiffres exprimés en euros	Montant Brut	Dépréciation	Solde au 31/12/2024
Matières premières			
Marchandises	**63 141 331,45**	**4 563 524,26**	**58 577 807,19**
Produits finis			
En-cours de production de biens			
TOTAL	**63 141 331,45**	**4 563 524,26**	**58 577 807,19**

4.4. Provisions pour dépréciation des stocks et des créances

Se référer au paragraphe 5.2. Etat des Provisions.

4.5. Etat des échéances des créances

Les créances détenues par la société s'élèvent à **45 368 636,97** € en valeur brute au **31/12/2024** et elles se décomposent comme suit :

Chiffres exprimés en euros	Montant Brut	A un an au plus	A plus d'un an
ACTIF IMMOBILISE :	**1 202 969,81**	**3 878,04**	**1 199 091,77**
Créances rattachées à des participations			
Prêts	**3 878,04**	**3 878,04**	
Autres immobilisations financières	**1 199 091,77**		**1 199 091,77**
ACTIF CIRCULANT :	**44 165 667,16**	**44 165 667,16**	**0,00**
Clients	16 568 775,11	16 568 775,11	0,00
Clients douteux	**2 173 683,24**	**2 173 683,24**	
Personnel et comptes rattachés	**41 954,30**	**41 954,30**	
Organismes sociaux			
Etat : impôts et taxes diverses	1 027 103,94	1 027 103,94	0,00
Groupe et associés	**138 284,52**	**138 284,52**	
Débiteurs divers	**21 468 235,24**	**21 468 235,24**	
Charges constatées d'avance	**2 747 630,81**	**2 747 630,81**	
TOTAL	**45 368 636,97**	**44 169 545,20**	**1 199 091,77**
Montants des prêts accordés en cours d'exercice Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice Prêts et avance consentis aux associés (personnes physiques)			

4.6. Créances clients et comptes rattachés

CREANCES	Montant brut	Amort. Prov.	Net 31/12/2024	Net 31/12/2023
Créances clients et comptes rattachés	**18 742 458,35**	**2 430 972,10**	**16 311 486,25**	**38 589 805,39**
Autres créances	**22 675 578,00**	**90 117,00**	**22 585 461,00**	**16 057 441,60**
Capital souscrit et appelé, non versé				
TOTAL	**41 418 036,35**	**2 521 089,10**	**38 896 947,25**	**54 647 246,99**

Les provisions sont établies selon les modalités décrites au paragraphe 5.2.6.

4.7. Créances représentées par des effets de commerce

Les effets de commerce sont inclus dans le poste « Créances clients et comptes rattachés » :

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2024	Au 31/12/2023
Effets de commerce	14 481 913,61	17 702 921,78
TOTAL	**14 481 913,61**	**17 702 921,78**

4.8. Produits à recevoir

Le montant des produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan s'élève à :

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2024	Au 31/12/2023
Rabais, remises, Ristournes à obtenir	17 467 337,00	3 226 376,00
Produits à recevoir	266 272,00	131 943,00
Clients – Factures à établir	916 951,00	8 034 309,00
Intérêts courus sur dépôts et cautionnements		
Intérêts courus sur compte courant		
TOTAL	**18 650 560,00**	**11 392 628,00**

4.9. Comptes de régularisation

4.9.1 Charges constatées d'avance

Les charges constatées d'avance s'élèvent à **2 747 630,81** €.

Chiffres exprimés en euros	Au 01/01/2024	Au 31/12/2023
Charges d'exploitation	**2 705 027,79**	1 128 872,00
Charges financières	**42 603,00**	64 361,00
Charges exceptionnelles		
TOTAL	**2 747 630,79**	**1 193 233,00**

4.10. Créances sur les entreprises liées

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2024	Au 31/12/2023
Créances clients	350 922,79	870 759,37
Autres créances	0,00	85 329,60
Comptes courants	138 284,52	0,00
Total Groupe et Associés	**489 207,31**	**956 088,97**

5. INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN PASSIF

5.1. Capitaux propres

Situation à l'ouverture	Chiffres exprimés en euros		
Capitaux Propres avant distributions			**54 593 995,68**
Distributions sur résultats antérieurs			
Variation du capital			
Variation des primes liées au capital			
Variation des réserves			
Variation des subventions d'investissement			(5 282,39)
Variation des provisions réglementées			(67 479,02)
Autres variations			(2 203 999,00)
Résultat de l'exercice			**(24 202 160,69)**
Situation à la clôture de l'exercice			**28 115 074,58**

Le poste « Autres variations » correspond au changement de méthode comptable appliqué pour les engagements de retraite.

5.2. Etat des provisions

En accord avec le règlement CRC n°2000-06 sur les passifs, toute obligation de la société à l'égard d'un tiers, susceptible d'être estimée avec une fiabilité suffisante, et donnant lieu à une sortie de ressources sans contrepartie, fait l'objet d'une comptabilisation au titre de provision.

Le détail des provisions par nature est le suivant :

5.2.1 Provisions pour risques

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2023	Dotations	Reprises	Au 31/12/2024
Provisions pour litige prud'homal	**170 885,00**	**193 966,00**	**96 235,00**	**268 616,00**
Provisions pour garantie Clients	**26 389,00**	**76 000,00**	**10 389,00**	**92 000,00**
Provisions pour charges				
Provisions pour Médailles du Travail	**168 024,00**		**10 441,00**	**157 583,00**
TOTAL	**365 298,00**	**269 966,00**	**117 065,00**	**518 199,00**

Dont dotations d'exploitation : 269 966 €

5.2.2 Provisions pour charges

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2023	Dotations	Reprises	Au 31/12/2024
Provisions pour pensions et obligations similaires	985 124,00	2 203 999,00	158 690,00	3 030 433,00
Provisions pour impôts				
Provisions pour gros entretiens				
Autres provisions pour risques et charges	373 507,00	588 350,00	226 500,00	735 357,00
TOTAL	1 358 631,00	2 792 349,00	385 190,00	3 765 790,00

Dont dotations d'exploitation : 588 350 €

Dont dotations en capitaux propres dans le cadre du changement de comptabilisation des IFC: 2 203 999 €

5.2.2.1 Provisions pour indemnités de fin de carrière

Il n'existe pas, pour la société, de régime de retraite à prestations définies autre que les indemnités de départ à la retraite légales en France. Les régimes à prestations définies sont comptabilisés au bilan sur la base d'une évaluation actuarielle des engagements à la date de clôture.

Les cotisations versées au titre des régimes qui sont analysés comme des régimes à cotisations définies sont comptabilisés en charges de l'exercice.

La provision pour indemnités de fin de carrière s'élève à 3 030 433 euros au **31/12/2024**.

Paramètres économiques :

Augmentation annuelle des salaires à taux constant de 3,5 % pour les cadres et 3 % pour les non-cadres

Paramètres sociaux :

Le taux de charges sociales retenu est de 41% pour l'ensemble des catégories.
Le taux de turnover annuel a été établi par tranche d'âge de la façon suivante :

	Cadres	Non Cadres
16 – 20 ans	0 %	32 %
21 – 25 ans	0 %	32 %
26 – 30 ans	17 %	20 %
31 – 35 ans	11 %	20 %
36 – 40 ans	19 %	13 %
41 – 45 ans	14 %	14 %
46 – 50 ans	9 %	8 %
51 – 55 ans	9 %	9 %
56 – 75 ans	0 %	0 %

Paramètres techniques :

La table de survie retenue est la table règlementaire : INSEE 2021
La méthode de calcul retenue est la méthode des unités de crédits projetés.
Le taux d'actualisation utilisé est le taux IBOXX au 30/11/2024.
Ce taux est de 3,10% (3,20 % au 30/11/2023).
La société ne couvre pas l'engagement de retraite par des versements à un fonds.
La reprise de l'exercice s'élève à 158 690 euros.

5.2.2.2 Provisions pour médailles du travail

Cette provision est constituée par la médaille du travail proprement dite.

Le calcul de cette provision s'effectue selon les divers paramètres suivants :

Paramètres économiques :

Augmentation annuelle des salaires à taux constant de 3,5 % pour les cadres et 3 % pour les non-cadres.

Durée de travail pour l'attribution de la médaille du travail : 20, 30, 35 et 40 ans.

Paramètres sociaux :

Le taux de charges sociales retenu est de 41% pour l'ensemble des catégories.

Le taux de turnover annuel a été établi par tranche d'âge de la façon suivante :

	Cadres	Non Cadres
16 – 20 ans	0 %	32 %
21 – 25 ans	0 %	32 %
26 – 30 ans	17 %	20 %
31 – 35 ans	11 %	20 %
36 – 40 ans	19 %	13 %
41 – 45 ans	14 %	14 %
46 – 50 ans	9 %	8 %
51 – 55 ans	9 %	9 %
56 – 75 ans	0 %	0 %

Paramètres techniques :

La table de survie retenue est la table règlementaire : INSEE 2021
La méthode de calcul retenue est la méthode des unités de crédits projetés.
Le taux d'actualisation utilisé est le taux IBOXX au 30/11/2024.
Ce taux est de 3,10% (3,20 % en 2023)
La reprise de l'exercice s'élève à 10 441 euros.

