

Bordereau attestant l'exactitude des informations - AVIGNON - 8401 - Documents comptables (B-S) - Dépôt le 10/07/2025 - 9202 - 2009 B 00671 - 449 207 414 - Eurenco France SAS



EURENCO FRANCE SAS

COMPTES SOCIAUX COMPTES ANNUELS

EXERCICE 2024

EURENCO FRANCE SAS

Siège social : 123 ALLEE DE BRANTES 84700 SORGUES

S.A.S au capital de 32 982 354 euros

SIRET : 44920741400102

Sommaire

<u>Comptes sociaux.....</u>	<u>3</u>
<u>Bilan actif.....</u>	<u>4</u>
<u>Bilan passif.....</u>	<u>5</u>
<u>Compte de résultat.....</u>	<u>6</u>
<u>Compte de résultat (suite).....</u>	<u>7</u>
<u>Annexes aux comptes annuels.....</u>	<u>8</u>
<u>Faits caractéristiques.....</u>	<u>9</u>
<u>Règles et méthodes comptables.....</u>	<u>12</u>
<u>Evènements postérieurs au 31 Décembre 2024.....</u>	<u>16</u>
<u>Informations complémentaires.....</u>	<u>17</u>
<u>Immobilisations.....</u>	<u>18</u>
<u>Amortissements.....</u>	<u>19</u>
<u>Stock et en-cours de production.....</u>	<u>20</u>
<u>Etats des échéances des créances et des dettes.....</u>	<u>21</u>
<u>Variation des capitaux propres.....</u>	<u>22</u>
<u>Provisions inscrites au Bilan.....</u>	<u>23</u>
<u>Ventilation du chiffre d'affaires.....</u>	<u>24</u>
<u>Charges à payer et Produits à recevoir.....</u>	<u>25</u>
<u>Engagements hors bilan.....</u>	<u>26</u>
<u>Fiscalité différée.....</u>	<u>28</u>
<u>Effectifs.....</u>	<u>29</u>
<u>Entreprises liées : éléments relevant de plusieurs postes du bilan</u>	<u>30</u>
<u>Liste des filiales et des participations.....</u>	<u>31</u>
<u>Détails autres comptes.....</u>	<u>32</u>

COMPTES SOCIAUX
Au 31 Décembre 2024

EURENCO FRANCE
(données en K€)

Bilan actif

(données en K€)

BILAN-ACTIF	Exercice N			Exercice N-1	Variation
	Brut	Amort.	Net	Net	Net
Capital souscrit non appelé (I)	0		0	0	0
Frais d'établissement	0	0	0	0	0
Frais de développement	3 013	1 163	1 850	2 141	-291
Concessions, brevets et droits similaires	5 256	4 810	446	562	-116
Fonds commercial	7 764	7 764	0	0	0
Autres immobilisations incorporelles	3 439	3 130	309	133	176
Avances sur immobilisations incorporelles	0	0	0	0	0
TOTAL immobilisations incorporelles	19 473	16 867	2 606	2 836	-231
Terrains	24 987	968	24 019	24 084	-65
Constructions	86 272	56 904	29 369	24 554	4 815
Installations techniques, matériel	159 445	130 270	29 175	26 083	3 092
Autres immobilisations corporelles	3 682	2 865	816	812	4
Immobilisations en cours	205 014	312	204 702	101 787	102 915
Avances et acomptes	26	0	26	26	26
TOTAL immobilisations corporelles	479 427	191 319	288 108	177 347	110 787
Participations selon la méthode de meq	0	0	0	0	0
Autres participations	0	0	0	0	0
Créances rattachées à des participations	0	0	0	0	0
Autres titres immobilisés	0	0	0	0	0
Prêts	0	0	0	0	0
Autres immobilisations financières	174	0	174	134	40
TOTAL immobilisations financières	174	0	174	134	40
Total Actif Immobilisé (II)	499 074	208 187	290 887	180 317	110 597
Matières premières, approvisionnements	32 927	847	32 080	19 788	12 292
En cours de production de biens	0	0	0	0	0
En cours de production de services	7 181	0	7 181	1 634	5 547
Produits intermédiaires et finis	40 210	2 628	37 582	23 226	14 356
Marchandises	73	47	26	1 184	-1 159
TOTAL Stock	80 391	3 522	76 868	45 833	31 036
Avances et acomptes versés sur commandes	16 336	0	16 336	18 362	-2 026
Clients et comptes rattachés	73 897	550	73 347	56 524	16 823
Autres créances	150 846	0	150 846	53 441	97 405
Capital souscrit et appelé, non versé	0	0	0	0	0
TOTAL Créances	224 743	550	224 193	109 965	112 202
Valeurs mobilières de placement	0	0	0	0	0
dont actions propres:					
Disponibilités	397	0	397	24	373
TOTAL Disponibilités	397	0	397	24	373
Charges constatées d'avance	774	0	774	552	222
Total Actif Circulant (III)	305 531	4 072	318 569	174 736	143 611
Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)	0		0	0	0
Prime de remboursement des obligations (V)	0		0	0	0
Ecart de conversion actif (VI)	16		16	34	-17
Total Général (I à VI)	804 621	212 259	609 472	355 086	254 386

Bilan passif

(données en K€)

BILAN-PASSIF	Exercice N	Exercice N-1	variation
Capital social ou individuel dont versé : 32 982	32 982	32 982	0
Primes d'émission, de fusion, d'apport,	72	72	0
Ecart de réévaluation dont écart d'équivalence 0	13	13	0
Réserve légale	3 298	3 298	0
Réserves statutaires ou contractuelles	0	0	0
Réserves réglementées dont réserve des prov. fluctuation des cours : 0	0	0	0
Autres réserves dont réserve achat d'œuvres originales d'artistes : 0	0	0	0
TOTAL Réserves	3 298	3 298	0
Report à nouveau	16 420	-10 983	27 403
RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	76 349	9 380	66 969
Subventions d'investissement	29 320	4 282	25 038
Provisions réglementées	0	0	0
TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)	158 453	39 043	119 410
Produit des émissions de titres participatifs	0	0	0
Avances conditionnées	0	0	0
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES (II)	0	0	0
Provisions pour risques	5 496	4 332	1 164
Provisions pour charges	46 785	50 105	-3 319
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (III)	52 281	54 437	-2 155
Emprunts obligataires convertibles	0	0	0
Autres emprunts obligataires	0	0	0
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	0	0	0
Emprunts et dettes financières divers dont emprunts participatifs : 0	18 040	10 000	8 040
TOTAL Dettes financières	18 040	10 000	8 040
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	298 480	192 260	106 220
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	47 778	31 978	15 800
Dettes fiscales et sociales	34 181	23 953	10 228
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	0	0	0
Autres dettes	247	3 412	-3 165
TOTAL Dettes d'exploitation	380 687	251 604	129 083
Produits constatés d'avance	0	0	0
TOTAL DETTES (IV)	398 727	261 604	137 124
Ecart de conversion Passif (V)	10	2	8
TOTAL GENERAL - PASSIF (I à V)	609 472	355 086	254 386

Compte de résultat
(données en K€)

