

RCS : ALENCON  
Code greffe : 6101

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

**Le greffier du tribunal de commerce de ALENCON atteste l'exactitude des informations transmises ci-après**

Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 2000 B 51311  
Numéro SIREN : 323 459 925  
Nom ou dénomination : THERMOCOAX

Ce dépôt a été enregistré le 15/11/2022 sous le numéro de dépôt 4383

THX - THERMOCOAX  
NORMAND'INNOV  
61100 CALIGNY

## Bilan - Actif

Déclaration au 31/12/2021

Rubriques	Montant Brut	Amort. Prov.	31/12/2021	31/12/2020
Capital souscrit non appelé				
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>				
Frais d'établissement				
Frais de développement	66 807	7 295	59 512	13 496
Concessions, brevets et droits similaires	403 068	72 425	330 642	350 441
Fonds commercial	304 898	304 898		
Autres immobilisations incorporelles	814 864	404 166	410 698	151 841
Avances, acomptes sur immo. incorporelles				
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>				
Terrains	439 954	327 352	112 602	119 678
Constructions	4 938 688	3 580 062	1 358 627	1 162 712
Installations techniques, matériel, outillage	12 982 022	6 597 278	6 384 744	4 747 970
Autres immobilisations corporelles	1 727 898	953 563	774 335	362 089
Immobilisations en cours	972 920		972 920	527 668
Avances et acomptes				
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>				
Participations par mise en équivalence				
Autres participations	54 226	47 050	7 176	54 226
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	291 089		291 089	113 707
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>22 996 435</b>	<b>12 294 089</b>	<b>10 702 347</b>	<b>7 603 827</b>
<b>STOCKS ET EN-COURS</b>				
Matières premières, approvisionnements	6 506 633	106 835	6 399 798	1 943 839
En-cours de production de biens	5 608 325		5 608 325	4 363 245
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis	3 525 014	331 930	3 193 083	3 650 304
Marchandises	1 364		1 364	1 498 264
Avances et acomptes versés sur commandes	451 641		451 641	49 338
<b>CREANCES</b>				
Créances clients et comptes rattachés	14 324 626	172 137	14 152 490	8 989 343
Autres créances	1 578 948		1 578 948	4 603 594
Capital souscrit et appelé, non versé				
<b>DIVERS</b>				
Valeurs mobilières de placement (dont actions propres : )				
Disponibilités	1 901 919		1 901 919	1 869 404
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>				
Charges constatées d'avance	777 711		777 711	472 954
<b>ACTIF CIRCULANT</b>	<b>34 676 181</b>	<b>610 902</b>	<b>34 065 279</b>	<b>27 440 284</b>
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes de remboursement des obligations				
Ecart de conversion actif	11 552		11 552	164 875
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>57 684 168</b>	<b>12 904 991</b>	<b>44 779 178</b>	<b>35 208 987</b>

Rubriques	31/12/2021	31/12/2020
Capital social ou individuel ( dont versé : 441 045 )	441 045	441 045
Primes d'émission, de fusion, d'apport		
Ecart de réévaluation ( dont écart d'équivalence : )	411 291	411 291
Réserve légale	45 750	45 750
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées (dont rés. Prov. fluctuation cours )		
Autres réserves (dont achat œuvres originales artistes )	341 623	341 623
Report à nouveau		
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)</b>	<b>8 088 037</b>	<b>6 175 319</b>
Subventions d'investissement	200 000	
Provisions réglementées	62 651	68 206
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>9 590 397</b>	<b>7 483 235</b>
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
<b>AUTRES FONDS PROPRES</b>		
Provisions pour risques	577 187	1 133 803
Provisions pour charges		
<b>PROVISIONS</b>	<b>577 187</b>	<b>1 133 803</b>
<b>DETTES FINANCIERES</b>		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	1 582	92
Emprunts et dettes financières divers (dont empr. participatifs )		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	173 272	747 024
<b>DETTES D'EXPLOITATION</b>		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	7 696 188	5 365 412
Dettes fiscales et sociales	3 954 403	3 086 874
<b>DETTES DIVERSES</b>		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	39 892	1 375
Autres dettes	22 508 149	17 381 614
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>		
Produits constatés d'avance		
<b>DETTES</b>	<b>34 373 487</b>	<b>26 582 392</b>
Ecarts de conversion passif	238 108	9 557
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>44 779 178</b>	<b>35 208 987</b>

Rubriques	France	Exportation	31/12/2021	31/12/2020
Ventes de marchandises				
Production vendue de biens	9 446 409	35 107 816	44 554 225	42 842 324
Production vendue de services	26 331	28 321	54 652	53 504
<b>CHIFFRES D'AFFAIRES NETS</b>	<b>9 472 740</b>	<b>35 136 137</b>	<b>44 608 877</b>	<b>42 895 828</b>
Production stockée			1 588 669	265 348
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation			-4 750	6 626
Reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements), transferts de charges			937 469	1 146 815
Autres produits			233 524	112 083
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>			<b>47 363 790</b>	<b>44 426 699</b>
Achats de marchandises (y compris droits de douane)			288 834	645 327
Variation de stock (marchandises)			1 496 900	-640 300
Achats de matières premières et autres approvisionnements (et droits de douane)			15 344 422	13 990 074
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)			-3 677 083	-273 297
Autres achats et charges externes			10 469 004	9 099 601
Impôts, taxes et versements assimilés			633 392	817 921
Salaires et traitements			8 499 111	7 521 943
Charges sociales			3 304 798	2 889 525
<b>DOTATIONS D'EXPLOITATION</b>				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			1 164 195	1 017 427
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations			34 731	470 894
Dotations aux provisions			270 792	939 904
Autres charges			220 277	343 887
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			<b>38 049 373</b>	<b>36 822 906</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>			<b>9 314 417</b>	<b>7 603 793</b>
<b>OPERATIONS EN COMMUN</b>				
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>				
Produits financiers de participations			1 017 343	1 005 315
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé				
Autres intérêts et produits assimilés				
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges				
Différences positives de change				
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>			<b>1 017 343</b>	<b>1 005 315</b>
Dotations financières aux amortissements, dépréciations et provisions			47 050	
Intérêts et charges assimilés			215 924	197 967
Différences négatives de change				
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
<b>CHARGES FINANCIERES</b>			<b>262 974</b>	<b>197 967</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>			<b>754 369</b>	<b>807 348</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS</b>			<b>10 068 786</b>	<b>8 411 141</b>

## Compte de résultat

Déclaration au 31/12/2021

Rubriques	31/12/2021	31/12/2020
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	1 214 074	4 609
Produits exceptionnels sur opérations en capital	4 600	
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges	13 083	14 104
<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>	<b>1 231 757</b>	<b>18 713</b>
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	68	
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	24 082	2 374
Dotations exceptionnelles aux amortissements, dépréciations et provisions	7 528	2 819
<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>	<b>31 678</b>	<b>5 193</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>1 200 079</b>	<b>13 520</b>
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	1 185 000	834 000
Impôts sur les bénéfices	1 995 828	1 415 342
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>	<b>49 612 889</b>	<b>45 450 728</b>
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>41 524 853</b>	<b>39 275 408</b>
<b>BENEFICE OU PERTE</b>	<b>8 088 037</b>	<b>6 175 319</b>

## FAITS CARACTERISTIQUES

Les comptes sociaux et annexes sont présentés en Euros.

Une convention d'intégration fiscale existe entre les différentes sociétés Françaises du Groupe dont la tête est SPIRAX France HOLDCO depuis 01.01.2020.

La convention retenue pour la répartition de l'impôt est la suivante : les économies ou surcoûts d'impôt réalisés à l'occasion de l'intégration fiscale seront comptabilisés par la société mère en compte de résultat (gain immédiat/perte immédiate).