5.2.3 Provision pour dépréciation des immobilisations

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2023	Dotations	Reprises	Au 31/12/2024
Provisions sur immos incorporelles	243 918,43	5 039 756,00		5 283 674,43
Provisions sur immos corporelles	17 281,00	68 669,00		85 950,00
Provisions sur titres mis en équivalence				
Provisions sur titres de participations				
Provisions autres immos financières				
TOTAL	**261 199,43**	**5 108 425,00**	**0,00**	**5 369 624,43**

La dotation sur les immobilisations incorporelles correspond à la dépréciation du logiciel D365 et des logiciels liés.

5.2.4 Provision amortissements dérogatoires

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2023	Dotations	Reprises	Au 31/12/2024
Amortissements dérogatoires	2 615 479,24	136 121,66	203 600,68	2 548 000,22
TOTAL	**2 615 479,24**	**136 121,66**	**203 600,68**	**2 548 000,22**

5.2.5 Provisions pour dépréciation des stocks

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2023	Dotations	Reprises	Au 01/01/2024
Matières premières				
Produits finis				
Marchandises	3 612 432,00	4 563 200,82	3 612 108,56	4 563 524,26
TOTAL	**3 612 432,00**	**4 563 200,82**	**3 612 108,56**	**4 563 524,26**

5.2.6 Provisions pour dépréciation des créances

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2023	Dotations	Reprises	Au 31/12/2024
Poste : Clients douteux	3 070 437,83	1 864 032,87	2 503 498,60	2 430 972,10
Poste : Autres créances				
TOTAL	**3 070 437,83**	**1 864 032,87**	**2 503 498,60**	**2 430 972,10**

5.3. Etats des échéances des dettes

DETTES	Montant brut fin ex.	Moins d'1 an	1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit :				
à 1 an maximum à l'origine	**8 766 541,31**	**8 766 541,31**		
à plus d'1 an à l'origine	**32 805 423,33**	**9 191 047,32**	**22 602 565,25**	**1 011 810,76**
Emprunts et dettes financières divers	**28 157 118,68**	**28 157 118,68**		
Fournisseurs et comptes rattachés	**42 358 637,62**	**42 358 637,62**		
Personnel et comptes rattachés	**1 979 303,25**	**1 979 303,25**		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	**2 666 740,66**	**2 666 740,66**		
Etat et autres collectivités publiques :				
Impôts sur les bénéfices				
Taxe sur la valeur ajoutée	**1 413 137,50**	**1 413 137,50**		
Obligations cautionnées				
Autres impôts et comptes rattachés	**1 277 918,85**	**1 277 918,85**		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	**1 233 124,27**	**1 233 124,27**		
Groupe et associés				
Autres dettes	**1 854 824,38**	**1 854 824,38**		
Dette rep.de titres emp. Ou remis en garantie				
Produits constatés d'avance	**7 208,00**	**7 208,00**		
TOTAL	**122 519 977,85**	**98 905 601,84**	**22 602 565,25**	**1 011 810,76**
Emprunts souscrits en cours d'exercice				
Emprunts remboursés en cours d'exercice	**9 769 215,49**			

5.4. Charges à payer

Le montant des charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan s'élève à :

Rubriques	Exercice 2024	Exercice N-1
DETTES D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	9 264 307,26	14 628 225,00
Dettes fiscales et sociales	3 642 922,24	4 087 501,00
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	45 121,91	53 203,00
Emprunts et dette financières divers (dt empr. Partic :)		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	654 639,62	820 214,74
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	885 421,46	63 856,00
Autres dettes	2 776 778,50	2 978 546,00
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance	**7 208,00**	**32 842,51**
DETTES	**17 276 398,99**	**22 664 388,25**

5.5. Disponibilités et équivalents de trésorerie

Disponibilités exprimées en euros	Valeurs Brutes		Dépréciations	
	Solde à la clôture	Solde à l'ouverture	Solde à la clôture	Solde à l'ouverture
VMP détenues à des fins de transaction				
VMP sur actions propres				
Disponibilités	**3 839 253,95**	**1 268 140,14**		
TOTAL	**3 839 253,95**	**1 268 140,14**	**0,00**	**0,00**

Les valeurs mobilières de placement figurent pour leur valeur d'acquisition.

Lorsque leur valeur d'inventaire, correspondant à leur valeur de marché, est inférieure à leur coût d'acquisition, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

Valeurs exprimées en euros	Solde à la clôture	Solde à l'ouverture
Disponibilités et équivalents de trésorerie	**3 839 253,95**	**1 268 140,14**
Concours bancaires courants	**8 766 539,31**	**4 336 811,57**
TOTAL	**-4 927 285,36**	**-3 068 671,43**

Les disponibilités et équivalents de trésorerie sont constitués des soldes débiteurs de banque et des soldes de caisse.

Les concours bancaires courants sont constitués des soldes créditeurs de banque et des crédits spots (court terme). Au 31 décembre aucun spot n'a été souscrit.

5.6. Comptes de régularisation

5.6.1 Produits constatés d'avance

Les produits constatés d'avance s'analysent comme suit :

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2024	Au 31/12/2023
Produits d'exploitation	**7 208,00**	**32 842,51**
Produits financiers		
Produits exceptionnels		
TOTAL	**7 208,00**	**32 842,51**

5.7. Dettes sur les entreprises liées

Les montants concernant les entreprises liées correspondent à :

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2024	Au 31/12/2023
Comptes courants	28 012 836,83	12 645 895,18
Dettes fournisseurs	1 304 799,48	2 647 887,57
Autres dettes	2 306,40	4 3987,20
Total Groupe et Associés	**29 319 942,71**	**16 249 871,72**

6. INFORMATIONS RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT

6.1. Ventilation du montant net du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires de l'exercice **2024** se ventile de la façon suivante :

Chiffres exprimés en euros	Exercice 2024 France	Exercice 2024 CEE + Export	Exercice 2024 Total	Exercice N-1 Total
Ventes de marchandises	**317 061 031,29**		**317 061 031,29**	**375 778 408,53**
Ventes de produits finis				
Production vendue de services	**9 864 643,26**		**9 864 643,26**	**12 673 186,11**
Chiffre d'affaires	326 925 674,55		326 925 674,55	388 451 594,64
%	100,00%	0,00%	100,00%	

6.2. Autres produits d'exploitation

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2024	Au 31/12/2023
Production stockée		
Production immobilisée	**266 827,84**	**655 143,08**
Autres produits divers de gestion et subvention d'exploitation	335 322,82	444 050,05
Reprise sur amortissement et provisions, transfert de charges	**8 206 660,25**	**6 659 726,83**
TOTAL	**8 808 810,91**	**7 758 919,96**

6.3. Résultat financier

Le résultat financier de l'exercice s'élève à **(2 738 282,14)** € et s'analyse de la façon suivante :

Charges financières :
- Intérêts et charges assimilés : 2 827 670,50 €

Produits financiers :
- Produits financiers de participations :74 619,00 €
- Autres intérêts et produits assimilés : 14 769,36 €

6.4. Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel de l'exercice de **232 045,68** € s'analyse de la façon suivante :

Rubriques	Exercice 2024	Exercice N-1
PRODUITS EXCEPTIONNELS	634 331,43	2 307 099,41
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	**51 840,36**	**50 459,34**
Produits exceptionnels sur opérations en capital	**197 390,39**	**1 625 748,05**
Reprises sur provisions et transferts de charges	**385 100,68**	**630 892,02**
CHARGES EXCEPTIONNELLES	402 285,75	2 055 747,81
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	**202 691,60**	**1 246 776,78**
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	**63 472,49**	**666 327,63**
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	**136 121,66**	**142 643,40**
RESULTAT EXCEPTIONNEL	232 045,68	251 351,60

6.5. Participation des salariés

Le calcul de la Réserve Spéciale de Participation (RSP) correspond à la formule de droit commun.

La quote-part de cette participation revenant aux salariés de la société au titre de l'exercice est de 0 euros (contre 0 euros en 2023).

6.6. Impôt sur les bénéfices

6.6.1 Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

CRépartition	Résultat avant impôt	Impôt dû	Résultat net après impôt
Résultat Courant	(24 228 970,41)		(24 228 970,41)
Résultat Exceptionnel	232 045,68		232 045,68
Participation des salariés (intéressement)	(205 235,96)		(205 235,96)
Créance d'impôt à raison des bénéfices fiscaux antérieurs			
Complément IS			
RESULTAT COMPTABLE	**(24 202 160,69)**	**0,00**	**(24 202 160,69)**

Impôt calculé sur une base fiscale au taux de 25%

6.6.2 Fiscalité différée et latente

Rubriques	Montant
IMPOT DU SUR :	
Provisions réglementaires :	
Amortissements dérogatoires	**2 548 000,22**
Provisions à réintégrer ultérieurement	
Subventions d'investissement	
TOTAL ACCROISSEMENTS	2 548 000,22
IMPOT PAYE D'AVANCE SUR :	
Charges non déductibles temporairement (à déduire l'année suivante) :	**636 068,00**
Congés payés	
Participation des salariés	
Autres	
A déduire ultérieurement :	
Autres	**82 518,00**
Produits non taxables temporairement	
Plus-values nettes à court terme	
Plus-values de fusion	
TOTAL ALLEGEMENTS	718 586,00
SITUATION FISCALE DIFFEREE NETTE	-1 829 414,22
IMPOT DU SUR :	
Plus-values différées	
CREDIT A IMPUTER SUR :	
Déficits reportables	
Moins-values à long terme	
SITUATION FISCALE LATENTE NETTE	-1 829 414,22

Impôt calculé au taux de 25 %.

