

**FARINIA SA**  
Société Anonyme au capital de 11.060.432 euros  
Siège social : 44 rue de Lisbonne  
75008 PARIS  
409 771 292 RCS PARIS  
(la « Société »)

---

**RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION INCLUANT LA  
GESTION DU GROUPE A L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE ANNUELLE f  
DU VENDREDI 27 SEPTEMBRE 2024**

Messieurs,

Nous vous avons réunis aujourd'hui en Assemblée Générale Ordinaire Annuelle en application des dispositions légales et statutaires pour soumettre à votre approbation les comptes annuels ainsi que les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 mars 2024.

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

L'ordre du jour sur lequel vous serez amenés à vous prononcer est en conséquence le suivant :

**ORDRE DU JOUR**

***1) De la compétence de l'assemblée générale ordinaire annuelle***

- Rapport de gestion du conseil d'administration, rapport sur les stock-options, rapport sur les actions gratuites,
- Rapport des Co-commissaires aux comptes sur les comptes statutaires de l'exercice clos le 31 mars 2024,
- Approbation de ces rapports et des comptes statutaires de l'exercice clos le 31 mars 2024,
- Quitus aux administrateurs,
- Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 mars 2024,
- Rapport spécial des Co-commissaires aux comptes sur les conventions visées à l'article L. 225-38 du Code de commerce,
- Approbation des conventions visées à l'article L. 225-38 du Code de commerce,
- Rapport du conseil d'administration sur la gestion du groupe,
- Rapport des Co-commissaires aux comptes sur les comptes consolidés clos le 31 mars 2024,
- Approbation de ces rapports et des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 mars 2024,
- Jetons de présence,

Nous vous avons réunis aujourd'hui en application des dispositions légales et statutaires pour vous rendre compte d'une part de l'activité de notre Société et des résultats de notre gestion durant l'exercice ouvert le 1<sup>er</sup> avril 2023 et clos le 31 mars 2024 et pour soumettre à votre approbation les comptes annuels ainsi que les comptes consolidés de cet exercice.

Au cours de cette Assemblée, vous entendrez lecture des rapports des Co-Commissaires aux Comptes comprenant les rapports sur les comptes sociaux et les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 mars 2024, le rapport spécial sur les conventions visées aux articles L. 225-38 et suivants du Code de Commerce.

I) **PRESENTATION DE LA SOCIETE ET DE SES FILIALES – EVOLUTION DU GROUPE AU COURS DE L'EXERCICE OUVERT LE 1<sup>ER</sup> AVRIL 2023 ET CLOS LE 31 MARS 2024**

A) **Identité des actionnaires (liste article L 233-13 du Code de Commerce)**

Conformément aux dispositions de l'article L. 233-13 du Code de Commerce, nous vous indiquons ci-après l'identité des actionnaires possédant plus du vingtième, du dixième, des trois vingtièmes, du cinquième, du quart, du tiers, de la moitié, des deux tiers ou des dix-neuf vingtièmes du capital social ou des droits de vote au 31 Mars 2024 :

- **EVIALIA FRANCE**, société par actions simplifiée dont le siège social est situé au 44 rue de Lisbonne, 75008 Paris, immatriculée au Registre de commerce et des Sociétés de PARIS sous le numéro 877 519 405
- **VERDOSO INVESTMENTS S.A.**, société de droit luxembourgeois dont le siège social est sis 26 rue Glesener, L-1630 Luxembourg, Luxembourg
- **BPI FRANCE PARTICIPATIONS**, société anonyme de droit français dont le siège social est situé au 27/31 Avenue du Général Leclerc inscrite sous le numéro 509 584 074 RCS CRETEIL.

B) **Evolution du périmètre du Groupe**

Nous vous informons des prises et cessions de participations intervenues au cours de l'exercice ouvert le 1<sup>er</sup> avril 2023 et clos le 31 mars 2024.

1) **Prises de contrôle - Prises de participations**

*Néant*

2) **Cessions de participation**

Conformément aux dispositions de l'article R 233-19 du code de commerce, nous vous informons qu'au cours de l'exercice écoulé, il n'y a pas eu de cession de participation.

*Néant*

### 3) Suppression des participations croisées

Conformément aux dispositions de l'article R 233-19 du code de commerce, nous vous informons qu'au cours de l'exercice écoulé, il n'y a pas eu de participations croisées.

### 4) Information sur les prêts interentreprises dans le cadre de la loi « Macron » à des micro-entreprises, PME ou ETI

Conformément aux dispositions de l'article L 511-6 du code monétaire et financier, nous vous informons qu'il n'y a eu aucun prêt dans le cadre de la loi « Macron » à des micro-entreprises, PME ou ETI interentreprises avec qui nos sociétés entretiennent des liens économiques.

### 5) Mention de succursales existantes

Conformément aux dispositions de l'article L232-1 du code commerce, nous vous informons qu'au cours de l'exercice écoulé, il n'y a aucune succursale existante.

### C) Tableau récapitulatif des filiales, méthode d'intégration, pourcentage d'intérêt, pourcentage de contrôle et mode de contrôle

Au 31 Mars 2024, c'est-à-dire à la clôture de l'exercice, FARINIA SA a comme filiales et contrôle de manière directe ou indirecte les sociétés suivantes :

<b>Société</b>	<b>Méthode d'intégration</b>	<b>% d'intérêt</b>	<b>% de contrôle</b>	<b>Mode de contrôle</b>
<b>Farinia S.A.</b> 44 rue de Lisbonne, 75008 Paris	Mère			
<b>Pole fonderie</b>				
<b>F.M.G.C.</b> SA au capital de 213.328 € Lieudit «Hochepie» 44110 SOUDAN	Intégration globale	99,94	99,94	Direct
<b>Pole Forge</b>				
<b>Setforge</b> SAS au capital de 10.769.550 € 41 Avenue Berthelot 42152 L'homme	Intégration globale	95,9	95,9	Direct
<b>Barriol et Dallières Industries</b> SAS au capital de 2.000.000 € Rue Thimonnier 42160 ANDREZIEUX BOUTHEON	Intégration globale	95,9	95,9	Indirect
<b>Estamfor</b> SAS au capital de 600.015,68 € 27, rue de l'Espérance 08800 HAUTES RIVIERES	Intégration globale	95,9	95,9	Indirect

<b>Société</b>	<b>Méthode d'intégration</b>	<b>% d'intérêt</b>	<b>% de contrôle</b>	<b>Mode de contrôle</b>
<b>Electroforge Industries</b> SAS Au capital de 2.33.123,59 € Pont sous Gallardon 628320 BAILLEAU ARMENONVILLE	Intégration globale	95,9	95,9	Indirect
<b>Setforge La Clayette</b> SAS au capital de 1.300.000 € BP 2 71800 LA CLAYETTE	Intégration globale	95,9	95,9	Indirect
<b>Setforge L'Horme</b> SAS au capital de 1.250.000 € 41 Avenue Berthelot 42152 L'HORME	Intégration globale	95,9	95,9	Indirect
<b>Setforge Gauvin</b> SAS au capital de 1.100.000 € BP 3 63650 LA MONNERIE LE MONTEL	Intégration globale	95,9	95,9	Indirect
<b>Setforge Extrusion</b> SAS au capital de 800 000 € 33 Avenue Berthelot 42152 L'HORME	Intégration globale	95,9	95,9	Indirect
<b>Setforge Engineering</b> SAS au capital de 100 000 € 41 Avenue Berthelot 42152 L'HORME	Intégration globale	95,9	95,9	Indirect
<b>Setforge hot formers</b> SAS au capital de 3.000.000 € Avenue De France 57300 Hagondange	Intégration globale	95,9	95,9	Indirect
<b>Setforge near net</b> SAS au capital de 2.000.000 € Avenue De France 57300 Hagondange	Intégration globale	95,9	95,9	Indirect
<b>Setforge Bouzonville</b> SAS au capital de 3.000.001€ 44 rue de Lisbonne 75008 PARIS (1)	Intégration globale	95,9	95,9	Indirect
<b>SERVICES</b>				
<b>Safir</b> SARL au capital de 500€ 44 rue de Lisbonne, 75008 PARIS	Intégration globale	100	100	Direct
<b>GIE</b>				

<b>Société</b>	<b>Méthode d'intégration</b>	<b>% d'intérêt</b>	<b>% de contrôle</b>	<b>Mode de contrôle</b>
<b>Farinia G.I.E</b> Groupement d'intérêt économique 44 rue de Lisbonne 75008 PARIS	Intégration globale	100	100	Direct
<b>GIE APPROFORGE</b> Groupement d'intérêt économique 41 Avenue Berthelot 42152 L'HORME	Intégration globale	95,9	95,9	Indirect
<b>SETFORGE GIE</b> Groupement d'intérêt économique 41 Avenue Berthelot 42152 L'HORME	Intégration globale	95,9	95,9	Indirect
<b>Fabrication additive ou d'impression 3D</b>				
<b>SPARTACUS3D</b> SAS au capital de 3.673.770 € Avenue De France 57300 Hagondange	Intégration globale	80,09	80,09	Direct
<b>Sociétés étrangères</b>				
<b>FARINIA SINGAPORE PTE LTD,</b> société de droit singapourien 190 Middle Road Pte Lt15-01 Fortune Centre 188979 Singapour, enregistrée sous le numéro 201209216E	Intégration globale	100	100	Direct

La Société Farinia SA constitue la mère d'un groupe fiscal comprenant 13 sociétés et 3 GIE au 31 mars 2024 : F.M.G.C., SETFORGE, BDI, ELECTROFORGE INDUSTRIES, ESTAMFOR, SETFORGE ENGINEERING, SETFORGE L'HORME, SETFORGE EXTRUSION, SETFORGE GAUVIN, SETFORGE LA CLAYETTE, SAFIR, SETFORGE HOT FORMERS, SETFORGE NEAR NET, FARINIA GIE, SETFORGE GIE et APPROFORGE GIE.

## II) PARTIE RELATIVE AUX COMPTES ANNUELS

Présentation des comptes annuels

Les comptes qui vous sont présentés ont été établis selon les mêmes méthodes que l'exercice précédent, dans le respect des dispositions du plan comptable, et en observant les principes de prudence et de sincérité.

*Résultats économiques et financiers*

<b>Principales données financières</b>	<b>Exercice clos le 31 mars 2024 (exercice N) en €</b>	<b>Exercice clos le 31 mars 2023 (exercice N-1) en €</b>
Capital à la fin de l'exercice	11.060.432	11.060.432
Capitaux propres	56.470.159	53.277.916
Réservé légale	1.106.044	1 106.044
Total des produits d'exploitation	8	632
Total des charges d'exploitation	293.573	313.875
Résultat d'exploitation	(293.565)	(313.243)
Subventions d'investissement	0	0
Résultat financier	3.996.759	3.946.823
Résultat courant avant impôts	3.703.194	3.633.580
Charges sociales	0	0
Traitement et salaires	0	0
Effectif moyen	0	0
Résultat exceptionnel	617.814	(781.117)
Participation des salariés au résultat	0	0
Impôt sur les bénéfices	(1.871.377)	(1.180.020)
Résultat de l'exercice	6.192.385	4.032.482
Acompte sur dividende	0	0
Total du bilan	64.051.021	66.343.573

Ses produits financiers se sont élevés à **4.410.335€** contre **4 120 576€** au cours de l'exercice précédent.

Ses charges financières sont passées à **413.576 €** contre **173 .53 €** au cours de l'exercice précédent.

Le résultat exceptionnel est de **617.814€** contre une perte de **(781.117)€** au cours de l'exercice précédent, il correspond aux provisions pour risques liés aux engagements pris par la société et le risque de contentieux fiscale sur le CIR 2016 et 2017.

L'impôt sur les bénéfices est un produit de **1 871 377 €** contre un produit de **1 180 020 €** l'exercice précédent. Ce résultat provient de l'intégration fiscale mise en place au sein du groupe Farinia. Chaque société constate son impôt vis-à-vis de FARINIA SA comme si elle était imposée séparément et le calcul final de l'impôt est ensuite effectué au niveau du groupe après utilisation des déficits reportables existant au niveau du groupe. Le résultat de l'exercice clos le 31 mars 2024 se traduit par un bénéfice net comptable de **6 192 385€** contre un bénéfice net comptable de **4 032 482€** au cours de l'exercice précédent.

- *Dépenses non déductibles fiscalement*

Conformément aux dispositions des articles 223 quater et 223 quinquies du Code général des impôts, nous vous précisons que les comptes de l'exercice écoulé ne prennent pas en charge de dépenses non déductibles du résultat fiscal.

- Dividendes Perçus et Dividendes Versés

➤ *Dividendes perçus*

Un dividende d'un montant de 3.853.237 euros versé par la société FMGC a été perçu au cours de l'exercice écoulé.

➤ *Dividendes Versés*

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code Général des Impôts, le montant des distributions de dividendes effectuées au titre des trois derniers exercices par la Société est précisé ci-dessous :

Exercice	Dividende global	Montant global des dividendes éligibles à la réfaction	Montant global des dividendes non éligibles à la réfaction
31/03/2021	Pas de distribution	NA	NA
31/03/2022	Pas de distribution	NA	NA
31/03/2023	3.000.142 €	3.000.142 €	3.000.142 €

Financement et Capitaux propres

• *Fonds propres*

Les capitaux propres de la Société se montent à **56 470 159€** contre **53 277 916€** à la clôture précédente.

**III) FILIALES ET PARTICIPATIONS**

Farinia est un groupe industriel spécialisé dans la transformation des matériaux. Ses activités se répartissent en deux pôles la forge et la fonderie.

La fonderie et les dix sociétés de forge servent à ce jour trois grands secteurs d'activités :

- Les constructeurs et équipementiers automobiles ;
- Les fabricants d'engins de chantiers et de travaux publics ;
- Les autres secteurs diversifiés (aéronautique, camions, matériel de manutention, engins agricoles, énergie, armement).

Au cours de l'exercice 2023-2024, le groupe Farinia a réalisé 66% de son chiffre d'affaires dans le secteur de la forge et 34% dans celui de la fonderie.

Les forges réalisent 45% de leur chiffre d'affaires dans l'automobile, 22,5 % dans les engins pour les travaux publics et les engins miniers, 6% dans les véhicules industriels (Poids lourds), 6% pour les composants aéronautiques, les composants concernant les secteurs des infrastructures pour le pétrole et le gaz ainsi que pour les secteurs de l'agriculture et de l'armement viennent juste derrière avec respectivement 5,7%, 4,8% et 2,1% du chiffre d'affaires. 63% de l'activité de fonderie sont tournés vers les travaux publics, 30% pour les engins de manutention. Les systèmes de lest pour les activités des énergies marines renouvelables (EMR) progressent et représentent 7% de l'activité fonderie.

#### **A) La Fonderie**

A la clôture de l'exercice, la société Farinia SA détient la Fonderie et Mécanique Générale Castelbriantaise (Chateaubriand) (« FMGC »), leader européen des contrepoids à hauteur de 99,94%, le reste des titres étant détenu par des personnes physiques.

**FMGC** (Fonderie et Mécanique Générales Castelbriantaises) : Fonderie établie à Châteaubriant livre des lests de 500 kg à 20 T pour des engins terrestres et des solutions de stabilisation et de lestage offshore.

Chiffres de l'exercice

	<b>Exercice N</b>	<b>Exercice N-1</b>
CA	108 956 339	105.742.443
Résultat d'exploitation	5 441 758	5.897.4120
Résultat	3 365 973	4 818 497
Capitaux propres	23 061 145	23.348.925

#### **B) Les Forges**

Ce secteur comprend 10 sociétés opérationnelles à savoir : **BDI, ESTAMFOR, ELECTROFORGE INDUSTRIES, SETFORGE LA CLAYETTE, SETFORGE L'HORME, SETFORGE EXTRUSION et SETFORGE GAUVIN, SETFORGE HOT FORMERS, SETFORGE NEAR NET et SETFORGE BOUZONVILLE.**

Au 31 mars 2024, la société SETFORGE est la holding détenant 95,9% du pôle Forge composé de l'ensemble des 10 forges opérationnelles du groupe.

L'ensemble des filiales du pôle forge sont membres du groupement GIE SETFORGE.

**1) Filiales directes et indirectes détenues à 95,9%.**

**SETFORGE**, filiale directe à 95,9%, holding du pôle Forge composé de l'ensemble des 10 forges opérationnelles du groupe.

Chiffres de l'exercice :

	<b>Exercice N</b>	<b>Exercice N-1</b>
CA	1 660 209	1.511.418 €
Résultat d'exploitation	325 851	201.627€
Résultat Net	-1 386 208	1.581.599 €
Capitaux propres	19 259 454	14.902.556€

**ESTAMFOR**, filiale indirecte à 95,9%, établie à Hautes Rivières (France), la production est centrée sur 3 produits phare : le pignon à denture forgée pour les transmissions (sur une partie de l'année car CAT Gosselies a fermé en cours d'année), le common-rail pour les moteurs diesels, les pièces de liaison (TRUNNION) pour les travaux publics.