La société THERMOCOAX S.A.S. est consolidée par Intégration Globale par la société SPIRAX France HOLDCO.

## FAITS SIGNIFICATIFS

L'épidémie de Covid-19 devrait avoir des impacts négatifs marqués sur l'économie mondiale, qui s'aggravaient si l'épidémie n'était pas contenue rapidement. Elle entraîne des chocs d'offre et de demande, ayant pour conséquence un ralentissement prononcé de l'activité, en raison de l'impact des mesures de confinement sur la consommation et de la défiance des agents économiques, ainsi que des difficultés de production, des perturbations des chaînes d'approvisionnement dans certains secteurs, et un ralentissement de l'investissement. Il en résulterait une baisse sensible de la croissance, voire des récessions techniques dans plusieurs pays.

L'ampleur et la durée de ces impacts à terme sont impossibles à déterminer à ce stade.

A la date d'arrêté des comptes, notre activité n'a pas été impactée à la mise en place des confinements sur tout le territoire français durant l'année 2021.

Le recours à l'activité partielle a été très limité, ne concernant que peu de salariés et dans le seul cadre de la garde des enfants (3 K€ au titre de l'exercice).

Un contrat de crédit-bail immobilier de notre nouveau bâtiment « THX ONE » de 12 ans par facturation et règlement trimestriels a été signé le 04 mars 2020 permettant la réunion de l'ensemble des unités de production sur un seul et unique site à Caligny (61100).

Ci-dessous le détail de l'opération :

- La valeur du bien « pris » en crédit-bail est de 14 092 K€,
- Le montant des redevances afférentes à l'exercice 2021 est de 182 K€ HT,
- Les dotations aux amortissements qui auraient été enregistrées au titre de l'exercice 2021 si l'immeuble avait été acquis s'établi à 141 K€,
- L'évaluation des redevances restant à payer au 31/12/2021 est de 8 266 K€ HT,
- Le prix résiduel permettant d'acquérir le bien au terme du contrat est 5 350 K€ HT.

## EVENEMENT POST CLÔTURE

Néant.

## REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont établis au 31 décembre 2021 en conformité du règlement l'ANC n°2018-01, modifiant les règlements 2016-07 du 4 novembre 2016 et du n°2014-03 du 5 juin 2014 relatif au plan comptable général (PCG), dans le respect du principe de prudence et conformément aux hypothèses de base :

- Continuité d'exploitation,
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- Indépendance des exercices.

donnant une image fidèle du patrimoine de la société.

L'application du règlement ANC n° 2018-01 concernant les changements de méthodes, changements d'estimation et corrections d'erreurs n'a pas entraîné de modification dans la présentation des comptes de THERMOCOAX SAS et dans leur comparabilité.

Les principes et méthodes comptables sont identiques à ceux appliqués pour l'établissement des comptes annuels 2020.

### **Le Chiffre d'affaires.**

Il est constaté à la livraison ou dans de rares cas après recette contradictoire si cela est exigé par le client.

### **Les immobilisations**

La valeur d'utilité est appréciée en fonction des situations nettes et des perspectives de développement à moyen terme des participations ainsi que du retour sur investissement, évalués sur la base d'une actualisation des flux de trésorerie d'exploitation prévisionnels des sociétés concernées.

Les actifs immobilisés ont été réévalués le 31/12/1992. Un écart de réévaluation est comptabilisé pour **411 KE (2 697 KF)**. Depuis cette date, les immobilisations sont inscrites au bilan pour leur valeur d'origine.

Depuis le 01.01.2005, les immobilisations décomposables sont amorties selon :

- la durée d'utilisation pour les composants,
- la durée d'usage grâce à l'amortissement dérogatoire pour les structures.

Les immobilisations non décomposables sont amorties selon la durée d'usage grâce à l'amortissement dérogatoire.

Les taux d'amortissement généralement pratiqués sont les suivants :

- Logiciels	de 33,33 % à 100 %
- Agencements terrains	de 4 % à 5 %
- Constructions	de 4 % à 5 %
- Agencements constructions	de 5 % à 25 %
- Machines industrielles	de 6,66 % à 20 %
- Outillage et matériel de laboratoire	de 6,66 % à 25 %
- Matériel de transport	de 10 % à 25 %
- Machines de bureau	20 %
- Matériel informatique	de 20 % à 25 %
- Mobilier de bureau	de 10 % à 12,5 %

Les immobilisations financières sont comptabilisées à leur coût d'acquisition. Une dépréciation est constituée lorsque la valeur d'utilité est inférieure à la valeur comptable.

### **Les stocks**

Les stocks sont évalués selon les méthodes suivantes :

- Matières premières : elles sont valorisées selon la méthode du coût moyen pondéré,
- En cours de production : ils sont valorisés au coût standard concernant la main d'œuvre et au coût moyen pondéré concernant la matière première,
- Produits finis : ils sont valorisés au coût de production standard.

La dépréciation sur stocks est de :

- 100% pour les articles sans mouvement depuis quatre ans,
- 75% pour les articles sans mouvement depuis trois ans,
- 50% pour les articles sans mouvement depuis deux ans,
- 25% pour les articles sans mouvement depuis un an.

### **Les Créances Commerciales**

Les créances commerciales sont enregistrées pour leur montant nominal. Des provisions pour dépréciation sont comptabilisées lorsque la valeur d'inventaire, appréciée en fonction de la situation juridique et financière de chaque débiteur défaillant, est inférieure à la valeur nominale. Les créances en monnaies étrangères sont converties et comptabilisées en euros sur la base du dernier cours de change. Une position globale de change est déterminée pour les opérations (créances et dettes commerciales) dont les termes sont suffisamment voisins. En cas de pertes latentes, une provision pour risques est dotée pour la valeur desdites pertes.

### **Les Valeurs Mobilières de Placement**

Les Valeurs Mobilières de Placement sont évaluées à leur coût d'acquisition. Les plus values latentes sont réintégrées de manière extracomptable au niveau de résultat fiscal. Une provision pour dépréciation est comptabilisée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur nominale.

### **Les Provisions pour risques et charges**

Une provision est constituée dès lors qu'une obligation (juridique ou implicite) résultant d'un événement passé à l'égard d'un tiers provoquera, de manière certaine ou probable, une sortie de ressources dont le montant peut être estimé de manière fiable. La provision est revue à chaque clôture et ajustée le cas échéant pour refléter la meilleure estimation de l'obligation à cette date.

### **Crédit d'impôt**

Le Crédit d'Impôt Recherche est enregistré en diminution de l'impôt.

## **COMMENTAIRE SUR LES COMPTES DE L'EXERCICE 2021**

Compte tenu de l'étendue des informations contenues dans le bilan et dans le compte de résultat, nous limiterons notre commentaire aux remarques suivantes :

### **Investissements**

#### **Immobilisations corporelles**

Les dépenses d'investissement de l'exercice se sont élevées à 3 803 K€, se répartissant comme suit :

◆ Outillage et matériel de labo	320
◆ Machines industrielles	2 093
◆ Mobilier, machines bureau, informatique, emballages	502

◆ Matériel de transport	0
◆ Agencements constructions, aménagements terrains	443
◆ variation des investissements en cours	445
<b>TOTAL</b>	<b>3 803</b>

### Immobilisations incorporelles

Ces dépenses se sont élevées à 361 K€ pour l'exercice, et concernent des frais de conception et de suivi de chantier notre nouveau bâtiment « THX ONE » (266 K€), des frais de logiciels (43 K€) et des frais de recherche et développement (52 K€).