6.6.3 Incidence sur le résultat de l'application des dispositions fiscales

Impact sur le résultat de l'exercice	2024
Résultat de l'exercice	(24 202 160,69)
- Impôt sur les bénéfices	
- Crédits d'impôts :	
crédit d'impôt en faveur de la recherche	
crédit d'impôt en faveur de la formation des dirigeants	
crédit d'impôt famille	
réduction d'impôt en faveur du mécénat	
crédit d'impôt en faveur de l'apprentissage	
autres imputations	
Résultat avant impôt (ou crédit d'impôt)	**-24 202 160,69**
+ Dotations de l'exercice aux provisions réglementées	**136 121,66**
- Reprises de l'exercice sur provisions réglementées	**203 600,68**
Variation des provisions réglementées : - amortissements dérogatoires	-67 479,02
Résultat hors dispositions fiscales	**-24 269 639,71**

7. INFORMATIONS DIVERSES

7.1. Effectif moyen du personnel salarié et intérimaire

Sur l'année fiscale 2024, l'effectif moyen du personnel s'analyse comme suit :

Année fiscale 2024	**Effectif**
Cadres	169
Agents de maîtrise, techniciens et employés	591
Ouvriers	313
TOTAL	**1 073**

7.2. Identité de la société mère consolidante

Les comptes de la société sont consolidés selon la méthode de l'intégration globale dans les comptes de la société SA SAMSE- 2 rue Raymond Pitet – 38100 Grenoble, au capital de 3 458 084 euros.

7.3. Liste des filiales et des participations

En K€

Sociétés	Capital	Réserves et RAN avant affectation des résultats (hors capital social)	QP du capital détenu en %	Valeur comptable des titres détenus BRUTE	Valeur comptable des titres détenus NETTE	Prêts et avances consenties et non remboursées	Chiffre d'affaires	Résultat Net
Néant								

7.4. Rémunération des organes d'administration

La rémunération des organes de direction n'est pas fournie car cela conduirait à donner une rémunération individuelle.

7.5. Engagements financiers

7.5.1 Engagements donnés

Néant

7.5.2 Engagements reçus

Engagements reçus	Total	-1 an	de 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Cautions bancaires	11 723 505,00	5 755 345,00	5 968 160,00	
Autres cautions (LLD)	220 000,00	220 000,00		
	11 943 505,00	**5 975 345,00**	**5 968 160,00**	**0,00**

7.6. Engagements de Crédit-Bail

Immo en crédit-bail	Coût d'entrée	Dotations de l'exercice	Dotations cumulées	Valeur nette
chariot	92 000	9 200	11 755	80 245

Engagements de crédit-bail	Redevances exercice	Redevances cumulées	Redevances restant à payer				Prix d'achat résiduel
			jusqu'à un an	de 1 à 5 ans	plus de 5 ans	Total	
Chariot	16 644	19 418	16 644	63 802	0	80 446	9 200

VM Distribution

Exercice clos le 31 décembre 2024

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

GROUPE Y - BOISSEAU
52, rue Jacques-Yves Cousteau
BP 409
85010 La Roche-sur-Yon cedex
S.A.S. au capital de € 250 000
786 443 994 R.C.S. La Roche-sur-Yon

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de l'Ouest-atlantique

ERNST & YOUNG Audit
3, rue Emile Masson
CS 21919
44019 Nantes cedex 1
S.A.S. à capital variable
344 366 315 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles et du Centre

VM Distribution

Exercice clos le 31 décembre 2024

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

A l'Associé Unique de la société VM Distribution,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par décisions de l'associé unique, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société VM Distribution relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion

- **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 annuels » du présent rapport.

■ **Indépendance**

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

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le paragraphe « Changement de méthode » de la note 1.2. « Faits caractéristiques de l'exercice » de l'annexe des comptes annuels relatif à la première comptabilisation d'une provision au titre des engagements de fin de carrière.

Justification des appréciations

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

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

- La note 3.1.2. « Fonds commerciaux » de l'annexe des comptes annuels décrit les modalités de suivi des valeurs des fonds commerciaux et des malis techniques.
- La note 3.4. « Affacturage » de l'annexe des comptes annuels décrit les modalités de cession des créances d'exploitation dans le cadre du contrat d'affacturage et présentées en déduction du compte clients.
- La note 3.2. « Evaluation des stocks de marchandises » de l'annexe des comptes annuels décrit la méthode de valorisation et de dépréciation des stocks.

Nous avons examiné la pertinence des approches mises en œuvre par votre société sur la base des éléments disponibles à ce jour, ainsi que le caractère raisonnable des hypothèses retenues et des évaluations qui en résultent.

Vérifications spécifiques

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

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du président et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés à l'associé unique.

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

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

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

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

Les comptes annuels ont été arrêtés par le président.

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

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

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

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

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

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;

- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;

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

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

La Roche-sur-Yon et Nantes, le 17 avril 2025

Les Commissaires aux Comptes

GROUPE Y - BOISSEAU	ERNST & YOUNG Audit
	
Christophe Poissonnet	Willy Rocher

COMPTES ANNUELS

VM DISTRIBUTION

EXERCICE CLOS LE 31/12/2024

2024

I. BILAN AU 31/12/2024

A. Bilan actif

Rubrique	Montant brut	Amort. Prov.	Net 31/12/2024	Net 31/12/2023
Capital souscrit non appelé				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement	**25 576,27**	**25 576,27**		
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires	**9 431 345,50**	**8 657 799,42**	**773 546,08**	**6 856 992,38**
Fonds commercial	**18 864 613,33**	**12 369 788,14**	**6 494 825,19**	**8 293 889,59**
Autres immobilisations incorporelles	**116 000,00**		**116 000,00**	**60 300,00**
Avances, acomptes sur immo. incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains	**21 115 179,57**	**9 876 675,17**	**11 238 504,40**	**10 448 896,59**
Constructions	**48 306 206,49**	**30 137 508,65**	**18 168 697,84**	**17 908 070,72**
Installations techniques, mat. et outillage	**21 089 385,34**	**16 301 400,79**	**4 787 984,55**	**5 971 477,06**
Autres immobilisations corporelles	**19 156 143,44**	**12 407 032,70**	**6 749 110,74**	**6 735 758,70**
Immobilisations en cours	**1 041 328,18**		**1 041 328,18**	**105 160,52**
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Participations par mise en équivalence				
Autres participations				
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés	**61 954,93**		**61 954,93**	**79 460,38**
Prêts	**3 878,04**		**3 878,04**	**2 673,03**
Autres immobilisations financières	**1 199 091,77**		**1 199 091,77**	**1 128 521,37**
ACTIF IMMOBILISE	140 410 702,86	89 775 781,14	50 634 921,72	57 591 200,34
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières, approvisionnements				
En-cours de production de biens				
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises	**63 141 331,45**	**4 563 524,26**	**58 577 807,19**	**69 543 710,52**
Avances, acomptes versés sur commandes	**877 120,09**		**877 120,09**	
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	**23 158 104,61**	**2 430 972,10**	**20 727 132,51**	**38 589 805,39**
Autres créances	**22 675 578,37**	**90 117,00**	**22 585 461,37**	**16 057 441,60**
Capital souscrit et appelé, non versé				
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement (Donc actions propres) :				
Disponibilités	**3 839 253,95**		**3 839 253,95**	**1 268 140,14**
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	**2 747 630,81**		**2 747 630,81**	**1 193 288,27**
ACTIF CIRCULANT	**116 439 019,28**	7 084 613,36	**109 354 405,92**	126 652 385,92
Ecarts de conversion actif				
TOTAL GENERAL	**256 849 722.14**	96 860 394,50	**159 989 327,64**	184 243 586,26

B. Bilan passif

Rubriques	Exercice 2024	Exercice N-1
Capital social ou individuel (dont versé : **5 973 300,00**)	**5 973 300,00**	**5 973 300,00**
Primes d'émission, de fusion, d'apport	**2 164 003,57**	**2 164 003,57**
Ecarts de réévaluation (dont écart d'équivalence :)		
Réserve légale	**597 330,00**	**597 330,00**
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées (dont rés. Prov. Fluct cours :)		
Autres réserves (dont achat œuvres orig. artistes :)	**14 171 301,77**	**14 171 301,77**
Report à nouveau	**26 845 635,44**	**30 439 984,51**
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	(24 202 160,69)	(1 390 350,07)
Subventions d'investissement	**17 664,27**	**22 946,66**
Provisions réglementées	**2 548 000,22**	**2 615 479,24**
CAPITAUX PROPRES	28 115 074,58	54 593 995,68
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques	**518 199,00**	**277 274,00**
Provisions pour charges	**3 765 790,00**	**1 446 655,00**
PROVISIONS	4 283 989,00	1 723 929,00
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	**41 571 964,64**	**46 964 655,39**
Emprunts et dettes financières divers (dt empr. Partic :)	**28 157 118,68**	**12 745 055,12**
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	**654 639,62**	**820 214,74**
DETTES D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	**46 774 283,88**	**52 210 639,09**
Dettes fiscales et sociales	**7 337 100,26**	**7 077 910,49**
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	**1 233 124,27**	**380 635,93**
Autres dettes	**1 854 824,38**	**7 693 708,31**
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance	**7 208,00**	**32 842,51**
DETTES	127 590 263,73	127 925 661,58
Ecarts de conversion passif		
TOTAL GENERAL	**159 989 327,64**	184 243 586,26