COMPTE DE RESULTAT	Exercice N			Exercice N-1	Variation	
	France	Exportation	Total			
Ventes de marchandises	-3	3 031	3 028	11 361	-8 333	
Production vendue biens	113 198	194 335	307 533	125 672	181 861	
Production vendue services	14 163	11 023	25 187	29 173	-3 986	
Chiffres d'affaires nets	127 359	208 389	335 748	166 206	169 542	
Production stockée			-10 940	-7 384	-3 556	
Production immobilisée			4 270	2 210	2 060	
Subventions d'exploitation			3 603	59	3 544	
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges			10 359	15 494	-5 134	
Autres produits			27	38	-11	
Total des produits d'exploitation (I)			343 068	176 623	166 445	
Achats de marchandises (y compris droits de douane)			2 644	9 344	-6 700	
Variation de stock (marchandises)			3 110	-917	4 027	
Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)			114 708	33 611	81 097	
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)			-32 512	-13 022	-19 490	
Autres achats et charges externes			94 979	69 984	24 995	
Impôts, taxes et versements assimilés			6 310	5 332	978	
Salaires et traitements			41 812	32 315	9 497	
Charges sociales			20 013	17 119	2 894	
Dotations d'exploitation	sur immobilisations		Dotations aux amortissements	10 594	8 495	2 099
			Dotations aux provisions	0	0	0
			Sur actif circulant : dotations aux provisions	519	226	293
			Pour risques et charges : dotations aux provisions	7 183	4 893	2 290
Autres charges			1 192	1 712	-520	
Total des charges d'exploitation (II)			270 552	169 093	101 459	
RÉSULTAT D'EXPLOITATION			72 516	7 530	64 986	
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)			0	0	0	
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)			0	0	0	
Produits financiers de participations			0	0	0	
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			0	2	-2	
Autres intérêts et produits assimilés			3 744	1 155	2 589	
Reprises sur provisions et transferts de charges			426	0	426	
Différences positives de change			184	363	-178	
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			0	0	0	
Total des produits financiers (V)			4 354	1 520	2 834	
Dotations financières aux amortissements et provisions			0	0	0	
Intérêts et charges assimilées			815	467	347	
Différences négatives de change			128	291	-163	
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			0	0	0	
Total des charges financières (VI)			943	758	184	
RÉSULTAT FINANCIER			3 411	761	2 650	
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I-II+III-IV+V-VI)			75 927	8 291	67 636	

Compte de résultat (suite)

(données en K€)

COMPTE DE RESULTAT (suite)	Exercice N	Exercice N-1	Exercice N-1
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	4	4 036	-4 032
Produits exceptionnels sur opérations en capital	13 895	246	13 649
Reprises sur provisions et transferts de charges	900	0	900
Total des produits exceptionnels (VII)	14 799	4 283	10 517
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	191	12	179
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	1 740	683	1 057
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	0	1 009	-1 009
Total des charges exceptionnelles (VIII)	1 931	1 704	227
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)	12 868	2 578	10 290
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)	3 124	628	2 496
Impôts sur les bénéfices (X)	9 323	862	8 461
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)	362 221	182 425	179 795
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)	285 872	173 045	112 827
BÉNÉFICE OU PERTE (total des produits - total des charges)	76 349	9 380	66 969

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

EURENCO FRANCE
31/12/ 2024

Faits caractéristiques

1. Fusion avec la société VeryOne

La société Eurenco France a procédé à la fusion-absorption de la société VeryOne SAS, au travers d'une fusion simplifiée en date du 1er mai 2024. Cette fusion a eu un effet rétroactif comptable et fiscal au 1er janvier 2024.

Eurenco Holding détenait l'intégralité du capital social de VeryOne et Eurenco France et s'engageait à conserver cette détention jusqu'à la date de réalisation de l'opération de fusion. En conséquence, il n'y a pas eu lieu d'augmenter le capital d'Eurenco France en rémunération de la Fusion, ni de procéder à l'échange des actions de VeryOne contre des actions d'Eurenco France, ni corrélativement de déterminer un rapport d'échange entre les actions de VeryOne d'une part et les actions d'Eurenco France d'autre part. La Fusion n'a pas donné lieu à constatation d'une prime de fusion.

Conformément à l'article 746-1 du règlement n°2014-03 relatif au plan comptable général concernant les fusions et scissions sans échanges de titres, tel que modifié par le règlement n°2019-06 du 8 novembre 2019, la Société Eurenco France a inscrit la contrepartie du patrimoine transmis, égal au montant de l'actif net transmis, soit 20.010.807,68 euros, au compte « Report à nouveau ».

(en K€)

BILAN-ACTIF	Brut	Amort.	Net	BILAN-PASSIF	Montant
Immos incorporelles	174	174	0	Report à nouveau	25 396
Immos corporelles	37 228	27 847	9 381	Résultat de l'exercice	-5 523
Immos financières	1 590	426	1 164	Subventions d'investissement	138
Actif Immobilisé	38 992	28 447	10 545	CAPITAUX PROPRES	20 011
Stock	12 746	83	12 664	Provisions pour risques et charges	683
Créances	16 887	447	16 440	Dettes financières	0
Disponibilités	263	0	263	Dettes d'exploitation	19 547
Charges constatées d'avance	328	0	328		
Actif Circulant	30 224	529	29 695		
Ecart de conversion Actif	0		0	Ecart de conversion Passif	0
ACTIF	69 217	28 976	40 241	PASSIF	40 241

La contribution des activités de VeryOne dans le chiffre d'affaires de la période est de 91,1M€.

2. Projet de réintroduction des poudres sur le site de Bergerac – projet « Pourpre »

Le projet Pourpre a vocation de réintroduire, sur le territoire français, la fabrication de la poudre de moyen et gros calibre. En 2023, le projet a été lancé sur le site de Bergerac, son financement est assuré en partie sur fonds propres, en partie par un financement DGA et en partie par le recours à l'emprunt bancaire de 40M€. Au 31/12/2024, la société a procédé au tirage de 18M€. Au 31 décembre 2024, l'usine est achevée.

3. Projet Phénix et marché Margarita

Le projet Phénix avait vocation, dès son lancement, de sécuriser et moderniser la capacité industrielle de Sorgues et regroupait la réalisation de plusieurs ateliers dont l'Unité de Fabrication d'Hexogène (UFH). En 2024, le seul élément toujours en cours de ce projet de modernisation reste l'UFH. Son financement est assuré au travers du marché public Margarita.

En 2017, la DGA a notifié un marché de garantie de capacité de production annuelle en hexogène de type 1 (marché Margarita). Ce marché combine une livraison et une qualification de moyens de production (UFH) de la part d'Eurengo, une exploitation et un maintien en condition opérationnelle sur une durée de 20 ans. Alors que la DGA a modifié ses orientations en 2022, Eurengo France conserve l'engagement, de cette dernière, de prendre en charge l'ensemble des coûts liés à des contraintes stratégiques, techniques ou environnementales identifiées à date et depuis la signature du contrat.

Un avenant n°3 sera notifié par la DGA au cours de l'exercice 2025.

4. Cession de VeryOne Inc

Dans le cadre de la réorganisation du périmètre juridique du Groupe Eurengo, l'exercice 2024 a été marqué par la fusion de VeryOne SAS au sein d'Eurengo France, visant à simplifier la structure du Groupe et à renforcer sa cohérence opérationnelle. Parallèlement, le Conseil d'administration d'Eurengo US Inc. a approuvé à l'unanimité la conclusion d'un accord d'achat d'actions (« Stock Purchase Agreement ») avec VeryOne SAS, en vue de consolider les liens capitalistiques et opérationnels avec les entités américaines. Cette opération, inscrite dans une logique de développement à l'international, permet de renforcer les synergies industrielles et commerciales du Groupe aux États-Unis.

5. Investissements

Retraité des effets d'apport d'actif réalisé lors de la fusion avec la société VeryOne, le montant global des investissements sur l'année 2024 s'est élevé à 111 M€, dont 97 M€ sur des projets capacitaires. A lui seul, le projet Pourpre représente 84 M€ d'investissement sur l'année 2024.

