

CROWE AVVENS AUDIT
14, Quai du Commerce
69009 LYON

GRANT THORNTON
44 quai Charles de Gaulle
69463 LYON CEDEX 06

UPERGY

Société anonyme

Les Terrasses des Bruyères – Bâtiment A
314 Allée des Noisetiers

69760 LIMONEST

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2024

CROWE AVVENS AUDIT
14, Quai du Commerce
69009 LYON

GRANT THORNTON
44 quai Charles de Gaulle
69463 LYON CEDEX 06

UPERGY

Société anonyme

Les Terrasses des Bruyères – Bâtiment A
314 Allée des Noisetiers

69760 LIMONEST

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2024

A l'assemblée générale de la société UPERGY,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société **UPERGY** relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

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

Justification des appréciations

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

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

- Le paragraphe 2.9 "Ecart d'acquisition" de l'annexe détaille les principaux écarts d'acquisition du Groupe. Les écarts d'acquisition font l'objet à chaque clôture d'un test de dépréciation. Lorsque la valeur comptable excède la valeur recouvrable, une dépréciation est comptabilisée. Nos travaux ont consisté à apprécier les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent les valeurs recouvrables déterminées à la clôture de l'exercice, et à revoir les calculs effectués par votre société. Dans le cadre de nos appréciations, nous nous sommes assurés du caractère raisonnable de ces estimations.
- Le paragraphe 2.12 "Stocks" de l'annexe décrit les principes comptables applicables à la valorisation et à la dépréciation des stocks. Nos travaux ont consisté à contrôler le respect des principes comptables décrits pour la valorisation et la dépréciation des stocks.

Vérifications spécifiques

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

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

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

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

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

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'Administration.

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

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

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

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

- il identifie et évalue les risques que les comptes consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder

son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes consolidés ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle ;
- concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