II. COMPTE DE RESULTAT AU 31/12/2024

Rubriques	Exercice 2024 France	Exportation	Total	Exercice 31/12/2023
Ventes de marchandises	**317 061 031,29**		**317 061 031,29**	**375 778 408,53**
Production vendue de biens				
Production vendue de services	**9 864 643,26**		**9 864 643,26**	**12 673 186,11**
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	326 925 674,55		326 925 674,55	388 451 594,64
Production stockée				
Production immobilisée			**266 827,84**	**655 143,08**
Subventions d'exploitation			**(6 981,50)**	**233 749,60**
Reprises sur dép., prov. (et amortissements), transferts de charges			**8 206 660,25**	**6 659 726,83**
Autres produits			**342 304,32**	**210 300,45**
PRODUITS D'EXPLOITATION			335 734 485,46	396 210 514,60
Achats de marchandises (y compris droits de douane)			**230 152 907,58**	**277 586 505,09**
Variation de stock (marchandises)			**10 013 733,98**	**2 294 525,47**
Achats de matières premières et autres approvisionnements			**31 625,20**	**51 761,05**
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)				
Autres achats et charges externes			**44 959 022,83**	**49 001 138,48**
Impôts, taxes et versements assimilés			**3 760 050,38**	**4 024 164,42**
Salaires et traitements			**33 636 715,77**	**35 120 081,18**
Charges sociales			**11 920 638,90**	**12 246 193,03**
Dotations d'exploitation :				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			**8 284 892,01**	**7 958 374,43**
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations			**5 108 425,00**	
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations			**6 427 557,55**	**6 141 955,90**
Dotations aux provisions			**858 316,00**	**262 667,00**
Autres charges			**2 071 288,20**	**590 297,25**
CHARGES D'EXPLOITATION			357 225 173,40	395 277 663,30
RESULTAT D'EXPLOITATION			(21 490 687,94)	932 851,30
PRODUITS FINANCIERS			89 388,36	279 180,86
Produits financiers de participations			**74 619,00**	**89 494,00**
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé				
Autres intérêts et produits assimilés			**14 769,36**	**189 686,86**
Reprises sur provisions et transferts de charges				
Différences positives de change				
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
CHARGES FINANCIERES			2 827 670,50	2 277 998,11
Dotations financières aux amortissements et provisions				
Intérêts et charges assimilées			**2 827 670,50**	**2 277 998,11**
Différences négatives de change				
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
RESULTAT FINANCIER			(2 738 282,14)	(1 998 817,25)
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			(24 228 970,08)	(1 065 965,95)
PRODUITS EXCEPTIONNELS			634 331,43	2 307 099,41
Produits exceptionnels sur opérations de gestion			**51 840,36**	**50 459,34**
Produits exceptionnels sur opérations en capital			**197 390,39**	**1 625 748,05**
Reprises sur provisions et transferts de charges			**385 100,68**	**630 892,02**
CHARGES EXCEPTIONNELLES			402 285,75	2 055 747,81
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion			**202 691,60**	**1 246 776,78**
Charges exceptionnelles sur opérations en capital			**63 472,49**	**666 327,63**
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions			**136 121,66**	**142 643,40**
RESULTAT EXCEPTIONNEL			232 045,68	251 351,60
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise			**205 235,96**	**576 437,72**
Impôts sur les bénéfices				**(702,00)**
TOTAL DES PRODUITS			336 458 205,25	398 796 794,87
TOTAL DES CHARGES			360 660 365,61	400 187 144,94
BENEFICE OU PERTE			(24 202 160,36)	(1 390 350,07)

1. ACTIVITE DE LA SOCIETE ET FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

1.1. Activité de la société

Négoce multi-spécialiste en matériaux et outillage pour les professionnels et les particuliers.

1.2. Faits caractéristiques de l'exercice

Les comptes de l'exercice ci-après couvrent la période du **01/01/2024** au **31/12/2024** soit une durée de **12** mois.

Rachat de VM Distribution par le Groupe SAMSE

Rachat des titres :

Le 30 avril 2024, le Groupe Samse a acquis les enseignes VM Matériaux, LNTP et Cominex, renforçant ainsi sa position sur le marché français des matériaux de construction. Cette acquisition permet à Samse d'élargir son réseau avec 79 nouveaux points de vente.

SAMSE devient l'associé unique de Financière VM Distribution qui détient 100% de VM Distribution.

Acquisitions immobilières

Dans ce contexte la société VMD a fait l'acquisition auprès du Groupe HERIGE de deux ensembles immobiliers et d'un terrain à la suite de l'engagement devant notaire du 6 mars 2024, pour un montant total de 2,5 M€ (sites de l'Herbergement, St Philbert de Grand-Lieu et terrain de La Roche sur Yon)

Changement système d'information

Le Groupe SAMSE a décidé de procéder dans les meilleurs délais au changement de l'ERP D365 par l'ERP du groupe nommé BRAVO dans une perspective d'appropriation des outils Samse et pour remédier aux problèmes encourus sur le logiciel D365.

Le management de VM Matériaux a tiré les conséquences de cette décision en conservant une valeur résiduelle minimale le temps de finaliser le déploiement de tous ses sites sur le logiciel BRAVO déployé dans toutes les enseignes. En conséquence la société a constaté :

- Une dépréciation de 5,1 M€ de D365 et des logiciels liés
- Un amortissement accéléré de ces logiciels en lien avec le calendrier d'intégration sur Oracle et Bravo défini par Samse
- Une provision relative aux engagements contractuels liés à ces logiciels (maintenance), postérieurs à l'arrêt de leur utilisation : provision pour risques de 0,5 M€

Changement de méthode

- Dans le cadre de l'harmonisation des méthodes avec le groupe Samse, VMD a constaté un changement de méthode consistant à enregistrer dans ses comptes individuels une provision au titre des engagements de fin de carrière.
- Constatation par capitaux propres de l'impact à l'ouverture de l'exercice : 2 204 K€ en minoration des capitaux propres et en majoration des provisions pour risques et charges. La provision IFC d'ouverture est de 3 189 K€ mais 985K€ étaient déjà provisionnés dans les comptes suite à la fusion de la société MEIGNEN.

Changement d'estimation

Dans le cadre de l'intégration au groupe SAMSE, la direction financière de VMD a travaillé sur l'harmonisation des méthodes comptables avec le groupe Samse, générant les impacts suivants :

- *Changement d'estimation de la provision clients*

La provision statistique était initialement fonction de la Catégorie Client (Grand Compte, Particulier, Pro), du risque interne pris et de la tranche de la balance âgée. La nouvelle provision se base uniquement sur la tranche de la balance âgée nette de l'assurance-crédit dont les taux ont été revus.

Sur la provision contentieuse, 100% était appliqué sur l'encours netté des indemnités. Désormais, un taux en fonction du statut contentieux est appliqué.

Cette harmonisation est appliquée à toutes les enseignes du groupe.

Les impacts de ces changements sur les dépréciations clients ne sont pas significatifs.

- *Changement d'estimation des stocks*

L'estimé **sur la dépréciation** des stocks a évolué sur la période pour se rapprocher de la méthodologie d'estimation du groupe. Une dépréciation complémentaire est désormais comptabilisée sur les articles en fin de vie.

L'impact de l'évolution de cet estimé sur la période s'établit à 1 382 K€ au 31 décembre 2024.

Soutien du groupe

En sa qualité d'associé unique de la société VM DISTRIBUTION et eu égard à la situation financière de cette dernière, la société SAMSE s'est engagée à lui fournir le soutien nécessaire au maintien de son activité en lui permettant de faire face à l'ensemble de ses engagements dans un délai de 12 mois suivant l'approbation des comptes de l'exercice clos le 31/12/2024.

2. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS SURVENUS DEPUIS LA CLOTURE DE l'EXERCICE

Le 27 décembre 2024 et avec un effet au 1er janvier 2025, La Financière VMD a démissionné de ses fonctions de président de VM Distribution. La société SAMSE a été nommée en remplacement.

Au 1er janvier 2025, La société Financière VMD a fusionné avec SAMSE.
A la même date, Erwan Toussaint a été nommé Directeur Général de VM Distribution.

Un apport partiel d'actif des dix sites LNTP vers CHRISTAUD, une société du groupe SAMSE, est prévu le 1er avril 2025 sans effet rétroactif.
Il s'agit de la branche d'activité de négoce de matériaux pour travaux publics qui est apportée.
L'actif net qui sera transmis à la valeur comptable est estimé à 14 470 734 €.
Cette opération sera rémunérée par une augmentation de capital de la société CHRISTAUD (90 957 actions d'une valeur nominale de 1€) et une prime d'apport de 14 379 777 euros.