Chiffres de l'exercice :

	<b>Exercice N</b>	<b>Exercice N-1</b>
CA	12 533 780	13 857 668 €
Résultat d'exploitation	-200 779	- 494 578 €
Résultat	-258 421	- 596 635 €
Capitaux propres	912 635	907 339 €

**BARRIOL ET DALLIERE INDUSTRIES**, filiale indirecte à 95,9%, établie près de Saint Etienne (France), les produits fabriqués sont principalement (corps creux et pièces axisymétriques) : arbres de roues, tiges de vérins, arbres de transmission. Elle sert principalement les branches : Poids lourds, Machinisme agricole, Travaux publics et secteur automobile.

Chiffres de l'exercice :

	<b>Exercice N</b>	<b>Exercice N-1</b>
CA	20 805 398	22 672 896 €
Résultat d'exploitation	-54 924	649 720 €
Résultat	-434 380	324 301 €
Capitaux propres	3 198 376	3 551 341 €

**ELECTROFORGE INDUSTRIES**, filiale indirecte à 95,9%, établie près de Chartres en Eure et Loire, elle fournit diverses industries et principalement celle des travaux publics, l'automobile et le motocycle.

Chiffres de l'exercice :

	<b>Exercice N</b>	<b>Exercice N-1</b>
CA	7 005 378	8 470 311 €
Résultat d'exploitation	68 459	448 586€
Résultat Net	5 856	410 883€
Capitaux propres	4 066 392	4 063 259€

**SETFORGE L'HORME**, filiale indirecte à 95,9%, établie près de Lyon, sa production est centrée sur les Engins de Travaux Publics, la robinetterie industrielle, le textile et le ferroviaire.

Chiffres de l'exercice :

	<b>Exercice N</b>	<b>Exercice N-1</b>
CA	26 203 880	26 703 894 €
Résultat d'exploitation	1 602 897	25 772 727 €
Résultat	764 702	1 390 315 €
Capitaux propres	5 988 635	5 217 612 €

**SETFORGE EXTRUSION**, filiale indirecte à 95,9%, établie à L'HORME, sa production est centrée sur les engins agricoles, les Poids Lourds et l'automobile.

Chiffres de l'exercice :

	<b>Exercice N</b>	<b>Exercice N-1</b>
CA	9 130 161	9 206 026 €
Résultat d'exploitation	410 331	410 292 €
Résultat Net	204 533	273 415 €
Capitaux propres	2 836 591	2 632 527 €

**SETFORGE LA CLAYETTE**: filiale indirecte à 95,9%, établie à LA CLAYETTE (50Km de Macon), sa production est centrée sur l'aéronautique, l'énergie et l'automobile.

Chiffres de l'exercice :

	<b>Exercice N</b>	<b>Exercice N-1</b>
CA	13 078 116	10 658 298€
Résultat d'exploitation	637 681	- 140 938€
Résultat Net	325 069	- 250 567€
Capitaux propres	2 440 717	1 643 532€

**SETFORGE GAUVIN**, Filiale indirecte à 95,9%, établie à La MONNERIE LE MONTEL (près de Thiers) sa production est centrée sur l'automobile.

Chiffres de l'exercice :

	<b>Exercice N</b>	<b>Exercice N-1</b>
CA	25 291 288	28 174 987€
Résultat d'exploitation	50 167	-342 843 €
Résultat net	-371 430	- 417 440 €
Capitaux propres	1 297 140	1 355 876 €

**SETFORGE ENGINEERING**, Filiale indirecte à 95,9%, son activité est centrée sur la réalisation de services au bénéfice des sociétés du pôle forge et de clients externes au Groupe.

Chiffres de l'exercice :

	<b>Exercice N</b>	<b>Exercice N-1</b>
CA	1 276 195	1 320 557 €
Résultat d'exploitation	47 739	-31 411 €
Résultat Net	-151 468	47 354 €
Capitaux propres	1 303 847	1 455 316 €

**SETFORGE HOT FORMERS**, filiale indirecte à 95,9%, établie à Hagondange (près de Metz), spécialisée dans l'activité de forge à chaud, sa production est centrée sur la fabrication en grandes séries de pièces forgées essentiellement pour l'industrie automobile et fournit les constructeurs, les équipementiers et les usineurs.

Chiffres de l'exercice :

Chiffres de l'exercice :	<b>Exercice N</b>	<b>Exercice N-1</b>
CA	41 709 780	43 795 279€
Résultat d'exploitation	-864 325	- 1 558 344
Résultat Net	-1 267 977	- 1 831 035
Capitaux propres	4 178 964	4 446 942€

**SETFORGE NEAR NET**, filiale indirecte à 95,9% établie à Hagondange (près de Metz) spécialisée dans l'activité de la forge à froid et à mi- chaud, sa production est centrée sur la fabrication et la commercialisation en grandes séries de pièces forgées essentiellement pour l'industrie automobile et plus spécifiquement les constructeurs, équipementiers et usineurs.

Chiffres de l'exercice :

	<b>Exercice N</b>	<b>Exercice N-1</b>
CA	27 951 149	26 276 530 €
Résultat d'exploitation	1 377 235	199 620€

Résultat Net	1 241 685	181 630 €
Capitaux propres	5 774 168	4 394 859€

### **SETFORGE BOUZONVILLE**

Filiale indirecte à 95,9% établie à Bouzonville (Moselle) spécialisée dans l'usinage de composants mécaniques. Elle produit des pièces de grandes dimensions, jusqu'à 1.5 T, produites sur pilon ou par extrusion à chaud dans les secteurs de l'énergie, de la mine, de la construction, de la défense ou encore de l'aéronautique.

Chiffres de l'exercice :

	<b>Exercice N</b>	<b>Exercice N-1</b>
CA	28 867 963	35 146 195 €
Résultat d'exploitation	211 289	511 004 €
Résultat Net	422 074	995 827 €
Capitaux propres	6 154 538	5 359 568 €

### **C) Services**

SAFIR, filiale directe à 100%, établie à Paris, elle a pour activité la prestation de services de conseil en informatique au profit principalement des sociétés du Groupe.

Chiffres de l'exercice :

	<b>Exercice N</b>	<b>Exercice N-1</b>
CA	878.848€	948.954 €
Résultat d'exploitation	20.135€	27.464 €
Résultat	10.696€	17.437 €
Capitaux propres	192.831	182.135 €

### **D) FABRICATION ADDITIVE**

**SPARTACUS3D**, filiale directe à 80,09% au 31 mars 2024, dont le siège social est situé à Hagondange (57) et dont l'atelier de production est établi à Macon, elle avait pour activité la production et commercialisation d'articles réalisés par des procédés de fabrication additive industrielle ou d'impression 3D, essentiellement pour le secteur de l'aéronautique (pièces moteurs avions) et potentiellement d'autres activités tels que l'automobile, le luxe, les turbines/énergie et le médical. Elle est sans activité opérationnelle depuis fin juillet 2021.

Chiffres de l'exercice :

	<b>Exercice N</b>	<b>Exercice N -1</b>
CA	0	(23.925)€

Résultat d'exploitation	(36.838)	(165.136)€
Résultat	(90.085)	(171.253)€
Capitaux propres	(1.213.470)	(1.123.386)€

## E) **GIE**

En plus de ces sociétés opérationnelles, Farinia SA ou ses sociétés opérationnelles sont membres de plusieurs GIE.

La société Farinia SA est membre du GIE FARINIA.

**Le GIE Farinia**, constitué en juillet 2000, regroupe au 31 mars 2024 les sociétés Farinia SA, FMGC, Safir, Spartacus3D, Mobility Work et le GIE Setforge. Ce GIE a pour objet de faciliter et développer l'activité économique de ses membres et d'améliorer ou d'accroître les résultats de cette activité et plus particulièrement de rationaliser et d'harmoniser les systèmes de gestion de ses membres. A cette fin, les activités du GIE s'étendent à la fourniture à ses membres de prestations en matière de défense de leurs intérêts, d'administration, de contrôle de gestion, en matière juridique, informatique, de gestion financière, de production et de développement.

Deux autres groupements d'intérêts économiques font partie du périmètre du groupe au 31 mars 2024.

**Le GIE APPROFORGE** : composé au 31 mars 2024 de 12 sociétés du pôle Forge : Setforge, Setforge Extrusion, Setforge L'homme, Setforge Gauvin, Setforge La Clayette, BDI, Estamfor, Electroforge industries, Setforge Engineering, Setforge Near Net, Setforge Hot Formers et Setforge Bouzonville a intégré le GIE SETFORGE.

Ce GIE APPROFORGE a pour objet de faciliter et de développer l'activité économique de ses membres et d'améliorer ou d'accroître les résultats de cette activité. Il a également pour objet la centralisation et le management des achats globalisés de ses membres, en ce qui concerne tous produits et services nécessaires au fonctionnement de ses membres et nécessaire à leur développement et en relation avec leur activité.

Chiffres de l'exercice :

Chiffres de l'exercice :	Exercice N	Exercice N-1
CA	539 427	523 861€
Résultat d'exploitation	27 388	532 436€
Résultat Net	18 190	5 556€
Capitaux propres	114 250	96 060€

**Le GIE SETFORGE** est composé au 31 mars 2024 de 12 sociétés du pôle Forge : Setforge, Setforge Extrusion, Setforge L'homme, Setforge Gauvin, Setforge La Clayette, BDI, Estamfor, Electroforge industries, Setforge Engineering Setforge Near Net et Setforge Hot Formers.

Il concerne uniquement le pôle forge. Ce GIE a pour objet de faciliter et développer l'activité économique de ses membres et d'améliorer ou d'accroître les résultats de cette activité et plus particulièrement de rationaliser et d'harmoniser les systèmes de gestion de ses membres. A cette

fin, les activités du GIE s'étendent à la fourniture à ses membres de prestations en matière de défense de leurs intérêts, d'administration, de contrôle de gestion, en matière juridique, informatique, de gestion financière, de production et de développement.

Chiffres de l'exercice :

	<b>Exercice N</b>	<b>Exercice N -1</b>
CA	2 258 199	1.930. 001€
Résultat d'exploitation	38 720	69.746 €
Résultat Net	23 649	51.746 €
Capitaux propres	303 318	279. 668 €

Le tableau des filiales et participations est annexé au bilan.

Les participations non consolidées sont constituées par Mobility Work et PJT qui est en cours de liquidation

#### **IV) PARTIE RELATIVE AUX COMPTES CONSOLIDES**

##### Périmètre de consolidation

L'intégration globale est pratiquée pour les filiales dont Farinia S.A. détient directement ou indirectement le contrôle exclusif.

Les sociétés dans lesquelles Farinia S.A. exerce une influence notable, sont consolidées selon la méthode de mise en équivalence. L'influence notable sur une entreprise est présumée pour toute participation supérieure à 20%.

Les sociétés dans lesquelles aucune influence notable n'est exercée par Farinia S.A., sont exclues du périmètre de consolidation.

##### **Présentation des comptes consolidés**

	31 mars 2024 (K€)	31 mars 2023 (K€)
Capitaux propres part du groupe (avant subventions)	68 395	66 919
Chiffre d'affaires	311 275	327 742
Résultat d'exploitation après reprise du badwill	8065	4 783
Résultat financier	<b>(3 564)</b>	(1 384)
Résultat exceptionnel	-787	2 040
Impôt sur les bénéfices	739	(890)
Résultat net des entreprises intégrées	4 453	4.549
- Dont Part revenant aux minoritaires	72	(7)
- Résultat revenant au Groupe	4 525	4.542

- *Quasi fonds propres*

362.332 ORA (Obligations Remboursables en Actions) ont été émises le 30/09/2019 chez Setforge d'une valeur nominale de 37.07€ chacune, ce qui représente un montant total de € 13.431.647,24. Ces obligations ont été intégralement souscrites par le FAA. Ces ORA ont été consenties pour une durée de 7 ans allant jusqu'au 30 septembre 2026.

Les ORA porteront intérêts à un taux de 3% jusqu'au sixième anniversaire de souscription, puis à 12% jusqu'à la date d'échéance.

60 882 ORA (Obligations Remboursables en Actions) d'une valeur nominale de 37.07€ chacune, ce qui représente un montant total de € 2 256 895.74€ ont été émises le 17/11/2023 chez Setforge. Ces obligations ont été intégralement souscrites par le FAA. Ces ORA ont été consenties pour une durée de 7 ans allant jusqu'au 17 Novembre 2030.

Les ORA porteront intérêts à un taux de 3% jusqu'au sixième anniversaire de souscription, puis à 12% jusqu'à la date d'échéance.

### Faits significatifs

#### Conflit en Ukraine

Le conflit en Ukraine a eu un impact modéré sur notre activité. Différentes mesures ont été mises en place pour réduire la consommation : organisation entre équipes de jour et de nuit, investissements de nouveaux équipements moins énergivores (four traitement... ) et l'installation de capteurs sur nos principales sources de consommation.

Ces mesures, additionnées aux subventions liées au dispositif d'aide « Gaz et Electricité », ont permis de compenser le surcoût de l'énergie. Le montant comptabilisé en subvention d'exploitation au titre de ces aides est de 4459 K€.

#### Commentaires sur l'activité 2023-2024

Farinia enregistre une très bonne performance. Malgré un contexte d'activité volatile à partir du second semestre, nous avons su protéger notre rentabilité et faire preuve de résilience dans un contexte de ralentissement général.

Le chiffre d'affaires de 311 M€ est sensiblement du même niveau que celui de l'année passée de 327M€, ajusté des variations des matières premières. Cette stabilité a été portée notamment par les travaux publics et l'automobile. Renforcée par l'aéronautique en forte progression.

La marge opérationnelle brute a augmenté de plus de 11.5% en valeur et ressort à 24.7M€ soit 8% vs 22.1M€ sur l'exercice précédent. Confirmant l'impact positif de notre stratégie de diversification des Activités et de power pricing.

Le résultat d'exploitation de l'exercice est en amélioration sensible à 6.9M€ vs 3,9M€ et le résultat net ressort à 4,5M€.

## Structure Financière

20M€ ont été investis en Capex incluant ceux financés par crédit-bail, soit 6.4% des ventes. Confirmant la poursuite de notre politique d'investissement qui s'inscrit dans les axes de développement du Business Plan à 5 ans.

La structure financière est très robuste grâce notamment à un endettement limité. L'endettement financier net proche de 0. Il serait de 17,8M€ en intégrant le factoring ( vs 29,2M€ /N-1) représentant moins d'une année d'Ebitda (8mois) .

Les fonds propres et assimilés ressortent à 90,1M€ vs 85,8M€/N-1.

Le Gearing du groupe calculé sur les fonds propres et assimilés reste donc à un niveau assez bas, 0.18 (0.22/N-1). Il complète un tableau financier solide : les fonds propres couvrent 5 fois la dette financière nette permettant de dégager des marges de manœuvres pour d'éventuelles opérations de croissance externe.

## Perspectives 2024-2025

Le carnet de commandes est bien étoffé. Le chiffre d'affaires prévu au Budget 2024-25 est de 324 M€ avec 8% d'Ebitda soit 25.7M€. CA en croissance de 8% sur le pôle Forge et stable à la FMGC.

En parallèle, le groupe confirme sa stratégie d'optimisation de sa rentabilité en continuant notamment à investir de façon cohérente dans notamment le développement de la DATA factory tout en renforçant son core business et son attachement aux enjeux ESG. Le programme de capex de 26M€ est conséquent.

Le business plan de Farinia est un projet de confirmation de ses positions stratégiques et de leadership technologique. Il combine création de valeur pour les actionnaires en préservant sa maîtrise bilancielle.

## **V) AFFECTATION DU RÉSULTAT - DISTRIBUTION DE DIVIDENDES**

L'Assemblée Générale, sur proposition du Conseil d'Administration, **décide** d'affecter le bénéfice net de l'exercice clos le 31 mars 2024 s'élevant à **6.192.385 euros** comme suit :

Bénéfice de l'exercice	<b>6.192.385 €</b>
Report à nouveau de l'exercice antérieur	28.540.476 €
Soit un bénéfice distribuable de	<u>34.732.861 €</u>
Distribution de dividendes	2.993.229,41€
Correspondant à un montant de 4,33 €/action	

Le solde soit la somme de 3.199.155,59 euros sera affectée au compte report à nouveau qui passe ainsi à 28.540.475,82 à 31.739.631,59 euros.

Compte tenu de cette affectation, les capitaux propres passeront de 56.470.159 euros à 53.476.929,59 euros

## **VI) DÉPENSES NON DÉDUCTIBLES FISCALEMENT**

Conformément aux dispositions de l'article 223 quater du Code Général des Impôts, nous vous indiquons que les comptes de l'exercice écoulé ne prennent pas en charge de dépenses non déductibles du résultat fiscal (article 39-4 du CGI).

## **VII) ACTIVITÉ EN MATIÈRE DE RECHERCHE ET DE DÉVELOPPEMENT**

La Société Farinia SA n'a pas engagé de frais en matière de recherche et de développement.