### Immobilisations financières

Des retenues de garantie clients ont été accordées à hauteur de 2 K€.

Un dépôt de garantie de 176 K€ a été versé dans le cadre du Crédit bail de notre nouveau bâtiment « THX ONE ».

### **Effectif moyen**

Personnel salarié :

Ingénieurs et cadres	56
Agents de maîtrise et techniciens	39
Employés	33
Ouvriers	110
<b>TOTAL</b>	<b>238</b>

### **Rémunération et avantages alloués au Président de la société**

Néant

## NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT 2021

### **Produits et charges d'exploitation**

Les produits s'élèvent à 47 364 K€.

### **Ventilation du chiffre d'affaires par marchés géographiques (en K€).**

En K€	2021	2020
France	9 472	11 349
Affilié THX Allemagne	565	573
Affilié THX Etats-unis	9 171	10 538
Autres	25 400	20 436
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>44 608</b>	<b>42 896</b>

Le total des charges a augmenté de 1 226 K€.

### **Transfert de charges d'exploitation**

Les 97 K€ se décomposent comme suit :

Avantages en nature	15
Aides à l'embauche et à l'apprentissage	77
Divers	5
<b>TOTAL</b>	<b>97</b>

### **Résultat financier**

Les charges financières sont passées de 198 K€ en 2020 à 263 K€ en 2021. Elles comprennent essentiellement :

- les intérêts sur le compte courant de notre société Mère pour 201 K€,
- la dotation aux provisions des titres de participation de notre filiale THX China pour 47 K€ (100% de leur valeur d'acquisition),
- les escomptes accordés auprès de certains clients pour 15 K€.

Le résultat financier est de 754 K€ contre 807 K€ en 2020.

### **Résultat exceptionnel**

Il s'élève à + 1 200 K€. Il correspond pour l'essentiel à une indemnité versée par un client (1 183 K€) suite à l'abandon d'une commande.

### **Participation des salariés**

L'exercice a permis de dégager une participation des salariés de 1 185 K€.

### **Impôts sur les sociétés**

La contribution de Thermocoax SAS de 1 996 K€ est égale à l'impôt qui aurait grevé son résultat si elle était imposée distinctement. Au 31 décembre 2021, le CIR enregistré en diminution de l'impôt, s'élève à 666 K€.

## NOTES SUR LE BILAN

### Etat de l'actif immobilisé (en K€)

En K€	Valeur brute à l'ouverture	Augment/Transfert	Diminution/Transfert	Valeur brute à la clôture
Immob. Incorporelles	1 241	361	12	1 590
Immob. Corporelles*	17 521	7 518	3 978	21 061
Immob. Financières (dont participation)	168	177	-	345

\* en cours compris

### Etat des amortissements (en K€)

En K€	Montant à l'ouverture	Dotation	Reprise	Montant à la clôture
Immob. Incorporelles	725	69	5	789
Immob. Corporelles	10 601	1 095	238	11 458
Immob. Financières (dt participations)	-	-	-	-

### Etat des provisions pour dépréciation (en K€).

En K€	Montant à l'ouverture	Dotation	Reprise	Montant à la clôture
Immob. Financières (dt participations)	0	47	0	47

### Etat des Stocks (en K€)

En K€	Valeur brute à la clôture	Dépréciation	Valeur nette à la clôture
Matières premières	6 190	107	6 083
Cours de route	317	0	317
Travaux en cours	5 608	0	5 608
Produits S.O.	2 488	237	2 251
Produits Finis	1 036	95	942
Stocks de marchandises	1	-	1

**Etat des Provisions sur Créances (en K€)**

En K€	Montant à l'ouverture	Dépréciation	Reprise	Montant à la clôture
Créances douteuses	172	-	-	172

**Etat des créances en K€**

		Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'un an	
Capital souscrit non appelé					
		<b>Total I</b>			
De l'actif immobilisé	Créances rattachées à des participations				
	Prêts				
	Autres immobilisations financières		291	291	
	<b>Total II</b>		291	291	
De l'actif circulant	Clients douteux ou litigieux		188	188	
	Autres créances clients		14 137	14 137	
	Personnel et comptes rattachés		3	3	
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux				
	Etat et autres collectivités publiques	Impôts sur les bénéfices			
		Taxe sur la valeur ajoutée		1 511	1 511
		Autres impôts et taxes		18	18
		Divers		1	1
	Groupe et associés		25	25	
	Débiteurs divers		21	21	
Charges constatées d'avance		778	778		
<b>Total III</b>		16 681	16 681	291	

Les créances des clients douteux ou litigieux sont dépréciées à 100%.

**Etat des charges constatées d'avance****778 K€**

Ces charges correspondent principalement au loyer de crédit-bail « THX ONE ».

**Etat des écarts de conversion actif****12 K€**

Ces écarts au 31/12/2021 concernent nos clients et fournisseurs dont les factures sont émises en devises.

**Tableau d'analyse de la variation des Capitaux Propres (en Euros)**

	Situation d'ouverture	Affectation du résultat	Autres Mouvements	Situation de clôture
Capital	441 045	0	0	441 045
Ecart de réévaluation	411 291	0	0	411 291
Réserves légales	45 750	0	0	45 750
Autres réserves	341 623	0	0	341 623
Report à Nouveau	0	0	0	0
Résultat de l'exercice	6 175 319	- 6 175 319	8 088 036	8 088 036
Subvention d'investissement	0	0	200 000	200 000
Provisions réglementées	68 206	0	- 5 555	62 650
	7 483 235	- 6 175 319	8 282 481	9 590 397

Un dividende de 6 175 319 euros a été distribué au cours de l'année 2021.

**Composition du capital social**
**441 K€**

28 921 parts à la valeur nominale (15,25 euros)

**Etat des provisions réglementées**
**63 K€**

Amortissements dérogatoires au 01/01/21	68
Dotation de l'exercice	8
Reprise de l'exercice	13

**Provisions pour risques**

La provision de 17 K€ est destinée à couvrir les risques de garantie. Elle est établie selon le calcul suivant :  
C.A. 2021 X (retours de l'année 2021 / C.A. 2020).

La provision de la médaille du travail (un mois de salaire versé au terme de la 25<sup>ème</sup> année de présence) s'élève à 199 K€ au 31/12/2021. Elle a été établie sur la base d'une croissance annuelle des salaires de 2,00%, d'un coefficient de probabilité de présence (0,98), de survie (0,98) et d'un taux de placement à 1.76%.

**Etat des provisions pour risques et charges (en K€).**

	Au 01/01/21	Dotation	Reprise	Au 31/12/21
Garantie clients	27	-	10	17
Pertes de change	155	-	155	-
Médaille du travail	200	-	1	199
Contrats FRAMATOME	650	-	560	90
Litiges clients	101	271	101	271
<b>TOTAL</b>	<b>1 133</b>	<b>271</b>	<b>827</b>	<b>577</b>

**Etat des dettes (en K€).**

		Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'un an et 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles					
Autres emprunts obligataires					
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	A 2 ans maxi. à l'origine	2	2		
	A plus de 2 ans à l'origine				
Emprunts et dettes financières divers					
Fournisseurs et comptes rattachés		7 696	7 696		
Personnel et comptes rattachés		2 445	2 445		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux		1 038	1 038		
Etat et autres collectivités publiques	Impôts sur les bénéfices				
	Taxe sur la valeur ajoutée				
	Autres impôts et taxes	472	472		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		39	39		
Groupe et associés		22 309	22 308		
Autres dettes		199	199		
<b>TOTAL DES DETTES(a)</b>		<b>34 200</b>	<b>34 200</b>		

(a) dont charges à payer : Fournisseurs factures non parvenues 496 K€, Personnel et comptes rattachés 1 246 K€, Sécurité sociale et autres organismes sociaux 283 K€, Autres impôts et taxes 333 K€, Groupe et associés 201 K€, Autres dettes 176 K€.