6. Financements

a. Comptes courants d'associé

Depuis 2023, la trésorerie d'Eurengo France est centralisée dans le cadre d'un cash pool avec la société Eurengo Holding. Ainsi, au 31 décembre 2024, les comptes courants d'Eurengo France n'existent qu'avec Eurengo Holding et présentaient les soldes suivants :

C/C envers Eurengo Holding présente un solde débiteur de +129 M€

b. Emprunt bancaire

Afin de financer ses investissements, la société a eu recours à un emprunt bancaire à hauteur de 38M€ amortissable sur 7 ans pour lequel nous avons procédé à deux tirages, le premier pour 10 M€ en 2023 et le second pour 8 M€ en 2024.

7. Dépréciation des actifs :

La Société a apprécié le risque de dépréciation d'immobilisations corporelles, correspondant à l'écart constaté entre la valeur d'usage de ces actifs, déterminée selon la méthode des flux de trésorerie actualisés, et leur valeur nette comptable. Cette appréciation des valeurs est portée au niveau des deux Unités Génératrices de Trésorerie de Eurenco France :

- L'UGT « Sorgues - Explosifs » ne fait l'objet d'aucune dépréciation de ses actifs nets, sa valeur nette comptable étant confirmée par son Business Plan à 5 ans.
- L'UGT « Bergerac - Charges Modulaires » ne fait l'objet d'aucune dépréciation de ses actifs nets au cours de l'exercice, sa valeur nette comptable étant confirmée par son Business Plan à 5 ans.

8. Intégration fiscale

Eurenco France est intégrée fiscalement au groupe SNPE.

Règles et méthodes comptables

1. Référentiel comptable :

Les comptes annuels d'EURENCO FRANCE sont établis conformément aux dispositions du Code de Commerce et au plan comptable général.

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

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

2. Informations relatives aux changements de méthodes et de présentation :

Néant.

3. Règles et Méthodes Comptables :

a. Frais de recherche et développement :

Les frais de recherche et développement sont maintenus dans les charges de l'exercice, sauf circonstances particulières.

b. Immobilisations incorporelles :

Les immobilisations incorporelles sont amorties suivant le mode linéaire en appliquant les taux suivants :

- Frais d'établissement : 100 %
- Concessions brevets / droits similaires : 5 à 20 %
- Autres immobilisations incorporelles (logiciels) : 25 à 100 %

Les concessions, brevets, licences, marques et fonds commerciaux correspondent à des actifs incorporels acquis, et sont amortis sur leur durée d'utilisation prévisible.

Les logiciels s'amortissent généralement sur une année, prorata temporis, sauf durée d'utilisation prévisible de plusieurs années pour lesquels cette dernière durée est retenue.

La valeur du fonds de commerce acquis par voie d'apport a été déterminée par référence à la valeur actuelle des cash-flows futurs fondée sur des perspectives de rentabilité prévisionnelle des activités apportées. Sur la base de cette valeur d'usage, le fonds de commerce a été déprécié pour sa totalité depuis le 31 décembre 2006, soit 3 M€, la valeur nette comptable des fonds de commerce est nulle.

c. Immobilisations corporelles :

La valeur brute des immobilisations corporelles correspond à leur valeur d'entrée dans le patrimoine, c'est-à-dire à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production. La valeur nette comptable des immobilisations correspond à leurs valeurs brutes diminuées des amortissements.

Les composants d'une immobilisation corporelle sont amortis en fonction de leur durée réelle d'utilisation par l'entreprise.

Les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire. Les taux appliqués au prorata temporis (à l'exception des frais d'établissement) sont détaillés dans le tableau ci-dessous :

Terrains, agencements et installations	10%
Constructions :	
Bâtiments	2 à 5 %
Infrastructures	10%
Installations techniques & matériels et outillages industriels	10 à 30%
Matériels et outillages industriels	10 à 20%
Autres immobilisations corporelles	10 à 20%

A la date de clôture, la valeur nette comptable d'une immobilisation (ou d'un ensemble homogène d'immobilisations) est comparée à sa valeur d'usage déterminée à partir de la méthode des flux de trésorerie actualisés générés par l'immobilisation (ou de l'ensemble homogène d'immobilisations). Lorsque la valeur d'usage est inférieure à la valeur nette comptable, une dépréciation est constituée du montant de la différence.

d. Immobilisations financières

Au 31 décembre 2023, Eurengo France a remboursé le crédit-vendeur. Les immobilisations financières sont composées de dépôts et cautionnements.

e. Stocks et en-cours :

Les stocks de matières premières, de marchandises et d'autres approvisionnements sont évalués suivant la méthode du coût unitaire moyen pondéré. Leur valeur brute comprend le prix d'achat et les frais accessoires d'achats.

Les produits fabriqués et les études en cours sont valorisés en coût de production comprenant les consommations et charges directes et indirectes de production. Les frais financiers sont toujours exclus de la valorisation des stocks ainsi que les frais de recherche et de développement et d'administration générale.

Suite à l'apport partiel d'actif de SNPE à Eurengo France, les stocks contiennent, de plus, un bien immobilier dont la destination unique est la vente à court ou moyen terme, dans tous les cas dans un maximum de 4 ans à venir.

Les dépréciations nécessaires sont constituées pour couvrir les risques d'obsolescence, les problèmes éventuels de qualité ou de dépassement du prix de marché.

f. Créances :

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une dépréciation est comptabilisée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

Les créances sont dépréciées par voie de provision afin de tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles sont susceptibles de donner lieu.

g. Conversion des dettes et créances en devises :

Les créances et dettes libellées en devises sont converties au taux en vigueur à la date de clôture, à l'exception des positions qui seraient couvertes par une couverture de risque de change en vigueur.

Les écarts de conversion en résultat sont inscrits au bilan aux postes « écarts de conversion actif » et « écarts de conversion passif ».

Une provision pour risques est comptabilisée si la conversion fait apparaître des pertes latentes. (Écarts de conversion actif non compensés par des écarts de conversion passif portant sur la même devise et à des échéances similaires).

h. provisions pour risques et charges

Ces provisions sont destinées à couvrir les obligations à l'égard de tiers sans contreparties équivalentes attendues de ces tiers et que des événements survenus ou en cours rendent probables, nettement précisés quant à leur objet mais dont la réalisation et l'échéance ou le montant sont incertains.

Les engagements à verser aux salariés en activité au titre des médailles du travail et des indemnités de fin de carrière sont comptabilisés sous forme de provisions conformément aux dispositions de l'article 212.1 du règlement du Comité de Réglementation Comptable.

i. Chiffre d'affaires :

Pour les ventes de biens, le chiffre d'affaires est rattaché à l'exercice au cours duquel les biens sont livrés. Pour les prestations de services, le chiffre d'affaires est rattaché à l'exercice d'achèvement des prestations, c'est-à-dire au moment où le service est rendu.

Pour les contrats à long terme, le chiffre d'affaires est dégagé selon la méthode à l'avancement, en fonction de la facturation réalisée à la clôture de chaque exercice.

j. Engagements de retraite et prestations assimilées :

La société constitue des provisions pour indemnités de départ à la retraite calculées en application de la Convention Collective de la Chimie en fonction d'une évaluation actuarielle prospective.

Au 31 décembre 2024, les hypothèses actuarielles retenues pour l'évaluation des indemnités de départ à la retraite sont les suivantes :

- Taux d'actualisation : 3,20 % (3,20 % en 2023)
- Taux d'évolution salariale : 3,50 % (2,5% pour 2023)
- Tables de mortalité TGH 05 – TGF 05
- Age de départ en retraite : âge taux plein régime de base, et à date pour les personnels plus âgés, (cadres à 65 ans et non cadres à 62 ans en 2022).