- ***Organisation de la R&D du pôle Forge***

Toutes les sociétés du pôle disposent d'un bureau d'études regroupant plusieurs ingénieurs et techniciens. Leurs démarches de développement correspondent à la définition du développement expérimental. En fonction des demandes de leurs clients ou d'une démarche interne aux sociétés, leurs méthodes de travail suivent un cycle itératif de développement alternant veille technologique, définition des objectifs/performance, développement, expérimentation sur prototype numérique ou réels, retours d'expérience, identification et résolution de problèmes techniques. Les projets du groupe sont la plupart du temps décloisonnés, à chaque fois que le développement de solutions techniques fait appel à différentes spécialités du Groupe.

Les ateliers du pôle forge peuvent également intervenir sur les projets pour des essais industriels et les services qualité pour des analyses sur prototypes.

Le montant des dépenses de R&D du pôle Forge est de 1.569.342 euros contre 2.253.470 euros pour l'exercice précédent

- ***Organisation de la R&D du pôle Fonderie***

Le pôle fonderie a engagé des moyens en recherche et développement et a comptabilisé en charges des dépenses de recherche et développement pour un montant de 564.907 euros contre 321.605 euros pour l'exercice précédent.

## **VIII) ACTIONNARIAT DES SALARIES**

### **A) Opérations réalisées au titre des options d'achat ou de souscription d'actions réservées au personnel**

Le président vous présentera dans un rapport séparé, les opérations réalisées au titre des options d'achat ou de souscription d'actions réservées au personnel.

## IX) ADMINISTRATION ET CONTRÔLE DE LA SOCIÉTÉ

### A) Administration de la Société

#### ➤ *Mandat du Président et du Directeur Général*

Pour mémoire, nous vous rappelons la date d'échéance de ces mandats de Président et de Directeur Général :

Président et Directeur Général	Date de renouvellement du mandat	Expiration du mandat
Frédéric GUINOT	CA du 21/07/2021 : arrêtant les comptes clos le 31/03/2021)	AGOA sur comptes à clore le 31/03/2027

Par conséquent, il n'y a pas de renouvellement de mandats à prévoir au cours de cet exercice.

#### ➤ *Mandat des membres du Conseil d'administration*

Pour mémoire, nous vous rappelons les dates d'échéance des mandats des administrateurs :

Administrateurs	Expiration du mandat
BPI FRANCEPARTICIPATIONS	AGOA sur comptes clos le 31 03 2027
VERDOSO INVESTMENT, représentée par Franck Ullmann	AGOA sur comptes clos le 31 03 2027
Vincent FAHMY	AGOA sur comptes clos le 31 03 2027
Charles-Antoine GUINOT	AGOA sur comptes clos le 31 03 2027
Jean - Frédéric GUINOT	AGOA sur comptes clos le 31 03 2027
François - Xavier HEDON	AGOA sur comptes clos le 31 03 2026

Par conséquent, il n'y a pas de renouvellement de mandats à prévoir au cours de cet exercice.

#### ➤ *Jetons de présence*

Nous vous proposons de fixer le montant annuel des jetons de présence du conseil d'administration à la somme de 10.000 € qui seront répartis par votre conseil, consécutivement à la présente assemblée.

Pour votre information, ces jetons de présence seront attribués intégralement à Monsieur François-Xavier HEDON pour l'exercice en cours et les exercices ultérieurs jusqu'à nouvelle décision de l'assemblée.

## **B) Mandat des Co-Commissaires aux Comptes titulaire et suppléant**

Pour mémoire, nous vous rappelons les dates d'échéance des mandats des Co- commissaires aux comptes de notre Société :

<b>CAC</b>	<b>Qualité</b>	<b>Expiration du mandat</b>
Ernst & Young et Autres	Co- commissaire aux comptes titulaire	AGOA sur comptes clos le 31 03 2028
Bdo Strasbourg	Co- commissaire aux comptes titulaire	AGOA sur comptes clos le 31 03 2027
AUDITEX	Co- commissaire aux comptes suppléant	AGOA sur comptes clos le 31 03 2028
Christine Blanc Patin	Co- commissaire aux comptes suppléant	AGOA sur comptes clos le 31 03 2027

## **X) CONVENTIONS REGLEMENTEES**

### 1) Conventions de l'article L 225-38 du code de commerce

Nous vous informons qu'au cours de l'exercice écoulé, aucune nouvelle convention visée à l'article L. 225-38 du Code de Commerce, n'a été conclue. D'autres conventions conclues antérieurement se sont poursuivies au cours de cet exercice.

Les conventions conclues et autorisées au cours d'exercices antérieurs dont l'exécution a été poursuivie au cours du dernier exercice ont été examinées par le conseil d'administration et communiquées au Co-commissaires aux comptes pour les besoins de l'établissement de leurs rapports.

### 2) Conventions portant sur des opérations courantes et conclues à des conditions normales

En application des statuts, la liste et l'objet des éventuelles conventions portant sur des opérations courantes et conclues à des conditions normales ont été communiqués par le Président aux membres du conseil d'administration et aux Co-commissaires aux comptes.

Sont indiquées dans le rapport sur le gouvernement d'entreprise les conventions intervenues, directement ou par personne interposée, entre, d'une part, l'un des mandataires sociaux ou l'un des actionnaires disposant d'une fraction des droits de vote supérieure à 10 % d'une société et, d'autre part, une autre société dont la première possède directement ou indirectement plus de la moitié du capital, à l'exception des conventions portant sur des opérations courantes et conclues à des conditions normales

Les autres conventions courantes portent essentiellement sur des prêts intragroupes ou des conventions de compte courant d'associé avec des filiales détenues à plus de 95%.

## **XI) INFORMATIONS DIVERSES**

### **A) INFORMATIONS SUR LES DELAIS DE PAIEMENT DES FOURNISSEURS ET CLIENTS**

Nous vous informons que l'article L441-6-1 du Code de Commerce prévoit que les sociétés dont les comptes sont certifiés par un commissaire aux comptes publient des informations sur les délais de paiement de leurs fournisseurs et clients (Annexe 2)

Le montant des dettes fournisseurs hors factures non parvenues au 31 mars 2024 s'élève à 15. 890€. Pas de créances clients.

### **B) INFORMATIONS RELATIVES AUX INSTALLATIONS CLASSEES VISEES A L'ARTICLE L 225-102 DU CODE DE COMMERCE**

L'ensemble des sites industriels sont des sites classés et à ce titre des procédures de prévention et de maîtrise des risques technologiques ont été mises en place. Les actions menées ont pour objectif de maintenir les risques à un niveau aussi faible qu'il est raisonnablement possible d'atteindre et reposent sur l'application des standards de qualité et le respect des obligations environnementales. Par ailleurs, l'ensemble des sites industriels fait l'objet de contrôles réguliers de la part d'organismes extérieurs et respectent les recommandations préconisées. Ils sont en conformité avec les dispositions législatives et réglementaires en vigueur.

Des assurances responsabilité civile ont été souscrites et couvrent les risques industriels pouvant survenir.

### **C) RESPONSABILITE SOCIALE ET ENVIRONNEMENTALE**

Le groupe a adhéré à une démarche dans le domaine de la responsabilité sociale et environnementale (RSE). Une dizaine d'indicateurs ont été sélectionnés couvrant notamment les thèmes suivants :

- En matière environnementale sur l'utilisation des ressources durables (consommation d'énergie) et la maîtrise des impacts environnementaux (prévention de la pollution et gestion des déchets).

-En matière sociale sur les ressources humaines gérées comme première source de richesse (existence et qualité des entretiens annuels d'activité ; investissement formation ; adhésion et participation du personnel au projet et à la croissance de l'entreprise (taux de gravité, taux de fréquence et taux d'absentéisme).

Par ailleurs, nos règlements intérieurs intègrent les actions visant à lutter contre les discriminations et promouvoir les diversités

Un bilan régulier des progrès réalisés avec l'évolution des indicateurs a été présenté à la direction et au conseil d'administration afin de nourrir de façon continue cette démarche d'amélioration dans ce domaine.

Compte tenu des attentes (salariés, clients, investisseurs, communauté financières etc...) et des enjeux (stratégiques, image, rentabilité, innovation etc..), la RSE est devenue un nouveau modèle de développement incontournable.

Le rapport annuel RSE 2023/2024 avec l'évolution des indicateurs a été distribué aux administrateurs.

En ce qui concerne la décarbonation, l'objectif Setforge : réduire les émissions de GES de 4,2%/an sur scope 1 et 2 et de 2,5%/an sur le scope 3 à horizon **2030** (trajectoire SBT) grâce notamment à un programme d'investissement de 24M€ sur 5 ans.

3) **ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LA CLOTURE DE L'EXERCICE**

Aucun évènement important n'est à signaler.

Si vous approuvez les comptes ainsi que les comptes consolidés tels qu'ils vous sont présentés, vous voudrez bien donner quitus à vos administrateurs de leur gestion pour l'exercice considéré.

Nous restons à votre entière disposition pour répondre aux questions que vous voudrez bien poser préalablement au vote des résolutions qui seront soumises à vos suffrages.

Enfin, nous vous demandons de bien vouloir voter le texte des résolutions que nous soumettons maintenant à votre approbation.

**LE CONSEIL D'ADMINISTRATION  
Représenté par son Président Frédéric  
GUINOT**

**Annexe 1 : Tableau des résultats des 5 derniers exercices de FARINIA SA (Art : L.225 et L.225-91 du Code de Commerce)**

Nature des Indications / Périodes	31/03/2024	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2020
Durée de l'exercice	12 mois	12 mois	12 mois	12 mois	12 mois
a ) Capital social	11 060 432	11 060 432	11 060 432	11 060 432	11 060 432
b ) Nombre d'actions émises	691 277	691 277	691 277	691 277	691 277
c ) Nombre d'obligations convertibles en actions					
a ) Chiffre d'affaires hors taxes					
b ) Bénéfice avant impôt, amortissements &	3 629 217	3 633 580	722 294	1 629 598	345 502
c ) Impôt sur les bénéfices	- 1 871 377	- 1 180 020	- 1 977 280	-734 836	-1 198 296
d ) Bénéfice après impôt, mais avant amortissements & provisions	5 500 594	4 813 600	2 699 574	2 364 434	1 543 798
e ) Résultat après impôt, amortissements &	6 192 384	4 032 482	1 354 264	2 821 855	-1 777 887
f ) Montants des bénéfices distribués					
g ) Participation des salariés					
a ) Bénéfice après impôt, mais avant amortissements	7.96	6.96	3.91	3.42	2.23
b ) Bénéfice après impôt, amortissements provisions	8.96	5.83	1.96	4.08	-2.57
c ) Dividende versé à chaque action			0	0	0
a ) Nombre de salariés					
b ) Montant de la masse salariale					
c ) Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux					

## Annexe 2 : délais de paiement des fournisseurs et créanciers

FOURNISSEURS					
Article D. 441 1. 1° du Code de commerce: Factures reçues non					
	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total (1 jour et plus)
<b>(A) Tranches de retard de paiement</b>					
Nombre de factures concernées					
Montant total des factures concernées (TTC)	-	1 784		14 106	15 890
Pourcentage du montant total des achats de l'exercice (TTC)	0,00%	11,23%	0,00%	88,77%	100,00%
Pourcentage du chiffre d'affaires de l'exercice					
<b>(B) Factures exclues du (A) relatives à des dettes et créances</b>					
Nombre de factures exclues	NEANT				
Montant total des factures exclues (Préciser HT ou TTC)	NEANT				
<b>(C) Délais de paiement de référence utilisés (contractuel ou délai légal)</b>					
Délai de paiement utilisés pour le calcul des retards de paiement					

CLIENTS					
Article D. 441 1. 2° du Code de commerce: Factures émises non					
	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total (1 jour et plus)
<b>(A) Tranches de retard de paiement</b>					
Nombre de factures concernées					
Montant total des factures concernées (TTC)					
Pourcentage du montant total des achats de l'exercice (Préciser HT ou TTC)					
Pourcentage du chiffre d'affaires de l'exercice					
<b>(B) Factures exclues du (A) relatives à des dettes et créances</b>					
Nombre de factures exclues	NEANT				
Montant total des factures exclues (Préciser HT ou TTC)	NEANT				
<b>(C) Délais de paiement de référence utilisés (contractuel ou délai légal)</b>					
Délai de paiement utilisés pour le calcul des retards de paiement					

***FARINIA S.A.***

44 rue de Lisbonne  
75008 Paris

**COMPTES CONSOLIDES**

**DU 01/04/2023 AU 31/03/2024**

*FARINIA S.A. Comptes consolidés au 31 mars 2024***ACTIF (En kEuros)**

<b>ACTIF</b>	<b>Note</b>	<b>March-24</b>	<b>March-23</b>
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>			
Immobilisations incorporelles	4.1	2 379	1 343
Immobilisations corporelles	4.2	78 420	77 392
Immobilisations financières	4.3	1 862	2 196
<b>Total actif immobilisé</b>		<b>82 661</b>	<b>80 931</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>			
Stocks et en cours	4.4	47 429	51 211
Clients et comptes rattachés	4.5	30 451	27 973
Autres créances	4.6	17 811	21 275
Disponibilités	4.7	61 918	59 343
<b>Total actif circulant</b>		<b>157 609</b>	<b>159 802</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>240 270</b>	<b>240 733</b>

**PASSIF (En kEuros)**

	Note	March-24	March-23
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital		11 060	11 060
Réserves consolidées		52 810	51 317
Résultat		4 525	4 542
<b>CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE avant subventions</b>	4.8	<b>68 395</b>	<b>66 919</b>
<b>SUBVENTIONS</b>		<b>4 863</b>	<b>4 543</b>
<b>CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE après subventions</b>		<b>73 258</b>	<b>71 462</b>
<b>CAPITAUX PROPRES MINORITAIRES</b>	4.9	<b>1 187</b>	<b>1 025</b>
<b>QUASI-FONDS PROPRES</b>	4.10	<b>15 689</b>	<b>13 432</b>
<b>PROVISIONS POUR RISQUES&amp;CHARGES</b>	4.11	<b>16 140</b>	<b>18 774</b>
<b>DETTES</b>			
Emprunts et dettes financières	4.12	61 974	58 310
Fournisseurs et dettes sur immobilisations	4.13	51 279	55 998
Autres Dettes	4.14	20 744	21 732
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>240 270</b>	<b>240 733</b>

## COMPTE DE RESULTAT (En KEuros)

	Note	March-24	March-23
<b>Chiffre d'affaires</b>	4,15	<b>311 275</b>	<b>327 742</b>
Autres produits d'exploitation	4,16	6 214	2 060
Achats consommés		-150 031	-164 788
Charges de personnel	4,17	-66 208	-63 966
Autres charges d'exploitation		-76 540	-78 985
Dotations aux amortissements		-17 809	-18 166
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION avant dépréciation de l'écart d'acquisition – reprise de badwill</b>		<b>6 901</b>	<b>3 898</b>
Dépréciation de l'écart d'acquisition – reprise de badwill		1 164	885
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION après dépréciation de l'écart d'acquisition – reprise de badwill</b>		<b>8 065</b>	<b>4 783</b>
<b>Produits et charges financiers</b>		<b>- 3 564</b>	<b>-1 384</b>
<b>Produits et charges exceptionnels</b>	4,18	<b>-787</b>	<b>2 040</b>
<b>Impôt sur les bénéfices</b>	4,19	<b>739</b>	<b>-890</b>
<b>RESULTAT NET DES ENTREPRISE INTEGREES</b>		<b>4 453</b>	<b>4 549</b>
Résultat des entités mises en équivalence		0	0
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>		<b>4 453</b>	<b>4 549</b>
Dont part revenant aux minoritaires		72	-7
<b>DONT RESULTAT REVENANT AU GROUPE</b>		<b>4 525</b>	<b>4 542</b>
Résultat par action			6.57

## FARINIA S.A. Comptes consolidés au 31 mars 2024

## TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE (En KEuros)

<b>OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>	<b>March-24</b>	<b>March-23</b>
<b>RESULTAT DES SOCIETES INTEGREES</b>	<b>4 453</b>	<b>4 549</b>
<i>Elimination des éléments sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'exploitation</i>		
Amortissements	17 810	18 166
Provisions pour risques et charges et dépréciations	(619)	(1 586)
Plus/moins-values de cession d'actifs immobilisés	299	(102)
Reprise de Subvention	(531)	(543)
Impacts non cash liés à la reprise de badwill	(1 164)	(885)
Autres impacts non cash	1 464	373
Résultat des sociétés mises en équivalence		-
Variation des impôts différés	(9)	(222)
<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>21 703</b>	<b>19 750</b>
<b>VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT (iii)</b>	<b>(1 783)</b>	<b>4 463</b>
<b>FLUX NET GENERE PAR L'ACTIVITE</b>	<b>19 920</b>	<b>24 213</b>
<b>OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS</b>		
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles (i)	(19 956)	(14 307)
Flux net des prêts et autres immobilisations financières	(216)	(542)
Cessions d'immobilisations corporelles, incorporelles, financières	259	628
Dépréciation d'immobilisations	350	-
Prix d'acquisition des nouvelles activités	-	-
Prix de cession des titres des sociétés mises en équivalence	-	-
Subventions d'investissement perçues	800	1 111
<b>FLUX NET LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS</b>	<b>(18 763)</b>	<b>(13 110)</b>
<b>OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>		
Augmentation de capital souscrite par les minoritaires	236	-
Variation des concours bancaires courants et dettes financières diverses	655	(218)
Nouveaux emprunts souscrits auprès des banques (ii) et dettes financières diverses	20 733	10 109
Augmentation des quasi fonds propres	2 257	
Remboursement d'emprunt	(19 463)	(19 564)
Distribution aux actionnaires	(3 000)	-
Parts acquises par des minoritaires		-
<b>FLUX NET LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENTS</b>	<b>1 418</b>	<b>(9 673)</b>
<b>Incidence des variations de devises</b>		<b>(82)</b>
<b>VARIATION DE LA TRESORERIE</b>	<b>2 575</b>	<b>1 348</b>
<b>TRESORERIE A L'OUVERTURE</b>	<b>59 343</b>	<b>57 994</b>
<b>TRESORERIE A LA CLOTURE</b>	<b>61 918</b>	<b>59 343</b>

(i) Hors crédit-bail. Montant total d'acquisitions crédit-bail inclus : 2024 : (20 050) ; Montant total d'acquisitions 2023 : (15 491).