Engagements hors bilan au 31/12/21	<b>2 062 K€</b>
Caution sur marchés « France »	0
Caution sur marchés « étranger »	2 062

Suretés : nantissement de fonds commerce à hauteur de 340 K€ par la banque HSBC et 220 K€ par le CIC.

Une convention d'assurance collective ayant pour objet la couverture des indemnités de fin de carrière a été signée en date du 30 décembre 1994 auprès de CARDIF-Société Vie.

Au 31 décembre 2021, notre situation faisait apparaître une valorisation nette de 2 K€.

A la date de clôture, les indemnités de fin de carrière sont probabilisées à 601 K€. Le mode de calcul est le suivant :

IDR = Droits accumulés par le salarié X probabilité pour l'entreprise de verser les prestations X actualisation des prestations.

Droits accumulés par le salarié = valeurs conventionnelles c'est à dire x mois de salaires (en fonction de l'ancienneté et du type de salarié) augmentation moyenne des salaires 2,00%.

Probabilité de verser les prestations = probabilité de survie X probabilité d'être présent : 0,98 et 0,95.

Actualisation des prestations = taux de placement = 1.83%.

**REPARTITION DU MONTANT GLOBAL DES IMPOTS SUR LES BENEFICES  
(en Euros)**

<b>RESULTAT AVANT IMPOT</b>		<b>IMPOT DU</b>	<b>RESULTAT NET</b>
Courant	10 068 785	1 921 381	8 147 405
Exceptionnel CT	1 200 079	244 053	956 026
LT	-	-	-
Participation	1 185 000	(169 606)	(1 015 394)
<b>TOTAL</b>	<b>10 083 865</b>	<b>1 995 828</b>	<b>8 088 037</b>

**TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS**

Filiales et participations	Valeur cptable des titres	Provision sur titres	Capital	Capitaux propres (hors résultat)	Quote- part du capital détenu	CAHT dernier exercice	Résultat dernier exercice
Thermocoax Inc. 6825 Shiloh Road east Alpharetta 30040 GEORGIA	106 €	0	100 USD	8 454 K USD	100 %	18 919 KUSD	2 886 K USD
Thermocoax UK Ltd St Paul's House Warwick Lane EC4P 4BN LONDON	7 K€	0	1 K GBP	203 K GBP	100 %	124 K GBP	9 K GBP
Thermocoax LTD CO Chengdu, Sichuan, CHINA	47 K€	47 K€	503 K CNY	- 4 937 K CNY	100 %	0 K CNY	- 910 K CNY

**Opérations avec les entreprises liées (en KEuros)**

Créances clients	4 511
Autres créances	25
Dettes fournisseurs	3 638
Comptes courants créditeurs	22 309
Achats de matières premières	1 769
Autres services extérieurs (charges)	2 940
Charges financières	201
Ventes	9 736

Les transactions effectuées avec les parties liées ont été conclues aux conditions normales de marché.

**TABLEAU DE FINANCEMENT au 31/12/2021 en K€**

Capacité d'autofinancement	8 778
Variation du besoin en fonds de roulement (valeur brute)	- 6 554
<b>Flux d'exploitation</b>	<b>2 224</b>
Investissements :	
- immobilisations corporelles et incorporelles	4 157
- financiers	177
<i>Total des emplois</i>	4 333
Cessions ou réductions d'immobilisations :	
- cessions ou réductions d'immobilisations corporelles et financières	5
<i>Total des ressources</i>	5
<b>Flux d'investissements</b>	<b>- 4 329</b>
Remboursement dettes financières :	
- Emprunt	0
Distribution de dividendes	6 175
Variation des comptes courants	1 378
Remboursement d'avances conditionnées	0
<i>Total des emplois</i>	7 553
Avances conditionnées	200
Variation des comptes courants	9 489
Diminution comptes courants filiales	0
<i>Total des ressources</i>	9 689
<b>Flux financiers</b>	<b>2 136</b>
<b>Variation de la trésorerie</b>	
Trésorerie d'ouverture : 1 869	- 31
Trésorerie de clôture : 1 900	

**THERMOCOAX**  
Société par Actions Simplifiée  
Au capital de 441.045 euros  
Siège social : Z.A. Normand'Innov Le Pont de Vère – 61100 Caligny  
RCS ALENCON 323 459 925  
ci-après la « **Société** »

---

**PROCES-VERBAL DES DECISIONS DE L'ASSOCIÉ UNIQUE  
EN DATE DU 30 SEPTEMBRE 2022**

---

L'an deux mille vingt-deux,  
Le 30 septembre,  
A 8 heures,

La société THERMOCOAX DEVELOPPEMENT, société par actions simplifiée au capital de 21.220.000 euros, dont le siège social est situé 40, boulevard Henri Sellier, 92150 Suresnes, ayant pour numéro unique d'identification 503.565.962 RCS Nanterre, associé unique de la Société, représentée par Monsieur Franck PIOUSSEAU, es-qualités de Président (ci-après l'« **Associé Unique** »),

Connaissance prise du rapport de gestion du Président de la Société et du rapport du Commissaire aux comptes sur les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2021,

Le Cabinet CONSTANTIN et ASSOCIES, Commissaire aux Comptes titulaire a été régulièrement informé des présentes.

Le Président a rappelé que les documents prescrits par la loi et les statuts ont été adressés à l'Associé Unique ou tenus à sa disposition au siège social dans les délais prescrits.

L'Associé Unique, après avoir pris connaissance des documents suivants tenus, au siège social, à la disposition du Commissaire aux comptes, des instances représentatives du personnel et de l'Associé Unique :

- la copie de la lettre d'information du Commissaire aux comptes ;
- la copie de la lettre d'information remise en mains propres au CSE de la Société ;
- les statuts de la Société ;
- le rapport de gestion du Président ;
- le rapport du Commissaire aux comptes sur les comptes clos au 31 décembre 2021 ;
- les comptes annuels de la Société clos au 31 décembre 2021 arrêtés par le Président ;
- le texte des décisions proposées à l'Associé Unique.

A déclaré statuer sur l'ordre du jour suivant :

- Lecture du rapport de gestion du Président ;
- Lecture du rapport du Commissaire aux comptes sur les comptes clos au 31 décembre 2021 ;
- Approbation des comptes et opérations de l'exercice clos au 31 décembre 2021 et quitus au Président ;
- Affectation du résultat ;
- Conventions visées à l'article L. 227-10 du Code de commerce ;
- Constat du non-renouvellement et du non-remplacement du commissaire aux comptes suppléant depuis les décisions de l'associé unique du 29 juin 2018 ;
- Pouvoirs en vue des formalités.

A pris les décisions suivantes :

### **PREMIERE DECISION**

L'Associé Unique, après avoir pris connaissance du rapport de gestion du Président et du rapport général du Commissaire aux Comptes, approuve les comptes annuels arrêtés à la date du 31 décembre 2021, tels qu'ils ont été établis par le Président, et qui font apparaître un bénéfice de 8.088.036 euros ainsi que les opérations traduites dans ces comptes ou résumées dans ces rapports.

L'Associé Unique approuve également le montant global des dépenses et charges non déductibles des bénéfices soumis à l'impôt sur les sociétés, soit la somme de 3.502 euros, ainsi que l'impôt supporté en raison desdites dépenses et charges.

En conséquence, il donne au Président quitus entier et sans réserve de l'exécution de son mandat pour ledit exercice.