Ces engagements figurent au bilan.

k. Utilisation d'estimations

Ces comptes sociaux impliquent que la société fasse un certain nombre d'estimations et retienne certaines hypothèses, dans le cadre des principes comptables appliqués, qui affectent les actifs, les passifs, les notes sur les actifs et les passifs potentiels à la date des comptes, ainsi que les produits et charges enregistrés pendant l'exercice. La société revoit ses estimations de manière régulière. Des événements et des changements de circonstances peuvent conduire à des estimations différentes, et les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

L'usage des estimations ou hypothèses concerne en particulier et notamment :

- la valeur d'usage des immobilisations corporelles et financières ;
- la valorisation des engagements de retraite et prestations assimilées ;
- les prévisions de résultats à terminaison pour les contrats longs terme.

m. Aspects environnementaux

Compte tenu du principe de continuité de l'exploitation et en l'absence d'obligation légale ou contractuelle contraignante dans un horizon de temps défini, la société n'a pas procédé à une évaluation de coûts environnementaux directement liés à un arrêt de ses activités.

En conséquence, aucune inscription comptable de passifs environnementaux latents ou éventuels n'a été pratiquée, ni de correction de valeurs d'actifs.

Toutefois, au titre des garanties de passif environnemental consenties par SNPE le 26 décembre 2012, cette dernière prenait à sa charge directe et provisionna les actions de réhabilitation et recours de tiers sur les passifs issus de produits dont elle est le dernier exploitant, et au prorata des données d'exploitation sur les passifs issus de produits dont la Société a continué l'exploitation. Compte tenu des engagements pris et actions menées, SNPE constituait une provision couvrant ces engagements.

Dans le cadre d'un apport partiel d'actif réalisé en 2022, l'ensemble de ces engagements ont été apportés à EURENCO France qui a donc constitué une provision couvrant les coûts futurs estimés actualisés de ces engagements avec un taux d'inflation de 2% et un taux d'actualisation des OAT à 10 ans de 3.36%.

n. Honoraires des commissaires aux comptes

Cette information est mentionnée dans les états financiers consolidés du Groupe SNPE.

INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

EURENCO FRANCE
31/12/ 2024

Immobilisations

(données en K€)

Cadre A	IMMOBILISATIONS	Valeur brute au début de l'exercice	Augmentations		
			Réévaluation	Acqu. et apports	Fusion VeryOne
	Frais d'établissement et de développement (I)	3 006	0	8	0
	Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)	15 858	0	427	174
	Terrains	24 968	0	19	
Constructions	Sur sol propre	40 321	0	229	2 867
	Sur sol d'autrui	0	0	0	0
	Installations générales, agencements et aménagements des constructions	30 071	0	5 373	7 424
	Installations techniques, matériel et outillage industriels	130 155	0	5 597	23 883
Autres immobilisations corporelles	Installations générales, agencements, aménagements divers	0	0	0	0
	Matériel de transport	1 538	0	34	20
	Matériel de bureau et mobilier informatique	3 502	0	263	88
	Emballages récupérables et divers	0	0	0	6
	Immobilisations corporelles en cours	102 999	0	103 465	0
	Avances et acomptes	26	0	0	0
	TOTAL (III)	333 581	0	114 806	34 463
	Participations évaluées par mise en équivalence	0	0	0	0
	Autres participations	0	0	0	0
	Autres titres immobilisés	0	0	0	0
	Prêts et autres immobilisations financières	134	0	40	0
	TOTAL (IV)	134	0	40	0
	TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)	352 579	0	115 455	34 463

Cadre B	IMMOBILISATIONS	Diminutions		Valeur brute à la fin de l'exercice	Réévaluation
		Virement	Cession		Valeur d'origine
	Frais d'établissement et de développement (I)	0	0	3 013	0
	Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)	0	0	16 460	0
	Terrains	0	0	24 987	0
Constructions	Sur sol propre	0	13	43 404	0
	Sur sol d'autrui	0	0	0	0
	agencements et aménagements des	0	0	42 869	0
	Installations techniques, matériel et outillage industriels	0	191	159 445	0
Autres immobilisations corporelles	Installations générales, agencements, aménagements divers	0	0	0	0
	Matériel de transport	0	0	1 592	0
	Matériel de bureau et mobilier informatique	0	1 769	2 083	0
	Emballages récupérables et divers	0	0	6	0
	Immobilisations corporelles en cours	1 449	0	205 014	0
	Avances et acomptes	0	0	26	0
	TOTAL (III)	1 449	1 974	479 427	0
	Participations évaluées par mise en équivalence	0	0	0	0
	Autres participations	0	0	0	0
	Autres titres immobilisés	0	0	0	0
	Prêts et autres immobilisations financières	0	0	174	0
	TOTAL (IV)	0	0	174	0
	TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)	1 449	1 974	499 074	0

Amortissements

(données en K€)

Cadre A		SITUATION ET MOUVEMENTS DES AMORTISSEMENTS DE L'EXERCICE					
Immobilisations amortissables		Début d'exercice	Augment.	Fusion VeryOne	Diminutions	Fin de l'exercice	
Frais d'établissement et de développement (I)		864	299	0	0	1 163	
Fonds commercial		0	0	0	0	0	
Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)		12 163	367	174	0	12 704	
TOTAL (I)		13 028	666	174	0	13 867	
Terrains		884	84	0	0	968	
Constructions	Sur sol propre	22 596	1 183	2 513	13	26 280	
	Sur sol d'autrui	0	0	0	0	0	
	Installations générales, agencements	23 242	1 456	5 926	0	30 624	
Installations techniques, matériels et outillages		104 072	6 909	19 296	7	130 270	
Autres immo. corporelles	Installations générales, agencements divers	0	0	0	0	0	
	Matériel de transport	1 277	84	20	0	1 382	
	Matériel de bureau, informatique et mobilier	2 950	211	85	1 769	1 477	
	Emballages récupérables et divers	0	0	6	0	6	
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES (II)		155 022	9 928	27 847	1 790	191 007	
TOTAL GENERAL (I + II)		168 049	10 594	28 021	1 790	204 874	
Cadre B		VENTILATION DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES					
Immos	DOTATIONS			REPRISES			Fin de l'exercice
	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort fiscal exceptionnel	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort fiscal exceptionnel	
Frais étab	0	0	0	0	0	0	0
Fonds comm.	0	0	0	0	0	0	0
Autres	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL I	0	0	0	0	0	0	0
Terrains	0	0	0	0	0	0	0
Constructions :							
sol propre	0	0	0	0	0	0	0
sol autrui	0	0	0	0	0	0	0
install.	0	0	0	0	0	0	0
Autres immobilisations :							
Inst. techn.	0	0	0	0	0	0	0
Inst gén.	0	0	0	0	0	0	0
M. Transport	0	0	0	0	0	0	0
Mat bureau.	0	0	0	0	0	0	0
Emball.	0	0	0	0	0	0	0
CORPO.	0	0	0	0	0	0	0
Acquis. de titres	0			0			0
TOTAL	0	0	0	0	0	0	0
Cadre C		Début de l'exercice	Augment.	Diminutions	Fin de l'exercice		
Frais d'émission d'emprunt à étaler		0	0	0	0		
Primes de remboursement des obligations		0	0	0	0		

Stock et en-cours de production

Le détail des stocks et en-cours de production est le suivant :

(données en K€)

	Matières premières et autres appro.	En-cours de production de services	Produits intermédi. et finis	Stock issu d'immo	Marchan- dises	2024	2023
Valeur brute au 1er janvier	20 574	1 634	25 126	664	1 185	49 183	42 512
Variation	12 353	5 547	14 420	0	-1 112	31 208	6 671
Valeur brute à la fin de période	32 927	7 181	39 546	664	73	80 391	49 183
Dépréciation fin de période	-847	-1 053	-1 311	-264	-47	-3 522	-3 350
Valeur nette au 31 décembre	32 080	6 128	38 235	400	26	76 868	45 833

Etats des échéances des créances et des dettes

(données en K€)