(ii) Hors crédit-bail. Montant total de nouveaux emprunts crédit-bail inclus : 2024 : 24 729 ; 2023 : 10 313.

**ANNEXE**  
**(Montants exprimés en k€)**

**NOTE 1 : FAITS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE**

**COMPARABILITE DES COMPTES**

**1.1 Faits significatifs**

**Conflit en Ukraine**

Le conflit en Ukraine a eu un impact modéré sur notre activité. Différentes mesures ont été mises en place pour réduire la consommation : organisation entre équipes de jour et de nuit, investissements de nouveaux équipements moins énergivores (fours traitement, etc.) et l'installation de capteurs sur nos principales sources de consommation.

Ces mesures, additionnées aux subventions liées au dispositif d'aide « Gaz et Electricité », ont permis de compenser le surcoût de l'énergie. Le montant comptabilisé en subvention d'exploitation au titre de ces aides est de 4 459 K€

**1.2 Eléments post-clôture :**

Néant

## **Note 2 : PERIMETRE ET METHODES DE CONSOLIDATION**

### **2.1 Base de préparation**

Les comptes consolidés du Groupe FARINIA S.A. ont été établis selon le principe du coût historique. Les états financiers consolidés de FARINIA S.A. et de toutes ses filiales (le « Groupe ») ont été préparés selon les règles et principes comptables en vigueur en France et conformément au règlement ANC n° 2020-01.

Les états financiers consolidés comprennent les états financiers de FARINIA S.A. et de ses filiales au 31 mars de chaque année. Les états financiers des filiales sont préparés sur la même période de référence que ceux de la société mère, sur la base de méthodes comptables homogènes dans le respect des principes de prudence, d'indépendance des exercices et de continuité de l'exploitation.

Pour les sociétés tenant leurs comptes en devises étrangères, les comptes sociaux sont intégrés en euros selon la méthode suivante :

- Les actifs et passifs sont convertis au cours de change à la date de la clôture de l'exercice ;
- Les produits et charges sont convertis au cours moyen de la période ;
- La différence est constatée en écart de conversion directement dans les capitaux propres.

Tous les soldes et transactions intragroupe ainsi que les produits, les charges et les résultats latents qui sont compris dans la valeur comptable d'actifs, provenant de transactions internes, sont éliminés en totalité.

Les filiales sont consolidées à compter de la date d'acquisition, qui correspond à la date à laquelle le Groupe en a obtenu le contrôle, et ce jusqu'à la date à laquelle l'exercice de ce contrôle cesse.

Lors de la première consolidation d'une société contrôlée exclusivement, les actifs et passifs identifiables sont évalués à leur juste valeur. L'affectation définitive est réalisée jusqu'à la clôture du premier exercice suivant celui de l'acquisition. La différence entre le prix payé pour contrôler la société et la valeur nette des actifs et passifs identifiables est enregistrée en goodwill si la différence est positive, en provision pour risques et charges en cas de différence négative.

Les écarts d'acquisition négatifs sont repris en résultat sur une durée qui reflète les hypothèses retenues et les objectifs fixés par la direction lors de l'acquisition de la société cible, notamment les coûts résultants des opérations de réorganisation et de restructuration nécessaires pour restaurer la compétitivité.

### **2.2 Périmètre de consolidation**

L'intégration globale est pratiquée pour les filiales dont Farinia S.A. détient directement ou indirectement le contrôle exclusif.

Les sociétés dans lesquelles Farinia S.A. exerce une influence notable, sont consolidées selon la méthode de mise en équivalence. L'influence notable sur une entreprise est présumée pour toute participation supérieure à 20%.

*FARINIA S.A. Comptes consolidés au 31 mars 2024*

Les sociétés dans lesquelles aucune influence notable n'est exercée par Farinia S.A., sont exclues du périmètre de consolidation.

La consolidation du 31 mars 2024 porte sur la société mère et les filiales mentionnées ci-dessous :

Société	Méthode de consolidation	% d'intérêt	% de contrôle
Farinia S.A.	Mère		
F.M.G.C.	Intégration globale	100	100
Barriol et Dallièrre Industries	Intégration globale	95.9	95.9
Estamfor	Intégration globale	95.9	95.9
Safir S.A.R.L.	Intégration globale	100	100
Electroforge	Intégration globale	95.9	95.9
Setforge	Intégration globale	95.9	95.9
Setforge La Clayette	Intégration globale	95.9	95.9
Setforge L'homme	Intégration globale	95.9	95.9
Setforge Gauvin	Intégration globale	95.9	95.9
Setforge Extrusion	Intégration globale	95.9	95.9
Setforge Engineering	Intégration globale	95.9	95.9
Setforge GIE	Intégration globale	95.9	95.9
Setforge Bouzonville	Intégration globale	95.9	95.9
Farinia G.I.E	Intégration globale	100	100
Setforge Hot Formers	Intégration globale	95.9	95.9
Setforge Near Net	Intégration globale	95.9	95.9
GIE Approforge	Intégration globale	95.9	95.9
Farinia Singapore	Intégration globale	100	100
Ballasting	Intégration globale	100	100
Spartacus 3D	Intégration globale	80	80

### 2.3 Variation du périmètre de consolidation

Néant.

### 2.4 Titres non consolidés

Les titres non consolidés comprennent la détention de 19,05% dans la société Mobility Works pour un montant de 500 k€. Ce montant correspond à la valeur calculée selon la méthode de mise en équivalence à la date de déconsolidation.

**Note 3 : REGLES ET METHODES COMPTABLES****- Immobilisations incorporelles**

Les immobilisations incorporelles acquises séparément sont évaluées initialement à leur coût. Les immobilisations incorporelles ayant une durée de vie finie sont amorties sur la durée d'utilité économique et sont soumises à un test de dépréciation chaque fois qu'il existe une indication que l'immobilisation incorporelle s'est dépréciée.

Les logiciels, concessions et autres immobilisations incorporelles sont amortis sur des durées comprises entre 2 et 5 ans.

**- Frais de R&D**

Les coûts d'études engagés pour fabriquer et livrer des modules dans le cadre d'une commande spécifique reçue du client et considérés comme des coûts de préproduction pour les pièces série, sont inscrits à l'actif du bilan en immobilisations incorporelles, dès que l'entreprise peut notamment démontrer son intention et sa capacité financière et technique de mener le projet à son terme ; que les recettes attendues du contrat avec le client sont probables et peuvent être estimées de façon raisonnable ; que les coûts à terminaison des contrats peuvent être estimés de façon fiable.

Ces coûts immobilisés sont amortis au rythme des quantités de pièces livrées au client, avec une durée maximale de cinq ans sauf cas particuliers. Les frais de recherche ainsi que les coûts des études ne remplissant pas les conditions présentées ci-dessus sont comptabilisés en charges dans l'exercice au cours duquel ils sont encourus

**- Immobilisations corporelles**

Elles sont évaluées à leur coût d'acquisition. Les amortissements pour dépréciation sont calculés selon la méthode linéaire sur la durée d'utilité de l'actif.

Les principales durées d'utilisation sont les suivantes :

Immobilisations décomposables	Durée
- constructions : structure et charpente	40 ans
- constructions : toiture et bardage	20 ans
- constructions : électricité et plomberie	15 à 20 ans
Immobilisations non décomposables	
- agencements, aménagements des terrains	5 à 30 ans
- agencements, aménagements des constructions	5 à 20 ans
- installations techniques	6 à 20 ans
- matériel et outillage industriel	2 à 15 ans
- matériel de bureau et informatique	3 à 7 ans
- matériel de transport	3 à 8 ans
- mobilier	5 à 12 ans

- Contrats de crédit-bail

Les immobilisations financées au moyen de contrat de location financement sont présentées à l'actif pour la valeur actualisée des paiements futurs ou la valeur de marché si elle est inférieure. La dette correspondante est inscrite en passifs financiers. Ces immobilisations sont amorties selon le mode et les durées d'utilité généralement appliquées par le Groupe.

Le tableau des flux de trésorerie reflète uniquement les flux de la période écoulée. Ainsi aucun flux de trésorerie n'est enregistré lors de la signature du contrat au titre des opérations d'investissement et de financement réalisées dans le cadre de contrat de crédit-bail. Les lignes « acquisitions d'immobilisations » et « augmentation des dettes financières » du tableau des flux de trésorerie n'incluent pas les flux relatifs à la souscription de contrats de crédit-bail.

- Immobilisations financières

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation égale à la différence est constatée.

- Stocks

Les stocks de matières premières et de consommables sont évalués selon la méthode du prix moyen pondéré. La valeur brute comprend le prix d'achat et les frais accessoires.

Les en cours et produits finis sont valorisés à leur coût de production incluant le coût des matières premières utilisées valorisées au coût moyen pondéré, la main d'œuvre directe, le coût d'utilisation des machines ainsi qu'une quote-part de frais généraux.

Une provision pour dépréciation est constatée si la valeur brute est supérieure au cours du jour (déduction faite des frais proportionnels de vente) à hauteur de la différence entre ces deux valeurs.

- Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale diminuée éventuellement d'une provision évaluée en fonction du risque de non recouvrement.

- Contrats d'affacturage

Dans le cadre de leur financement à court terme, les entités du Groupe ont conclu des contrats d'affacturage avec des sociétés de factoring. Dans le cadre de ces programmes, les créances cédées sont annulées à l'actif en contrepartie d'une inscription au compte du factor à l'actif.

*FARINIA S.A. Comptes consolidés au 31 mars 2024*

---

- Imposition différée

Les impôts différés sont comptabilisés, en utilisant la méthode bilancielle du report variable, pour toutes les différences temporelles existant à la date de clôture entre la base fiscale des actifs et passifs et leur valeur comptable au bilan.

Des actifs d'impôt différé sont comptabilisés pour toutes les différences temporelles déductibles, reports en avant de pertes fiscales et crédits d'impôt non utilisés, dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice imposable sera disponible, sur lequel ces différences temporelles déductibles, reports en avant de pertes fiscales et crédits d'impôt non utilisés pourront être imputés.

Les actifs et passifs d'impôt différé sont évalués aux taux d'impôt dont l'application est attendue sur l'exercice au cours duquel l'actif sera réalisé ou le passif réglé, sur la base des taux d'impôt (et règles fiscales) qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture.

Les impôts différés relatifs aux éléments reconnus directement en capitaux propres sont comptabilisés en capitaux propres et non au compte de résultat.

- Trésorerie et équivalents de trésorerie :

La société considère comme disponibilités et valeurs mobilières de placement les placements très liquides, c'est à dire pouvant être achetés ou revendus à tout moment sur la base de prix déterminés journallement, et ne présentant pas de risque significatif de taux et de contrepartie.

- Provisions pour risques et charges

Des provisions sont comptabilisées lorsque le Groupe a une obligation actuelle (juridique ou implicite) résultant d'un événement passé, qu'il est probable qu'une sortie de ressources représentative d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation et que le montant de l'obligation peut être estimé de manière fiable.

- Provisions pour engagements de retraite

Le Groupe étale les droits à prestation, non plus à compter de la date d'embauche du salarié, mais uniquement à compter de la date à laquelle chaque année de services compte pour l'acquisition des droits, c'est-à-dire sur la période précédant l'âge de départ en retraite permettant d'atteindre le plafond d'indemnité.

Le Groupe procède à la comptabilisation de ses engagements en matière de retraites et d'indemnités de départ pour l'ensemble de son personnel. Cette évaluation tient compte des droits déterminés à la clôture de chaque exercice selon une méthode actuarielle rétrospective, qui tient compte du salaire de fin de carrière, de l'ancienneté et de la probabilité de présence dans l'entreprise à la date de départ de retraite.

Lorsque cette obligation est couverte par des versements effectués à un fonds externe, la provision est équivalente au montant total de l'engagement diminué de ces versements.

*FARINIA S.A. Comptes consolidés au 31 mars 2024*

---

Les principales hypothèses utilisées dans l'estimation des indemnités de départ à la retraite sont les suivants : départ volontaire du salarié à l'âge de 64 ans en incluant les charges sociales relatives à ces indemnités. Le taux d'actualisation utilisé est de 3,46 % (contre 3.84 % au 31 Mars 2023).

Les principales hypothèses utilisées dans l'estimation des engagements pour les anciens salariés bénéficiant de retraites complémentaires sont les suivantes : taux d'actualisation 3,46%, table de mortalité TGF05.

Les gains et pertes actuariels sont reconnus selon la méthode du corridor, qui consiste à étaler sur la durée d'activité prévisionnelle moyenne les écarts actuariels supérieurs à 10% du montant de l'engagement.

Les coûts liés aux changements de régime sont étalés sur la durée moyenne résiduelle d'activité des salariés.

La charge annuelle est comptabilisée de la manière suivante :

- Les coûts des services rendus et les amortissements du coût des services passés sont comptabilisés en résultat d'exploitation ;
- Les coûts de désactualisation net des rendements attendus des actifs de couverture figurent en résultat financier.
- Subventions d'investissement

Les subventions sont inscrites dans les capitaux propres et amorties sur la même durée que l'immobilisation financée

- Reconnaissance des produits

Le produit des activités ordinaires est comptabilisé lorsque les risques et avantages significatifs inhérents à la propriété des biens sont transférés à l'acheteur, habituellement à la livraison des biens.

- Subventions d'exploitation

Les subventions privées ou publiques reçues par le groupe sont classées dans le résultat d'exploitation qu'elles soient versées de manière directe aux différentes unités ou qu'elles soient attribuées sous forme d'avantages fiscaux (exonérations d'impôts ou crédit d'impôts).

- Conversion des opérations en devises

Les transactions en devises sont enregistrées au cours de change en vigueur à la date de réalisation. Les créances et les dettes en devises sont converties aux cours de change en vigueur à la date du bilan. Les gains et les pertes de change qui en résultent sont enregistrés en résultat.

*FARINIA S.A. Comptes consolidés au 31 mars 2024*

---

- Résultat exceptionnel

Les charges et produits exceptionnels correspondent aux charges et produits hors gestion courante de la société. Ils se caractérisent par leur nature inhabituelle ou leur montant significatif. Dans la pratique, la société applique une vision limitative de la notion d'exceptionnel qui est limitée aux éléments suivants :

- coûts de restructuration, de réduction d'effectif, et de réorganisation ;
- plus ou moins value sur cessions d'immobilisations ;
- coûts liés à des actifs hors exploitation.

- Résultat par action

Le résultat net consolidé par action est déterminé sur la base du résultat consolidé part groupe rapporté au nombre moyen pondéré d'actions en circulation durant l'exercice.

