



**Serge Ferrari**



## **Rapport financier semestriel 2022**



# Serge Ferrari

## Rapport Financier semestriel 1<sup>er</sup> janvier – 30 juin 2022

(Article L 451-1-2 III du Code Monétaire et Financier  
Article 222-4 et suivants du Règlement Général de l'AMF)

SergeFerrari Group  
Société Anonyme au capital de 4 919 703,60 euros  
Siège Social : ZI de La Tour du Pin – 38110 Saint Jean de Soudain  
382 870 277 RCS Vienne

Le présent rapport financier, relatif au semestre clos le 30 juin 2022, a été établi conformément aux dispositions des articles L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier et 222-4 et suivants du Règlement général de l'Autorité des Marchés Financiers.

Il a été diffusé conformément aux dispositions de l'article 221-3 du Règlement général de l'Autorité des Marchés Financiers et peut être consulté sur le site [www.sergeferraribourse.com](http://www.sergeferraribourse.com)

### Sommaire

<b>Attestation du responsable du rapport financier semestriel</b>	<b>p 3</b>
<b>Rapport semestriel d'activité</b>	<b>p 4</b>
Résultats au 30 juin 2022	p 4
Description des principaux risques et incertitudes	p 5
Principales transactions avec les sociétés liées	p 5
<b>Comptes semestriels consolidés condensés</b>	<b>p 6</b>
Etat de la situation financière	p 7
Etat du résultat net consolidé	p 8
Etat du résultat Global	p 9
Tableau de variation des capitaux propres consolidés	p 10
Tableau de flux de trésorerie consolidé	p 11
Notes aux comptes semestriels consolidés condensés	p 12
<b>Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle au 30 juin 2022</b>	<b>p 31</b>



## **ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL**

J'atteste que, à ma connaissance, les comptes consolidés condensés pour le semestre clos le 30 juin 2022 ont été établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans le périmètre de consolidation, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes semestriels, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Fait à Saint Jean de Soudain  
Le 5 septembre 2022

Sébastien Baril  
Président du directoire



## RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

### Comptes consolidés ayant fait l'objet d'une revue limitée

En M€	S1 2022	S1 2021	Variation
Chiffre d'affaires	170,0	144,7	+18%
REBIT <sup>1</sup>	16,1	14,5	+11%
Résultat opérationnel	15,9	14,0	+13%
Résultat net part du Groupe	10,3	8,7	+17%

### Une activité dynamique sur ses marchés stratégiques

Au cours du 1er semestre 2022, SergeFerrari Group a réalisé un chiffre d'affaires de 170,0 M€ en progression de +18% à périmètre et change courants et de +15,9% à périmètre et change constants, en dépit d'une base de comparaison élevée (volume de ventes record réalisé au 1er semestre 2021). Cette croissance a été nourrie par une demande toujours bien orientée sur les principaux marchés du Groupe avec notamment :

- Un secteur de l'habitat résidentiel toujours vigoureux qui a profité, notamment, à la Protection Solaire et le dynamisme des biens d'équipement de la maison qui a favorisé les ventes de la branche Mobilier et Marine ;
- La reprise du marché de l'événementiel et de l'hospitality dans les Structures Modulaires.

Le Groupe a su tirer parti de ces facteurs de croissance grâce à la force de son positionnement sur ses marchés stratégiques, bien que des difficultés sur les approvisionnements et des tensions sur l'outil de production aient pénalisées les livraisons du Groupe sur le deuxième trimestre 2022.

### Une bonne réactivité face à l'inflation des coûts d'approvisionnement

Dans ce contexte de forte inflation sur ses intrants, SergeFerrari Group affiche une progression de 11% du REBIT par rapport au 1er semestre 2021 à 16,1 M€. Le Groupe a atténué l'impact de l'augmentation des matières premières en répercutant pour partie la hausse de ses coûts sur ses prix de vente et a poursuivi une gestion rigoureuse de ses charges de structure.

Le résultat opérationnel s'établit ainsi à 15,9 M€ en comparaison de 14,1 M€ au S1 2021. Le résultat net Part du Groupe qui bénéficie de la réduction du coût de l'endettement et d'effets de change favorables, s'élève à 10,3 M€, contre 8,7 M€ au S1 2021, soit une progression de 17%.

### Situation financière très solide

En M€	30.06. 2022	31.12. 2021
Dettes nettes	-82,5	-54,8
Dettes nettes hors impacts IFRS 16	-55,6	-26,4
Capitaux propres part du Groupe	123,1	109,1

<sup>1</sup> REBIT = ROP +/- coûts de restructuring +/- effet comptable des opérations d'allocation du prix d'achat des sociétés acquises



SergeFerrari Group a généré au premier semestre 2022 une capacité d'autofinancement de 27,8 M€ contre 24,4 M€ lors du 1er semestre de l'exercice précédent. La dette nette utilisée pour le calcul des covenants (hors impact IFRS16) ressort ainsi à 56 M€, représentant environ 42% des capitaux propres du Groupe.

### Perspectives

La société confirme viser un chiffre d'affaires consolidé de 335 millions d'euros en 2022. Le Groupe restera particulièrement vigilant quant à la disponibilité et à l'évolution des prix des sources d'énergie au cours des prochains mois. SergeFerrari Group demeure confiant dans sa capacité à poursuivre sa croissance dans un environnement volatil et sous contraintes, grâce à la répartition de son activité sur plus de 80 pays dans le monde et au potentiel de ses 4 marchés stratégiques.

### Description des principaux risques et incertitudes

Le groupe a actualisé sa cartographie des risques et notamment, ré-évalué à la hausse le risque d'impact relatif aux coûts et à la disponibilité des sources d'énergie, en lien avec l'évolution des situations géopolitiques.

### Principales transactions avec les parties liées

Les principales transactions avec les parties liées sont mentionnées au sein de la note 32 de l'annexe aux comptes consolidés condensés semestriels.

Il n'y a pas eu de modification affectant les transactions entre parties liées décrites dans le dernier rapport annuel qui pourrait influencer significativement sur la situation financière ou les résultats de l'émetteur durant les six premiers mois de l'exercice en cours.



## **COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDÉS CONDENSÉS AU 30 JUIN 2022**

Les comptes semestriels consolidés condensés au 30 juin 2022 ont été établis sous la responsabilité du président du Directoire.



## État de la situation financière

Bilan actif - En milliers d'euros	Note	30/06/2022	31/12/2021
Goodwill	7	20 658	20 722
Autres Immobilisations incorporelles	8	19 570	20 259
Immobilisations corporelles	9	75 543	75 216
Actifs financiers non courants	10	2 819	1 986
Impôts différés actifs	11	6 945	7 184
<b>Total Actifs non-courants</b>		<b>125 536</b>	<b>125 367</b>
Stocks et en-cours	12	100 708	82 456
Clients et comptes rattachés	13	70 407	51 819
Autres actifs courants	14	12 976	10 313
Trésorerie et équivalents de trésorerie	15	30 539	46 871
<b>Total Actifs courants</b>		<b>214 630</b>	<b>191 458</b>
<b>Total Actif</b>		<b>340 166</b>	<b>316 827</b>