Cadre A		Etat des créances	Montant brut	A un an au plus	A plus d'un an
Créances rattachées à des participations			0	0	0
Prêts			0	0	0
Autres immos financières			174	0	174
TOTAL DES CREANCES LIEES A L'ACTIF IMMOBILISE			174	0	174
Clients douteux ou litigieux			103	103	0
Autres créances clients			73 794	69 683	4 111
Créances représentatives de titres prêtés			0	0	0
Personnel et comptes rattachés			2	2	0
Sécurité sociale et autres organismes sociaux			62	62	0
Etat et autres collectivités	Impôts sur les bénéfices		14	14	0
	Taxe sur la valeur ajoutée		20 019	20 019	0
	Autres impôts		0	0	0
	Etat - divers		1 438	1 438	0
Groupes et associés			129 225	129 225	0
Débiteurs divers			86	86	0
TOTAL CREANCES LIEES A L'ACTIF CIRCULANT			224 743	220 632	4 111
Charges constatées d'avance			774	774	0
TOTAL DES CREANCES			225 691	221 406	4 285
Prêts accordés en cours d'exercice			0		
Remboursements obtenus en cours d'exercice			0		
Prêts et avances consentis aux associés			0		
Cadre B	Etat des dettes	Montant brut	A un an au plus	A plus d'un an et - de cinq ans	A plus de cinq ans
Emprunts obligataires convertibles		0	0	0	0
Autres emprunts obligataires		0	0	0	0
Emprunts auprès des établissements de crédits moins de 1 an à l'origine		0	0	0	0
Emprunts auprès des établissements de crédits plus de 1 an à l'origine		0	0	0	0
Emprunts et dettes financières divers		18 040	40	18 000	0
Fournisseurs et comptes rattachés		47 778	47 778	0	0
Personnel et comptes rattachés		12 342	12 342	0	0
Sécurité sociale et autres organismes sociaux		4 707	4 707	0	0
Etat et autres collectivités publiques	Impôts sur les bénéfices	4 998	4 998	0	0
	Taxe sur la valeur ajoutée	9 703	9 703	0	0
	Obligations cautionnées	0	0	0	0
	Autres impôts	2 431	2 431	0	0
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		0	0	0	0
Groupes et associés		0	0	0	0
Autres dettes		247	247	0	0
Dette représentative de titres empruntés		0	0	0	0
Produits constatés d'avance		0	0	0	0
TOTAL DES DETTES			100 247	82 247	18 000
Emprunts souscrits en cours d'exercice		8 000	Emprunts auprès des associés personnes physiques		0
Emprunts remboursés en cours d'exercice		0			

Variation des capitaux propres

(données en K€)

CAPITAUX PROPRES	Ouverture	Augment.	Diminut.	Distribut. Dividendes	Affectation du résultat N-1	Apports et fusions	Clôture
Capital social ou individuel	32 982						32 982
Primes d'émission, de fusion, d'apport,	72						72
Ecart de réévaluation	13						13
Réserve légale	3 298						3 298
Réserves statutaires ou contractuelles	0						0
Réserves réglementées	0						0
Autres réserves	0						0
Report à nouveau	-10 983			1 850	9 380	19 873	16 420
Résultat de l'exercice	9 380	76 349	9 380				76 349
Subventions d'investissement	4 282	25 038					29 320
Provisions réglementées	0						0
TOTAL CAPITAUX PROPRES	39 043	101 387	9 380	1 850	9 380	19 873	158 453

Le capital social au 31 décembre 2024 est composé de 4 356 982 actions ordinaires d'une valeur nominale de 7,57 euros chacune, soit un capital social de 32 982 353,74 euros.

Au 31/12/2024, les capitaux propres ont été impactés par une hausse nette des subventions d'investissement, passant de 4,2 M€ à 29,3 M€, soit une augmentation de plus de 25 M€ sur l'exercice. Cette variation résulte de l'enregistrement de nouvelles subventions liées à des projets industriels structurants, en lien avec la politique de transition énergétique et de modernisation des installations du Groupe. Parmi ces subventions, le règlement en faveur de la production de munitions (ASAP) vise à renforcer et à intensifier la production de munitions à travers l'Europe notamment pour la production de poudre/propergol, d'explosifs, d'obus, de capacités d'essais et de missiles. Il bénéficie d'un budget alloué par l'Union européenne d'environ 500 millions d'euros. Avec le cofinancement attendu de l'industrie, le budget total dépassera 1,5 milliard d'euros, permettant ainsi la création de nouvelles capacités de production à travers toute l'Europe. Eurenco France bénéficiera ainsi d'une subvention à hauteur de 69 M€ dont 24M€ versée en 2024.

Conformément aux règles comptables en vigueur, une quote-part des subventions d'investissement a été reprise en compte de résultat pour un montant de 434k€ sur l'exercice 2024, reflétant l'avancement des projets correspondants.

Provisions inscrites au Bilan
(données en K€)

Nature des provisions	Début de l'exercice	Dotations	Fusion VeryOne	Reprises Utilisées	Reprises Non Utilisées	Fin de l'exercice
Provisions gisements miniers et pétroliers	0	0	0	0	0	0
Provisions investissements	0	0	0	0	0	0
Provisions pour hausse des prix	0	0	0	0	0	0
Amortissements dérogatoires	0	0	0	0	0	0
- Dont majorations exceptionnelles de 30%	0	0	0	0	0	0
Provisions implantation étranger avant 1.1.1992	0	0	0	0	0	0
Provisions implantation étranger après 1.1.1992	0	0	0	0	0	0
Provisions pour prêts d'installation	0	0	0	0	0	0
Autres provisions réglementées	0	0	0	0	0	0
TOTAL (I)	0	0	0	0	0	0
Provisions pour litige	614	1 575	0	256	170	1 763
Provisions pour garanties	143	248	0	0	143	248
Provisions pour pertes sur marchés à terme	2 081	375	0	2 199	0	256
Provisions pour amendes et pénalités	1 295	2 774	0	932	0	3 137
Provisions pour pertes de change	0	0	0	0	0	0
Provisions pour pensions	4 699	1 049	453	148	0	6 053
Provisions pour impôts	0	0	0	0	0	0
Provisions pour renouvellement des immobilisations	0	0	0	0	0	0
Provisions pour gros entretien	0	0	0	0	0	0
Provisions pour charges soc et fisc sur congés à payer	0	0	0	0	0	0
Autres provisions pour risques et charges	45 606	1 163	230	6 166	9	40 824
TOTAL (II)	54 437	7 183	683	9 700	321	52 281
Provisions sur immos incorporelles	3 000	0	0	0	0	3 000
Provisions sur immos corporelles	1 212	0	0	0	900	312
Provisions sur titres mis en équivalence	0	0	0	0	0	0
Provisions sur titres de participations	0	0	426	426	0	0
Provisions sur autres immos financières	0	0	0	0	0	0
Provisions sur stocks	3 350	416	83	327	0	3 522
Provisions sur comptes clients	0	103	447	0	0	550
Autres provisions pour dépréciations	0	0	0	0	0	0
TOTAL (III)	7 563	519	955	1 652		7 384
TOTAL GENERAL (I + II + III)	61 999	7 702	1 638	11 674		59 666
Dont dotations et reprises d'exploitation		7 702	0	10 348		
Dont dotations et reprises financières		0	0	426		
Dont dotations et reprises exceptionnelles		0	0	900		
dépréciations des titres mis en équivalence						0

Les hypothèses actuarielles retenues pour l'évaluation des engagements de retraite sont précisées en Règles et méthodes comptables. L'ensemble des engagements en matière de pensions d'indemnité et de retraite sont comptabilisés y compris les écarts actuariels.