**Cette décision est adoptée.**

### **DEUXIEME DECISION**

L'Associé Unique, après avoir pris connaissance du rapport de gestion du Président, décide d'affecter le bénéfice de l'exercice clos le 31 décembre 2021, soit la somme de 8.088.036 euros de la façon suivante :

➤ Bénéfice de l'exercice :	8.088.036 euros,
➤ Distribution de dividendes :	8.088.036 euros
➤ Report à nouveau :	0 euros

En conséquence, le montant du dividende pour chacune des 28.921 actions composant le capital de la Société serait égal à environ 279,66 euros et sera mis en paiement dans le délai légal (avant le 30 septembre 2022).

Cette distribution ne donnera droit à aucun abattement pour les personnes morales.

Nous vous rappelons qu'au titre des 3 derniers exercices, il a été distribué les dividendes suivants :

<b>Exercice</b>	<b>Dividende par action éligible à l'abattement de 40 %</b>	<b>Dividende par action non éligible à l'abattement de 40 %</b>
2018	néant	227,10 euros
2019	néant	115,82 euros
2020	néant	213,52 euros

**Cette décision est adoptée.**

### **TROISIEME DECISION**

L'Associé Unique, après avoir entendu lecture du rapport de gestion du Président, prend acte qu'aucune nouvelle convention réglementée entrant dans le champ d'application de l'article L. 227-10 du Code de commerce n'a été conclue au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2019.

**Cette décision est adoptée.**

#### **QUATRIEME DECISION**

L'Associé Unique rappelle que le mandat du commissaire aux comptes suppléant, Monsieur Gilles CART-TANNEUR est arrivé à échéance à l'issue des décisions de l'associé unique de la Société prise le 29 juin 2018 et portant notamment sur l'approbation des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2017. L'Associé Unique rappelle également avoir constaté et décidé le non-renouvellement et le non-remplacement de ce dernier aux fonctions de commissaire aux comptes suppléant, en conformité avec l'article L. 823-1 alinéa 2 du Code de commerce.

**Cette décision est adoptée.**

#### **CINQUIEME DECISION**

L'Associé Unique donne tous pouvoirs au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait du procès-verbal des présentes décisions pour accomplir toutes formalités qui seront nécessaires.

**Cette décision est adoptée.**

\*\*\*

De tout ce que dessus, il a été dressé le présent procès-verbal qui, après lecture, a été signé par l'associé unique.

DocuSigned by:  
*Franck Piouceau*  
A86D73AE0AFC48F...

---

**L'ASSOCIE UNIQUE**  
**THERMOCOAX DEVELOPPEMENT**  
Représentée par Monsieur Franck PIOUCEAU

# **THERMOCOAX SAS**

Société par actions simplifiée

Z.A Normand'Innov Le Pont de Vère

61100 – Caligny

---

## **Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels**

Exercice clos le 31 décembre 2021

## THERMOCOAX SAS

Société par actions simplifiée

Z.A Normand'Innov Le Pont de Vère

61100 – Caligny

---

### Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2021

---

À l'associé unique de la société THERMOCOAX SAS

#### Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société THERMOCOAX SAS relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

## Fondement de l'opinion

### Référentiel d'audit

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

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

### Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance, prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes sur la période du 1er janvier 2021 à la date d'émission de notre rapport.

### Justification des appréciations

La crise mondiale liée à la pandémie de COVID-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 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.

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

### 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.

Le rapport de gestion ne nous ayant pas été communiqué, comme le prévoit l'article R.232-1 du code de commerce, nous n'avons pas été en mesure de procéder à la vérification de ce document en vue de nous assurer de sa sincérité et sa concordance avec les comptes annuels.

En application de la loi, nous vous signalons que le non-établissement, la non-communication et la non-présentation du rapport de gestion constituent une violation des dispositions du code de commerce.

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

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

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

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

Les comptes annuels ont été arrêtés par le président.

## **Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels**

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

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

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

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

Paris-La Défense, le 29 septembre 2022

Le commissaire aux comptes

Deloitte & Associés



Mark BATHGATE

Rubriques	Montant Brut	Amort. Prov.	31/12/2021	31/12/2020
Capital souscrit non appelé				
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>				
Frais d'établissement				
Frais de développement	66 807	7 295	59 512	13 496
Concessions, brevets et droits similaires	403 068	72 425	330 642	350 441
Fonds commercial	304 898	304 898		
Autres immobilisations incorporelles	814 864	404 166	410 698	151 841
Avances, acomptes sur immo. incorporelles				
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>				
Terrains	439 954	327 352	112 602	119 678
Constructions	4 938 688	3 580 062	1 358 627	1 162 712
Installations techniques, matériel, outillage	12 982 022	6 597 278	6 384 744	4 747 970
Autres immobilisations corporelles	1 727 898	953 563	774 335	362 089
Immobilisations en cours	972 920		972 920	527 668
Avances et acomptes				
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>				
Participations par mise en équivalence				
Autres participations	54 226	47 050	7 176	54 226
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	291 089		291 089	113 707
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>22 996 435</b>	<b>12 294 089</b>	<b>10 702 347</b>	<b>7 603 827</b>
<b>STOCKS ET EN-COURS</b>				
Matières premières, approvisionnements	6 506 633	106 835	6 399 798	1 943 839
En-cours de production de biens	5 608 325		5 608 325	4 363 245
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis	3 525 014	331 930	3 193 083	3 650 304
Marchandises	1 364		1 364	1 498 264
Avances et acomptes versés sur commandes	451 641		451 641	49 338
<b>CREANCES</b>				
Créances clients et comptes rattachés	14 324 626	172 137	14 152 490	8 989 343
Autres créances	1 578 948		1 578 948	4 603 594
Capital souscrit et appelé, non versé				
<b>DIVERS</b>				
Valeurs mobilières de placement (dont actions propres : )				
Disponibilités	1 901 919		1 901 919	1 869 404
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>				
Charges constatées d'avance	777 711		777 711	472 954
<b>ACTIF CIRCULANT</b>	<b>34 676 181</b>	<b>610 902</b>	<b>34 065 279</b>	<b>27 440 284</b>
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes de remboursement des obligations				
Ecart de conversion actif	11 552		11 552	164 875
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>57 684 168</b>	<b>12 904 991</b>	<b>44 779 178</b>	<b>35 208 987</b>

Rubriques	31/12/2021	31/12/2020
Capital social ou individuel ( dont versé : 441 045 )	441 045	441 045
Primes d'émission, de fusion, d'apport		
Ecart de réévaluation ( dont écart d'équivalence : )	411 291	411 291
Réserve légale	45 750	45 750
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées (dont rés. Prov. fluctuation cours )		
Autres réserves (dont achat œuvres originales artistes )	341 623	341 623
Report à nouveau		
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)</b>	<b>8 088 037</b>	<b>6 175 319</b>
Subventions d'investissement	200 000	
Provisions réglementées	62 651	68 206
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>9 590 397</b>	<b>7 483 235</b>
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
<b>AUTRES FONDS PROPRES</b>		
Provisions pour risques	577 187	1 133 803
Provisions pour charges		
<b>PROVISIONS</b>	<b>577 187</b>	<b>1 133 803</b>
<b>DETTES FINANCIERES</b>		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	1 582	92
Emprunts et dettes financières divers (dont empr. participatifs )		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	173 272	747 024
<b>DETTES D'EXPLOITATION</b>		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	7 696 188	5 365 412
Dettes fiscales et sociales	3 954 403	3 086 874
<b>DETTES DIVERSES</b>		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	39 892	1 375
Autres dettes	22 508 149	17 381 614
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>		
Produits constatés d'avance		
<b>DETTES</b>	<b>34 373 487</b>	<b>26 582 392</b>
Ecart de conversion passif	238 108	9 557
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>44 779 178</b>	<b>35 208 987</b>