Durant l'année 2025, plusieurs changements de logiciels au profit des logiciels du groupe vont être opérés :

- Au 1er janvier, changement du logiciel comptable, du logiciel de paie et des outils de dématérialisation des factures fournisseurs
- A compter du 1er juin et jusqu'en fin d'année en trois vagues, changement du logiciel métier dans les points de vente.

3. REGLES ET METHODES COMPTABLES

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

- ✓ continuité de l'exploitation,
- ✓ permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- ✓ indépendance des exercices,

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

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques. Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

Options retenues :

Frais d'acquisition des immobilisations incorporelles et corporelles	Charges
Frais d'acquisition d'immobilisations financières	Inclus dans le coût d'acquisition
Coûts des emprunts	Charges

Comptes sociaux :

Les comptes annuels sont établis selon les règles énoncées par le plan comptable général suivant le règlement ANC n° 2014-03 du 5 juin 2014 mis à jour par le règlement ANC 2016-07 du 4 novembre 2016 et des mises à jours postérieures, et les principes généralement admis dans la profession.

3.1. Immobilisations

3.1.1. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles distinguent les éléments liés à la clientèle (droit au bail et fonds commerciaux) et les éléments résultant d'un droit de propriété industrielle (marques et logiciels).

Les marques acquises (sans durée de vie limitée) ne sont pas amorties et les frais de renouvellement des marques constituent des charges.

Les logiciels figurant à l'actif distinguent :

- Les logiciels acquis, indissociables du matériel et comptabilisés et immobilisations corporelles.
- Les logiciels utilisés de manière autonome.
- Les logiciels faisant partie d'un projet de développement.

Les deux derniers sont traités en immobilisations incorporelles.

La date du début d'amortissement est celle de la mise en service, date à laquelle l'immobilisation est en état de fonctionner selon l'utilisation prévue.

Le mode d'amortissement est linéaire, et l'amortissement dérogatoire est pratiqué pour les logiciels acquis avant le 1er janvier 2017 ; celui-ci correspondant à la différence entre l'amortissement économique et l'amortissement admis sur le plan fiscal.

Amortissement économique : entre 2 et 20 ans

Amortissement fiscal : 1 an

3.1.2. Fonds commerciaux

Sont présents à l'actif du bilan de la société des fonds commerciaux pour une valeur brute de 8.551 k€, auxquels s'ajoute des malis techniques qui n'ont pu être affectés et qui sont alors enregistrés dans le poste fonds commercial pour une valeur brute de 10.283 k€.

Amortissement des fonds de commerce

Pour rappel, un changement d'estimation portant sur la durée de vie des fonds de commerce et des malis de fusion a été opéré en 2020. La disruption progressive des schémas de distribution nous a conduit à penser que le modèle historique sera remis en question à échéance fin 2027. Les fonds de commerce et malis techniques sont donc amortis linéairement sur 8 ans à compter du 1er janvier 2020.
Les dotations aux amortissements de la période des fonds commerciaux et des malis de fusion s'établissent respectivement à 788 k€ et 1.285 k€.
Les valeurs nettes comptables des fonds commerciaux et des malis de fusion s'établissent respectivement au 31/12/2024 à 2.608 k€ et 3.856 k€.

Tests de valeurs des fonds commerciaux

Pour les fonds de commerce amortis, un test de valeur n'est requis que s'il existe un indice de perte de valeur. Compte-tenu du résultat déficitaire de la période, des tests de valeur ont été mis en œuvre.
La valeur recouvrable est définie comme la valeur la plus élevée entre le prix de vente net de l'actif et sa valeur d'utilité. Le prix de vente net de l'actif correspond à une estimation à partir de multiples critères financiers (chiffre d'affaires, EBITDA). La valeur d'utilité est estimée sur la base des prévisions de cash flows futurs établies par le contrôle de gestion et validés par la Direction.
Le résultat de ces tests n'a pas conduit à comptabiliser de dépréciation complémentaire.

Mali technique

Le traitement comptable des malis de fusion a été modifié par le règlement n°2015-06 de l'ANC. Au 1er janvier 2016, les malis techniques figurant au bilan au 31 décembre 2015 dans le compte « Fonds commercial » ont été reclassés, opération par opération, aux actifs sous-jacents apportés. Pour effectuer cette réaffectation, la société n'a pas repris les éléments d'affectation extra-comptable qui figuraient dans l'annexe des comptes, mais a procédé à un réexamen.

Les malis techniques sont affectés comme suit :

Opération concernée	Date fusion	Affectation des malis en terrain	Affectation des malis en construction	Affectation des malis en clientèle/Fonds	Total des malis	Dotation annuelle aux amort. Des malis
FUSION ORH	01/01/2006			282 518	282 518	35 315
TUP SARL MEGNIEN SAS	31/12/2007	1 617 454	3 581 493	4 754 133	9 953 080	804 943
FUSION FARGEAUDOUX	30/04/2012			1 022 058	1 022 058	127 757
FUSION LDIFFUSION	30/04/2012			336 136	336 136	42 017
FUSION HAVRAISE MATX	28/11/2016	359 591	1 193 280	3 461 671	5 014 542	489 532
FUSION SCI MEGNIEN IMMO	30/11/2019	455 920	485 027		940 947	37 310
FUSION LNTP RENNES (suite fusion 2015 LNTP Rennes dans LNTP)	31/05/2020			426 232	426 232	53 279
TOTAL		2 432 965	5 259 800	10 282 748	17 975 513	1 590 152

Les malis techniques éventuellement affectés à des immobilisations amortissables sont amortis selon les règles d'amortissement des actifs sous-jacents et sur la durée de vie résiduelle de ces actifs. Le mali technique qui n'a pu être affecté est enregistré dans le poste fonds commercial. La sortie définitive des malis sera constatée à la suite de la cession ou la disparition de l'actif sous-jacent auquel il est affecté.

3.1.2 Immobilisations corporelles

Pour répondre au règlement CRC 2002-10, la société a opté pour la méthode du coût historique amorti.

La méthode des composants a été retenue, en particulier pour les constructions.

Les immobilisations sont amorties sur la base de leur durée de vie en mode linéaire. En conséquence, l'amortissement correspond à la consommation des avantages économiques attendus.

La différence d'amortissement constatée entre la nouvelle durée d'utilité (économique) et la durée d'usage (fiscale) est prise en compte par le biais d'un amortissement dérogatoire.

Les durées d'amortissement sur la base de leur durée d'utilisation sont les suivantes :

Biens Immobiliers décomposés :

Terrassement, structure de l'ouvrage	30 ans
Toiture	20 ans
Second œuvre, aménagements intérieurs, installations	10 ans
Enrobés, espaces verts et clôtures	8 ans

Biens Mobiliers non décomposés :

Matériels de transport	entre 1 et 8 ans
Chariots élévateurs	entre 1 et 8 ans
Matériels et outillages divers	entre 2 et 12 ans
Matériels de bureau	entre 3 et 5 ans
Matériels informatiques	entre 3 et 5 ans
Mobilier divers	entre 3 et 10 ans

Les valeurs immobilisées figurent à l'actif, soit pour une valeur historique, soit pour leur valeur réévaluée (réévaluation légale de 1976).

3.1.3 Dépréciation exceptionnelle des immobilisations incorporelles et corporelles

En cas d'indice de perte de valeur, un test de valeur est mis en œuvre.

D'une manière générale, ces tests consistent à rapprocher la valeur nette comptable des actifs de leur valeur recouvrable, qui correspond au montant le plus élevé entre leur valeur vénale et leur valeur d'utilité, estimée par la valeur actuelle nette des flux de trésorerie futurs générés par leur utilisation.

Pour les immobilisations non amortissables, le test de dépréciation est mis en œuvre chaque année.

3.1.4 Immobilisations financières

Participations et autres titres :

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires.

En fin d'exercice, les titres de participation ont fait l'objet d'une comparaison entre leur coût d'entrée et la quote-part d'actif net es filiales en tenant compte des éventuelles plus-values latentes et des perspectives d'avenir des sociétés concernées. Les titres de participation qui recèleraient des moins-values latentes font l'objet d'une provision pour dépréciation.

3.2. Evaluation des stocks de marchandises

Les stocks sont évalués suivant la méthode du coût moyen pondéré majoré des coûts de transport et d'un coefficient d'approche. Ils sont minorés de l'impact des rabais, remises, ristournes et escomptes sur les achats.

Une dépréciation de stocks, effectuée article par article, est calculée en tenant compte du taux de rotation du stock depuis le début de l'exercice et éventuellement de l'obsolescence des marchandises liés à l'évolution des techniques utilisées.

3.3. Créances

Toutes les créances sont des créances à court terme sous réserve des créances douteuses pour lesquelles l'échéance ne peut être précisée.

Le poste « autres créances » correspond principalement aux remises fournisseurs de fin d'année.

La dépréciation des comptes clients (créances douteuses) a fait l'objet d'une appréciation cas par cas en fonction des risques encourus.