**Note 4 : EXPLICATION DES POSTES DU BILAN ET DU COMPTE DE RESULTAT**

## 4.1 Immobilisations incorporelles

*Valeurs brutes*

Immobilisations incorporelles	31/03/2024 K€			31/03/2023 K€
	Autres	R&D	Total	
Valeur en début d'exercice	8 369	487	8 856	8 507
Acquisitions	1 865		1 865	350
Cessions	(263)		(263)	(1)
Virement de poste à poste	5		5	
Variation de périmètre				
Valeur brute à la clôture de l'exercice	9 976	487	10 463	8 856

*Amortissements*

Immobilisations incorporelles	31/03/2024 k€			31/03/2023 k€
	Autres	R&D	Total	
Amortissements cumulés en début d'exercice	7 513		7 513	6 948
Dotation aux amortissements de l'exercice	634		634	566
Amortissements relatifs aux cessions	(63)		(63)	(1)
Virement de poste à poste				
Variation de périmètre				
Amortissements cumulés à la clôture de l'exercice	8 084		8 084	7 513

*Valeurs nettes*

Immobilisations incorporelles	31/03/2024 k€			31/03/2023 k€
	Autres	R&D	Total	
Valeur nette en début d'exercice	856	487	1 343	1 559
Valeur nette à la clôture de l'exercice	1 892	487	2 379	1 343

*FARINIA S.A. Comptes consolidés au 31 mars 2024*

## 4.2 Immobilisations corporelles

*Valeurs brutes :*

	Terrains et Constructions  k€	Installations industrielles, matériel et équipement  k€	Autres  k€	Immobilisations en cours  k€	<b>Total</b>  k€
<b>Valeur brute au 31 mars 2022</b>	<b>48 348</b>	<b>189 416</b>	<b>5 408</b>	<b>4 116</b>	<b>247 288</b>
Acquisitions (i)	1 610	10 071	480	2 004	14 165
Cessions	(115)	(1 750)	(53)	(361)	(2 279)
Virement de poste à poste	-	-	-	-	-
Autres variations	-	-	-	-	-
Variations périmètre	-	-	-	-	-
<b>Valeur brute au 31 mars 2023</b>	<b>49 843</b>	<b>197 737</b>	<b>5 835</b>	<b>5 759</b>	<b>259 174</b>
Acquisitions (ii)	2 848	10 475	1 478	3 565	18 367
Cessions	(47)	(1 552)	(117)	(121)	(1 837)
Virement de poste à poste		1 697	8	(1 711)	(6)
Autres variations					
Variations périmètre					
<b>Valeur brute au 31 mars 2024</b>	<b>52 644</b>	<b>208 357</b>	<b>7 204</b>	<b>7 492</b>	<b>275 697</b>

(i) dont investissements hors crédit bail : 14 937 k€

(ii) dont investissements hors crédit bail : 17 910 k€

*FARINIA S.A. Comptes consolidés au 31 mars 2024**Amortissements :*

	Terrains et Constructions k€	Installations industrielles, matériel et équipement k€	Autres k€	Immobilisations en cours k€	<b>Total</b> k€
<b>Cumul au 31 mars 2022</b>	<b>32 196</b>	<b>130 137</b>	<b>3 607</b>		<b>165 940</b>
Dotations	1 592	15 335	673	-	17 600
Cessions et mises au rebut	(92)	(1 616)	(51)	-	(1 759)
Virement de poste à poste	-	-	-	-	-
Ajustement valeur liquidative	-	-	-	-	-
Variation de périmètre	-	-	-	-	-
<b>Cumul au 31 mars 2023</b>	<b>33 696</b>	<b>143 856</b>	<b>4 229</b>		<b>181 781</b>
Dotations	1 594	14 799	733	51	17 177
Cessions et mises au rebut	(47)	(1 526)	(108)		(1 681)
Virement de poste à poste					
Ajustement valeur liquidative					
Variation de périmètre					
<b>Cumul au 31 mars 2024</b>	<b>35 243</b>	<b>157 129</b>	<b>4 854</b>	<b>51</b>	<b>197 277</b>

*Valeurs nettes :*

	Terrains et Constructions k€	Installations industrielles, matériel et équipement k€	Autres k€	Immobilisations en cours k€	<b>Total</b> k€
Valeur nette au 31/3/2022	16 152	59 279	1 801	4 116	81 350
Valeur nette au 31/3/2023	16 147	53 881	1 606	5 758	77 392
Valeur nette au 31/3/2024	17 401	51 228	2 350	7 441	78 420

*FARINIA S.A. Comptes consolidés au 31 mars 2024*

Les immobilisations acquises dans le cadre de contrats de crédit-bail et figurant dans les montants ci-dessus s'élèvent à :

31/03/2024

	Terrains et Constructions  k€	Installations industrielles, matériel et équipement  k€	Autres  k€	Immobilisations en cours  k€	<b>Total</b>  k€
Valeurs brutes	9 548	26 522	-	-	36 070
Amortissements cumulés	9 548	25 015	-	-	34 563
Valeurs nettes	-	1 507	-	-	1 507

31/03/2023

	Terrains et Constructions  k€	Installations industrielles, matériel et équipement  k€	Autres  k€	Immobilisations en cours  k€	<b>Total</b>  k€
Valeurs brutes	9 548	26 247	-	-	35 795
Amortissements cumulés	9 548	23 536	-	-	33 084
Valeurs nettes	0	2 711	-	-	2 711

*FARINIA S.A. Comptes consolidés au 31 mars 2024*

### 4.3 Immobilisations financières

	Participations non Consolidées k€	Prêts et autres immobilisations _financières k€	Titres mis en Equivalence (M.E.V.) k€	<b>Total</b> k€
<b>Valeur brute au 31 mars 2022</b>	<b>3</b>	<b>1 662</b>	-	<b>1 665</b>
Acquisitions	500	34	-	<b>534</b>
Souscription au capital des sociétés MEV	-	-	-	-
Sociétés mises en équivalence sur l'exercice	-	-	-	-
Résultat entités mises en équivalence	-	-	-	-
Ecarts de conversion des stés MEV	-	-	-	-
Virement de poste à poste	(3)	3	-	-
Cessions, Transferts	-	-	-	-
<b>Valeur brute au 31 mars 2023</b>	<b>500</b>	<b>1 699</b>	-	<b>2 199</b>
Acquisitions	-	216	-	<b>216</b>
Souscription au capital des sociétés MEV	-	-	-	-
Sociétés mises en équivalence sur l'exercice	-	-	-	-
Résultat entités mises en équivalence	-	-	-	-
Ecarts de conversion des stés MEV	-	-	-	-
Virement de poste à poste	-	-	-	-
Cessions, Transferts	-	(200)	-	<b>(200)</b>
<b>Valeur brute au 31 mars 2024</b>	<b>500</b>	<b>1 715</b>	-	<b>2 215</b>

Une dépréciation de 350K€ a été constatée sur les immobilisations financières, portant leur montant net à 1865K€.

### 4.4 Stocks

	31/03/2024 Net k€	31/03/2023 Net k€
Matières premières	23 008	22 689
Produits en cours de production	16 591	15 723
Produits finis	9 413	14 178
Dépréciations	(1 583)	(1 379)
<b>Total</b>	<b>47 429</b>	<b>51 211</b>

*FARINIA S.A. Comptes consolidés au 31 mars 2024*

## 4.5 Créances clients :

Toutes les créances clients sont à moins d'un an.

	31/03/2024	31/03/2023
	k€	k€
Valeur brute	31 890	28 278
Dépréciation	(1 439)	(305)
Total	30 451	27 973

Le montant des créances cédées dans le cadre de contrat d'affacturage est de 17 678 k€ au 31 mars 2024 contre 19 462K€ en 2023.

## 4.6 Autres créances

	31/03/2024	31/03/2023
	k€	k€
Impôt différé actif	3 635	4 477
Créance IS	3 309	4 404
Autres créances d'exploitation	10 867	12 394
Total	17 811	21 275

Les autres créances d'exploitation sont principalement constituées de dépôts de garantie versés aux sociétés d'affacturage et aux créances fiscales de TVA.

Les créances d'IS correspondent aux crédits d'impôts non encore imputés ou remboursés.

## 4. 7 Disponibilités :

	31/03/2024	31/03/2023
	k€	k€
Valeurs mobilières de placement	-	-
Comptes à terme	11 377	2 163
Comptes bancaires	50 541	57 180
Total	61 918	59 343

*FARINIA S.A. Comptes consolidés au 31 mars 2024*

#### 4.8 Capitaux propres

- Capital social : il est composé de 691 277 actions de 16 € chacune, soit un montant total de 11 060 432 €.
- Tableau de variation des capitaux propres

	Capital	Primes d'émission et autres réserves	Résultat de l'exercice	Subventions	Total
	k€	k€	k€		k€
<b>Capitaux propres au 31 mars 2022</b>	<b>11 060</b>	<b>46 451</b>	<b>4 948</b>	<b>3 975</b>	<b>66 434</b>
Ecart de conversion	-	(82)	-	-	(82)
Affectation du résultat de l'exercice	-	4 948	(4 948)	-	-
Changement de méthode	-	-	-	-	-
Subventions reçues	-	-	-	1 111	1 111
Reprise de Subventions	-	-	-	(543)	(543)
Résultat de l'exercice	-	-	4 542	-	4 542
<b>Capitaux propres au 31 mars 2023</b>	<b>11 060</b>	<b>51 317</b>	<b>4 542</b>	<b>4 543</b>	<b>71 462</b>
Ecart de conversion	-	-	-	-	-
Affectation du résultat de l'exercice	-	1 542	(4 542)	-	(3000)
Subventions reçues	-	-	-	800	800
Reclassement de capitaux propres (i)	-	(51)	-	51	-
Reprise de Subventions	-	-	-	(531)	(531)
Résultat de l'exercice	-	-	4 525	-	4 525
<b>Capitaux propres au 31 mars 2024</b>	<b>11 060</b>	<b>52 810</b>	<b>4 525</b>	<b>4 863</b>	<b>73 258</b>

(i) Une subvention était inscrite en réserves et non en subvention pour 51K€. Elle a été reclassée.

Il n'y a pas de plan de stock-options, ni d'attributions d'actions gratuites en cours au 31/03/2024.

#### 4.9 Minoritaires :

Les minoritaires sont principalement constitués de la participation de 4.1% du FAA dans Setforge. L'autre part de minoritaires est la participation du fonds Demeter dans le capital de Spartacus 3D à hauteur de 20%.

*FARINIA S.A. Comptes consolidés au 31 mars 2024**Variations de l'exercice*

	Minoritaires k€
<b>Capitaux propres au 31 mars 2022</b>	<b>1 018</b>
Dilution minoritaires Spartacus 3D	-
Nouveau minoritaire Mobility	-
Minoritaires Forges et Développement	-
Minoritaires Setforge	7
Autres variations	-
Résultat de l'exercice	-
<b>Capitaux propres au 31 mars 2023</b>	<b>1 025</b>
Dilution minoritaires Spartacus 3D	-
Nouveau minoritaire Mobility	-
Minoritaires Forges et Développement	-
Minoritaires Setforge	236
Autres variations	-
Résultat de l'exercice	(72)
<b>Capitaux propres au 31 mars 2024</b>	<b>1 187</b>

## 4.10 Quasi fonds propres

362.332 ORA (Obligations Remboursables en Actions) d'une valeur nominale de 37.07€ chacune, ce qui représente un montant total de € 13.431.647,24 ont été émises le 30/09/2019 chez Setforge. Ces obligations ont été intégralement souscrites par le FAA. Ces ORA ont été consenties pour une durée de 7 ans allant jusqu'au 30 septembre 2026.

Les ORA porteront intérêts à un taux de 3% jusqu'au sixième anniversaire de souscription, puis à 12% jusqu'à la date d'échéance.

60 882 ORA (Obligations Remboursables en Actions) d'une valeur nominale de 37.07€ chacune, ce qui représente un montant total de € 2 256 895.74€ ont été émises le 17/11/2023 chez Setforge. Ces obligations ont été intégralement souscrites par le FAA. Ces ORA ont été consenties pour une durée de 7 ans allant jusqu'au 17 Novembre 2030.

Les ORA porteront intérêts à un taux de 3% jusqu'au sixième anniversaire de souscription, puis à 12% jusqu'à la date d'échéance.

*FARINIA S.A. Comptes consolidés au 31 mars 2024*

## 4.11 Provisions pour risques et charges

	Pensions, retraites	Impôt différé Passif	Ecarts Acquisition Négatif (Badwill)	Restructuration	Autres	Total
	k€	k€	k€	k€	k€	k€
<b>Cumul au 31 mars 2022</b>	<b>8 583</b>	<b>4 452</b>	<b>4 152</b>	<b>450</b>	<b>3 449</b>	<b>21 086</b>
Dotations	578	88	-	-	910	1 576
Reprises	(101)	(302)	(885)	(450)	(2 523)	(4 261)
Ajustement badwill (i)	-	-	373	-	-	373
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-
<b>Cumul au 31 mars 2023</b>	<b>9 060</b>	<b>4 238</b>	<b>3 640</b>	<b>-</b>	<b>1 836</b>	<b>18 774</b>
Dotations	712	14	-	-	272	998
Reprises	(432)	(865)	(1 164)	-	(1 171)	(3 632)
Ajustement badwill	-	-	-	-	-	-
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-
<b>Cumul au 31 mars 2024</b>	<b>9 340</b>	<b>3 387</b>	<b>2 476</b>	<b>-</b>	<b>937</b>	<b>16 140</b>

(i)Concernant l'acquisition de Setforges Bouzonville, un ajustement de 373 k€ a été enregistré pendant la période d'affectation autorisée par la réglementation comptable suite à une réestimation de la juste valeur des actifs et passifs de cette entité.

Les écarts d'acquisition négatifs sont repris en résultat sur une durée qui reflète les hypothèses retenues et les objectifs fixés par la direction lors de l'acquisition de la société cible, notamment les coûts résultants des opérations de réorganisation et de restructuration nécessaires pour restaurer la compétitivité.

Lors de la cession d'un terrain en 2013 par la société BDI, un engagement a été pris pour assumer les coûts de dépollution. Il reste au bilan au 31/03/2024 un montant de 63K€. Cette provision est reprise au fur et à mesure des coûts engagés.

Une provision de 1 055K€ qui avait été constatée pour couvrir un contentieux fiscal portant sur le CIR de 2016 et de 2017, a été entièrement reprise sur l'exercice.

*FARINIA S.A. Comptes consolidés au 31 mars 2024*

La variation des provisions pour retraites et indemnités de fin de carrière s'analyse comme suit :

	31/03/2024 k€	31/03/2023 k€
Montant de la provision en début de période	9 060	8 583
Changement de méthode		-
Coûts des services rendus	509	513
Cout de l'actualisation (i)	318	111
Rendement attendu des actifs de couverture	(21)	(10)
Provisions reprises sur personnel sorti du groupe	(702)	(326)
Amortissement du coût des services passés	52	48
Amortissement écart actuariel	(47)	(54)
Cotisations versées aux fonds ou prestations payées	171	195
Variations de périmètre		-
Ajustement valeur liquidative		-
Virement poste à poste		-
<b>Total de la provision à la clôture de l'exercice</b>	<b>9 340</b>	<b>9 060</b>

(i) Classé en charges financières dans le compte de résultat.

#### Détail de la provision au 31 mars 2024

	31/03/2024 k€	31/03/2023 k€
Indemnités de fin de carrière	7 952	7 696
Médailles du Travail	270	246
Pensions de retraite	1 118	1 118
<b>Total provision retraite</b>	<b>9 340</b>	<b>9 060</b>

#### Décomposition de la provision IFC

	31/03/2024 k€	31/03/2023 k€
Dette actuarielle totale	8 689	8 058
Couverture	(871)	(916)
Coûts des services passés non comptabilisés	81	(68)
Ecarts actuariels non comptabilisés	53	622
<b>Provision IFC à la clôture</b>	<b>7 952</b>	<b>7 696</b>

Les actifs de couverture correspondent à des placements réalisés auprès de compagnies d'assurance.

*FARINIA S.A. Comptes consolidés au 31 mars 2024*

#### 4.12 Emprunts et dettes financières.

- Analyse des dettes par nature

en k€	31/03/2024	31/03/2023
Emprunts contractés auprès des banques	57 992	55 215
Emprunts sur crédit-bail et locations	962	2 193
Dettes financières diverses	1 464	0
<b>Total dettes financières</b>	<b>58 954</b>	<b>57 408</b>
Concours bancaires	1 556	902
<b>Totaux</b>	<b>61 974</b>	<b>58 310</b>

- Ventilation des dettes financières par échéance

en k€	Total	2024/2025	2025/2026	2026/2027	2027/2028	2028/2029	Après 2029
Emprunts contractés auprès des banques	57 992	17 004	13 810	8 291	5 453	5 341	8 093
Emprunts sur crédit bail et locations	962	450	219	106	64	41	82
Dettes financières diverses	1 464						1 464
<b>Total dettes financières</b>	<b>60 418</b>	<b>17 454</b>	<b>14 029</b>	<b>8 397</b>	<b>5 517</b>	<b>5 382</b>	<b>9 639</b>
Concours bancaires	1 556	1 556					
<b>Totaux</b>	<b>61 974</b>	<b>19 010</b>	<b>14 029</b>	<b>8 397</b>	<b>5 517</b>	<b>5 382</b>	<b>9 639</b>

(i) dont dettes garanties par des sûretés réelles : 589 k€

- Ventilation des dettes financières à long terme par taux d'intérêt.

en k€	Total	- de 3%	3 à 4%	4 à 5 %	+ de 5%
Dettes financières long terme (hors dettes financières diverses)	60 418	41 311	7 003	2 946	9 158

*FARINIA S.A. Comptes consolidés au 31 mars 2024*

---

## 4.13 Dettes fournisseurs :

Toutes les dettes fournisseurs sont à moins d'un an.