Bilan passif - En milliers d'euros	Note	30/06/2022	31/12/2021
Capital	16	4 920	4 920
Primes liées au capital	16	43 868	43 868
Réserves consolidées et autres réserves	16	63 999	50 131
Résultat de l'exercice	16	10 267	10 178
<b>Total Capitaux propres, part du groupe</b>		<b>123 053</b>	<b>109 097</b>
Participations ne donnant pas le contrôle		9 002	8 179
<b>Total Capitaux propres</b>		<b>132 055</b>	<b>117 276</b>
Emprunts et dettes financières	17	93 259	81 889
Provisions pour retraites et engagements assimilés	18	3 459	4 198
Impôts différés passifs	11	658	562
Autres passifs non courants	19	5 361	17 508
<b>Total Passifs non courants</b>		<b>102 737</b>	<b>104 157</b>
Emprunts et concours bancaires (part à moins d'un an)	17	19 794	19 788
Provisions (part à moins d'un an)	20	1 040	1 002
Fournisseurs		41 485	37 727
Autres passifs courants	21	43 056	36 876
<b>Total Passifs courants</b>		<b>105 374</b>	<b>95 393</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>208 111</b>	<b>199 550</b>
<b>Total Passif</b>		<b>340 166</b>	<b>316 827</b>



## Etat du résultat net consolidé

En milliers d'euros	Note	30/06/2022	30/06/2021
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>22</b>	<b>170 040</b>	<b>144 709</b>
Achats		- 95 693	- 64 549
Variation des stocks		18 521	6 956
Charges externes	23	- 24 602	- 21 640
Charges de personnel	24	- 40 760	- 39 171
Impôts et taxes	25	- 1 201	- 1 301
Dotations aux amortissements	26	- 8 818	- 8 868
Dotations nettes aux dépréciations et provisions	27	- 2 225	- 1 872
Autres produits et charges courants	28	607	75
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>15 870</b>	<b>14 341</b>
Autres produits et charges non courants	29	-	- 293
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>15 870</b>	<b>14 048</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		7	16
Coût de l'endettement financier brut		- 1 286	- 1 526
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>30</b>	<b>- 1 279</b>	<b>- 1 510</b>
Autres produits et charges financiers	30	308	- 174
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>14 899</b>	<b>12 364</b>
Impôts sur les bénéfices	31	- 3 836	- 3 064
<b>Résultat net total</b>		<b>11 064</b>	<b>9 299</b>
Part du groupe		10 267	8 738
Part des participations ne donnant pas le contrôle		797	562
Résultat par action (euros)		0,85	0,75
Résultat dilué par action (euros)		0,85	0,75





## Etat du résultat global

<b>Etat du résultat global - En milliers d'euros</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>30/06/2021</b>
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>11 064</b>	<b>9 299</b>
<b>Autres éléments du résultat global :</b>		
Réévaluation du passif (de l'actif) net des régimes à prestations définies	973	53
Juste valeur des instruments de capitaux propres réévalués par le résultat global	118	(35)
Effets d'impôts	(339)	(12)
<b>Sous-total des éléments non recyclables en résultat</b>	<b>752</b>	<b>7</b>
Ecart de conversion	1 127	488
Variation de la juste valeur des instruments de couvertures	651	42
Effets d'impôts	(168)	(11)
<b>Sous-total des éléments recyclables en résultat</b>	<b>1 610</b>	<b>519</b>
<b>Total des autres éléments du résultat global nets d'impôts</b>	<b>2 362</b>	<b>526</b>
<b>Résultat global</b>	<b>13 426</b>	<b>9 825</b>
Part du Groupe	12 575	8 930
Part des participations ne donnant pas le contrôle	851	895



## Tableau de variations des capitaux propres consolidés

En milliers d'euros	Capital	Primes liées au capital	Réserves et résultat consolidés	Actions d'auto contrôle	Autres éléments du résultat global	Total part Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total
<b>Capitaux propres au 31/12/2020 retraité*</b>	4 920	43 868	53 043	-4 946	-2 106	94 778	6 413	101 191
Résultat net de la période			8 738			8 738	562	9 299
Autres éléments du résultat global					193	193	333	526
<b>Total du résultat global de la période</b>	-	-	<b>8 738</b>	-	<b>193</b>	<b>8 930</b>	<b>895</b>	<b>9 825</b>
Actions auto détenues				-1 303		-1 303		-1 303
Distributions de l'entreprise consolidante			-8			-8		-8
Variation de périmètre						-	-3	-3
Autres mouvements			-179			-179	-	-179
<b>Capitaux propres au 30/06/2021</b>	4 920	43 868	61 594	-6 249	-1 913	102 219	7 305	109 524
<b>Capitaux propres au 31/12/2021</b>	4 920	43 868	57 817	-2 673	5 166	109 097	8 179	117 276
Résultat net de la période			10 267			10 267	797	11 064
Autres éléments du résultat global					2 308	2 308	54	2 362
<b>Total du résultat global de la période</b>	-	-	<b>10 267</b>	-	<b>2 308</b>	<b>12 575</b>	<b>851</b>	<b>13 426</b>
Actions auto détenues				299		299		299
Distributions de l'entreprise consolidante			-3 512			-3 512	-82	-3 593
Autres mouvements**			4 669	-75		4 594	52	4 646
<b>Capitaux propres au 30/06/2022</b>	4 920	43 868	69 242	-2 449	7 473	123 054	9 001	132 055

\* Les données comparatives 2020 ont été retraitées afin d'appréhender des modifications portant sur l'évaluation des actifs et passifs des sociétés acquises en 2020 conformément à la norme IFRS 3 révisée.

\*\*Impact majoritairement lié à l'extourne au 30 juin 2022 de la dette de put octroyée au groupe Jagenberg



## Tableau des flux de trésorerie consolidé

En milliers d'euros	30/06/2022	30/06/2021
Résultat net total consolidé	11 064	9 299
Dotations aux amortissements et aux provisions	11 060	9 990
Plus/moins value de cession	186	117
Autres produits et charges sans incidence trésorerie	378	419
Coût de l'endettement financier (note 29)	1 279	1 510
Charge d'impôt	3 836	3 064
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>27 801</b>	<b>24 401</b>
Impôts versés	-4 649	-476
<b>Variation du BFR lié à l'activité</b>	<b>-37 275</b>	<b>-10 342</b>
<i>Dont variation des créances clients</i>	<i>-18 880</i>	<i>-14 901</i>
<i>Dont variation des stocks</i>	<i>-18 521</i>	<i>-6 907</i>
<i>Dont variation des dettes fournisseurs</i>	<i>3 363</i>	<i>8 385</i>
<i>Dont variation autres créances</i>	<i>-2 895</i>	<i>-1 919</i>
<i>Dont variation autres dettes</i>	<i>-343</i>	<i>4 999</i>
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>-14 123</b>	<b>13 582</b>
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles (note 8 et 9)	-5 693	-4 047
Acquisitions d'actifs financiers	-511	-37
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles (note 8 et 9)	93	20
Encaissements liés aux cessions d'actifs financiers	1	124
Incidence des variations de périmètre	-619	-875
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissements</b>	<b>-6 729</b>	<b>-4 815</b>
Nouveaux emprunts (note 18)	18 908	-
Remboursement d'emprunts (note 18)	-7 733	-7 104
<i>dont remboursement dettes financières sur contrat de location</i>	<i>-4 128</i>	<i>-3 872</i>
Intérêts financiers nets versés (note 29)	-1 296	-1 521
Dividendes versés	-3 512	-1 047
Factor (note 18)	-2 248	3 760
Autres flux liés aux opérations de financement	-70	-5 945
Mouvements sur actions propres	299	-1 303
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>4 349</b>	<b>-13 160</b>
<b>Incidence de la variation des taux de change</b>	<b>169</b>	<b>170</b>
<b>Variation de la trésorerie</b>	<b>-16 334</b>	<b>-4 223</b>
Trésorerie à l'ouverture (note 16)	46 871	45 925
Concours bancaires courants d'ouverture (note 18)	-	-
<b>Trésorerie d'ouverture</b>	<b>46 871</b>	<b>45 924</b>
Trésorerie de clôture (note 16)	30 539	41 703
Concours bancaires courants de clôture (note 18)	-	-2
<b>Trésorerie de clôture</b>	<b>30 539</b>	<b>41 701</b>
<b>Variation de la trésorerie</b>	<b>-16 334</b>	<b>-4 223</b>



# Notes aux états financiers consolidés semestriels

La présente annexe fait partie intégrante des comptes semestriels consolidés condensés au 30 juin 2022.