Rubriques	France	Exportation	31/12/2021	31/12/2020
Ventes de marchandises				
Production vendue de biens	9 446 409	35 107 816	44 554 225	42 842 324
Production vendue de services	26 331	28 321	54 652	53 504
<b>CHIFFRES D'AFFAIRES NETS</b>	<b>9 472 740</b>	<b>35 136 137</b>	<b>44 608 877</b>	<b>42 895 828</b>
Production stockée			1 588 669	265 348
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation			-4 750	6 626
Reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements), transferts de charges			937 469	1 146 815
Autres produits			233 524	112 083
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>			<b>47 363 790</b>	<b>44 426 699</b>
Achats de marchandises (y compris droits de douane)			288 834	645 327
Variation de stock (marchandises)			1 496 900	-640 300
Achats de matières premières et autres approvisionnements (et droits de douane)			15 344 422	13 990 074
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)			-3 677 083	-273 297
Autres achats et charges externes			10 469 004	9 099 601
Impôts, taxes et versements assimilés			633 392	817 921
Salaires et traitements			8 499 111	7 521 943
Charges sociales			3 304 798	2 889 525
<b>DOTATIONS D'EXPLOITATION</b>				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			1 164 195	1 017 427
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations			34 731	470 894
Dotations aux provisions			270 792	939 904
Autres charges			220 277	343 887
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			<b>38 049 373</b>	<b>36 822 906</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>			<b>9 314 417</b>	<b>7 603 793</b>
<b>OPERATIONS EN COMMUN</b>				
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>				
Produits financiers de participations			1 017 343	1 005 315
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé				
Autres intérêts et produits assimilés				
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges				
Différences positives de change				
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>			<b>1 017 343</b>	<b>1 005 315</b>
Dotations financières aux amortissements, dépréciations et provisions			47 050	
Intérêts et charges assimilées			215 924	197 967
Différences négatives de change				
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
<b>CHARGES FINANCIERES</b>			<b>262 974</b>	<b>197 967</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>			<b>754 369</b>	<b>807 348</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS</b>			<b>10 068 786</b>	<b>8 411 141</b>

Rubriques	31/12/2021	31/12/2020
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	1 214 074	4 609
Produits exceptionnels sur opérations en capital	4 600	
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges	13 083	14 104
<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>	<b>1 231 757</b>	<b>18 713</b>
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	68	
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	24 082	2 374
Dotations exceptionnelles aux amortissements, dépréciations et provisions	7 528	2 819
<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>	<b>31 678</b>	<b>5 193</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>1 200 079</b>	<b>13 520</b>
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	1 185 000	834 000
Impôts sur les bénéfices	1 995 828	1 415 342
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>	<b>49 612 889</b>	<b>45 450 728</b>
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>41 524 853</b>	<b>39 275 408</b>
<b>BENEFICE OU PERTE</b>	<b>8 088 037</b>	<b>6 175 319</b>

## FAITS CARACTERISTIQUES

Les comptes sociaux et annexes sont présentés en Euros.

Une convention d'intégration fiscale existe entre les différentes sociétés Françaises du Groupe dont la tête est SPIRAX France HOLDCO depuis 01.01.2020.

La convention retenue pour la répartition de l'impôt est la suivante : les économies ou surcoûts d'impôt réalisés à l'occasion de l'intégration fiscale seront comptabilisés par la société mère en compte de résultat (gain immédiat/perte immédiate).

La société THERMOCOAX S.A.S. est consolidée par Intégration Globale par la société SPIRAX France HOLDCO.

## FAITS SIGNIFICATIFS

L'épidémie de Covid-19 devrait avoir des impacts négatifs marqués sur l'économie mondiale, qui s'aggraverait si l'épidémie n'était pas contenue rapidement. Elle entraîne des chocs d'offre et de demande, ayant pour conséquence un ralentissement prononcé de l'activité, en raison de l'impact des mesures de confinement sur la consommation et de la défiance des agents économiques, ainsi que des difficultés de production, des perturbations des chaînes d'approvisionnement dans certains secteurs, et un ralentissement de l'investissement. Il en résulterait une baisse sensible de la croissance, voire des récessions techniques dans plusieurs pays.

L'ampleur et la durée de ces impacts à terme sont impossibles à déterminer à ce stade.

A la date d'arrêté des comptes, notre activité n'a pas été impactée à la mise en place des confinements sur tout le territoire français durant l'année 2021.

Le recours à l'activité partielle a été très limité, ne concernant que peu de salariés et dans le seul cadre de la garde des enfants (3 K€ au titre de l'exercice).

Un contrat de crédit-bail immobilier de notre nouveau bâtiment « THX ONE » de 12 ans par facturation et règlement trimestriels a été signé le 04 mars 2020 permettant la réunion de l'ensemble des unités de production sur un seul et unique site à Caligny (61100).

Ci-dessous le détail de l'opération :

La valeur du bien « pris » en crédit-bail est de 14 092 K€,

Le montant des redevances afférentes à l'exercice 2021 est de 182 K€ HT,

Les dotations aux amortissements qui auraient été enregistrées au titre de l'exercice 2021 si l'immeuble avait été acquis s'établi à 141 K€,

L'évaluation des redevances restant à payer au 31/12/2021 est de 8 266 K€ HT,

Le prix résiduel permettant d'acquérir le bien au terme du contrat est 5 350 K€ HT.

## EVENEMENT POST CLÔTURE

Néant.

## REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont établis au 31 décembre 2021 en conformité du règlement l'ANC n°2018-01, modifiant les règlements 2016-07 du 4 novembre 2016 et du n°2014-03 du 5 juin 2014 relatif au plan comptable général (PCG), dans le respect du principe de prudence et conformément aux hypothèses de base :

- Continuité d'exploitation,
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- Indépendance des exercices.

donnant une image fidèle du patrimoine de la société.

L'application du règlement ANC n° 2018-01 concernant les changements de méthodes, changements d'estimation et corrections d'erreurs n'a pas entraîné de modification dans la présentation des comptes de THERMOCOAX SAS et dans leur comparabilité.

Les principes et méthodes comptables sont identiques à ceux appliqués pour l'établissement des comptes annuels 2020.

### **Le Chiffre d'affaires.**

Il est constaté à la livraison ou dans de rares cas après recette contradictoire si cela est exigé par le client.

### **Les immobilisations**

La valeur d'utilité est appréciée en fonction des situations nettes et des perspectives de développement à moyen terme des participations ainsi que du retour sur investissement, évalués sur la base d'une actualisation des flux de trésorerie d'exploitation prévisionnels des sociétés concernées.

Les actifs immobilisés ont été réévalués le 31/12/1992. Un écart de réévaluation est comptabilisé pour **411 KE (2 697 KF)**. Depuis cette date, les immobilisations sont inscrites au bilan pour leur valeur d'origine.

Depuis le 01.01.2005, les immobilisations décomposables sont amorties selon :

- la durée d'utilisation pour les composants,
- la durée d'usage grâce à l'amortissement dérogatoire pour les structures.

Les immobilisations non décomposables sont amorties selon la durée d'usage grâce à l'amortissement dérogatoire.

Les taux d'amortissement généralement pratiqués sont les suivants :

- Logiciels	de 33,33 % à 100 %
- Agencements terrains	de 4 % à 5 %
- Constructions	de 4 % à 5 %
- Agencements constructions	de 5 % à 25 %
- Machines industrielles	de 6,66 % à 20 %
- Outillage et matériel de laboratoire	de 6,66 % à 25 %
- Matériel de transport	de 10 % à 25 %
- Machines de bureau	20 %
- Matériel informatique	de 20 % à 25 %
- Mobilier de bureau	de 10 % à 12,5 %

Les immobilisations financières sont comptabilisées à leur coût d'acquisition. Une dépréciation est constituée lorsque la valeur d'utilité est inférieure à la valeur comptable.