Le montant des autres provisions pour risques et charges correspond essentiellement à des travaux de dépollution sur les sites de Bergerac et de Sorgues qu'Eurengo France s'est engagé à prendre en charge dans le cadre de la réorganisation juridique qui a eu lieu en 2023. Ces engagements étaient précédemment portés par SNPE.

Ventilation du chiffre d'affaires

Les ventilations du chiffre d'affaires par nature et par zone géographique sont les suivantes :

(données en K€)

Ventilation du chiffre d'affaires	Exercice N	Exercice N-1	Variation
Répartition par secteur d'activité			
Ventes de marchandises	3 028	11 361	-73%
Production vendue biens	307 533	125 672	145%
Production vendue services	25 187	29 173	-14%
Répartition par marché géographique			
Chiffres d'affaires nets-France	127 359	65 062	96%
Chiffres d'affaires nets-Export	208 389	101 144	106%
Chiffres d'affaires nets	335 748	166 206	102%

Charges à payer et Produits à recevoir

(données en K€)

Charges à payer

Charges à payer	Montant
Emprunts obligataires convertibles	0
Autres emprunts obligataires	0
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	0
Emprunts et dettes financières divers	0
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	298 480
Dettes Fournisseurs et Comptes rattachés	25 849
Dettes fiscales et sociales	16 752
Dettes sur immobilisations et Comptes rattachés	0
Autres dettes	0
Total	341 081

Produits à recevoir

	Montant
Créances rattachées à des participations	0
Autres immobilisations financières	0
Créances clients et comptes rattachés	4 680
Personnel et comptes rattachés	0
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	0
Etat et autres collectivités publiques	1 438
Autres créances	-13
Disponibilités	0
Total	6 106

Engagements hors bilan

(données en K€)

Catégorie d'engagement	31/12/2023	31/12/2024	Variation
Engagements donnés			
Caution et garanties	41 654	87 791	114.93%
Caution ICPE	5 179	4 360	-15.81%
Crédit Bail	3 065	3 065	0%
I. Total engagements donnés	49 898	95 216	94.30%
Engagements reçus			
Cautions et garanties	54 685	134 511	150.76%
II. Total engagements reçus	54 685	134 511	150.76%

La société Eurenco France s'est portée garante de restitution d'acomptes versés auprès de ses clients pour un total de 87.8 M€. Ce montant comprend une garantie offerte à sa filiale, détenue à 50% STA, pour un montant de 61.1 M€. Cette garantie est elle-même contre-garantie à la Société par MSM, l'autre actionnaire à 50% de STA.

Le cautionnement solidaire offert à son client BAE et contre-garantie par SNPE s'est éteint en 2024.

La garantie donnée sur le crédit-bail concerne le financement du siège social de la société à Villa Park.

Au sein des engagements reçus, la société SNPE a contre garanti à la société Atradius les garanties accordées par cette dernière à Eurenco, pour couvrir les obligations environnementales et sécurité des sites, dont l'obtention d'une capacité de trésorerie sur un très court terme en cas d'incident (Caution ICPE).

SNPE s'est portée caution pour le prêt de 38M€ pour lequel 18M€ ont été tirés mais rien n'a été remboursé à date.

Fiscalité différée

(données en K€)

Libellé	31/12/2024	31/12/2023
Bases d'accroissement de la dette future d'impôt		
Provisions réglementées	0	0
Subventions d'investissement	29 320	4 282
Ecart d'évaluation négatif des titres d'O.P.V.C.M		
Ecart de conversion Actif	16	34
Autres charges déduites d'avance		
Plus values à long terme en sursis d'imposition		
Total bases d'accroissement de la dette future d'impôt	29 336	4 316
Total passif d'impôt futur	0	0
Bases d'allègement de la dette future d'impôt		
Amortissements des logiciels		
Pertes potentielles sur contrat à long terme		
Provisions pour retraites et obligations similaires	-6 053	-4 699
Autres risques et charges provisionnés		
Charges à payer		
Ecart d'évaluation positif des titres d'O.P.V.C.M		
Ecart de conversion Passif	10	2
Autres produits taxés d'avance		
Déficits reportables fiscalement	22 021	62 411
Total bases d'allègement de la dette future d'impôt	15 979	57 715
Total actif d'impôt futur	0	0
Situation nette	0	0

Dont taux normal d'impôt sur les sociétés :	25,00%	25,00%
Contribution sociale sur l'impôt :	3,30%	3,30%
Contribution exceptionnelle sur l'impôt :	0,00%	10,70%

Effectifs

Effectif	Effectifs	
	31/12/2024	31/12/2023
Ingénieurs et Cadres	196	175
Agents de maîtrise	323	248
Employés et techniciens	10	24
Ouvriers	347	259
TOTAL	876	706

Entreprises liées : éléments relevant de plusieurs postes du bilan

(données en K€)

	Montant concernant les entreprises		31/12/2024
	liées	avec un lien de participation	Dettes/créances représ. par effets de commerce
Avances et acomptes versés sur immobilisations			
Incorporelles			
Corporelles	0	0	0
Immobilisations financières			
Participations			
Créances rattachées à des participations			
Prêts			
Autres titres immobilisés			
Autres immobilisations financières	0	0	0
Créances			
Fournisseurs : avances et acomptes versés			
Créances clients et comptes rattachés	12 719		
Autres créances			
Capital souscrit appelé non versé	12 719	0	0
Disponibilités			
Comptes courants financiers	129 225		
	129 225	0	0
Dettes financières diverses			
Dettes rattachées à des participations	4 251		
Emprunts et dettes financières divers			
Comptes courants financiers	4 251	0	0
Clients : avances et acomptes reçus			
Dettes fournisseurs	1 870		
Dettes sur immobilisations			
Autres dettes	1 870	0	0

Conformément aux dispositions du règlement n°2010-02 homologué par arrêté du 29 décembre 2010, il est précisé que les transactions présentant une importance significative éventuellement conclues avec des parties liées le sont à des conditions normales de marché.

Les transactions effectuées par la société avec des filiales qu'elle détient en totalité ou entre sociétés sœurs détenues en totalité par une même société mère ne sont pas visées par ces dispositions.

Détails des autres comptes

Autres produits d'exploitation

(données en K€)	31/12/2024	31/12/2023
Production stockée	-10 940	-7 384
Production immobilisée	4 270	2 210
Subvention d'exploitation	3 603	59
Autres produits	27	38
TOTAL	-3 039	-5 077

Charges de personnel

(données en K€)	31/12/2024	31/12/2023
Salaires et traitements	-41 186	-32 806
Charges sociales	-20 013	-17 005
Charges liées aux litiges sociaux, prétraitements...	-626	-490
Intéressements	0	-114
TOTAL	-61 825	-50 415

Charges et produits financiers

(données en K€)	31/12/2024	31/12/2023	Variation
Produits financiers de participations mobilières et créances de l'actif immobilisé	3 744	1 155	2 589
Autres intérêts et produits assimilés	0	2	-2
Reprises sur provisions et transferts de charges	426	0	426
Différences positives de change	184	363	-179
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			
Total des produits financiers	4 354	1 520	2 834
Dotations aux provisions pour risques financiers			
Dotations aux provisions pour dépréciation de titres de participation			
Intérêts et charges assimilés	-815	-467	-348
Différences négatives de change	-128	-291	163
Autres charges financières			
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			
Total des charges financières	-943	-758	-185
RESULTAT FINANCIER	3 411	762	2 649

Charges et produits exceptionnels

<i>(données en K€)</i>	31/12/2024	31/12/2023	Variation
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	4	4 036	-4 032
Produits exceptionnels sur opérations en capital	13 895	247	13 648
Reprises exceptionnelles aux amortissements et provisions	900		900
Total des produits exceptionnels	14 799	4 283	10 516
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	-191	-12	-179
Charges exceptionnelles sur opérations en capital			
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	0	-1 009	1 009
Valeur nette des éléments d'actifs cédés ou rebutés	-1 740	-683	-1 057
Total des charges exceptionnelles	-1 931	-1 704	-227
RESULTAT EXCEPTIONNEL	12 868	2579	10 289

Les produits exceptionnels sur opérations en capital se compose majoritairement par une cession d'actif à hauteur de 12 955K€, ainsi que par 434K€ relatifs aux subventions d'investissements.