SergeFerrari Group SA est une société anonyme de droit français immatriculée le 10 juin 1992, et dont la principale participation, la société Serge Ferrari SAS, a été constituée en 1973, autour de la création, de la fabrication et de la distribution de matériaux composites souples. Son siège social est situé Zone Industrielle de la Tour du Pin, 38110 Saint Jean de Soudain (France).

## Note 1 - Principaux évènements du 1er semestre 2022

### Pandémie Covid-19

Le groupe Serge Ferrari a été impacté de façon disparate par la pandémie Covid 19 au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2022. Si l'Europe et les Etats Unis ont été épargnés, les activités du groupe en Chine ont été ralenties par les mesures de confinement sans pour autant impacter significativement la performance financière du groupe au 30 juin 2022.

### Acquisition de la société Baltijos Tentas en Lituanie (distribution)

Le 1<sup>er</sup> juin 2022, la société Serge Ferrari Group a acquis 60% des titres de la société de distribution Baltijos Tentas située à Vilnius en Lituanie. La société est spécialisée dans la distribution de membranes innovantes au sein des pays baltes, elle distribue notamment des toiles Verseidag et Serge Ferrari.

Un premier paiement de 484 milliers d'euros a été opéré à la date de signature au 1er juin 2022 et un complément de prix de 200 milliers d'euros sera payé le 31 janvier 2023 (non conditionnel). Ce complément de prix est comptabilisé au sein des autres dettes courantes au 30 juin 2022.

En l'absence de situation intermédiaire, cette entité n'a pas été intégrée au périmètre de consolidation au 30 juin 2022.

Il convient de noter que, compte tenu de la date de prise de contrôle (1er juin 2022) et le volume d'activité annuelle de cette entité (2,1 millions de chiffre d'affaires pour l'exercice 2021, pour une contribution nette de 1 million d'euros environ après annulation des flux intragroupe), cette entité n'aurait pas d'effet significatif sur les agrégats consolidés semestriels.

Cette entité sera intégrée au périmètre de consolidation dans les comptes annuels consolidés au 31 décembre 2022

Une option de vente au profit du cédant a été prévue au contrat d'acquisition, le passif afférent est évalué à 290 milliers d'euros. Ce passif n'est pas comptabilisé au 30 juin 2022, la société n'étant pas consolidée.

### Liquidation de la société chinoise FIT HK, sous-filiale de la société FIT Industrial Co

Le groupe a finalisé les procédures légales et fiscales de liquidation de la société FIT Hong Kong. Cette dernière étant sans activité, sa liquidation n'entraîne aucun impact significatif sur les comptes consolidés semestriels 2022.

### Cession des titres de la société SIBAC Tunisie

Le groupe a cédé au cours du semestre ses titres de la société Tunisienne SIBAC. Le groupe n'exerçait aucune influence notable sur cette dernière qui n'était donc pas consolidée. La cession des titres n'a pas d'impact significatif sur les états financiers semestriels. Les titres étaient présentés au sein des autres actifs financiers au 31 décembre 2021.

### Hyperinflation en Turquie

Le groupe exerce ses activités en Turquie au travers de deux filiales : Ferramat (société de distribution) et Serge Ferrari Tekstil (société de représentation commerciale). La devise fonctionnelle de la société



Ferramat est l'euro (catalogue de prix produits en euro) ; les actifs et les coûts d'exploitations de la société Serge Ferrari Tekstil ne sont pas significatifs à l'échelle du groupe. Par conséquent le groupe a décidé de ne pas appliquer la norme IAS29 sur les comptes de sa filiale Serge Ferrati Tektstil au 30 juin 2022, les impacts étant jugés non matériels. Quant à la filiale Ferramat, la monnaie fonctionnelle étant l'Euro, il n'y a pas lieu d'appliquer IAS 29 dans les Etats financiers consolidés du Groupe.

## **NOTE 2 – Evènement subséquent à la clôture**

SergeFerrari Group a réalisé une croissance externe stratégique avec l'acquisition de 60% de deux sociétés néerlandaises, MSE et DCS, spécialisées dans la conception et engineering de dômes de méthanisation pour Biogaz, utilisés notamment pour l'agriculture et dans les industries agro-alimentaires. Ces sociétés ont réalisé en 2021 un chiffre d'affaires cumulé de 12,8 millions d'euros. Ces acquisitions permettent au Groupe de renforcer ses liens avec les acteurs de la transformation de ses matériaux composites et d'offrir à MSE et DCS les moyens de leur développement. Ces sociétés viennent compléter la branche d'activité déjà présente au sein du Groupe avec la société DBDS, filiale de Verseidag et sont consolidées depuis le 1er août 2022.

Le 29 juillet 2022, Ferrari Participations a acquis les actions SergeFerrari Group remises en paiement en juillet 2021 à Jagenberg AG. Ces actions seront reclassées le 6 septembre 2022 chez SergeFerrari Group. Suite au paiement de la deuxième tranche en actions, la détention de la société Jagenberg AG dans le capital de SergeFerrari Group est passée de 4,8% à 3% du capital de SergeFerrari Group.

Conformément au contrat d'acquisition du groupe Verseidag, 370 247 actions SergeFerrari Group ont été remises au groupe Jagenberg pour une valeur de 4 683 milliers d'euros le 29 juillet 2022. Ce passif est présenté au sein des passifs courants au 30 juin 2022. Il s'agit de la 2<sup>ème</sup> et dernière tranche de paiements payable en actions SergeFerrari Group.

## **NOTE 3 – Méthodes d'évaluation et principes de consolidation**

Les états financiers semestriels consolidés sont présentés en milliers d'euros, sauf mention contraire.

Les états financiers consolidés ont été établis selon les principes généraux des IFRS : image fidèle, continuité d'exploitation, méthode de la comptabilité d'engagement, permanence de la présentation, et importance relative.

Les comptes semestriels consolidés sont établis en conformité avec la norme IAS 34 « information financière intermédiaire ». Les comptes semestriels consolidés sont présentés, en application de cette norme, en retenant une présentation condensée de l'annexe. Seules les transactions significatives, ou l'adaptation de règles aux spécificités des arrêtés de comptes semestriels, donnent lieu à des notes annexes. Les comptes semestriels doivent être lus en liaison avec les comptes annuels du Groupe au 31 décembre 2021 présentés dans le document d'enregistrement universel enregistré auprès de l'Autorité des Marchés Financiers et disponibles sur le site internet du Groupe à l'adresse suivante : <http://www.sergeferrariibourse.com/informations-financieres/documents-financiers.html>

La société SergeFerrari Group SA est l'entreprise consolidante.

Conformément aux dispositions de la norme IFRS10 (états financiers consolidés), les sociétés dont le Groupe détient directement ou indirectement la majorité des droits de vote en assemblée générale, au Conseil d'administration ou au sein de l'organe de direction équivalent, lui conférant le pouvoir de diriger leurs politiques opérationnelles et financières, sont généralement réputées contrôlées et par conséquent consolidées.

Les participations dans les entreprises sur lesquelles le Groupe exerce une influence notable (entreprises associées) sont évaluées selon la méthode de la mise en équivalence. Aucune société n'est consolidée selon la méthode de la mise en équivalence au titre des exercices 2022 et 2021.

Les transactions intra-groupes, les soldes et les profits latents sur les opérations entre sociétés du Groupe sont éliminés.



Les comptes des sociétés consolidées sont tous arrêtés au 31 décembre, à l'exception de Serge Ferrari India Private Ltd, qui clôture son exercice annuel au 31 mars de chaque année calendaire. Pour les besoins de la consolidation du Groupe, des comptes intermédiaires sont établis sur la période de référence.