## 4.14 Autres dettes

	31/03/2024	31/03/2023
	k€	k€
Dettes fiscales et sociales	16 805	16 908
Autres dettes	3 939	4 824
Total	20 744	20 054

*FARINIA S.A. Comptes consolidés au 31 mars 2024*

## 4.15 Chiffre d'affaires

Répartition géographique

	31/03/2024	31/03/2023
	k€	k€
Allemagne	79 064	87 206
France	107 192	111 850
Autres pays d'Europe	90 775	93 472
Autres	34 244	35 214
Total du chiffre d'affaires	311 275	327 742

Répartition par secteur d'activités

	31/03/2024	31/03/2023
	k€	k€
Forges	207 905	222 309
Fonderies	103 161	105 453
Autres	209	(20)
Total du chiffre d'affaires	311 275	327 742

## 4.16 Autres produits

	31/03/2024	31/03/2023
	k€	k€
Variation stocks produits finis	818	(2 116)
Production immobilisée	673	246
Autres produits	4723	3 929
Total des autres produits	6 214	2 060

*FARINIA S.A. Comptes consolidés au 31 mars 2024*

## 4.17 Charges de personnel

*- Détail des charges de personnel*

	31/03/2024	31/03/2023
	k€	k€
Salaires	46 914	45 443
Charges sociales	19 294	18 294
Pensions et retraites	-	229
Total des charges de personnel	66 208	63 966

*- Effectif moyen au cours de l'exercice*

	31/03/2024	31/03/2023
Production	1 022	1 000
Commercial	28	28
Administration	128	130
Total de l'effectif moyen	1 178	1 158

*FARINIA S.A. Comptes consolidés au 31 mars 2024*

## 4.18 Résultat exceptionnel :

	31/03/2024	31/03/2023
	k€	k€
Coûts restructuration		(48)
Résultat cession immobilisations	141	102
Badwill		-
Procédure Cubilot		1 410
Subvention	269	543
Provisions pour litige	(947)	
Autres Charges/Produits exceptionnels	(250)	33
Résultat exceptionnel	(787)	2 040

*FARINIA S.A. Comptes consolidés au 31 mars 2024*

4.19 Impôt sur les sociétés :

*Ventilation de la charge d'impôt :*

	31/03/2024	31/03/2023
	k€	k€
Impôts dus sur les bénéfices	790	(337)
Provision pour impôts		(775)
Reprise de provision pour impôts	1 055	
Redressement CIR	(1 097)	
Impôts différés sur les bénéfices	(9)	222
<b>Total Impôts sur les bénéfices</b>	<b>739</b>	<b>(890)</b>

*Variation entre taux d'impôt en vigueur et le taux effectif :*

	31/03/2024		31/03/2023	
	K€	%	K€	%
Résultat avant impôt	3 714		5 439	
Taux en vigueur IS : produit/(charge)	(929)	25	(1 360)	25
Crédits d'impôt non taxables (CICE, CIR ...)			-	-
Charges liés au redressement fiscal CIR	(1 097)		-	-
Provision pour risque sur actif d'impôt			(775)	14,24
Reprise de provision pour risque d'impôt	1 055		-	-
Impôt sur reprise de BW non taxable	291		221	(4,06)
Crédit d'impôt (en minoration charge d'IS)	621		728	(13,38)
Utilisation des déficits reportables non activée	320		-	-
Neutralisation redressement fiscal au niveau du groupe fiscal intégré	496		114	(2,09)
Autres variations (différences permanentes, etc.)	(18)		182	(3,35)
<b>Totaux</b>	<b>739</b>		<b>(890)</b>	<b>16,36</b>

*Intégration fiscale :*

Le périmètre du groupe fiscal comprend les sociétés Farinia S.A., FMGC, Estamfor, Barriol Dallièrre Industries, Electroforge, Setforge, Setforge engineering, Safir SARL, Setforge Gauvin, Setforge Extrusion, Setforge l'Homme, Setforge la Clayette, Setforge Near Net, Setforge Hot Formers.

*FARINIA S.A. Comptes consolidés au 31 mars 2024*

*Impôts différés au bilan :*

	31/03/2024 k€	31/03/2023 k€
Impôts différés actifs	3 635	4 477
Impôts différés passifs	(3 387)	(4 238)
Position nette	248	239

*Impôts différés au bilan par nature :*

	31/03/2024 k€	31/03/2023 k€
Différences temporaires (i)	2 689	2 973
Economies d'impôts sur bénéfices futurs	946	1 504
Impôts différés actifs	3 635	4 477

(i) Principalement provisions pour retraites et indemnités de fin de carrière

La comptabilisation d'impôts différés sur l'économie d'impôt future est déterminée à partir des déficits reportables en avant quand il est démontré le caractère recouvrable de cette économie à partir des données prévisionnelles fournies par le groupe.

	31/03/2024 k€	31/03/2023 k€
Impôt sur réévaluation d'actifs	(1 069)	(2 198)
Différence sur provisions à caractère fiscal	(674)	(1 130)
Autres	(1 644)	(910)
Impôts différés passifs	(3 387)	(4 238)

*FARINIA S.A. Comptes consolidés au 31 mars 2024*

---

## 4.20 Engagements financiers donnés :

	31/03/2024 k€	31/03/2023 k€
Commandes achats non livrées	11 118	11 969
Lettre intention au profit d'établissements bancaires		-
Autres engagements financiers donnés	4 779	7 160
Total des engagements donnés	15 897	19 129

## 4.21 Autres informations

Transactions avec des parties liées : prestations de services et conseils stratégiques réalisées par Evialia et VISA pour un montant de 120 K€.

BDO STRASBOURG

ERNST & YOUNG et Autres

**Farinia S.A.**

Exercice clos le 31 mars 2024

**Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés**

**BDO STRASBOURG**  
Tour Sébastopol  
3, quai Kléber  
67000 Strasbourg  
S.A.S. au capital de € 80 500  
515 125 342 R.C.S. Strasbourg

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie  
régionale de Colmar

**ERNST & YOUNG et Autres**  
12, rue des Pontonniers  
CS 80004  
67081 Strasbourg cedex  
S.A.S. à capital variable  
438 476 913 R.C.S. Nanterre

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

## **Farinia S.A.**

Exercice clos le 31 mars 2024

### **Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés**

A l'Assemblée Générale de la société Farinia S.A.,

#### **Opinion**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société Farinia S.A. relatifs à l'exercice clos le 31 mars 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

#### **Fondement de l'opinion**

##### **■ Référentiel d'audit**

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

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

## ■ Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le Code de commerce et par le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1<sup>er</sup> avril 2023 à la date d'émission de notre rapport.

## Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L. 821-53 et R. 821-180 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

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

## Vérifications spécifiques

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

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

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

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

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

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le conseil d'administration.

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

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

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

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

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

- ▶ concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

Strasbourg, le 12 septembre 2024

Les Commissaires aux Comptes

BDO STRASBOURG

DocuSigned by:  
*Daniel Noël*  
76F9C37A69794FF...

Daniel Noël

ERNST & YOUNG et Autres

Signed by:  
*Alban de Claverie*  
D14FFBAC0DF8496...

Alban de Claverie

***FARINIA S.A.***

44 rue de Lisbonne  
75008 Paris

**COMPTES CONSOLIDES**

**DU 01/04/2023 AU 31/03/2024**

*FARINIA S.A. Comptes consolidés au 31 mars 2024*

## ACTIF (En kEuros)

<b>ACTIF</b>	<b>Note</b>	<b>March-24</b>	<b>March-23</b>
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>			
Immobilisations incorporelles	4.1	2 379	1 343
Immobilisations corporelles	4.2	78 420	77 392
Immobilisations financières	4.3	1 862	2 196
<b>Total actif immobilisé</b>		<b>82 661</b>	<b>80 931</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>			
Stocks et en cours	4.4	47 429	51 211
Clients et comptes rattachés	4.5	30 451	27 973
Autres créances	4.6	17 811	21 275
Disponibilités	4.7	61 918	59 343
<b>Total actif circulant</b>		<b>157 609</b>	<b>159 802</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>240 270</b>	<b>240 733</b>

## FARINIA S.A. Comptes consolidés au 31 mars 2024

## PASSIF (En kEuros)

	Note	March-24	March-23
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital		11 060	11 060
Réserves consolidées		52 810	51 317
Résultat		4 525	4 542
<b>CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE avant subventions</b>	4.8	<b>68 395</b>	<b>66 919</b>
<b>SUBVENTIONS</b>		<b>4 863</b>	<b>4 543</b>
<b>CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE après subventions</b>		<b>73 258</b>	<b>71 462</b>
<b>CAPITAUX PROPRES MINORITAIRES</b>	4.9	<b>1 187</b>	<b>1 025</b>
<b>QUASI-FONDS PROPRES</b>	4.10	<b>15 689</b>	<b>13 432</b>
<b>PROVISIONS POUR RISQUES&amp;CHARGES</b>	4.11	<b>16 140</b>	<b>18 774</b>
<b>DETTES</b>			
Emprunts et dettes financières	4.12	61 974	58 310
Fournisseurs et dettes sur immobilisations	4.13	51 279	55 998
Autres Dettes	4.14	20 744	21 732
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>240 270</b>	<b>240 733</b>

## FARINIA S.A. Comptes consolidés au 31 mars 2024

## COMPTE DE RESULTAT (En KEuros)

	Note	March-24	March-23
<b>Chiffre d'affaires</b>	4,15	<b>311 275</b>	<b>327 742</b>
Autres produits d'exploitation	4,16	6 214	2 060
Achats consommés		-150 031	-164 788
Charges de personnel	4,17	-66 208	-63 966
Autres charges d'exploitation		-76 540	-78 985
Dotations aux amortissements		-17 809	-18 166
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION avant dépréciation de l'écart d'acquisition – reprise de badwill</b>		<b>6 901</b>	<b>3 898</b>
Dépréciation de l'écart d'acquisition – reprise de badwill		1 164	885
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION après dépréciation de l'écart d'acquisition – reprise de badwill</b>		<b>8 065</b>	<b>4 783</b>
<b>Produits et charges financiers</b>		<b>- 3 564</b>	<b>-1 384</b>
<b>Produits et charges exceptionnels</b>	4,18	<b>-787</b>	<b>2 040</b>
<b>Impôt sur les bénéfices</b>	4,19	<b>739</b>	<b>-890</b>
<b>RESULTAT NET DES ENTREPRISE INTEGREES</b>		<b>4 453</b>	<b>4 549</b>
Résultat des entités mises en équivalence		0	0
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>		<b>4 453</b>	<b>4 549</b>
Dont part revenant aux minoritaires		72	-7
<b>DONT RESULTAT REVENANT AU GROUPE</b>		<b>4 525</b>	<b>4 542</b>
Résultat par action			6.57

## FARINIA S.A. Comptes consolidés au 31 mars 2024

## TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE (En KEuros)

<b>OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>	<b>March-24</b>	<b>March-23</b>
<b>RESULTAT DES SOCIETES INTEGREES</b>	<b>4 453</b>	<b>4 549</b>
<i>Elimination des éléments sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'exploitation</i>		
Amortissements	17 810	18 166
Provisions pour risques et charges et dépréciations	(619)	(1 586)
Plus/moins-values de cession d'actifs immobilisés	299	(102)
Reprise de Subvention	(531)	(543)
Impacts non cash liés à la reprise de badwill	(1 164)	(885)
Autres impacts non cash	1 464	373
Résultat des sociétés mises en équivalence		-
Variation des impôts différés	(9)	(222)
<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>21 703</b>	<b>19 750</b>
<b>VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT (iii)</b>	<b>(1 783)</b>	<b>4 463</b>
<b>FLUX NET GENERE PAR L'ACTIVITE</b>	<b>19 920</b>	<b>24 213</b>
<b>OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS</b>		
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles (i)	(19 956)	(14 307)
Flux net des prêts et autres immobilisations financières	(216)	(542)
Cessions d'immobilisations corporelles, incorporelles, financières	259	628
Dépréciation d'immobilisations	350	-
Prix d'acquisition des nouvelles activités	-	-
Prix de cession des titres des sociétés mises en équivalence	-	-
Subventions d'investissement perçues	800	1 111
<b>FLUX NET LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS</b>	<b>(18 763)</b>	<b>(13 110)</b>
<b>OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>		
Augmentation de capital souscrite par les minoritaires	236	-
Variation des concours bancaires courants et dettes financières diverses	655	(218)
Nouveaux emprunts souscrits auprès des banques (ii) et dettes financières diverses	20 733	10 109
Augmentation des quasi fonds propres	2 257	
Remboursement d'emprunt	(19 463)	(19 564)
Distribution aux actionnaires	(3 000)	-
Parts acquises par des minoritaires		-
<b>FLUX NET LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENTS</b>	<b>1 418</b>	<b>(9 673)</b>
<b>Incidence des variations de devises</b>		<b>(82)</b>
<b>VARIATION DE LA TRESORERIE</b>	<b>2 575</b>	<b>1 348</b>
<b>TRESORERIE A L'OUVERTURE</b>	<b>59 343</b>	<b>57 994</b>
<b>TRESORERIE A LA CLOTURE</b>	<b>61 918</b>	<b>59 343</b>

(i) Hors crédit-bail. Montant total d'acquisitions crédit-bail inclus : 2024 : (20 050) ; Montant total d'acquisitions 2023 : (15 491).

(ii) Hors crédit-bail. Montant total de nouveaux emprunts crédit-bail inclus : 2024 : 24 729 ; 2023 : 10 313.

ANNEXE  
(Montants exprimés en k€)

NOTE 1 : FAITS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE

COMPARABILITE DES COMPTES

1.1 Faits significatifs

Conflit en Ukraine

Le conflit en Ukraine a eu un impact modéré sur notre activité. Différentes mesures ont été mises en place pour réduire la consommation : organisation entre équipes de jour et de nuit, investissements de nouveaux équipements moins énergivores (fours traitement, etc.) et l'installation de capteurs sur nos principales sources de consommation.

Ces mesures, additionnées aux subventions liées au dispositif d'aide « Gaz et Electricité », ont permis de compenser le surcout de l'énergie. Le montant comptabilisé en subvention d'exploitation au titre de ces aides est de 4 459 K€

1.2 Eléments post-clôture :

Néant

## Note 2 : PERIMETRE ET METHODES DE CONSOLIDATION

### 2.1 Base de préparation

Les comptes consolidés du Groupe FARINIA S.A. ont été établis selon le principe du coût historique. Les états financiers consolidés de FARINIA S.A. et de toutes ses filiales (le « Groupe ») ont été préparés selon les règles et principes comptables en vigueur en France et conformément au règlement ANC n° 2020-01.

Les états financiers consolidés comprennent les états financiers de FARINIA S.A. et de ses filiales au 31 mars de chaque année. Les états financiers des filiales sont préparés sur la même période de référence que ceux de la société mère, sur la base de méthodes comptables homogènes dans le respect des principes de prudence, d'indépendance des exercices et de continuité de l'exploitation.

Pour les sociétés tenant leurs comptes en devises étrangères, les comptes sociaux sont intégrés en euros selon la méthode suivante :

- Les actifs et passifs sont convertis au cours de change à la date de la clôture de l'exercice ;
- Les produits et charges sont convertis au cours moyen de la période ;
- La différence est constatée en écart de conversion directement dans les capitaux propres.

Tous les soldes et transactions intragroupe ainsi que les produits, les charges et les résultats latents qui sont compris dans la valeur comptable d'actifs, provenant de transactions internes, sont éliminés en totalité.

Les filiales sont consolidées à compter de la date d'acquisition, qui correspond à la date à laquelle le Groupe en a obtenu le contrôle, et ce jusqu'à la date à laquelle l'exercice de ce contrôle cesse.

Lors de la première consolidation d'une société contrôlée exclusivement, les actifs et passifs identifiables sont évalués à leur juste valeur. L'affectation définitive est réalisée jusqu'à la clôture du premier exercice suivant celui de l'acquisition. La différence entre le prix payé pour contrôler la société et la valeur nette des actifs et passifs identifiables est enregistrée en goodwill si la différence est positive, en provision pour risques et charges en cas de différence négative.

Les écarts d'acquisition négatifs sont repris en résultat sur une durée qui reflète les hypothèses retenues et les objectifs fixés par la direction lors de l'acquisition de la société cible, notamment les coûts résultants des opérations de réorganisation et de restructuration nécessaires pour restaurer la compétitivité.

### 2.2 Périmètre de consolidation

L'intégration globale est pratiquée pour les filiales dont Farinia S.A. détient directement ou indirectement le contrôle exclusif.

Les sociétés dans lesquelles Farinia S.A. exerce une influence notable, sont consolidées selon la méthode de mise en équivalence. L'influence notable sur une entreprise est présumée pour toute participation supérieure à 20%.

*FARINIA S.A. Comptes consolidés au 31 mars 2024*

Les sociétés dans lesquelles aucune influence notable n'est exercée par Farinia S.A., sont exclues du périmètre de consolidation.