### **Les stocks**

Les stocks sont évalués selon les méthodes suivantes :

- Matières premières : elles sont valorisées selon la méthode du coût moyen pondéré,
- En cours de production : ils sont valorisés au coût standard concernant la main d'œuvre et au coût moyen pondéré concernant la matière première,
- Produits finis : ils sont valorisés au coût de production standard.

La dépréciation sur stocks est de :

- 100% pour les articles sans mouvement depuis quatre ans,
- 75% pour les articles sans mouvement depuis trois ans,
- 50% pour les articles sans mouvement depuis deux ans,
- 25% pour les articles sans mouvement depuis un an.

### **Les Créances Commerciales**

Les créances commerciales sont enregistrées pour leur montant nominal. Des provisions pour dépréciation sont comptabilisées lorsque la valeur d'inventaire, appréciée en fonction de la situation juridique et financière de chaque débiteur défaillant, est inférieure à la valeur nominale. Les créances en monnaies étrangères sont converties et comptabilisées en euros sur la base du dernier cours de change. Une position globale de change est déterminée pour les opérations (créances et dettes commerciales) dont les termes sont suffisamment voisins. En cas de pertes latentes, une provision pour risques est dotée pour la valeur des dites pertes.

### **Les Valeurs Mobilières de Placement**

Les Valeurs Mobilières de Placement sont évaluées à leur coût d'acquisition. Les plus values latentes sont réintégrées de manière extracomptable au niveau de résultat fiscal. Une provision pour dépréciation est comptabilisée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur nominale.

### **Les Provisions pour risques et charges**

Une provision est constituée dès lors qu'une obligation (juridique ou implicite) résultant d'un événement passé à l'égard d'un tiers provoquera, de manière certaine ou probable, une sortie de ressources dont le montant peut être estimé de manière fiable. La provision est revue à chaque clôture et ajustée le cas échéant pour refléter la meilleure estimation de l'obligation à cette date.

### **Crédit d'impôt**

Le Crédit d'Impôt Recherche est enregistré en diminution de l'impôt.

## **COMMENTAIRE SUR LES COMPTES DE L'EXERCICE 2021**

Compte tenu de l'étendue des informations contenues dans le bilan et dans le compte de résultat, nous limiterons notre commentaire aux remarques suivantes :

### **Investissements**

#### **Immobilisations corporelles**

Les dépenses d'investissement de l'exercice se sont élevées à 3 803 K€, se répartissant comme suit :

◆ Outillage et matériel de labo	320
◆ Machines industrielles	2 093
◆ Mobilier, machines bureau, informatique, emballages	502

◆ Matériel de transport	0
◆ Agencements constructions, aménagements terrains	443
◆ variation des investissements en cours	445
<b>TOTAL</b>	<b>3 803</b>

### Immobilisations incorporelles

Ces dépenses se sont élevées à 361 K€ pour l'exercice, et concernent des frais de conception et de suivi de chantier notre nouveau bâtiment « THX ONE » (266 K€), des frais de logiciels (43 K€) et des frais de recherche et développement (52 K€).

### Immobilisations financières

Des retenues de garantie clients ont été accordées à hauteur de 2 K€.

Un dépôt de garantie de 176 K€ a été versé dans le cadre du Crédit bail de notre nouveau bâtiment « THX ONE ».

### **Effectif moyen**

Personnel salarié :

Ingénieurs et cadres	56
Agents de maîtrise et techniciens	39
Employés	33
Ouvriers	110
<b>TOTAL</b>	<b>238</b>

### **Rémunération et avantages alloués au Président de la société**

Néant

## NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT 2021

### **Produits et charges d'exploitation**

Les produits s'élèvent à 47 364 K€.

### **Ventilation du chiffre d'affaires par marchés géographiques (en K€).**

En K€	2021	2020
France	9 472	11 349
Affilié THX Allemagne	565	573
Affilié THX Etats-unis	9 171	10 538
Autres	25 400	20 436
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>44 608</b>	<b>42 896</b>

Le total des charges a augmenté de 1 226 K€.

### **Transfert de charges d'exploitation**

Les 97 K€ se décomposent comme suit :

Avantages en nature	15
Aides à l'embauche et à l'apprentissage	77
Divers	5
<b>TOTAL</b>	<b>97</b>

### **Résultat financier**

Les charges financières sont passées de 198 K€ en 2020 à 263 K€ en 2021. Elles comprennent essentiellement :

- les intérêts sur le compte courant de notre société Mère pour 201 K€,
- la dotation aux provisions des titres de participation de notre filiale THX China pour 47 K€ (100% de leur valeur d'acquisition),
- les escomptes accordés auprès de certains clients pour 15 K€.

Le résultat financier est de 754 K€ contre 807 K€ en 2020.

### **Résultat exceptionnel**

Il s'élève à + 1 200 K€. Il correspond pour l'essentiel à une indemnité versée par un client (1 183 K€) suite à l'abandon d'une commande.

### **Participation des salariés**

L'exercice a permis de dégager une participation des salariés de 1 185 K€.

### **Impôts sur les sociétés**

La contribution de Thermocoax SAS de 1 996 K€ est égale à l'impôt qui aurait grevé son résultat si elle était imposée distinctement. Au 31 décembre 2021, le CIR enregistré en diminution de l'impôt, s'élève à 666 K€.

## NOTES SUR LE BILAN

### *Etat de l'actif immobilisé (en K€)*

En K€	Valeur brute à l'ouverture	Augment/Transfert	Diminution/Transfert	Valeur brute à la clôture
Immob. Incorporelles	1 241	361	12	1 590
Immob. Corporelles*	17 521	7 518	3 978	21 061
Immob. Financières (dont participation)	168	177	-	345

\* en cours compris

### *Etat des amortissements (en K€)*

En K€	Montant à l'ouverture	Dotation	Reprise	Montant à la clôture
Immob. Incorporelles	725	69	5	789
Immob. Corporelles	10 601	1 095	238	11 458
Immob. Financières (dt participations)	-	-	-	-

### *Etat des provisions pour dépréciation (en K€).*

En K€	Montant à l'ouverture	Dotation	Reprise	Montant à la clôture
Immob. Financières (dt participations)	0	47	0	47

### *Etat des Stocks (en K€)*

En K€	Valeur brute à la clôture	Dépréciation	Valeur nette à la clôture
Matières premières	6 190	107	6 083
Cours de route	317	0	317
Travaux en cours	5 608	0	5 608
Produits S.O.	2 488	237	2 251
Produits Finis	1 036	95	942
Stocks de marchandises	1	-	1

**Etat des Provisions sur Créances (en K€)**

En K€	Montant à l'ouverture	Dépréciation	Reprise	Montant à la clôture
Créances douteuses	172	-	-	172

**Etat des créances en K€**

		Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'un an	
Capital souscrit non appelé					
Total I					
De l'actif immobilisé	Créances rattachées à des participations				
	Prêts				
	Autres immobilisations financières	291		291	
	Total II	291		291	
De l'actif circulant	Clients douteux ou litigieux	188	188		
	Autres créances clients	14 137	14 137		
	Personnel et comptes rattachés	3	3		
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux				
	Etat et autres collectivités publiques	Impôts sur les bénéfices			
		Taxe sur la valeur ajoutée	1 511	1 511	
		Autres impôts et taxes	18	18	
		Divers	1	1	
	Groupe et associés	25	25		
	Débiteurs divers	21	21		
Charges constatées d'avance	778	778			
Total III	16 681	16 681	291		

Les créances des clients douteux ou litigieux sont dépréciées à 100%.