Le périmètre de consolidation est présenté en note 4.

### **Evolutions normatives**

Le référentiel auquel se réfère le Groupe est celui disponible sur le site de l'EFRAG (European Financial Reporting and Advisory Group) consultable à l'adresse suivante :

<https://www.efrag.org/News/Public-351/EFrag-Endorsement-Status-Report---Update>

Les nouveaux textes, normes, amendements de normes ou interprétations, applicables de manière obligatoire à partir de l'exercice 2022 n'ont pas eu d'impact significatif sur les comptes de l'Entreprise ou sur leur présentation.

Depuis le 1er janvier 2022, le Groupe applique les normes, amendements et interprétations suivants :

- Amendements à IAS 37 : Contrats déficitaires – Coûts à retenir lors de l'analyse du contrat
- Amendements à IFRS 3 : Référence au cadre conceptuel des normes IFRS ;
- Amendements à IAS 16 : « Immobilisations corporelles : Produit antérieur à l'utilisation prévue » ;
- « Améliorations annuelles des normes IFRS 2018 – 2020 ».

Les nouveaux textes, normes, amendements de normes ou interprétations, applicables de manière obligatoire à partir de l'exercice 2022 n'ont pas d'impact significatif sur les comptes de l'entreprise ou leur présentation.

### **Principales normes, amendements et interprétations publiés par l'IASB d'application non obligatoire au 1er janvier 2022 au sein de l'Union Européenne :**

Néant

### **Principales normes, amendements et interprétations publiés mais non encore adoptés par l'Union européenne :**

- Amendements d'IAS 1 et de l'IFRS Practice Statement 2 : « Informations à fournir sur les méthodes comptables »
- Amendements d'IAS 8 : « Définition des estimations comptables »
- Amendements d'IAS 1 : « Classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants – report de la date d'entrée en vigueur »
- Amendements d'IAS 12 : « Impôt différé rattaché à des actifs et des passifs issus d'une même transaction »

Ces textes ne devraient pas avoir d'impact significatif sur les comptes du Groupe lors de leur première application.



## Principales estimations

Les règles appliquées en matière d'estimation et de jugement ont été décrites dans la note 2.5 de l'annexe des comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2021. Dans certains cas, ces règles ont été adaptées aux spécificités de l'arrêté semestriel.

## Principes comptables spécifiques à l'arrêté semestriel

- Impôt sur le résultat

La charge d'impôt est déterminée individuellement pour chaque société. Le Groupe n'a pas identifié de différence matérielle qui modifierait le taux d'imposition effectif calculé sur la base d'une année complète comparée au taux effectif calculé au 30 juin 2022.

- Avantages postérieurs à l'emploi

Conformément aux dispositions d'IAS 34, les provisions pour retraite et engagements assimilés n'ont pas fait l'objet d'une évaluation complète comme à l'occasion de l'établissement des comptes annuels.

Les mouvements sur les engagements nets comptabilisés au 30 juin 2022 ont été estimés comme suit :

- le coût financier et le coût des services rendus ont été estimés sur la base du budget ;
- les taux d'actualisation ont été mis à jour sur la base des informations disponibles au 30 juin 2022 et le Groupe a pris en compte l'impact des variations de taux sur l'évaluation de l'engagement au 30 juin 2022 sur la base des tests de sensibilité qui avaient été réalisés lors de l'établissement des comptes au 31 décembre 2021 ;
- les autres hypothèses actuarielles (taux de croissance des salaires, taux de turnover, ...) sont actualisées lors de l'établissement des comptes annuels. Il n'a pas été identifié au 30 juin 2022 de modification pouvant avoir un impact significatif sur l'évaluation de ces hypothèses ;
- la juste valeur des actifs de couverture (actifs immobilisés) n'a pas été remise à jour au 30 juin 2022. Il n'a pas été identifié au 30 juin 2022 de modification pouvant avoir un impact significatif sur l'évaluation de la juste valeur des actifs de couverture.

Le tableau des variations sur l'engagement net global est présenté en note 18.

- Tests de dépréciation

Les modalités de réalisation des tests de dépréciation sont décrites au sein des notes 2.7 Ecart d'acquisition et 2.11 Dépréciations d'actif des comptes arrêtés au 31 décembre 2021 et figurant dans le document d'enregistrement universel 2021.

Le Groupe a réalisé un test de dépréciation de son Unité Génératrice de Trésorerie Toiles composites innovantes et Accessoires au 31 décembre 2021. En l'absence d'indicateurs de pertes de valeur au 30 juin 2022, le groupe n'a pas renouvelé l'exercice. En l'absence d'indicateur de perte de valeur, le groupe procédera à un test de dépréciation annuel de son Unité Génératrice de trésorerie dans le cadre de la clôture annuel des comptes.

Pour rappel, les principales hypothèses retenues au 31 décembre 2021 afin de déterminer la valeur d'utilité des actifs selon la méthode des flux de trésorerie futurs sont présentées ci-dessous :

- Horizon des prévisions : 5 ans
- Taux de croissance à l'infini de 1,8% afin de projeter les flux de trésorerie au-delà de la période de prévision
- Taux d'actualisation de 9% appliqué aux projections de flux de trésorerie.
- Les tests de sensibilités (plus ou moins 0.5% sur chacune des hypothèses) réalisés sur le taux d'actualisation et le taux de croissance à l'infini ne remettent pas en cause les conclusions du test d'impairment.



## Note 4 – Périmètre de consolidation

Sociétés	Activités	Siège	Pourcentage d'intérêt		Méthode d'intégration globale 2022
			2022	2021	
Serge Ferrari Group	Holding	La Tour-du-Pin (France)	100%	100%	Société mère
Serge Ferrari SAS	Production et distribution	La Tour-du-Pin (France)	100%	100%	Intégration Globale
Serge Ferrari North America	Distribution	Deerfiel Beach (USA)	100%	100%	Intégration Globale
Serge Ferrari Asia Pacific	Distribution	Hong Kong (HK)	100%	100%	Intégration Globale
Serge Ferrari Japan	Distribution	Kamakura (Japon)	83%	83%	Intégration Globale
Serge Ferrari Brasil	Distribution	Sao Paulo (Brésil)	100%	100%	Intégration Globale
Ci2M Sas	Fabrication équipements	La Tour-du-Pin (France)	100%	100%	Intégration Globale
Serge Ferrari AG	Production et distribution	Eglisau (Suisse)	100%	100%	Intégration Globale
Serge Ferrari Tersuisse (Ex Ferfil Multifils)	Production	Emmenbrucke (Suisse)	100%	100%	Intégration Globale
Texyloop Sas	Recyclage	La Tour-du-Pin (France)	100%	100%	Intégration Globale
Serge Ferrari India Limited	Distribution	Delhi (Inde)	100%	100%	Intégration Globale
Serge Ferrari Shanghai	Distribution	Shanghai (Chine)	100%	100%	Intégration Globale
Serge Ferrari GmbH	Distribution	Berlin (Allemagne)	100%	100%	Intégration Globale
Serge Ferrari AB	Distribution	Veddige (Suède)	100%	100%	Intégration Globale
Serge Ferrari Tekstil	Distribution	Istanbul (Turquie)	100%	100%	Intégration Globale
Ferramat Tekstil	Distribution	Istanbul (Turquie)	100%	100%	Intégration Globale
Serge Ferrari Spa	Production et distribution	Carmignano di Brenta (Italie)	100%	100%	Intégration Globale
Istratextum	Production et distribution	Novigrad (Croatie)	100%	100%	Intégration Globale
Giofex Group Srl	Holding	Milan (Italie)	51%	51%	Intégration Globale
Giofex France	Distribution	La Tour-du-Pin (France)	51%	51%	Intégration Globale
Giofex UK	Distribution	Dartford (Royaume Uni)	51%	51%	Intégration Globale
Giofex GmbH	Distribution	Chemnitz (Allemagne)	51%	51%	Intégration Globale
Giofex Slovaquie	Distribution	Bratislava (Slovaquie)	51%	51%	Intégration Globale
Giofex SP ZOO	Distribution	Varsovie (Pologne)	51%	51%	Intégration Globale
Giofex Bulgarie	Distribution	Plovdiv (Bulgarie)	51%	51%	Intégration Globale
F.I.T.	Production et distribution	Chiayi (Taiwan)	55%	55%	Intégration Globale
TAIWAN EDEN	Production et distribution	Chiayi (Taiwan)	55%	55%	Intégration Globale
FIT HK	Holding	Hong Kong (HK)	-	28%	Liquidée sur 2022
VERSEIDAG-INDUTEX GmbH	Production et distribution	Krefeld (Allemagne)	100%	100%	Intégration Globale
CUBUTEX GmbH	Sans activité	Krefeld (Allemagne)	100%	100%	Intégration Globale
VERSEIDAG-US INC	Distribution	New Jersey (USA)	100%	100%	Intégration Globale
Deutsche BIOGAS Dach-Systeme GmbH	Confection	Kreuzau, Allemagne	60%	60%	Intégration Globale