La consolidation du 31 mars 2024 porte sur la société mère et les filiales mentionnées ci-dessous :

Société	Méthode de consolidation	% d'intérêt	% de contrôle
Farinia S.A.	Mère		
F.M.G.C.	Intégration globale	100	100
Barriol et Dallièrre Industries	Intégration globale	95.9	95.9
Estamfor	Intégration globale	95.9	95.9
Safir S.A.R.L.	Intégration globale	100	100
Electroforge	Intégration globale	95.9	95.9
Setforge	Intégration globale	95.9	95.9
Setforge La Clayette	Intégration globale	95.9	95.9
Setforge L'homme	Intégration globale	95.9	95.9
Setforge Gauvin	Intégration globale	95.9	95.9
Setforge Extrusion	Intégration globale	95.9	95.9
Setforge Engineering	Intégration globale	95.9	95.9
Setforge GIE	Intégration globale	95.9	95.9
Setforge Bouzonville	Intégration globale	95.9	95.9
Farinia G.I.E	Intégration globale	100	100
Setforge Hot Formers	Intégration globale	95.9	95.9
Setforge Near Net	Intégration globale	95.9	95.9
GIE Approforge	Intégration globale	95.9	95.9
Farinia Singapore	Intégration globale	100	100
Ballasting	Intégration globale	100	100
Spartacus 3D	Intégration globale	80	80

### 2.3 Variation du périmètre de consolidation

Néant.

### 2.4 Titres non consolidés

Les titres non consolidés comprennent la détention de 19,05% dans la société Mobility Works pour un montant de 500 k€ Ce montant correspond à la valeur calculée selon la méthode de mise en équivalence à la date de déconsolidation.

Note 3 : REGLES ET METHODES COMPTABLESImmobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles acquises séparément sont évaluées initialement à leur coût. Les immobilisations incorporelles ayant une durée de vie finie sont amorties sur la durée d'utilité économique et sont soumises à un test de dépréciation chaque fois qu'il existe une indication que l'immobilisation incorporelle s'est dépréciée.

Les logiciels, concessions et autres immobilisations incorporelles sont amortis sur des durées comprises entre 2 et 5 ans.

Frais de R&D

Les coûts d'études engagés pour fabriquer et livrer des modules dans le cadre d'une commande spécifique reçue du client et considérés comme des coûts de préproduction pour les pièces série, sont inscrits à l'actif du bilan en immobilisations incorporelles, dès que l'entreprise peut notamment démontrer son intention et sa capacité financière et technique de mener le projet à son terme ; que les recettes attendues du contrat avec le client sont probables et peuvent être estimées de façon raisonnable ; que les coûts à terminaison des contrats peuvent être estimés de façon fiable.

Ces coûts immobilisés sont amortis au rythme des quantités de pièces livrées au client, avec une durée maximale de cinq ans sauf cas particuliers. Les frais de recherche ainsi que les coûts des études ne remplissant pas les conditions présentées ci-dessus sont comptabilisés en charges dans l'exercice au cours duquel ils sont encourus

Immobilisations corporelles

Elles sont évaluées à leur coût d'acquisition. Les amortissements pour dépréciation sont calculés selon la méthode linéaire sur la durée d'utilité de l'actif.

Les principales durées d'utilisation sont les suivantes :

Immobilisations décomposables	Durée
- constructions : structure et charpente	40 ans
- constructions : toiture et bardage	20 ans
- constructions : électricité et plomberie	15 à 20 ans
Immobilisations non décomposables	
- agencements, aménagements des terrains	5 à 30 ans
- agencements, aménagements des constructions	5 à 20 ans
- installations techniques	6 à 20 ans
- matériel et outillage industriel	2 à 15 ans
- matériel de bureau et informatique	3 à 7 ans
- matériel de transport	3 à 8 ans
- mobilier	5 à 12 ans

- Contrats de crédit-bail

Les immobilisations financées au moyen de contrat de location financement sont présentées à l'actif pour la valeur actualisée des paiements futurs ou la valeur de marché si elle est inférieure. La dette correspondante est inscrite en passifs financiers. Ces immobilisations sont amorties selon le mode et les durées d'utilité généralement appliquées par le Groupe.

Le tableau des flux de trésorerie reflète uniquement les flux de la période écoulée. Ainsi aucun flux de trésorerie n'est enregistré lors de la signature du contrat au titre des opérations d'investissement et de financement réalisées dans le cadre de contrat de crédit-bail. Les lignes « acquisitions d'immobilisations » et « augmentation des dettes financières » du tableau des flux de trésorerie n'incluent pas les flux relatifs à la souscription de contrats de crédit-bail.

- Immobilisations financières

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation égale à la différence est constatée.

- Stocks

Les stocks de matières premières et de consommables sont évalués selon la méthode du prix moyen pondéré. La valeur brute comprend le prix d'achat et les frais accessoires.

Les en cours et produits finis sont valorisés à leur coût de production incluant le coût des matières premières utilisées valorisées au coût moyen pondéré, la main d'œuvre directe, le coût d'utilisation des machines ainsi qu'une quote-part de frais généraux.

Une provision pour dépréciation est constatée si la valeur brute est supérieure au cours du jour (déduction faite des frais proportionnels de vente) à hauteur de la différence entre ces deux valeurs.

- Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale diminuée éventuellement d'une provision évaluée en fonction du risque de non recouvrement.

- Contrats d'affacturage

Dans le cadre de leur financement à court terme, les entités du Groupe ont conclu des contrats d'affacturage avec des sociétés de factoring. Dans le cadre de ces programmes, les créances cédées sont annulées à l'actif en contrepartie d'une inscription au compte du factor à l'actif.

*FARINIA S.A. Comptes consolidés au 31 mars 2024*

---

- Imposition différée

Les impôts différés sont comptabilisés, en utilisant la méthode bilancielle du report variable, pour toutes les différences temporelles existant à la date de clôture entre la base fiscale des actifs et passifs et leur valeur comptable au bilan.

Des actifs d'impôt différé sont comptabilisés pour toutes les différences temporelles déductibles, reports en avant de pertes fiscales et crédits d'impôt non utilisés, dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice imposable sera disponible, sur lequel ces différences temporelles déductibles, reports en avant de pertes fiscales et crédits d'impôt non utilisés pourront être imputés.

Les actifs et passifs d'impôt différé sont évalués aux taux d'impôt dont l'application est attendue sur l'exercice au cours duquel l'actif sera réalisé ou le passif réglé, sur la base des taux d'impôt (et règles fiscales) qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture.

Les impôts différés relatifs aux éléments reconnus directement en capitaux propres sont comptabilisés en capitaux propres et non au compte de résultat.

- Trésorerie et équivalents de trésorerie :

La société considère comme disponibilités et valeurs mobilières de placement les placements très liquides, c'est à dire pouvant être achetés ou revendus à tout moment sur la base de prix déterminés journalièrement, et ne présentant pas de risque significatif de taux et de contrepartie.

- Provisions pour risques et charges

Des provisions sont comptabilisées lorsque le Groupe a une obligation actuelle (juridique ou implicite) résultant d'un événement passé, qu'il est probable qu'une sortie de ressources représentative d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation et que le montant de l'obligation peut être estimé de manière fiable.

- Provisions pour engagements de retraite

Le Groupe étale les droits à prestation, non plus à compter de la date d'embauche du salarié, mais uniquement à compter de la date à laquelle chaque année de services compte pour l'acquisition des droits, c'est-à-dire sur la période précédant l'âge de départ en retraite permettant d'atteindre le plafond d'indemnité.

Le Groupe procède à la comptabilisation de ses engagements en matière de retraites et d'indemnités de départ pour l'ensemble de son personnel. Cette évaluation tient compte des droits déterminés à la clôture de chaque exercice selon une méthode actuarielle rétrospective, qui tient compte du salaire de fin de carrière, de l'ancienneté et de la probabilité de présence dans l'entreprise à la date de départ de retraite. Lorsque cette obligation est couverte par des versements effectués à un fonds externe, la provision est équivalente au montant total de l'engagement diminué de ces versements.

*FARINIA S.A. Comptes consolidés au 31 mars 2024*

---

Les principales hypothèses utilisées dans l'estimation des indemnités de départ à la retraite sont les suivants : départ volontaire du salarié à l'âge de 64 ans en incluant les charges sociales relatives à ces indemnités. Le taux d'actualisation utilisé est de 3,46 % (contre 3.84 % au 31 Mars 2023).

Les principales hypothèses utilisées dans l'estimation des engagements pour les anciens salariés bénéficiant de retraites complémentaires sont les suivantes : taux d'actualisation 3,46%, table de mortalité TGF05.

Les gains et pertes actuariels sont reconnus selon la méthode du corridor, qui consiste à étaler sur la durée d'activité prévisionnelle moyenne les écarts actuariels supérieurs à 10% du montant de l'engagement.

Les coûts liés aux changements de régime sont étalés sur la durée moyenne résiduelle d'activité des salariés.

La charge annuelle est comptabilisée de la manière suivante :

- Les coûts des services rendus et les amortissements du coût des services passés sont comptabilisés en résultat d'exploitation ;
- Les coûts de désactualisation net des rendements attendus des actifs de couverture figurent en résultat financier.
- Subventions d'investissement

Les subventions sont inscrites dans les capitaux propres et amorties sur la même durée que l'immobilisation financée

- Reconnaissance des produits

Le produit des activités ordinaires est comptabilisé lorsque les risques et avantages significatifs inhérents à la propriété des biens sont transférés à l'acheteur, habituellement à la livraison des biens.

- Subventions d'exploitation

Les subventions privées ou publiques reçues par le groupe sont classées dans le résultat d'exploitation qu'elles soient versées de manière directe aux différentes unités ou qu'elles soient attribuées sous forme d'avantages fiscaux (exonérations d'impôts ou crédit d'impôts).

- Conversion des opérations en devises

Les transactions en devises sont enregistrées au cours de change en vigueur à la date de réalisation. Les créances et les dettes en devises sont converties aux cours de change en vigueur à la date du bilan. Les gains et les pertes de change qui en résultent sont enregistrés en résultat.

*FARINIA S.A. Comptes consolidés au 31 mars 2024*

---

- Résultat exceptionnel

Les charges et produits exceptionnels correspondent aux charges et produits hors gestion courante de la société. Ils se caractérisent par leur nature inhabituelle ou leur montant significatif. Dans la pratique, la société applique une vision limitative de la notion d'exceptionnel qui est limitée aux éléments suivants :

- coûts de restructuration, de réduction d'effectif, et de réorganisation ;
- plus ou moins value sur cessions d'immobilisations ;
- coûts liés à des actifs hors exploitation.

- Résultat par action

Le résultat net consolidé par action est déterminé sur la base du résultat consolidé part groupe rapporté au nombre moyen pondéré d'actions en circulation durant l'exercice.

*FARINIA S.A. Comptes consolidés au 31 mars 2024*

**Note 4 : EXPLICATION DES POSTES DU BILAN ET DU COMPTE DE RESULTAT**

**4.1 Immobilisations incorporelles**

*Valeurs brutes*

<b>Immobilisations incorporelles</b>	31/03/2024			31/03/2023
	K€			K€
	Autres	R&D	Total	
Valeur en début d'exercice	8 369	487	8 856	8 507
Acquisitions	1 865		1 865	350
Cessions	(263)		(263)	(1)
Virement de poste à poste	5		5	
Variation de périmètre				
<b>Valeur brute à la clôture de l'exercice</b>	<b>9 976</b>	<b>487</b>	<b>10 463</b>	<b>8 856</b>

*Amortissements*

<b>Immobilisations incorporelles</b>	31/03/2024			31/03/2023
	k€			k€
	Autres	R&D	Total	
Amortissements cumulés en début d'exercice	7 513		7 513	6 948
Dotation aux amortissements de l'exercice	634		634	566
Amortissements relatifs aux cessions	(63)		(63)	(1)
Virement de poste à poste				
Variation de périmètre				
<b>Amortissements cumulés à la clôture de l'exercice</b>	<b>8 084</b>		<b>8 084</b>	<b>7 513</b>

*Valeurs nettes*

<b>Immobilisations incorporelles</b>	31/03/2024			31/03/2023
	k€			k€
	Autres	R&D	Total	
Valeur nette en début d'exercice	856	487	1 343	1 559
<b>Valeur nette à la clôture de l'exercice</b>	<b>1 892</b>	<b>487</b>	<b>2 379</b>	<b>1 343</b>

*FARINIA S.A. Comptes consolidés au 31 mars 2024*

## 4.2 Immobilisations corporelles

*Valeurs brutes :*

	Terrains et Constructions  k€	Installations industrielles, matériel et équipement  k€	Autres  k€	Immobilisations en cours  k€	<b>Total</b>  k€
<b>Valeur brute au 31 mars 2022</b>	<b>48 348</b>	<b>189 416</b>	<b>5 408</b>	<b>4 116</b>	<b>247 288</b>
Acquisitions (i)	1 610	10 071	480	2 004	14 165
Cessions	(115)	(1 750)	(53)	(361)	(2 279)
Virement de poste à poste	-	-	-	-	-
Autres variations	-	-	-	-	-
Variations périmètre	-	-	-	-	-
<b>Valeur brute au 31 mars 2023</b>	<b>49 843</b>	<b>197 737</b>	<b>5 835</b>	<b>5 759</b>	<b>259 174</b>
Acquisitions (ii)	2 848	10 475	1 478	3 565	18 367
Cessions	(47)	(1 552)	(117)	(121)	(1 837)
Virement de poste à poste		1 697	8	(1 711)	(6)
Autres variations					
Variations périmètre					
<b>Valeur brute au 31 mars 2024</b>	<b>52 644</b>	<b>208 357</b>	<b>7 204</b>	<b>7 492</b>	<b>275 697</b>

(i) dont investissements hors crédit bail : 14 937 k€

(ii) dont investissements hors crédit bail : 17 910 k€

*FARINIA S.A. Comptes consolidés au 31 mars 2024*

*Amortissements :*

	Terrains et Constructions k€	Installations industrielles, matériel et équipement k€	Autres k€	Immobilisations en cours k€	<b>Total</b> k€
<b>Cumul au 31 mars 2022</b>	<b>32 196</b>	<b>130 137</b>	<b>3 607</b>		<b>165 940</b>
Dotations	1 592	15 335	673	-	17 600
Cessions et mises au rebut	(92)	(1 616)	(51)	-	(1 759)
Virement de poste à poste	-	-	-	-	-
Ajustement valeur liquidative	-	-	-	-	-
Variation de périmètre	-	-	-	-	-
<b>Cumul au 31 mars 2023</b>	<b>33 696</b>	<b>143 856</b>	<b>4 229</b>		<b>181 781</b>
Dotations	1 594	14 799	733	51	17 177
Cessions et mises au rebut	(47)	(1 526)	(108)		(1 681)
Virement de poste à poste					
Ajustement valeur liquidative					
Variation de périmètre					
<b>Cumul au 31 mars 2024</b>	<b>35 243</b>	<b>157 129</b>	<b>4 854</b>	<b>51</b>	<b>197 277</b>

*Valeurs nettes :*

	Terrains et Constructions k€	Installations industrielles, matériel et équipement k€	Autres k€	Immobilisations en cours k€	<b>Total</b> k€
Valeur nette au 31/3/2022	16 152	59 279	1 801	4 116	81 350
Valeur nette au 31/3/2023	16 147	53 881	1 606	5 758	77 392
Valeur nette au 31/3/2024	17 401	51 228	2 350	7 441	78 420

*FARINIA S.A. Comptes consolidés au 31 mars 2024*

---

Les immobilisations acquises dans le cadre de contrats de crédit-bail et figurant dans les montants ci-dessus s'élèvent à :

31/03/2024

	Terrains et Constructions  k€	Installations industrielles, matériel et équipement  k€	Autres  k€	Immobilisations en cours  k€	<b>Total</b>  k€
Valeurs brutes	9 548	26 522	-	-	36 070
Amortissements cumulés	9 548	25 015	-	-	34 563
Valeurs nettes	-	1 507	-	-	1 507

31/03/2023

	Terrains et Constructions  k€	Installations industrielles, matériel et équipement  k€	Autres  k€	Immobilisations en cours  k€	<b>Total</b>  k€
Valeurs brutes	9 548	26 247	-	-	35 795
Amortissements cumulés	9 548	23 536	-	-	33 084
Valeurs nettes	0	2 711	-	-	2 711

*FARINIA S.A. Comptes consolidés au 31 mars 2024*

### 4.3 Immobilisations financières

	Participations non Consolidées k€	Prêts et autres immobilisations financières k€	Titres mis en Equivalence (M.E.V.) k€	<b>Total</b> k€
<b>Valeur brute au 31 mars 2022</b>	<b>3</b>	<b>1 662</b>	-	<b>1 665</b>
Acquisitions	500	34	-	<b>534</b>
Souscription au capital des sociétés MEV	-	-	-	-
Sociétés mises en équivalence sur l'exercice	-	-	-	-
Résultat entités mises en équivalence	-	-	-	-
Ecarts de conversion des stés MEV	-	-	-	-
Virement de poste à poste	(3)	3	-	-
Cessions, Transferts	-	-	-	-
<b>Valeur brute au 31 mars 2023</b>	<b>500</b>	<b>1 699</b>	-	<b>2 199</b>
Acquisitions	-	216	-	<b>216</b>
Souscription au capital des sociétés MEV	-	-	-	-
Sociétés mises en équivalence sur l'exercice	-	-	-	-
Résultat entités mises en équivalence	-	-	-	-
Ecarts de conversion des stés MEV	-	-	-	-
Virement de poste à poste	-	-	-	-
Cessions, Transferts	-	(200)	-	<b>(200)</b>
<b>Valeur brute au 31 mars 2024</b>	<b>500</b>	<b>1 715</b>	-	<b>2 215</b>

Une dépréciation de 350K€ a été constatée sur les immobilisations financières, portant leur montant net à 1865K€

### 4.4 Stocks

	31/03/2024 Net k€	31/03/2023 Net k€
Matières premières	23 008	22 689
Produits en cours de production	16 591	15 723
Produits finis	9 413	14 178
Dépréciations	(1 583)	(1 379)
<b>Total</b>	<b>47 429</b>	<b>51 211</b>

*FARINIA S.A. Comptes consolidés au 31 mars 2024*

---

#### 4.5 Créances clients :

Toutes les créances clients sont à moins d'un an.