**Etat des charges constatées d'avance****778 K€**

Ces charges correspondent principalement au loyer de crédit-bail « THX ONE ».

**Etat des écarts de conversion actif****12 K€**

Ces écarts au 31/12/2021 concernent nos clients et fournisseurs dont les factures sont émises en devises.

**Tableau d'analyse de la variation des Capitaux Propres (en Euros)**

	Situation d'ouverture	Affectation du résultat	Autres Mouvements	Situation de clôture
Capital	441 045	0	0	441 045
Ecart de réévaluation	411 291	0	0	411 291
Réserves légales	45 750	0	0	45 750
Autres réserves	341 623	0	0	341 623
Report à Nouveau	0	0	0	0
Résultat de l'exercice	6 175 319	- 6 175 319	8 088 036	8 088 036
Subvention d'investissement	0	0	200 000	200 000
Provisions réglementées	68 206	0	- 5 555	62 650
	<b>7 483 235</b>	<b>- 6 175 319</b>	<b>8 282 481</b>	<b>9 590 397</b>

Un dividende de 6 175 319 euros a été distribué au cours de l'année 2021.

**Composition du capital social**
**441 K€**

28 921 parts à la valeur nominale (15,25 euros)

**Etat des provisions réglementées**
**63 K€**

Amortissements dérogatoires au 01/01/21	68
Dotations de l'exercice	8
Reprise de l'exercice	13

**Provisions pour risques**

La provision de 17 K€ est destinée à couvrir les risques de garantie. Elle est établie selon le calcul suivant : C.A. 2021 X (retours de l'année 2021 / C.A. 2020).

La provision de la médaille du travail (un mois de salaire versé au terme de la 25<sup>ème</sup> année de présence) s'élève à 199 K€ au **31/12/2021**. Elle a été établie sur la base d'une croissance annuelle des salaires de 2,00%, d'un coefficient de probabilité de présence (0,98), de survie (0,98) et d'un taux de placement à 1.76%.

**Etat des provisions pour risques et charges (en K€).**

	Au 01/01/21	Dotation	Reprise	Au 31/12/21
Garantie clients	27	-	10	17
Pertes de change	155	-	155	-
Médaille du travail	200	-	1	199
Contrats FRAMATOME	650	-	560	90
Litiges clients	101	271	101	271
<b>TOTAL</b>	<b>1 133</b>	<b>271</b>	<b>827</b>	<b>577</b>

**Etat des dettes (en K€).**

		Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'un an et 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles					
Autres emprunts obligataires					
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	A 2 ans maxi.à l'origine	2	2		
	A plus de 2 ans à l'origine				
Emprunts et dettes financières divers					
Fournisseurs et comptes rattachés		7 696	7 696		
Personnel et comptes rattachés		2 445	2 445		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux		1 038	1 038		
Etat et autres collectivités publiques	Impôts sur les bénéfices				
	Taxe sur la valeur ajoutée				
	Autres impôts et taxes	472	472		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		39	39		
Groupe et associés		22 309	22 308		
Autres dettes		199	199		
<b>TOTAL DES DETTES(a)</b>		<b>34 200</b>	<b>34 200</b>		

(a) dont charges à payer : Fournisseurs factures non parvenues 496 K€, Personnel et comptes rattachés 1 246 K€, Sécurité sociale et autres organismes sociaux 283 K€, Autres impôts et taxes 333 K€, Groupe et associés 201 K€, Autres dettes 176 K€.

Engagements hors bilan au 31/12/21	<b>2 062 K€</b>
Caution sur marchés « France »	0
Caution sur marchés « étranger »	2 062

Suretés : nantissement de fonds commerce à hauteur de 340 K€ par la banque HSBC et 220 K€ par le CIC.

Une convention d'assurance collective ayant pour objet la couverture des indemnités de fin de carrière a été signée en date du 30 décembre 1994 auprès de CARDIF-Société Vie.

Au 31 décembre 2021, notre situation faisait apparaître une valorisation nette de 2 K€.

A la date de clôture, les indemnités de fin de carrière sont probabilisées à 601 K€. Le mode de calcul est le suivant :

IDR = Droits accumulés par le salarié X probabilité pour l'entreprise de verser les prestations X actualisation des prestations.

Droits accumulés par le salarié = valeurs conventionnelles c'est à dire x mois de salaires (en fonction de l'ancienneté et du type de salarié) augmentation moyenne des salaires 2,00%.

Probabilité de verser les prestations = probabilité de survie X probabilité d'être présent : 0,98 et 0,95.

Actualisation des prestations = taux de placement = 1.83%.

**REPARTITION DU MONTANT GLOBAL DES IMPOTS SUR LES BENEFICES  
(en Euros)**

<b>RESULTAT AVANT IMPOT</b>		<b>IMPOT DU</b>	<b>RESULTAT NET</b>
Courant	10 068 785	1 921 381	8 147 405
Exceptionnel CT	1 200 079	244 053	956 026
LT	-	-	-
Participation	1 185 000	(169 606)	(1 015 394)
<b>TOTAL</b>	<b>10 083 865</b>	<b>1 995 828</b>	<b>8 088 037</b>

**TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS**

Filiales et participations	Valeur comptable des titres	Provision sur titres	Capital	Capitaux propres (hors résultat)	Quote-part du capital détenu	CAHT dernier exercice	Résultat dernier exercice
Thermocoax Inc. 6825 Shiloh Road east Alpharetta 30040 GEORGIA	106 €	0	100 USD	8 454 K USD	100 %	18 919 K USD	2 886 K USD
Thermocoax UK Ltd St Paul's House Warwick Lane EC4P 4BN LONDON	7 K€	0	1 K GBP	203 K GBP	100 %	124 K GBP	9 K GBP
Thermocoax LTD CO Chengdu, Sichuan, CHINA	47 K€	47 K€	503 K CNY	- 4 937 K CNY	100 %	0 K CNY	- 910 K CNY

**Opérations avec les entreprises liées (en KEuros)**

Créances clients	4 511
Autres créances	25
Dettes fournisseurs	3 638
Comptes courants créditeurs	22 309
Achats de matières premières	1 769
Autres services extérieurs (charges)	2 940
Charges financières	201
Ventes	9 736

Les transactions effectuées avec les parties liées ont été conclues aux conditions normales de marché.

**TABLEAU DE FINANCEMENT au 31/12/2021 en K€**

Capacité d'autofinancement	8 778
Variation du besoin en fonds de roulement (valeur brute)	- 6 554
<b>Flux d'exploitation</b>	<b>2 224</b>
Investissements :	
- immobilisations corporelles et incorporelles	4 157
- financiers	177
<i>Total des emplois</i>	4 333
Cessions ou réductions d'immobilisations :	
- cessions ou réductions d'immobilisations corporelles et financières	5
<i>Total des ressources</i>	5
<b>Flux d'investissements</b>	<b>- 4 329</b>
Remboursement dettes financières :	
- Emprunt	0
Distribution de dividendes	6 175
<i>Variation des comptes courants</i>	1 378
<i>Remboursement d'avances conditionnées</i>	0
<i>Total des emplois</i>	7 553
Avances conditionnées	200
<i>Variation des comptes courants</i>	9 489
Diminution comptes courants filiales	0
<i>Total des ressources</i>	9 689
<b>Flux financiers</b>	<b>2 136</b>
<b>Variation de la trésorerie</b>	
Trésorerie d'ouverture : 1 869	<b>- 31</b>
Trésorerie de clôture : 1 900	