La société MTB Group détenue à hauteur de 5% est exclue du périmètre de consolidation, en l'absence d'influence notable sur cette entité.

Le groupe détient une participation de 35% dans le capital de VR Développement et ne prend part à aucune décision stratégique relative à l'activité de cette dernière. En conséquence, la société n'est pas consolidée dans les états financiers au 30 juin 2022.

Les sociétés S3A et Baltijos tentas respectivement créées et acquises au cours du premier semestre 2022 ne sont pas consolidées au 30 juin 2022.





## Note 5 – Conversion des états financiers

	Taux moyen		Taux clôture	
	2022.06	2021.06	2022.06	2021.12
BGN Lev	1,96	1,96	1,96	1,96
BRL Real brésilien	5,56	6,49	5,42	6,31
CHF Franc suisse	1,03	1,09	1,00	1,03
CLP Peso chilien	903,51	868,13	967,81	964,85
CNY Yuan	7,08	7,8	6,96	7,19
EUR Euro	1,00	1	1,00	1
GBP Livre Sterling	0,84	0,87	0,86	0,84
HKD Dollar de Hong Kong	8,56	9,36	8,15	8,83
HRK Kuna	7,54	7,55	7,53	7,52
INR Roupie indienne	83,34	88,45	82,11	84,23
JPY Yen	134,30	129,81	141,54	130,38
PLN Zloty	4,63	4,54	4,69	4,6
ROL Leu Roumain	4,88	4,9	4,95	4,95
SEK Couronne suédoise	10,48	10,13	10,73	10,25
TRY Nouvelle Livre turque	16,24	9,51	17,32	15,23
TWD Dollar taiwanais	31,36	33,86	30,98	31,34
USD Dollar US	1,09	1,21	1,04	1,13

## Note 6 – Répartition des activités et saisonnalité

Le groupe réalise historiquement plus de la moitié de son chiffre d'affaires annuel sur le premier semestre de l'année, en raison de l'activité liée aux applications pour la construction résidentielle et tertiaire notamment, dont les ventes sont plus importantes qu'au cours du second semestre. Les résultats arrêtés au titre du premier semestre 2022 ne préjugent pas de ceux du deuxième semestre, en raison d'une couverture habituellement réduite des frais fixes par la rentabilité dégagée des ventes au cours du deuxième semestre.

## Note 7 – Goodwill

Goodwill - En K€	30/06/2022	31/12/2021
Toiles composites innovantes et Accessoires	20 658	20 722

Les variations impactant l'écart d'acquisition de l'Unité Génératrice de Trésorerie du Groupe Toiles composites innovantes et accessoires au 30 juin 2022 s'expliquent par l'évolution des devises dans lesquels chacun des écarts d'acquisitions ont été reconnus lors de l'allocation des prix d'achat.

Au 30 juin 2022, aucun indicateur de perte de valeur n'ayant été identifié, le Groupe n'a pas procédé à la réalisation d'un test d'impairment de son unité génératrice de trésorerie.

## Note 8 – Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles se ventilent comme suit :

En milliers d'euros	31/12/2021	Acquisitions	Cessions	Dotations de l'exercice	Variations des cours de change	Reclassements et mises au rebut	30/06/2022
Frais de développement	15 655	301	-	-	118	- 25	16 048
Concessions, brevets & droits similaires	648	-	-	-	-	1	649
Immobilisations incorporelles en cours	226	323	-	-	-	- 3	546
Marque, Clientèle	13 685	-	-	-	9	-	13 694
Droit d'utilisation Logiciel	1 376	114	- 18	-	-	-	1 471
Autres immobilisations incorporelles	14 323	33	-	-	116	25	14 497
<b>Total Immobilisations incorporelles</b>	<b>45 914</b>	<b>771</b>	<b>- 18</b>	<b>-</b>	<b>243</b>	<b>- 3</b>	<b>46 906</b>
Amt/Dép. frais de dév.	- 10 384	-	-	- 684	- 82	-	- 11 151
Amt/Dép. conc, brevets & dts similaires	- 443	-	-	- 46	-	-	- 489
Amt/Dép. clientèle	- 1 079	-	-	- 134	- 4	-	- 1 217
Amt/ Droit d'utilisation Logiciel	- 1 041	-	-	- 191	-	- 13	- 1 245
Amt/Dép. autres immos incorp.	- 12 711	-	-	- 404	- 118	- 3	- 13 235
<b>Total Amt/dép. immo. incorporelles</b>	<b>- 25 658</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>- 1 459</b>	<b>- 204</b>	<b>- 16</b>	<b>- 27 336</b>
<b>Total Valeur Nette</b>	<b>20 259</b>	<b>771</b>	<b>- 18</b>	<b>- 1 459</b>	<b>39</b>	<b>- 19</b>	<b>19 570</b>

Le montant des dépenses de développement capitalisées au cours du semestre s'élève à 301 milliers.

Les projets de développement sont amortis dès leur mise en service. Pour les projets en cours, dont la mise en service n'est pas encore intervenue, une provision pour dépréciation est constatée lorsque la probabilité d'aboutissement est susceptible d'être remise en cause.

Les autres immobilisations incorporelles ainsi que les immobilisations incorporelles en cours portent essentiellement sur les solutions et systèmes informatiques utilisés par le groupe.