EURENCO FRANCE SAS
Société par actions simplifiée de 32 982 353,74 euros
Siège social : 123 Allée de Brantes – 84700 Sorgues
449 207 414 R.C.S. Avignon

PROCES-VERBAL DES DECISIONS DE L'ASSOCIE UNIQUE

**ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE
DU 28 AVRIL 2025**

L'an deux mil vingt-cinq, le vingt-huit avril, à 9 heures 00, le représentant de l'actionnaire de la Société ainsi que les commissaires aux comptes se sont réunis au siège social au 123 Allée de Brantes 84700 Sorgues, en Assemblée générale ordinaire sur convocation de son Conseil d'administration.

Il a été établi une feuille de présence, émargée par l'associé unique en entrant en séance.

Monsieur Thierry FRANCOU Président directeur général d'EURENCO HOLDING et Monsieur Yves TRAISSAC, Président, sont présents.

Le cabinet PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT, commissaires aux comptes est absent excusé.

M. Yves TRAISSAC, préside la séance et Mme Hélène DE COINTET, est désignée en tant que secrétaire de l'Assemblée.

Le Président constate que l'associé unique présent ou représenté possède 4 356 982 actions, soit la totalité du capital social de la société EURENCO France SAS. L'Assemblée, réunissant le quorum requis par la loi, est donc régulièrement constituée et apte à délibérer valablement.

Le Président dépose sur le bureau à l'intention des membres de l'Assemblée les documents suivants :

1. une copie de la lettre de convocation adressée à l'associé unique
2. une copie et les accusés de réception des lettres de convocation adressées aux Commissaires aux comptes
3. la feuille de présence
4. le rapport de gestion du Président
5. le texte des résolutions proposées à l'Assemblée
6. les rapports des Commissaires aux comptes y compris les rapports sur le capital
7. les comptes sociaux clos et arrêtés au 31 décembre 2024
8. l'ordre du jour de l'Assemblée Générale
9. un exemplaire des statuts de la Société

Puis le Président déclare que tous les documents et renseignements prévus par la législation en vigueur ont été transmis à l'Associé Unique et aux Commissaires aux comptes, et tenus à leur disposition au siège social pendant les délais requis par la même réglementation.

Le Président rappelle ensuite que l'Assemblée est appelée à délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Présentation et approbation des comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2024
2. Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2024
3. Quitus aux administrateurs et au Président-Directeur général
4. Conventions visées aux articles L 225-38 et suivants du code de commerce
5. Pouvoirs en vue des formalités

Après lecture par le Président des rapports du collège des Commissaires aux comptes, il est mis successivement aux voix les résolutions proposées par le Président :

PREMIERE RESOLUTION

(Approbation du rapport de gestion du conseil d'administration, du rapport des commissaires aux comptes et approbation des comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2024)

L'Assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, connaissance prise des termes du rapport de gestion du Conseil d'administration sur l'activité et la situation de la Société au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024 et sur les comptes dudit exercice, et du rapport des commissaires aux comptes sur l'exécution de leur mission au cours de cet exercice, approuve lesdits rapports, les comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2024, tels qu'ils lui ont été présentés, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes et résumées dans ces rapports, faisant ressortir un bénéfice net comptable de 76 348 790 euros.

Cette résolution est adoptée par l'Associé Unique.

DEUXIEME RESOLUTION

(Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2024)

L'Assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, connaissance prise des termes du rapport du Conseil d'administration, constatant que le résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2024 s'élève à un bénéfice net comptable de 76 348 790 euros, décide d'affecter ce bénéfice au compte "*report à nouveau*" pour 56 187 270 euros et de verser un dividende de 20 161 520 euros. Le report à nouveau sera ainsi porté à un solde créditeur de 72 606 830 euros. Les capitaux propres s'élèveront à 138 291 850 euros après paiement du dividende.

Cette résolution est adoptée par l'Associé Unique.

TROISIEME RESOLUTION

(Quitus aux administrateurs et Président)

L'Assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, donne quitus entier et sans réserve aux administrateurs et au Président pour l'exécution de leur mandat au cours dudit exercice.

Cette résolution est adoptée par l'Associé Unique.

QUATRIEME RESOLUTION

(Conventions visées aux articles L 225-38 et suivants du code de commerce)

L'Assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, prend acte qu'il n'y a pas eu, sur l'exercice 2024 de conventions qui se poursuivaient ou de nouvelles conventions visées aux articles L 225-38 et suivants du code de commerce.

Cette résolution est adoptée par l'Associé Unique.

CINQUIEME RESOLUTION

(Pouvoirs en vue des formalités)

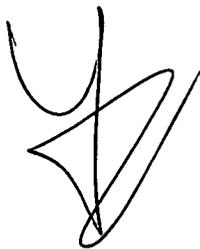
L'Assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, donne tous pouvoirs au porteur d'un original des présentes à l'effet d'accomplir toutes formalités légales de publicité et de dépôt auprès du Tribunal de Commerce d'Avignon.

Cette résolution est adoptée par l'Associé Unique.

L'ordre du jour étant épuisé et personne ne demandant plus la parole, le Président lève la séance à 9h30.

De tout ce que dessus, il a été dressé le présent procès-verbal qui, après lecture, a été signé par le Président de séance et la Secrétaire.

Yves TRAISSAC



Hélène DE COINTET



Eurenco France SAS
Société par actions simplifiée à associé unique au capital de 32.982.353,74 euros
Siège social : 123 Allée de Brantes, 84700 Sorgues
449 207 414 R.C.S. Avignon
(la « Société »)

**Rapport de Gestion présenté par
le Président
à l'Associé Unique réuni en Assemblée Générale Ordinaire
sur les comptes annuels**

Cher Associé,

Nous vous avons réuni en Assemblée Générale Ordinaire en application des Statuts et des dispositions du Code de commerce pour vous rendre compte de l'activité de la Société EURENCO France SAS, au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024 des résultats de cette activité, des perspectives d'avenir et soumettre à votre approbation le bilan et les comptes annuels dudit exercice.

Vous entendrez également la lecture des rapports des Commissaires aux Comptes sur l'exécution de leur mission.

Les convocations légalement prescrites vous ont été régulièrement adressées et tous les documents et pièces prévus par la réglementation en vigueur ont été tenus à votre disposition dans les délais impartis.

Nous reprendrons ci-après successivement les différentes informations telles que prévues par les textes légaux et réglementaires en vigueur.

* * *

I. Présentation de la Société et de son activité

a. Activité de la Société

EURENCO France SAS (la Société) est une Société par actions simplifiée, au capital de 32 982 535,74 €, domiciliée au 123 allée de brantes, Sorgues identifiée sous le numéro 449 207 414 RCS Avignon. Elle est répartie sur deux implantations géographiques à Bergerac et Sorgues.

Elle est détenue à 100% par EURENCO Holding, Société Anonyme au capital de 132 749 104,16€, identifiée sous le numéro 879 609 634 RCS Avignon.

La Société développe, produit et commercialise des explosifs, des compositions explosives, de la nitrocellulose, des objets combustibles ainsi que des produits chimiques.

L'effectif inscrit de la Société est de 876 salariés à la clôture de l'exercice 2024.