3.4. Affacturage

Les créances d'exploitation cédées dans le cadre d'un contrat d'affacturage sont traitées comme ayant été intégralement payées et présentées en déduction du compte clients. Au 31/12/2024, le montant des créances cédées s'élève à 36 903 K€. Compte tenu des règlements des clients intervenus entre la date de la dernière remise au factor et la date de clôture, le montant en minoration des postes clients représente 28 137 K€

3.5. Provisions règlementées

Les provisions règlementées figurant au bilan sont détaillées sur l'état des provisions et font partie des capitaux propres au bilan.

3.6. Dérogations aux principes généraux

3.6.1 Changement de méthode d'évaluation

Néant

3.6.2 Changements de méthode de présentation

Se référer au paragraphe 1.2. Faits caractéristiques de l'exercice.

4. INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN ACTIF

4.1. Immobilisations corporelles et incorporelles

4.1.1. Tableau des acquisitions et des cessions de l'exercice

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2023	Augmentations		Diminutions		Au 31/12/2024
		Réévaluation en cours d'exercice ou mise en équivalence	Acquisitions	Virements de poste à poste et corrections	Cessions	
Frais d'établissement et de développement	25 576,27					25 576,27
Autres postes d'immobilisation incorporelles	28 685 733,51		513 040,36	60 300,00	726 515,04	28 411 958,83
Total 1 Incorporelles	**28 711 309,78**	**0,00**	**513 040,36**	**60 300,00**	**726 515,04**	**28 437 535,10**
Terrains	19 788 385,46		1 415 317,46		88 523,35	21 115 179,57
Constructions sur sol propre	29 592 674,86		1 325 965,01		34 428,00	30 884 211,87
Constructions sur sol d'autrui	5 213 554,37		47 432,00		280 910,13	4 980 076,24
Constructions installations, agencements…..	11 825 258,28		681 735,21		65 075,11	12 441 918,38
Installations générales et agencements	10 753 451,96		987 697,02		1 087 556,87	10 653 592,11
Installations techniques, matériels et outillages	21 869 136,16		128 726,24		908 477,06	21 089 385,34
Matériel de transport	4 420 897,69		1,00		810 077,38	3 610 821,31
Matériel de bureau et informatique, mobilier	4 946 401,66		452 953,51		507 625,15	4 891 730,02
Emballages récupérables et divers						
Total 2 Corporelles	**108 409 760,44**	**0,00**	**5 039 827,45**	**0**	**4 509 188,09**	**109 666 914,84**
Immobilisations corporelles en cours	105 160,52		1 038 772,18	102 604,52		1 041 328,18
Total 3 Encours Corporelles	**105 160,52**	**0,00**	**1 038 772,18**	**102 604,52**	**0,00**	**1 041 328,18**
Acomptes						
TOTAL	**137 226 230,74**	**0,00**	**6 591 639,99**	**162 904,52**	**5 235 703,13**	**139 146 778,12**

Les variations des postes d'immobilisations corporelles et incorporelles d'un exercice à l'autre sont dues à des mouvements d'acquisitions et de cessions d'actifs réalisées par la société pour les besoins de son activité.

4.1.2 Tableau des amortissements

Les amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles sont calculés suivant les modes linéaire ou dégressif, selon la nature des biens, et en fonction de la durée de vie prévue.

Tableau des amortissements techniques :

Chiffres exprimés en euros		Au 31/12/2023	Dotations	Diminutions ou reprises	Au 31/12/2024
Frais d'établissement et de développement		25 576,27			25 576,27
Fonds commercial		10 326 805,31	2 073 472,38		12 400 277,59
Autres immobilisations incorporelles		2 903 827,80	1 166 322,78	726 515,04	3 343 635,54
Total 1		**13 256 209,38**	**3 239 795,06**	**726 515,04**	**15 769 489,40**
Terrains		9 339 488,87	539 759,65	88 523,35	9 790 725,17
Constructions	Sur sol propre	15 821 883,25	1 042 558,13	32 935,27	16 831 506,11
	Sur sol d'autrui	4 919 316,52	51 399,56	280 910,13	4 689 805,95
	Inst. générales, agencements et aménagements des constructions	7 969 166,02	709 828,11	62 797,54	8 616 196,59
Installations générales et agencements		5 981 858,54	739 945,15	1 056 483,22	5 665 320,47
Installations techniques, matériels et outillages		15 897 221,10	1 311 776,85	907 597,16	16 301 400,79
Matériel de transport		3 783 850,18	270 332,59	800 526,04	3 253 656,73
Matériel de bureau informatique, mobilier		3 615 491,89	379 496,91	506 933,30	3 488 055,50
Emballages récupérables et divers					
Total 2		**67 328 276,37**	**5 045 096,95**	**3 736 706,01**	**68 636 667,31**
TOTAL		**80 584 485,75**	**8 284 892,01**	**4 463 221,05**	**84 406 156,71**

4.1.3 Provision pour dépréciation des immobilisations

Se référer au paragraphe 5.2. Etat des provisions.

4.2. Immobilisations financières

Tableau des mouvements de l'exercice :

Chiffres exprimés en euros	Valeur Brute au 31/12/2023	Acquisitions et Virements de poste à poste	Cessions et Virements de poste à poste	Valeur Brute au 31/12/2024	Provision	Valeur Nette Au 31/12/2024
Participations évaluées par mise en équivalence		0,00	0,00			
Autres participations		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres titres immobilisés	**79 460,38**	0,00	17 505,45	**61 954,93**		**61 954,93**
Prêts et autres immobilisations financières	**1 131 194,40**	112 749,65	40 974,24	**1 202 969,81**	0,00	1 202 969,81
TOTAL	**1 210 654,78**	**112 749,65**	**58 479,69**	**1 264 924,74**	**0,00**	**61 954,93**

Les prêts et autres immobilisations financières sont des dépôts de garantie ainsi que des prêts au personnel

4.3. Comptes de stocks de marchandises et de travaux en cours

Le montant des stocks se décompose ainsi :

Chiffres exprimés en euros	Montant Brut	Dépréciation	Solde au 31/12/2024
Matières premières			
Marchandises	**63 141 331,45**	**4 563 524,26**	**58 577 807,19**
Produits finis			
En-cours de production de biens			
TOTAL	**63 141 331,45**	**4 563 524,26**	**58 577 807,19**

4.4. Provisions pour dépréciation des stocks et des créances

Se référer au paragraphe 5.2. Etat des Provisions.

4.5. Etat des échéances des créances

Les créances détenues par la société s'élèvent à **45 368 636,97** € en valeur brute au **31/12/2024** et elles se décomposent comme suit :

Chiffres exprimés en euros	Montant Brut	A un an au plus	A plus d'un an
ACTIF IMMOBILISE :	**1 202 969,81**	**3 878,04**	**1 199 091,77**
Créances rattachées à des participations			
Prêts	**3 878,04**	**3 878,04**	
Autres immobilisations financières	**1 199 091,77**		**1 199 091,77**
ACTIF CIRCULANT :	**44 165 667,16**	**44 165 667,16**	**0,00**
Clients	16 568 775,11	16 568 775,11	0,00
Clients douteux	**2 173 683,24**	**2 173 683,24**	
Personnel et comptes rattachés	**41 954,30**	**41 954,30**	
Organismes sociaux			
Etat : impôts et taxes diverses	1 027 103,94	1 027 103,94	0,00
Groupe et associés	**138 284,52**	**138 284,52**	
Débiteurs divers	**21 468 235,24**	**21 468 235,24**	
Charges constatées d'avance	**2 747 630,81**	**2 747 630,81**	
TOTAL	**45 368 636,97**	**44 169 545,20**	**1 199 091,77**
Montants des prêts accordés en cours d'exercice			
Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice			
Prêts et avance consentis aux associés (personnes physiques)			

4.6. Créances clients et comptes rattachés

CREANCES	Montant brut	Amort. Prov.	Net 31/12/2024	Net 31/12/2023
Créances clients et comptes rattachés	**18 742 458,35**	**2 430 972,10**	**16 311 486,25**	**38 589 805,39**
Autres créances	**22 675 578,00**	**90 117,00**	**22 585 461,00**	**16 057 441,60**
Capital souscrit et appelé, non versé				
TOTAL	**41 418 036,35**	**2 521 089,10**	**38 896 947,25**	**54 647 246,99**

Les provisions sont établies selon les modalités décrites au paragraphe 5.2.6.

4.7. Créances représentées par des effets de commerce

Les effets de commerce sont inclus dans le poste « Créances clients et comptes rattachés » :

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2024	Au 31/12/2023
Effets de commerce	14 481 913,61	17 702 921,78
TOTAL	**14 481 913,61**	**17 702 921,78**

4.8. Produits à recevoir

Le montant des produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan s'élève à :

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2024	Au 31/12/2023
Rabais, remises, Ristournes à obtenir	17 467 337,00	3 226 376,00
Produits à recevoir	266 272,00	131 943,00
Clients – Factures à établir	916 951,00	8 034 309,00
Intérêts courus sur dépôts et cautionnements		
Intérêts courus sur compte courant		
TOTAL	**18 650 560,00**	**11 392 628,00**

4.9. Comptes de régularisation

4.9.1 Charges constatées d'avance

Les charges constatées d'avance s'élèvent à **2 747 630,81** €.