## Note 9 – Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles se ventilent comme suit :

En milliers d'euros	31/12/2021	Acq.	Cessions	Dotations de l'exercice	Variations des cours de change	Reclassements et mises au rebut	30/06/2022
Terrains	6 053	-	-	-	121	-	6 173
Constructions	49 617	49	- 14	-	884	137	50 674
Installations tech, matériel & outillage	148 269	2 157	- 109	-	2 612	1 435	154 364
Autres immobilisations corporelles	13 023	325	- 58	-	292	97	13 679
Droit d'utilisation Bâtiment	38 332	1 749	- 90	-	191		40 181
Droit d'utilisation Outils Industriels	4 545	86	- 76	-	15	-	4 569
Droit d'utilisation Divers	2 779	439	- 602	-	- 14	-	2 602
Immobilisations corporelles en cours	4 038	2 510	-	-	23	- 1 688	4 883
<b>Total Immobilisations corporelles</b>	<b>266 655</b>	<b>7 315</b>	<b>- 949</b>	<b>-</b>	<b>4 124</b>	<b>- 19</b>	<b>277 125</b>
Amt/Dép. constructions	- 35 818	-	13	- 944	- 698	-	- 37 448
Amt/Dép. install tech, matériel & outil.	- 127 768	-	10	- 2 345	- 2 495	-	- 132 598
Amt/Dép Droit d'utilisation Bâtiment	- 13 714	-	-	- 2 929	- 90	-	- 16 732
Amt/Dép Droit d'utilisation Outils Industriels	- 1 930	-	76	- 418	- 12	-	- 2 284
Amt/Dép Droit d'utilisation Divers	- 1 593	-	563	- 399	4	-	- 1 425
Amt/Dép. autres immobilisations corp.	- 10 618	-	55	- 324	- 244	33	- 11 098
<b>Total Amt/dép. immobilisations corporelles</b>	<b>- 191 441</b>	<b>-</b>	<b>717</b>	<b>- 7 359</b>	<b>- 3 534</b>	<b>33</b>	<b>- 201 584</b>
<b>Total Valeur Nette</b>	<b>75 216</b>	<b>7 315</b>	<b>- 232</b>	<b>- 7 359</b>	<b>590</b>	<b>13</b>	<b>75 543</b>

## Note 10 – Actifs financiers non courants

En milliers d'euros	30/06/2022	31/12/2021
Titres de participations non consolidées	1 707	911
Autres prêts et créances	1 112	1 075
<b>Total autres actifs financiers</b>	<b>2 819</b>	<b>1 986</b>

L'augmentation des titres de participations non consolidées s'explique principalement par l'acquisition de la société Baltijos Tentas comme présenté au sein des faits marquants.

## Note 11 – Impôts différés actifs et passifs

Les impôts différés figurent au bilan séparément des impôts courants actifs et passifs et sont classés parmi les éléments non courants.

En milliers d'euros	30/06/2022	31/12/2021
Impôts différés actif relatifs aux avantages au personnel	275	524
Déficits reportables	4 884	5 188
Elimination des résultats internes	1 408	757
Crédit Impôt Recherche	47	76
Justes valeurs des couvertures de taux et de change	- 184	- 27
Réévaluation d'actif - première consolidation société acquise	- 614	- 656
Différences temporaires	471	760
<b>Total impôts différés net</b>	<b>6 287</b>	<b>6 622</b>

## Note 12 – Stocks

En milliers d'euros	30/06/2022			31/12/2021		
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur brute	Provisions	Valeur nette
Stocks MP, fournitures et aut. Appro	25 039	- 168	24 871	19 508	- 106	19 402
Stocks - en-cours de production	630		630	690		690
Stocks -pdts finis et intermédiaires	73 382	- 6 981	66 401	61 608	- 5 778	55 830
Stocks de marchandises	8 901	- 95	8 807	6 629	- 96	6 534
<b>Total des stocks</b>	<b>107 952</b>	<b>- 7 244</b>	<b>100 708</b>	<b>88 436</b>	<b>- 5 980</b>	<b>82 456</b>

## Note 13 – Clients et comptes rattachés

En milliers d'euros	30/06/2022	31/12/2021
Créances clients et avances versées	61 700	44 209
Créances cédées à la société d'affacturage	12 889	10 692
<b>Créances clients</b>	<b>74 589</b>	<b>54 901</b>
Dép. clients et comptes rattachés	-	3 082
<b>Total créances clients</b>	<b>70 407</b>	<b>51 819</b>

## Note 14 – Autres actifs courants

En milliers d'euros	30/06/2022	31/12/2021
Comptes courants - actif	265	176
Créances fiscales - hors IS	4 463	3 563
Créances sur personnel & org. sociaux	370	524
Fournisseurs débiteurs	87	175
Autres créances	3 635	2 950
Charges constatées d'avance	2 414	1 484
Prêts, cautionnements, et autres créances	240	44
Fournisseurs - Avances et acomptes versés	667	547
Fournisseurs débiteurs (RRR et autres avoirs)	436	466
Créances d'impôt	400	385
<b>Total autres actifs courants</b>	<b>12 976</b>	<b>10 313</b>

Les créances fiscales hors impôt sur les sociétés comprennent principalement des créances de taxes douanières et de TVA.

La variation des comptes courants est présentée sur la ligne Autres flux liés aux opérations de financement du tableau de variation de trésorerie.

La variation du poste charges constatées d'avance s'explique par le cadencement de facturation de prestations de services.



## Note 15 – Trésorerie et équivalent trésorerie

En milliers d'euros	30/06/2022	31/12/2021
Equivalents de trésorerie	9 653	15 353
Disponibilités	20 886	31 517
<b>Total trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>30 539</b>	<b>46 871</b>

Les sommes placées sur des comptes à terme au 30 juin 2022 s'élèvent à 9 M€. Les modalités d'évaluation de la trésorerie et de ses équivalents sont présentées au sein de la note 2.15 des règles et méthodes comptables figurant dans le document d'enregistrement universel 2021.

## Note 16 – Capital social

Le capital social de la société SergeFerrari Group est constitué au 30 juin 2022 de 12 299 259 actions de 0,40 euros de nominal chacune.

Le Groupe peut être amené en fonction de sa situation économique et de l'évolution de ses besoins, à ajuster son capital, par exemple au travers d'émission d'actions nouvelles ou de rachat et annulation d'actions existantes.

Le Groupe détient au 30 juin 2022, 244 584 actions de son propre capital. Ces actions sont éliminées en contrepartie des comptes de capitaux propres, le montant détenu et éliminé au 30 juin 2022 s'élève à 1 934 milliers d'euros. Les plus ou moins-values réalisées par le biais du contrat d'animation sont éliminées du compte de résultat en contrepartie des capitaux propres. Ces impacts sont présentés au sein de la colonne « actions d'autocontrôle » du tableau de variation des capitaux propres.

## Note 17 – Emprunts et dettes financières

### Présentation de l'endettement net

30/06/2022 - En milliers d'euros	Courant	Non Courant	Total	A moins d'un an	A plus d'un an et moins de cinq ans	A plus de cinq ans
Emprunts bancaires et obligataires	8 383	72 529	80 912	8 383	34 204	38 325
Dettes financières sur contrat de location de financement	606	652	1 258	606	652	
Dettes financières sur contrat de location opérationnelle	6 875	20 079	26 953	6 875	17 142	2 937
Factoring	3 930		3 930	3 930	-	-
<b>Total Emprunts et dettes financières</b>	<b>19 794</b>	<b>93 259</b>	<b>113 053</b>	<b>19 794</b>	<b>51 998</b>	<b>41 262</b>
Trésorerie et équivalent trésorerie	- 30 539	-	- 30 539	- 30 539		
<b>Endettement Net</b>	<b>- 10 745</b>	<b>93 259</b>	<b>82 514</b>	<b>- 10 745</b>	<b>51 998</b>	<b>41 262</b>

31/12/2021 - En milliers d'euros	Courant	Non Courant	Total	A moins d'un an	A plus d'un an et moins de cinq ans	A plus de cinq ans
Emprunts bancaires et obligataires	6 402	59 083	65 485	6 402	29 083	30 000
Dettes financières sur contrat de location de financement	593	966	1 558	593	966	
Dettes financières sur contrat de location opérationnelle	6 616	21 841	28 456	6 616	17 369	4 472
Factoring	6 178		6 178	6 178	-	-
<b>Total Emprunts et dettes financières</b>	<b>19 788</b>	<b>81 889</b>	<b>101 677</b>	<b>19 788</b>	<b>47 417</b>	<b>34 472</b>
Trésorerie et équivalent trésorerie	- 46 871	-	- 46 871	- 46 871		
<b>Endettement Net</b>	<b>- 27 082</b>	<b>81 889</b>	<b>54 807</b>	<b>- 27 082</b>	<b>47 417</b>	<b>34 472</b>

Au cours du premier semestre 2022, le groupe a procédé au tirage de 18,6 millions d'euros sur son contrat de crédit auprès de ses banques relationnelles.