Par suite d'une Décision de l'Associé Unique en date du 30 avril 2024, le traité de fusion emportant fusion entre EURENCO France SAS et VERYONE, société par actions simplifiée, au capital de 11 000 000 € immatriculée 834 228 611 RCS Avignon, a été approuvé avec un effet au même jour. En application de l'article L236-4 du Code de commerce, la fusion a eu un effet rétroactif d'un point de vue comptable et fiscal au 1er Janvier 2024.

Par une Décision de l'Associé Unique du 1 mai 2024, Madame Hélène de COINTET a été nommée en qualité d'administrateur en remplacement de Madame Suzanne KUCHAREKOVA MILKO démissionnaire de ses fonctions, pour la durée restante de son mandat soit jusqu'à l'Assemblée Générale de 2028 approuvant les comptes de 2027.

Conformément aux dispositions des articles 223 quater et 223 quinquies du Code Général des Impôts, nous vous précisons que les comptes de l'exercice écoulé ne prennent en charge aucune dépense visée à l'article 39, 4° du Code précité, non déductible fiscalement.

Il est par ailleurs précisé qu'il n'existe pas d'action d'autocontrôle.

b. Evolution du chiffre d'affaire, des résultats et affectation du Résultat

Les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2024 que nous soumettons à votre approbation ont été établis conformément aux règles de présentation et aux méthodes d'évaluation prévues par la réglementation en vigueur.

Il n'y a aucun changement de méthode de présentation ou d'évaluation des comptes pour l'année 2024.

o *Arrêté des comptes et affectation du Résultat*

Nous vous demandons de vous reporter aux comptes annuels qui ont été tenus à votre disposition pour avoir le détail complet des différents postes du bilan et du compte de résultat, sur lesquels nous nous tenons à votre disposition pour vous donner tous renseignements complémentaires utiles.

Il vous est demandé d'arrêter les comptes tels qu'ils vous sont présentés relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Ces comptes, déduction faite de toutes charges et de tous impôts, font ressortir un résultat positif de 76 348 790 euros. Il est rappelé que la réserve légale est totalement dotée, et il est alors proposé d'affecter le résultat comme suit :

- Résultat de l'exercice : 76 348 790 euros
- Versement de dividende : 20 161 520 euros
- Report à nouveau créditeur : 56 187 270 euros

Suite à cette affectation, les postes proposés présenteront les soldes suivants :

- Report à nouveau créditeur solde avant affectation : 16 419 560 euros
- Report à nouveau créditeur : 72 606 830 euros

o *Résultats*

L'entreprise dégage sur l'exercice un résultat de 76 348 790€ contre 9 380 068€ en 2023. La formation de ce résultat est la résultante principalement des éléments opérationnels suivants :

- Une marge brute sur affaires positive 92 650 605€, soit 28.5% des ventes, le site de Sorgues représentant 51 851 735€, et le site de Bergerac 41 487 002€.
- Des coûts de Recherche, de Commerce et d'Administration de 20 135 033€, en augmentation par rapport à 2023.

L'entreprise dégage donc un résultat opérationnel positif de 72 515 571 €, principalement marqué par l'augmentation des volumes de ventes engendrant une meilleure absorption des frais généraux et de l'apport de VeryOne fusionnée en avril 2024, contribuant à hauteur de 7 185 565€.

A ceux-ci, s'ajoutent un résultat financier, 3 410 964€ permettant d'établir le résultat net de l'exercice.

II. Situation financière et perspectives

a. Situation financière

La trésorerie de la Société s'élève à 397 291€ au 31 décembre 2024 (24 460€ au 31 décembre 2023), à laquelle s'ajoute un compte courant d'associé débiteur de 129 224 685€, tandis que les dettes financières s'élèvent à 18 040 463€ (10 000 000€ au 31/12/2023). Ces dettes financières sont constituées d'un emprunt contracté auprès de la société Générale et du LCL pour un total de 38 millions d'euros.

- o *Prise de participations et opérations impactant les immobilisations financières intervenues pendant l'exercice*

Néant

- o *Investissements divers*

Néant

- o *Information sur les délais de paiement*

Conformément à l'article L441-14 et D. 441-6 du Code du Commerce nous vous présentons le tableau de sur les délais de paiement fournisseurs et clients au 31 décembre 2024.

	Article D. 441 1 ^{er} - Factures reçues non réglées à la date de clôture de l'exercice						Article D. 441 2 ^e - Factures émises non réglées à la date de clôture de l'exercice dont					
	0 jour	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total (1 jour et plus)	0 jour	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total (1 jour et plus)
(A) Tranche de retard de paiement												
Nombre de factures concernées	1 470					108	329					80
Montant total des factures concernées HT K€	17 864	488	21	264	14	786	48 385	9 293	568	47	238	10 147
Pourcentage du montant total des achats HT de l'exercice	8,4%	0,2%	0,0%	0,1%	0,0%	0,4%						
Pourcentage du chiffre d'affaires HT de l'exercice							14,4%	2,8%	0,2%	0,0%	0,1%	3,0%
(B) Factures exclues du (A) relatives à des dettes et créances litigieuses ou non comptabilisées												
Nombre de factures exclues				24							18	
Montant total des factures exclues HT K€				197							3 342	
(C) Délais de paiement de référence utilisées												
Délais de paiement utilisés pour le calcul des retards de paiement	Délais légaux						Délais légaux					

b. Perspectives et stratégie

Le chiffre d'affaires attendu sur l'exercice 2025 sera d'environ 426 M€ (dont 44 M€ en ventes intra-groupe), en augmentation par rapport à celui constaté en 2024, les activités des deux sites de Sorgues et Bergerac étant prévues à la hausse.

La répartition de ce chiffre d'affaires sur les deux entités de la Société se décomposera de la manière suivante, le solde résultant des activités de services et de refacturation :

- Objets Combustibles : 174 M€ (dont 16 M€ en ventes intra-groupe)
- Additifs : 98 M€ (dont 28 M€ en ventes intra-groupe)
- Explosifs : 154 M€

Le Résultat Opérationnel de la Société sur 2025 devrait s'établir aux alentours de 102 M€, sous réserve de la confirmation des hypothèses commerciales, de la tenue des coûts opérationnels et d'investissements et de la mise en œuvre du scénario industriel associé à ce Budget.

III. Principaux risques et incertitudes / Risques technologiques

Aucun élément matériel n'est à reporter.

IV. Information en matière de durabilité (article L.232-6-3 du Code de commerce)

En application des dispositions de l'article L. 225-102-1 IV du Code de commerce, notre société n'est pas tenue de publier de déclarations de performance extra-financière (« DPEF »), ladite DPEF étant publiée à l'échelle d'EURENCO Holding.

V. Activité de la société en matière de recherche et de développement

Le total des dépenses de recherche et développement sur contrats et autofinancés représente respectivement 3.7 M€ et 5.5 M€, soit 2.8% du chiffre d'affaires de la Société.

VI. Conventions réglementées des articles L 225-38 et suivants du Code de commerce

Après présentation de ce rapport au Président, il vous sera donné lecture des rapports de vos commissaires aux comptes, dont leur rapport spécial sur les conventions visées aux articles L.225-38 et suivants du Code de Commerce. Nous vous informons qu'aucune convention réglementée, au sens des articles L.225-38 et suivants du Code de commerce, n'est intervenue au cours de l'exercice clos au 31 décembre 2024. Par conséquent, la liste récapitulative des conventions relevant des articles L.225-38 du Code de Commerce a été transmise au Président et aux Commissaires aux comptes.

VII. Evènements postérieurs à la clôture

Néant

Nous restons à votre disposition pour toute information complémentaire.

Nous espérons que le présent rapport recevra votre agrément et que vous confirmerez cet accord en votant les résolutions proposées.

Le Président

A handwritten signature in black ink, consisting of several overlapping loops and a vertical stroke on the right side.