Chiffres exprimés en euros	Au 01/01/2024	Au 31/12/2023
Charges d'exploitation	**2 705 027,79**	1 128 872,00
Charges financières	**42 603,00**	64 361,00
Charges exceptionnelles		
TOTAL	**2 747 630,79**	**1 193 233,00**

4.10. Créances sur les entreprises liées

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2024	Au 31/12/2023
Créances clients	350 922,79	870 759,37
Autres créances	0,00	85 329,60
Comptes courants	138 284,52	0,00
Total Groupe et Associés	**489 207,31**	**956 088,97**

5. INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN PASSIF

5.1. Capitaux propres

Situation à l'ouverture	Chiffres exprimés en euros		
Capitaux Propres avant distributions			**54 593 995,68**
Distributions sur résultats antérieurs			
Variation du capital			
Variation des primes liées au capital			
Variation des réserves			
Variation des subventions d'investissement			(5 282,39)
Variation des provisions réglementées			(67 479,02)
Autres variations			(2 203 999,00)
Résultat de l'exercice			**(24 202 160,69)**
Situation à la clôture de l'exercice			**28 115 074,58**

Le poste « Autres variations » correspond au changement de méthode comptable appliqué pour les engagements de retraite.

5.2. Etat des provisions

En accord avec le règlement CRC n°2000-06 sur les passifs, toute obligation de la société à l'égard d'un tiers, susceptible d'être estimée avec une fiabilité suffisante, et donnant lieu à une sortie de ressources sans contrepartie, fait l'objet d'une comptabilisation au titre de provision.

Le détail des provisions par nature est le suivant :

5.2.1 Provisions pour risques

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2023	Dotations	Reprises	Au 31/12/2024
Provisions pour litige prud'homal	**170 885,00**	**193 966,00**	**96 235,00**	**268 616,00**
Provisions pour garantie Clients	**26 389,00**	**76 000,00**	**10 389,00**	**92 000,00**
Provisions pour charges				
Provisions pour Médailles du Travail	**168 024,00**		**10 441,00**	**157 583,00**
TOTAL	**365 298,00**	**269 966,00**	**117 065,00**	**518 199,00**

Dont dotations d'exploitation : 269 966 €

5.2.2 Provisions pour charges

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2023	Dotations	Reprises	Au 31/12/2024
Provisions pour pensions et obligations similaires	985 124,00	2 203 999,00	158 690,00	3 030 433,00
Provisions pour impôts				
Provisions pour gros entretiens				
Autres provisions pour risques et charges	373 507,00	588 350,00	226 500,00	735 357,00
TOTAL	**1 358 631,00**	**2 792 349,00**	**385 190,00**	**3 765 790,00**

Dont dotations d'exploitation : 588 350 €

Dont dotations en capitaux propres dans le cadre du changement de comptabilisation des IFC: 2 203 999 €

5.2.2.1 Provisions pour indemnités de fin de carrière

Il n'existe pas, pour la société, de régime de retraite à prestations définies autre que les indemnités de départ à la retraite légales en France. Les régimes à prestations définies sont comptabilisés au bilan sur la base d'une évaluation actuarielle des engagements à la date de clôture.

Les cotisations versées au titre des régimes qui sont analysés comme des régimes à cotisations définies sont comptabilisés en charges de l'exercice.

La provision pour indemnités de fin de carrière s'élève à 3 030 433 euros au **31/12/2024**.

Paramètres économiques :

Augmentation annuelle des salaires à taux constant de 3,5 % pour les cadres et 3 % pour les non-cadres

Paramètres sociaux :

Le taux de charges sociales retenu est de 41% pour l'ensemble des catégories.
Le taux de turnover annuel a été établi par tranche d'âge de la façon suivante :

	Cadres	Non Cadres
16 – 20 ans	0 %	32 %
21 – 25 ans	0 %	32 %
26 – 30 ans	17 %	20 %
31 – 35 ans	11 %	20 %
36 – 40 ans	19 %	13 %
41 – 45 ans	14 %	14 %
46 – 50 ans	9 %	8 %
51 – 55 ans	9 %	9 %
56 – 75 ans	0 %	0 %

Paramètres techniques :

La table de survie retenue est la table règlementaire : INSEE 2021
La méthode de calcul retenue est la méthode des unités de crédits projetés.
Le taux d'actualisation utilisé est le taux IBOXX au 30/11/2024.
Ce taux est de 3,10% (3,20 % au 30/11/2023).
La société ne couvre pas l'engagement de retraite par des versements à un fonds.
La reprise de l'exercice s'élève à 158 690 euros.

5.2.2.2 Provisions pour médailles du travail

Cette provision est constituée par la médaille du travail proprement dite.

Le calcul de cette provision s'effectue selon les divers paramètres suivants :

Paramètres économiques :

Augmentation annuelle des salaires à taux constant de 3,5 % pour les cadres et 3 % pour les non-cadres.

Durée de travail pour l'attribution de la médaille du travail : 20, 30, 35 et 40 ans.

Paramètres sociaux :

Le taux de charges sociales retenu est de 41% pour l'ensemble des catégories.

Le taux de turnover annuel a été établi par tranche d'âge de la façon suivante :

	Cadres	Non Cadres
16 – 20 ans	0 %	32 %
21 – 25 ans	0 %	32 %
26 – 30 ans	17 %	20 %
31 – 35 ans	11 %	20 %
36 – 40 ans	19 %	13 %
41 – 45 ans	14 %	14 %
46 – 50 ans	9 %	8 %
51 – 55 ans	9 %	9 %
56 – 75 ans	0 %	0 %

Paramètres techniques :

La table de survie retenue est la table règlementaire : INSEE 2021
La méthode de calcul retenue est la méthode des unités de crédits projetés.
Le taux d'actualisation utilisé est le taux IBOXX au 30/11/2024.
Ce taux est de 3,10% (3,20 % en 2023)
La reprise de l'exercice s'élève à 10 441 euros.

5.2.3 Provision pour dépréciation des immobilisations

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2023	Dotations	Reprises	Au 31/12/2024
Provisions sur immos incorporelles	243 918,43	5 039 756,00		5 283 674,43
Provisions sur immos corporelles	17 281,00	68 669,00		85 950,00
Provisions sur titres mis en équivalence				
Provisions sur titres de participations				
Provisions autres immos financières				
TOTAL	**261 199,43**	**5 108 425,00**	**0,00**	**5 369 624,43**

La dotation sur les immobilisations incorporelles correspond à la dépréciation du logiciel D365 et des logiciels liés.

5.2.4 Provision amortissements dérogatoires

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2023	Dotations	Reprises	Au 31/12/2024
Amortissements dérogatoires	2 615 479,24	136 121,66	203 600,68	2 548 000,22
TOTAL	**2 615 479,24**	**136 121,66**	**203 600,68**	**2 548 000,22**

5.2.5 Provisions pour dépréciation des stocks

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2023	Dotations	Reprises	Au 01/01/2024
Matières premières				
Produits finis				
Marchandises	3 612 432,00	4 563 200,82	3 612 108,56	4 563 524,26
TOTAL	**3 612 432,00**	**4 563 200,82**	**3 612 108,56**	**4 563 524,26**

5.2.6 Provisions pour dépréciation des créances

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2023	Dotations	Reprises	Au 31/12/2024
Poste : Clients douteux	3 070 437,83	1 864 032,87	2 503 498,60	2 430 972,10
Poste : Autres créances				
TOTAL	**3 070 437,83**	**1 864 032,87**	**2 503 498,60**	**2 430 972,10**

5.3. Etats des échéances des dettes

DETTES	Montant brut fin ex.	Moins d'1 an	1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit :				
à 1 an maximum à l'origine	**8 766 541,31**	**8 766 541,31**		
à plus d'1 an à l'origine	**32 805 423,33**	**9 191 047,32**	**22 602 565,25**	**1 011 810,76**
Emprunts et dettes financières divers	**28 157 118,68**	**28 157 118,68**		
Fournisseurs et comptes rattachés	**42 358 637,62**	**42 358 637,62**		
Personnel et comptes rattachés	**1 979 303,25**	**1 979 303,25**		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	**2 666 740,66**	**2 666 740,66**		
Etat et autres collectivités publiques :				
Impôts sur les bénéfices				
Taxe sur la valeur ajoutée	**1 413 137,50**	**1 413 137,50**		
Obligations cautionnées				
Autres impôts et comptes rattachés	**1 277 918,85**	**1 277 918,85**		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	**1 233 124,27**	**1 233 124,27**		
Groupe et associés				
Autres dettes	**1 854 824,38**	**1 854 824,38**		
Dette rep.de titres emp. Ou remis en garantie				
Produits constatés d'avance	**7 208,00**	**7 208,00**		
TOTAL	**122 519 977,85**	**98 905 601,84**	**22 602 565,25**	**1 011 810,76**
Emprunts souscrits en cours d'exercice				
Emprunts remboursés en cours d'exercice	**9 769 215,49**			

5.4. Charges à payer

Le montant des charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan s'élève à :

Rubriques	Exercice 2024	Exercice N-1
DETTES D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	9 264 307,26	14 628 225,00
Dettes fiscales et sociales	3 642 922,24	4 087 501,00
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	45 121,91	53 203,00
Emprunts et dette financières divers (dt empr. Partic :)		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	654 639,62	820 214,74
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	885 421,46	63 856,00
Autres dettes	2 776 778,50	2 978 546,00
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance	**7 208,00**	**32 842,51**
DETTES	**17 276 398,99**	**22 664 388,25**

5.5. Disponibilités et équivalents de trésorerie

Disponibilités exprimées en euros	Valeurs Brutes		Dépréciations	
	Solde à la clôture	Solde à l'ouverture	Solde à la clôture	Solde à l'ouverture
VMP détenues à des fins de transaction				
VMP sur actions propres				
Disponibilités	**3 839 253,95**	**1 268 140,14**		
TOTAL	**3 839 253,95**	**1 268 140,14**	**0,00**	**0,00**

Les valeurs mobilières de placement figurent pour leur valeur d'acquisition.