L'endettement net retraité de l'application de la norme IFRS 16 aux contrats de locations opérationnels s'élève à 55 561 milliers d'euros au 30 juin 2022 et 26 350 milliers d'euros au 31 décembre 2021.

## Note 18 – Provisions pour retraite et engagements assimilés

Le taux d'actualisation applicable sur les avantages postérieurs à l'emploi des sociétés françaises s'élève à 2,75% au 30 juin 2022 contre 0,64% au 31 décembre 2021.

Concernant les engagements portés par les sociétés suisses du Groupe, le taux d'actualisation retenu (le taux de rendement des obligations d'entreprises du secteur industriel de « haute qualité » sur le marché Suisse), de 2,2% au 30 juin 2022 contre 0,40% au 31 décembre 2021.

Les actifs de couverture étant majoritairement constitués par des biens immobiliers, ils n'ont pas fait l'objet d'un ajustement de leur valeur (hors effet actualisation) au 30 juin 2022, par rapport à celle qui avait été retenue au 31 décembre 2021.

Le taux d'actualisation appliqué aux engagements postérieurs à l'emploi de la société Verseidag Indutex gmbh est de 3.22% au 30 juin 2022 contre 1,02% au 31 décembre 2021.



En milliers d'euros	Indemnités de retraite France	Suisse		Indemnités de retraite Italie	Indemnités de retraite Allemagne	Total
		Pension Plan	Jubilee			
<b>31/12/2020</b>	<b>2 110</b>	<b>5 931</b>	<b>417</b>	<b>951</b>	<b>1 604</b>	<b>11 015</b>
Coûts des services rendus	355	821	-35	162	-17	1 286
Impact plan sustain		-562	-90			-652
Coûts financiers	6	12	1		14	33
Ecart actuariels	-1 192	-5 518			-43	-6 753
Prestations payées	-41	-464	-66	-162	-20	-753
Ecart de conversion		3	19			22
<b>31/12/2021</b>	<b>1 238</b>	<b>224</b>	<b>246</b>	<b>951</b>	<b>1 538</b>	<b>4 198</b>
Coûts des services rendus	165	327	23	33	10	558
Coûts financiers	4	1	0		8	12
Ecart actuariels	-313	-61	0		-599	-973
Prestations payées	0	-282	-24	-37		-343
Ecart de conversion	0	3	3			6
<b>30/06/2022</b>	<b>1 094</b>	<b>212</b>	<b>248</b>	<b>947</b>	<b>956</b>	<b>3 459</b>

## Note 19 – Autres passifs non courants

En milliers d'euros	30/06/2022	31/12/2021
Engagement rachat d'actions auprès d'actionnaires minoritaires	5 243	5 171
Passif envers les actionnaires des sociétés acquises	103	12 289
Autres	15	48
<b>Total Autres passifs non courant</b>	<b>5 361</b>	<b>17 508</b>

Les engagements de rachat d'actions auprès d'actionnaires minoritaires correspondent à des dettes de put prévues au contrat d'acquisition des filiales, valorisées en fonction des flux de trésorerie prévisionnels futurs actualisés.

Les passifs envers les actionnaires des sociétés acquises correspondent au 31 décembre 2021 aux compléments de prix prévus aux contrats d'acquisitions des sociétés Verseedag et Sunteam. La variation des passifs envers les actionnaires des sociétés acquises s'explique par le reclassement du complément de prix Verseedag des passifs non courants aux passifs courants.



## Note 20 – Provisions pour risques et charges

En milliers d'euros	31/12/2021	Augmentation	Reprise		Variation de périmètre	30/06/2022
			Utilisées	Non utilisées		
<b>Provision courante</b>	<b>1 002</b>	<b>193</b>	<b>- 156</b>			<b>1 040</b>
Garantie	765	96	-			861
Litiges	237	97	- 156			178

## Note 21 – Autres passifs courants

En milliers d'euros	30/06/2022	31/12/2021
Comptes courants passifs	44	26
Dettes fiscales et sociales	16 442	16 076
Clients - Avances et acomptes reçus	4 469	4 477
Clients - Avoirs et RRR	1 552	2 037
Autres dettes	1 374	1 454
Passif envers les actionnaires des sociétés acquises et engagement de rachat d'actions	17 212	9 881
Dettes d'impôt	1 964	2 924
<b>Total Autres passifs courants</b>	<b>43 056</b>	<b>36 876</b>

La variation des comptes courants est présentée sur la ligne Autres flux liés aux opérations de financement du tableau de variation de trésorerie.

Les passifs envers les actionnaires des sociétés acquises correspondent aux paiements différés prévus aux contrats d'acquisitions des sociétés Verseidag et F.I.T. au 31 décembre 2021 et Verseidag et Baltijos Tentas au 30 juin 2022. L'augmentation par rapport au 31 décembre 2021 s'explique par le reclassement du complément de prix Verseidag des passifs non courants aux passifs courants.

## Note 22 – Information relative aux zones géographiques

### Chiffre d'affaires

En milliers d'euros	1er semestre 2022	1er semestre 2021	Var. périmètre et change courants	Var. périmètre et change constants
Europe du Nord	64 020	55 931	14,5%	13,6%
Europe du Sud – Americas	80 471	68 442	17,6%	16,7%
Asia – Africa – ME – Pacific	25 549	20 336	25,6%	19,7%
<b>Chiffre d'affaires total</b>	<b>170 040</b>	<b>144 709</b>	<b>17,5%</b>	<b>15,9%</b>





## Note 23 – Charges externes

En milliers d'euros	30/06/2022	30/06/2021
Services bancaires	- 256	- 351
Entretien et réparations	- 2 795	- 2 582
Locations et charges locatives	- 633	- 608
Transports	- 6 684	- 5 246
Honoraires et publicité	- 7 480	- 6 906
Autres charges externes	- 6 754	- 5 946
<b>Total charges externes</b>	<b>- 24 602</b>	<b>- 21 640</b>

Les montants conservés au sein du poste location concernent des contrats qui ne sont pas éligibles au traitement comptable relatif à la norme IFRS16.

L'augmentation des postes transports, honoraires et publicité et autres charges externes s'explique notamment par la croissance de l'activité sur le 1<sup>er</sup> semestre 2022.

## Note 24 – Charges de personnel et rémunération des dirigeants

### Charges de personnel

En milliers d'euros	30/06/2022	30/06/2021
Rémunération du personnel	- 29 804	- 28 133
Charges sociales	- 8 329	- 8 077
Engagements retraite	- 558	- 746
Autres charges de personnel	- 2 069	- 2 214
<b>Total charges de personnel</b>	<b>- 40 760</b>	<b>- 39 171</b>

Les effectifs fins de période sont répartis comme suit :

	30/06/2022	30/06/2021
<b>TOTAL</b>	<b>1 230</b>	<b>1 194</b>
Commerce	351	298
Production / Logistique	731	715
Support - R&D	148	181

### Rémunération des dirigeants

En milliers d'euros	30/06/2022	30/06/2021
Ferrari Participations (prestations de services)	402	275
Mandats sociaux	30	48
Avantages en nature	4	5
<b>Total Rémunération des dirigeants</b>	<b>436</b>	<b>328</b>

### Ferrari Participations (prestations de services)

Les montants indiqués portent sur les rémunérations concernant les fonctions opérationnelles des mandataires sociaux.



Le montant total des refacturations supportées au titre de la convention de management fees qui s'établit à 1 417 milliers d'euros au 30 juin 2022 et 1 753 milliers d'euros au 30 juin 2021, est pour sa part inclus dans le tableau de la note 32 « Transactions avec les parties liées » et est comptabilisé au sein des autres charges externes.