	31/03/2024	31/03/2023
	k€	k€
Valeur brute	31 890	28 278
Dépréciation	(1 439)	(305)
Total	30 451	27 973

Le montant des créances cédées dans le cadre de contrat d'affacturage est de 17 678 k€ au 31 mars 2024 contre 19 462 k€ en 2023.

#### 4.6 Autres créances

	31/03/2024	31/03/2023
	k€	k€
Impôt différé actif	3 635	4 477
Créance IS	3 309	4 404
Autres créances d'exploitation	10 867	12 394
Total	17 811	21 275

Les autres créances d'exploitation sont principalement constituées de dépôts de garantie versés aux sociétés d'affacturage et aux créances fiscales de TVA.

Les créances d'IS correspondent aux crédits d'impôts non encore imputés ou remboursés.

#### 4.7 Disponibilités :

	31/03/2024	31/03/2023
	k€	k€
Valeurs mobilières de placement	-	-
Comptes à terme	11 377	2 163
Comptes bancaires	50 541	57 180
Total	61 918	59 343

*FARINIA S.A. Comptes consolidés au 31 mars 2024*

#### 4.8 Capitaux propres

- Capital social : il est composé de 691 277 actions de 16 € chacune, soit un montant total de 11 060 432 €
- Tableau de variation des capitaux propres

	Capital	Primes d'émission et autres réserves	Résultat de l'exercice	Subventions	Total
	k€	k€	k€		k€
<b>Capitaux propres au 31 mars 2022</b>	<b>11 060</b>	<b>46 451</b>	<b>4 948</b>	<b>3 975</b>	<b>66 434</b>
Ecart de conversion	-	(82)	-	-	(82)
Affectation du résultat de l'exercice	-	4 948	(4 948)	-	-
Changement de méthode	-	-	-	-	-
Subventions reçues	-	-	-	1 111	1 111
Reprise de Subventions	-	-	-	(543)	(543)
Résultat de l'exercice	-	-	4 542	-	4 542
<b>Capitaux propres au 31 mars 2023</b>	<b>11 060</b>	<b>51 317</b>	<b>4 542</b>	<b>4 543</b>	<b>71 462</b>
Ecart de conversion	-	-	-	-	-
Affectation du résultat de l'exercice	-	1 542	(4 542)	-	(3000)
Subventions reçues	-	-	-	800	800
Reclassement de capitaux propres (i)	-	(51)	-	51	-
Reprise de Subventions	-	-	-	(531)	(531)
Résultat de l'exercice	-	-	4 525	-	4 525
<b>Capitaux propres au 31 mars 2024</b>	<b>11 060</b>	<b>52 810</b>	<b>4 525</b>	<b>4 863</b>	<b>73 258</b>

(i) Une subvention était inscrite en réserves et non en subvention pour 51K€. Elle a été reclassée.

Il n'y a pas de plan de stock-options, ni d'attributions d'actions gratuites en cours au 31/03/2024.

#### 4.9 Minoritaires :

Les minoritaires sont principalement constitués de la participation de 4.1% du FAA dans Setforge. L'autre part de minoritaires est la participation du fonds Demeter dans le capital de Spartacus 3D à hauteur de 20%.

*FARINIA S.A. Comptes consolidés au 31 mars 2024**Variations de l'exercice*

	Minoritaires k€
<b>Capitaux propres au 31 mars 2022</b>	<b>1 018</b>
Dilution minoritaires Spartacus 3D	-
Nouveau minoritaire Mobility	-
Minoritaires Forges et Développement	-
Minoritaires Setforge	7
Autres variations	-
Résultat de l'exercice	-
<b>Capitaux propres au 31 mars 2023</b>	<b>1 025</b>
Dilution minoritaires Spartacus 3D	-
Nouveau minoritaire Mobility	-
Minoritaires Forges et Développement	-
Minoritaires Setforge	236
Autres variations	-
Résultat de l'exercice	(72)
<b>Capitaux propres au 31 mars 2024</b>	<b>1 187</b>

## 4.10 Quasi fonds propres

362.332 ORA (Obligations Remboursables en Actions) d'une valeur nominale de 37.07€chacune, ce qui représente un montant total de € 13.431.647,24 ont été émises le 30/09/2019 chez Setforge. Ces obligations ont été intégralement souscrites par le FAA. Ces ORA ont été consenties pour une durée de 7 ans allant jusqu'au 30 septembre 2026.

Les ORA porteront intérêts à un taux de 3% jusqu'au sixième anniversaire de souscription, puis à 12% jusqu'à la date d'échéance.

60 882 ORA (Obligations Remboursables en Actions) d'une valeur nominale de 37.07€chacune, ce qui représente un montant total de € 2 256 895.74€ ont été émises le 17/11/2023 chez Setforge. Ces obligations ont été intégralement souscrites par le FAA. Ces ORA ont été consenties pour une durée de 7 ans allant jusqu'au 17 Novembre 2030.

Les ORA porteront intérêts à un taux de 3% jusqu'au sixième anniversaire de souscription, puis à 12% jusqu'à la date d'échéance.

*FARINIA S.A. Comptes consolidés au 31 mars 2024*

#### 4.11 Provisions pour risques et charges

	Pensions, retraites	Impôt différé Passif	Écarts Acquisition Négatif (Badwill)	Restructuration	Autres	<b>Total</b>
	k€	k€	k€	k€	k€	k€
<b>Cumul au 31 mars 2022</b>	<b>8 583</b>	<b>4 452</b>	<b>4 152</b>	<b>450</b>	<b>3 449</b>	<b>21 086</b>
Dotations	578	88	-	-	910	1 576
Reprises	(101)	(302)	(885)	(450)	(2 523)	(4 261)
Ajustement badwill (i)	-	-	373	-	-	373
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-
<b>Cumul au 31 mars 2023</b>	<b>9 060</b>	<b>4 238</b>	<b>3 640</b>	<b>-</b>	<b>1 836</b>	<b>18 774</b>
Dotations	712	14	-	-	272	998
Reprises	(432)	(865)	(1 164)	-	(1 171)	(3 632)
Ajustement badwill	-	-	-	-	-	-
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-
<b>Cumul au 31 mars 2024</b>	<b>9 340</b>	<b>3 387</b>	<b>2 476</b>	<b>-</b>	<b>937</b>	<b>16 140</b>

(i)Concernant l'acquisition de Setforges Bouzonville, un ajustement de 373 k€a été enregistré pendant la période d'affectation autorisée par la réglementation comptable suite à une réestimation de la juste valeur des actifs et passifs de cette entité.

Les écarts d'acquisition négatifs sont repris en résultat sur une durée qui reflète les hypothèses retenues et les objectifs fixés par la direction lors de l'acquisition de la société cible, notamment les couts résultants des opérations de réorganisation et de restructuration nécessaires pour restaurer la compétitivité.

Lors de la cession d'un terrain en 2013 par la société BDI, un engagement a été pris pour assumer les coûts de dépollution. Il reste au bilan au 31/03/2024 un montant de 63K€ Cette provision est reprise au fur et à mesure des coûts engagés.

Une provision de 1 055K€qui avait été constatée pour couvrir un contentieux fiscal portant sur le CIR de 2016 et de 2017, a été entièrement reprise sur l'exercice.

*FARINIA S.A. Comptes consolidés au 31 mars 2024*

La variation des provisions pour retraites et indemnités de fin de carrière s'analyse comme suit :

	31/03/2024 k€	31/03/2023 k€
Montant de la provision en début de période	9 060	8 583
Changement de méthode		-
Coûts des services rendus	509	513
Cout de l'actualisation (i)	318	111
Rendement attendu des actifs de couverture	(21)	(10)
Provisions reprises sur personnel sorti du groupe	(702)	(326)
Amortissement du coût des services passés	52	48
Amortissement écart actuariel	(47)	(54)
Cotisations versées aux fonds ou prestations payées	171	195
Variations de périmètre		-
Ajustement valeur liquidative		-
Virement poste à poste		-
<b>Total de la provision à la clôture de l'exercice</b>	<b>9 340</b>	<b>9 060</b>

(i) Classé en charges financières dans le compte de résultat.

Détail de la provision au 31 mars 2024

	31/03/2024 k€	31/03/2023 k€
Indemnités de fin de carrière	7 952	7 696
Médailles du Travail	270	246
Pensions de retraite	1 118	1 118
<b>Total provision retraite</b>	<b>9 340</b>	<b>9 060</b>

Décomposition de la provision IFC

	31/03/2024 k€	31/03/2023 k€
Dette actuarielle totale	8 689	8 058
Couverture	(871)	(916)
Coûts des services passés non comptabilisés	81	(68)
Ecarts actuariels non comptabilisés	53	622
<b>Provision IFC à la clôture</b>	<b>7 952</b>	<b>7 696</b>

Les actifs de couverture correspondent à des placements réalisés auprès de compagnies d'assurance.

*FARINIA S.A. Comptes consolidés au 31 mars 2024*

#### 4.12 Emprunts et dettes financières.

- Analyse des dettes par nature

en k€	31/03/2024	31/03/2023
Emprunts contractés auprès des banques	57 992	55 215
Emprunts sur crédit-bail et locations	962	2 193
Dettes financières diverses	1 464	0
<b>Total dettes financières</b>	<b>58 954</b>	<b>57 408</b>
Concours bancaires	1 556	902
<b>Totaux</b>	<b>61 974</b>	<b>58 310</b>

- Ventilation des dettes financières par échéance

en k€	Total	2024/2025	2025/2026	2026/2027	2027/2028	2028/2029	Après 2029
Emprunts contractés auprès des banques	57 992	17 004	13 810	8 291	5 453	5 341	8 093
Emprunts sur crédit bail et locations	962	450	219	106	64	41	82
Dettes financières diverses	1 464						1 464
<b>Total dettes financières</b>	<b>60 418</b>	<b>17 454</b>	<b>14 029</b>	<b>8 397</b>	<b>5 517</b>	<b>5 382</b>	<b>9 639</b>
Concours bancaires	1 556	1 556					
<b>Totaux</b>	<b>61 974</b>	<b>19 010</b>	<b>14 029</b>	<b>8 397</b>	<b>5 517</b>	<b>5 382</b>	<b>9 639</b>

(i) dont dettes garanties par des sûretés réelles : 589 k€

- Ventilation des dettes financières à long terme par taux d'intérêt.

en k€	Total	- de 3%	3 à 4%	4 à 5 %	+ de 5%
Dettes financières long terme (hors dettes financières diverses)	60 418	41 311	7 003	2 946	9 158

*FARINIA S.A. Comptes consolidés au 31 mars 2024*

---

## 4.13 Dettes fournisseurs :

Toutes les dettes fournisseurs sont à moins d'un an.

## 4.14 Autres dettes

	31/03/2024	31/03/2023
	k€	k€
Dettes fiscales et sociales	16 805	16 908
Autres dettes	3 939	4 824
Total	20 744	20 054

*FARINIA S.A. Comptes consolidés au 31 mars 2024*

## 4.15 Chiffre d'affaires

Répartition géographique

	31/03/2024	31/03/2023
	k€	k€
Allemagne	79 064	87 206
France	107 192	111 850
Autres pays d'Europe	90 775	93 472
Autres	34 244	35 214
Total du chiffre d'affaires	311 275	327 742

Répartition par secteur d'activités

	31/03/2024	31/03/2023
	k€	k€
Forges	207 905	222 309
Fonderies	103 161	105 453
Autres	209	(20)
Total du chiffre d'affaires	311 275	327 742

## 4.16 Autres produits

	31/03/2024	31/03/2023
	k€	k€
Variation stocks produits finis	818	(2 116)
Production immobilisée	673	246
Autres produits	4723	3 929
Total des autres produits	6 214	2 060

*FARINIA S.A. Comptes consolidés au 31 mars 2024*

## 4.17 Charges de personnel

*- Détail des charges de personnel*

	31/03/2024	31/03/2023
	k€	k€
Salaires	46 914	45 443
Charges sociales	19 294	18 294
Pensions et retraites	-	229
Total des charges de personnel	66 208	63 966

*- Effectif moyen au cours de l'exercice*

	31/03/2024	31/03/2023
	Production	1 022
Commercial	28	28
Administration	128	130
Total de l'effectif moyen	1 178	1 158

*FARINIA S.A. Comptes consolidés au 31 mars 2024*

## 4.18 Résultat exceptionnel :

	31/03/2024	31/03/2023
	k€	k€
Coûts restructuration		(48)
Résultat cession immobilisations	141	102
Badwill		-
Procédure Cubilot		1 410
Subvention	269	543
Provisions pour litige	(947)	
Autres Charges/Produits exceptionnels	(250)	33
Résultat exceptionnel	(787)	2 040

*FARINIA S.A. Comptes consolidés au 31 mars 2024*

4.19 Impôt sur les sociétés :

*Ventilation de la charge d'impôt :*

	31/03/2024	31/03/2023
	k€	k€
Impôts dus sur les bénéfices	790	(337)
Provision pour impôts		(775)
Reprise de provision pour impôts	1 055	
Redressement CIR	(1 097)	
Impôts différés sur les bénéfices	(9)	222
<b>Total Impôts sur les bénéfices</b>	<b>739</b>	<b>(890)</b>

*Variation entre taux d'impôt en vigueur et le taux effectif :*

	31/03/2024		31/03/2023	
	K€	%	K€	%
Résultat avant impôt	3 714		5 439	
Taux en vigueur IS : produit/(charge)	(929)	25	(1 360)	25
Crédits d'impôt non taxables (CICE, CIR ...)			-	-
Charges liés au redressement fiscal CIR	(1 097)		-	-
Provision pour risque sur actif d'impôt			(775)	14,24
Reprise de provision pour risque d'impôt	1 055		-	-
Impôt sur reprise de BW non taxable	291		221	(4,06)
Crédit d'impôt (en minoration charge d'IS)	621		728	(13,38)
Utilisation des déficits reportables non activée	320		-	-
Neutralisation redressement fiscal au niveau du groupe fiscal intégré	496		114	(2,09)
Autres variations (différences permanentes, etc.)	(18)		182	(3,35)
<b>Totaux</b>	<b>739</b>		<b>(890)</b>	<b>16.36</b>

*Intégration fiscale :*

Le périmètre du groupe fiscal comprend les sociétés Farinia S.A., FMGC, Estamfor, Barriol Dallièrre Industries, Electroforge, Setforge, Setforge engineering, Safir SARL, Setforge Gauvin, Setforge Extrusion, Setforge l'Homme, Setforge la Clayette, Setforge Near Net, Setforge Hot Formers.

*FARINIA S.A. Comptes consolidés au 31 mars 2024*

*Impôts différés au bilan :*

	31/03/2024 k€	31/03/2023 k€
Impôts différés actifs	3 635	4 477
Impôts différés passifs	(3 387)	(4 238)
Position nette	248	239

*Impôts différés au bilan par nature :*

	31/03/2024 k€	31/03/2023 k€
Différences temporaires (i)	2 689	2 973
Economies d'impôts sur bénéfices futurs	946	1 504
Impôts différés actifs	3 635	4 477

(i) Principalement provisions pour retraites et indemnités de fin de carrière

La comptabilisation d'impôts différés sur l'économie d'impôt future est déterminée à partir des déficits reportables en avant quand il est démontré le caractère recouvrable de cette économie à partir des données prévisionnelles fournies par le groupe.

	31/03/2024 k€	31/03/2023 k€
Impôt sur réévaluation d'actifs	(1 069)	(2 198)
Différence sur provisions à caractère fiscal	(674)	(1 130)
Autres	(1 644)	(910)
Impôts différés passifs	(3 387)	(4 238)

*FARINIA S.A. Comptes consolidés au 31 mars 2024*

---

## 4.20 Engagements financiers donnés :

	31/03/2024 k€	31/03/2023 k€
Commandes achats non livrées	11 118	11 969
Lettre intention au profit d'établissements bancaires		-
Autres engagements financiers donnés	4 779	7 160
Total des engagements donnés	15 897	19 129

## 4.21 Autres informations

Transactions avec des parties liées : prestations de services et conseils stratégiques réalisées par Evialia et VISA pour un montant de 120 K€