Lorsque leur valeur d'inventaire, correspondant à leur valeur de marché, est inférieure à leur coût d'acquisition, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

Valeurs exprimées en euros	Solde à la clôture	Solde à l'ouverture
Disponibilités et équivalents de trésorerie	**3 839 253,95**	**1 268 140,14**
Concours bancaires courants	**8 766 539,31**	**4 336 811,57**
TOTAL	**-4 927 285,36**	**-3 068 671,43**

Les disponibilités et équivalents de trésorerie sont constitués des soldes débiteurs de banque et des soldes de caisse.

Les concours bancaires courants sont constitués des soldes créditeurs de banque et des crédits spots (court terme). Au 31 décembre aucun spot n'a été souscrit.

5.6. Comptes de régularisation

5.6.1 Produits constatés d'avance

Les produits constatés d'avance s'analysent comme suit :

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2024	Au 31/12/2023
Produits d'exploitation	**7 208,00**	**32 842,51**
Produits financiers		
Produits exceptionnels		
TOTAL	**7 208,00**	**32 842,51**

5.7. Dettes sur les entreprises liées

Les montants concernant les entreprises liées correspondent à :

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2024	Au 31/12/2023
Comptes courants	28 012 836,83	12 645 895,18
Dettes fournisseurs	1 304 799,48	2 647 887,57
Autres dettes	2 306,40	4 3987,20
Total Groupe et Associés	**29 319 942,71**	**16 249 871,72**

6. INFORMATIONS RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT

6.1. Ventilation du montant net du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires de l'exercice **2024** se ventile de la façon suivante :

Chiffres exprimés en euros	Exercice 2024 France	Exercice 2024 CEE + Export	Exercice 2024 Total	Exercice N-1 Total
Ventes de marchandises	**317 061 031,29**		**317 061 031,29**	**375 778 408,53**
Ventes de produits finis				
Production vendue de services	**9 864 643,26**		**9 864 643,26**	**12 673 186,11**
Chiffre d'affaires	326 925 674,55		326 925 674,55	388 451 594,64
%	100,00%	0,00%	100,00%	

6.2. Autres produits d'exploitation

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2024	Au 31/12/2023
Production stockée		
Production immobilisée	**266 827,84**	**655 143,08**
Autres produits divers de gestion et subvention d'exploitation	335 322,82	444 050,05
Reprise sur amortissement et provisions, transfert de charges	**8 206 660,25**	**6 659 726,83**
TOTAL	**8 808 810,91**	**7 758 919,96**

6.3. Résultat financier

Le résultat financier de l'exercice s'élève à **(2 738 282,14)** € et s'analyse de la façon suivante :

Charges financières :
- Intérêts et charges assimilés : 2 827 670,50 €

Produits financiers :
- Produits financiers de participations :74 619,00 €
- Autres intérêts et produits assimilés : 14 769,36 €

6.4. Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel de l'exercice de **232 045,68** € s'analyse de la façon suivante :

Rubriques	Exercice 2024	Exercice N-1
PRODUITS EXCEPTIONNELS	634 331,43	2 307 099,41
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	**51 840,36**	**50 459,34**
Produits exceptionnels sur opérations en capital	**197 390,39**	**1 625 748,05**
Reprises sur provisions et transferts de charges	**385 100,68**	**630 892,02**
CHARGES EXCEPTIONNELLES	402 285,75	2 055 747,81
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	**202 691,60**	**1 246 776,78**
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	**63 472,49**	**666 327,63**
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	**136 121,66**	**142 643,40**
RESULTAT EXCEPTIONNEL	232 045,68	251 351,60

6.5. Participation des salariés

Le calcul de la Réserve Spéciale de Participation (RSP) correspond à la formule de droit commun.

La quote-part de cette participation revenant aux salariés de la société au titre de l'exercice est de 0 euros (contre 0 euros en 2023).

6.6. Impôt sur les bénéfices

6.6.1 Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

CRépartition	Résultat avant impôt	Impôt dû	Résultat net après impôt
Résultat Courant	(24 228 970,41)		(24 228 970,41)
Résultat Exceptionnel	232 045,68		232 045,68
Participation des salariés (intéressement)	(205 235,96)		(205 235,96)
Créance d'impôt à raison des bénéfices fiscaux antérieurs			
Complément IS			
RESULTAT COMPTABLE	**(24 202 160,69)**	**0,00**	**(24 202 160,69)**

Impôt calculé sur une base fiscale au taux de 25%

6.6.2 Fiscalité différée et latente

Rubriques	Montant
IMPOT DU SUR :	
Provisions réglementaires :	
Amortissements dérogatoires	**2 548 000,22**
Provisions à réintégrer ultérieurement	
Subventions d'investissement	
TOTAL ACCROISSEMENTS	2 548 000,22
IMPOT PAYE D'AVANCE SUR :	
Charges non déductibles temporairement (à déduire l'année suivante) :	**636 068,00**
Congés payés	
Participation des salariés	
Autres	
A déduire ultérieurement :	
Autres	**82 518,00**
Produits non taxables temporairement	
Plus-values nettes à court terme	
Plus-values de fusion	
TOTAL ALLEGEMENTS	718 586,00
SITUATION FISCALE DIFFEREE NETTE	-1 829 414,22
IMPOT DU SUR :	
Plus-values différées	
CREDIT A IMPUTER SUR :	
Déficits reportables	
Moins-values à long terme	
SITUATION FISCALE LATENTE NETTE	-1 829 414,22

Impôt calculé au taux de 25 %.

6.6.3 Incidence sur le résultat de l'application des dispositions fiscales

Impact sur le résultat de l'exercice	2024
Résultat de l'exercice	(24 202 160,69)
- Impôt sur les bénéfices	
- Crédits d'impôts :	
crédit d'impôt en faveur de la recherche	
crédit d'impôt en faveur de la formation des dirigeants	
crédit d'impôt famille	
réduction d'impôt en faveur du mécénat	
crédit d'impôt en faveur de l'apprentissage	
autres imputations	
Résultat avant impôt (ou crédit d'impôt)	**-24 202 160,69**
+ Dotations de l'exercice aux provisions réglementées	**136 121,66**
- Reprises de l'exercice sur provisions réglementées	**203 600,68**
Variation des provisions réglementées : - amortissements dérogatoires	-67 479,02
Résultat hors dispositions fiscales	**-24 269 639,71**

7. INFORMATIONS DIVERSES

7.1. Effectif moyen du personnel salarié et intérimaire

Sur l'année fiscale 2024, l'effectif moyen du personnel s'analyse comme suit :

Année fiscale 2024	**Effectif**
Cadres	169
Agents de maîtrise, techniciens et employés	591
Ouvriers	313
TOTAL	**1 073**

7.2. Identité de la société mère consolidante

Les comptes de la société sont consolidés selon la méthode de l'intégration globale dans les comptes de la société SA SAMSE- 2 rue Raymond Pitet – 38100 Grenoble, au capital de 3 458 084 euros.

7.3. Liste des filiales et des participations

En K€

Sociétés	Capital	Réserves et RAN avant affectation des résultats (hors capital social)	QP du capital détenu en %	Valeur comptable des titres détenus BRUTE	Valeur comptable des titres détenus NETTE	Prêts et avances consenties et non remboursées	Chiffre d'affaires	Résultat Net
Néant								

7.4. Rémunération des organes d'administration

La rémunération des organes de direction n'est pas fournie car cela conduirait à donner une rémunération individuelle.

7.5. Engagements financiers

7.5.1 Engagements donnés

Néant

7.5.2 Engagements reçus

Engagements reçus	Total	-1 an	de 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Cautions bancaires	11 723 505,00	5 755 345,00	5 968 160,00	
Autres cautions (LLD)	220 000,00	220 000,00		
	11 943 505,00	**5 975 345,00**	**5 968 160,00**	**0,00**

7.6. Engagements de Crédit-Bail

Immo en crédit-bail	Coût d'entrée	Dotations de l'exercice	Dotations cumulées	Valeur nette
chariot	92 000	9 200	11 755	80 245

Engagements de crédit-bail	Redevances exercice	Redevances cumulées	Redevances restant à payer				Prix d'achat résiduel
			jusqu'à un an	de 1 à 5 ans	plus de 5 ans	Total	
Chariot	16 644	19 418	16 644	63 802	0	80 446	9 200