#### Mandats sociaux

Il s'agit de l'ensemble des rémunérations perçues au titre de mandats à l'intérieur du Groupe par les mandataires sociaux du groupe.

#### Avantages en nature

Il s'agit des avantages en nature relatifs à la mise à disposition des véhicules de fonction.

### Note 25 – Impôts et Taxes

En milliers d'euros	30/06/2022	30/06/2021
Autres impôts et taxes	- 855	- 1 024
Impôts et taxes sur rémunérations	- 346	- 278
<b>Total Impôts et Taxes</b>	<b>- 1 201</b>	<b>- 1 301</b>

Les impôts et taxes sur rémunérations intègrent la formation continue, le versement 1% logement, la taxe apprentissage et la taxe handicapés versées en France. Toutes les autres taxes figurent sur la ligne autres impôts et taxes.

Les montants comptabilisés au titre de la cotisation sur la valeur ajoutée des entreprises se sont élevés à 314 milliers d'euros au titre de l'année 2022 et 286 milliers d'euros au titre de l'année 2021.

Ces montants sont intégrés pour la détermination de l'Ebitda ajusté.

### Note 26 – Dotations aux amortissements

En milliers d'euros	30/06/2022	30/06/2021
Immobilisations incorporelles	- 1 459	- 1 723
Immobilisations corporelles	- 7 359	- 7 145
<b>Dotations aux amortissements</b>	<b>- 8 818</b>	<b>- 8 868</b>

Les impacts de l'application de la norme IFRS16 sont détaillés ci-dessous.

En milliers d'euros	30/06/2022	30/06/2021
Charges financières des engagements financiers sur contrats de locations	- 316	- 363
Dotations aux amortissements	- 3 836	- 3 674
Montant des charges locatives annulées	4 126	3 945
Autres impacts (change, arrêt contrat...)	- 2	8
<b>Impact résultat avant impôt</b>	<b>- 28</b>	<b>- 84</b>
Impôt différé	8	17
<b>Impact résultat après impôt</b>	<b>- 20</b>	<b>- 67</b>



En milliers d'euros	30/06/2022	30/06/2021
Dettes financières sur contrat de location - Non courant	20 079	23 903
Dettes financières sur contrat de location - Courant	6 875	6 384
<b>Impact dettes financières</b>	<b>26 953</b>	<b>30 287</b>

## Note 27 – Dotations aux dépréciations et provisions

En milliers d'euros	30/06/2022	30/06/2021
Dotations aux provisions d'exploitation	- 193	- 332
Dotations aux provisions sur créances	- 1 343	- 981
Dotations aux provisions sur stocks et en-cours et produits finis	- 1 662	- 1 350
Reprise des provisions sur stocks en cours et produits finis	453	251
Reprise des provisions sur créances	308	365
Reprise des provisions d'exploitation	213	174
<b>Dotations nettes aux dépréciations et provisions</b>	<b>- 2 225</b>	<b>- 1 872</b>

## Note 28 – Autres produits et charges courants

En milliers d'euros	30/06/2022	30/06/2021
Subventions d'exploitation	346	390
Plus ou moins-value sur cession d'éléments d'actifs	- 51	- 142
Pertes sur créances irrécouvrables	- 35	-
Autres	347	- 172
<b>Autres produits et charges courants</b>	<b>607</b>	<b>75</b>

Les subventions d'exploitations comprennent un produit relatif au crédit d'impôt recherche de 346 milliers d'euros.

Les pertes sur créances irrécouvrables sont compensées par des reprises de provision pour dépréciation présentée au sein de la note 27.

## Note 29 – Autres produits et charges opérationnels

En milliers d'euros	30/06/2022	30/06/2021
Autres produits et charges opérationnels	-	- 293

Les autres produits et charges opérationnels correspondent aux couts non récurrents relatifs, essentiellement, à la mise en œuvre du programme d'intégration des sociétés acquises poursuivies au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2021 et finalisé au cours de l'exercice 2021 conformément au plan d'intégration.



## Note 30 – Résultat financier

	30/06/2022	30/06/2021
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	- 1 279	- 1 510
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	7	16
Charges d'intérêts	- 969	- 1 168
Charges d'intérêts des engagements financiers sur contrat de location	- 316	- 357
<b>Autres produits et charges financiers</b>	<b>308</b>	<b>174</b>
<b>Résultat de change</b>	<b>648</b>	<b>279</b>
- USD	518	257
- AED	- 74	
- CHF	- 133	
- TWD	149	24
- INR	116	59
- TRY	159	111
- BRL	2	40
- GBP	- 47	
- Autres	- 42	46
<b>Charges financières relatives aux avantages au personnel</b>	<b>- 12</b>	<b>9</b>
<b>Dividendes des entités non consolidées</b>	<b>6</b>	<b>6</b>
<b>Autres</b>	<b>- 333</b>	<b>450</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>- 970</b>	<b>1 684</b>

La diminution des charges d'intérêts sur emprunts s'explique par la baisse des taux d'intérêts conformément aux contrats bancaires en réponse à l'amélioration des ratios de covenants définis aux contrats.

## Note 31 – Charge d'impôt

La charge d'impôt théorique est déterminée en fonction du taux d'impôt sur les sociétés françaises de 25,83% pour l'exercice 2022 et de 27,37% pour l'exercice 2021. Cette charge est rapprochée de la charge d'impôt comptabilisée comme suit :

En milliers d'euros	30/06/2022	30/06/2021
Résultat net	11 064	9 299
Neutralisation :		
=> Charge d'impôt	3 836	3 064
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>14 899</b>	<b>12 364</b>
<b>Taux d'imposition théorique</b>	<b>25,83%</b>	<b>27,37%</b>
<b>Charge d'impôt théorique</b>	<b>3 848</b>	<b>3 384</b>
Rapprochement		
=> Effet des crédits d'impôts	- 94	- 118
=> Différentiel de taux France / Etranger	- 184	- 307
=> Différence permanente	94	109
=> Autres	172	- 4
<b>Charge réelle d'impôt</b>	<b>3 836</b>	<b>3 064</b>
<b>Taux effectif d'impôt</b>	<b>25,7%</b>	<b>24,8%</b>

La contribution sur la valeur ajoutée des entreprises a été comptabilisée en impôts et taxes au sein du résultat opérationnel.

## Note 32 – Transactions avec les parties liées

En milliers d'euros	30/06/2022		30/06/2021	
	Ferrari Participations	Sociétés immobilières	Ferrari Participations	Sociétés immobilières
Dettes opérationnelles	1 739	1 963	2 498	1 913
Créances opérationnelles	88	-	316	59
Comptes courants	-	-	5 000	-
Achats de biens et services	1 417	1 625	1 753	1 611
Ventes de biens et services	11	0	76	59

Les produits comptabilisés correspondent aux prestations liées à la convention de prestation de services par laquelle Serge Ferrari SAS assure des prestations de services administratifs (assistance en matière de comptabilité, de gestion du personnel et de services informatiques) au profit d'autres entités du Groupe et de sociétés apparentées au Groupe.

Les charges correspondent :

- Avec Ferrari Participations : aux refacturations liées à la convention décrite en note 24 « Rémunérations des dirigeants »
- Avec les « Sociétés immobilières » : Il s'agit de loyers versés à des sociétés immobilières contrôlées directement et/ou indirectement par le même groupe familial Ferrari concernant les sites industriels implantés en France.

Ces conventions sont conclues à des conditions de marché.

## Note 33 – Engagements hors bilan

Les engagements hors bilan n'ont pas connu de variation significative au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2022 par rapport aux engagements présentés au sein du document d'enregistrement universel 2021.



**Serge Ferrari Group**  
**Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information**  
**financière semestrielle**

**Période du 1er janvier au 30 juin 2022**