Lyon, le 30 avril 2025

Les commissaires aux comptes

GRANT THORNTON

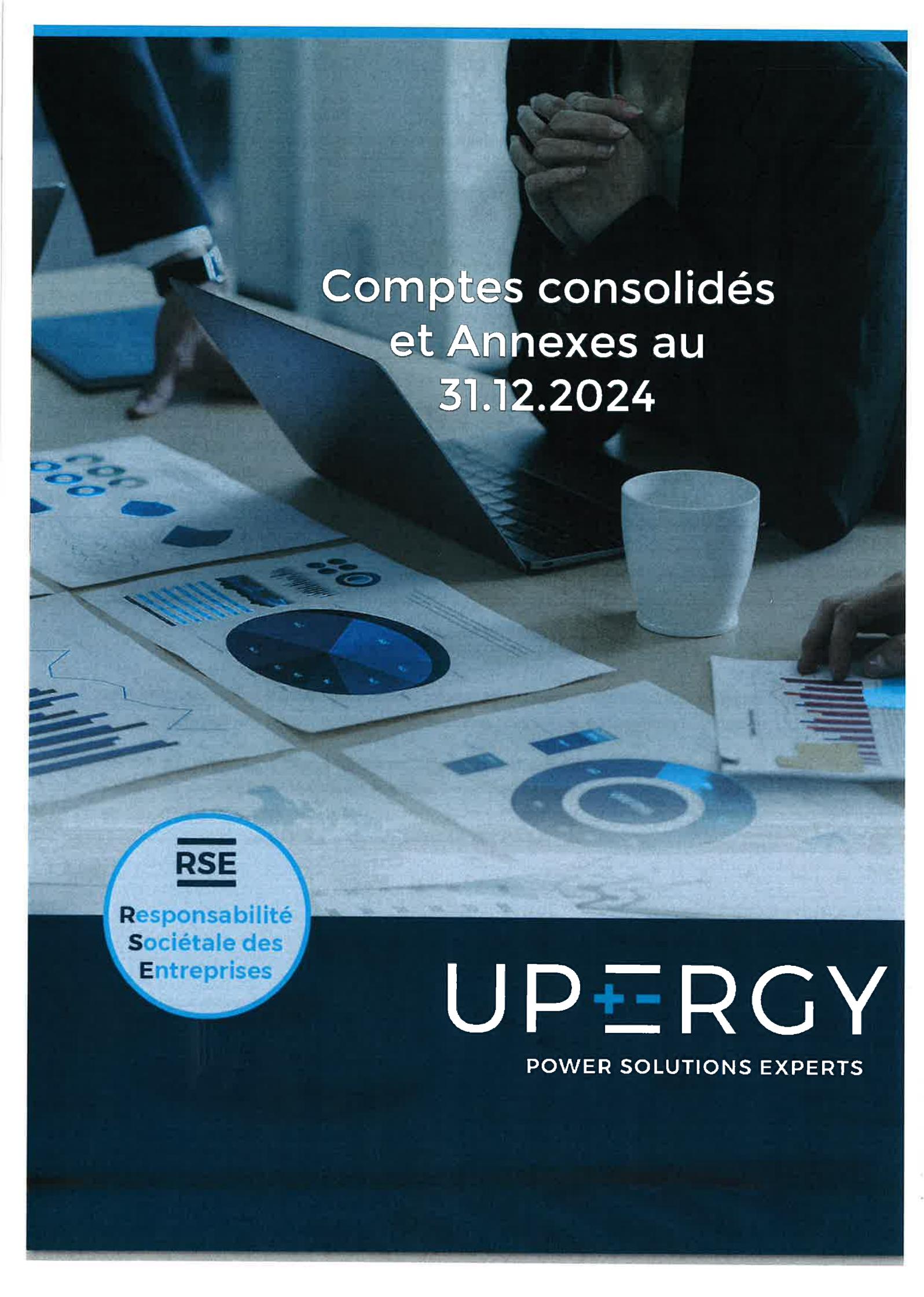


Helmi BEN JEZIA

CROWE AVVENS AUDIT



Sophie LIVIO

A photograph of a business meeting. In the foreground, several sheets of paper with financial charts and graphs are spread out on a table. A laptop is open in the center. A person's hands are clasped in the background. A white cup is on the table. The overall scene is dimly lit with a blue tint.

Comptes consolidés et Annexes au 31.12.2024

RSE

Responsabilité
Sociétale des
Entreprises

UP+ERG

POWER SOLUTIONS EXPERTS

SOMMAIRE

1. ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 31/12/2024	3
1.1 Bilan consolidé	3
1.2 Compte de résultat consolidé.....	4
1.3 Tableau de flux de trésorerie consolidé.....	5
1.4 Tableau des soldes intermédiaires de gestion	6
2. PRINCIPES COMPTABLES ET NOTES ANNEXES.....	7
2.1 Principes Comptables et méthodes d'évaluation	7
2.2 Permanence des méthodes	7
2.3 Faits marquants.....	7
2.4 Evènements postérieurs à la clôture.....	7
2.5 Dividendes	7
2.6 Périmètre de consolidation	8
2.7 Actions propres	9
2.8 Ecart de conversion.....	9
2.9 Immobilisations incorporelles	10
2.9.1 Ecart d'acquisition.....	10
2.9.2 Autres Immobilisations incorporelles	11
2.10 Immobilisations corporelles	11
2.11 Immobilisations financières	11
2.12 Stocks.....	11
2.13 Clients et autres Créances	11
2.14 Disponibilités et valeurs mobilières de placement	11
2.15 Imposition différée.....	11
2.16 Engagement en matière de retraite.....	12
3. PRINCIPAUX POSTES DU BILAN	13
3.1 Immobilisations incorporelles	13
3.2 Immobilisations corporelles	13
3.3 Immobilisations financières	14
3.4 Participation mise en équivalence.....	14
3.5 Actifs circulants	14
3.6 Provisions.....	15
3.7 Variation des capitaux propres consolidés	15
3.8 Passage du résultat social au résultat consolidé	16
3.9 Emprunts et dettes financières	16
3.10 Autres dettes et comptes de régularisation.....	16
4. PRINCIPAUX POSTES DU COMPTE DE RESULTAT	17
4.1 Chiffre d'affaires	17
4.2 Ventilation des effectifs et charges de personnel	17
4.3 Dotations aux amortissements et aux provisions.....	18
4.4 Résultat d'exploitation	18
4.5 Résultat financier	18
4.6 Résultat exceptionnel.....	19
4.7 Impôts sur les sociétés.....	19
4.8 Rémunérations des dirigeants	19
4.9 Engagements hors bilan	20
4.10 Transactions entre les parties liées.....	20
4.11 Honoraires des contrôleurs légaux	20

1. Etats financiers consolidés au 31/12/2024

1.1 Bilan consolidé

Réf. Note	Actif en EUR	31/12/2024	31/12/2023
2.9 - 3.1	Immobilisations incorporelles	5 312 599	5 418 774
2.10 - 3.2	Immobilisations corporelles	1 489 237	1 222 000
2.7 - 2.11 - 3.3	Immobilisations financières	453 415	444 541
3.4	Participations par mise en équivalence		
	Actif immobilisé	7 255 251	7 085 315
2.12 - 3.6	Stocks et en-cours	11 191 357	11 426 032
	Avances et acomptes versés	464 659	413 957
2.13 - 3.5 - 3.6	Créances clients et comptes rattachés	7 799 101	8 320 393
3.13 - 3.15 - 3.5	Autres créances et comptes de régularisation	2 770 359	2 540 950
2.14	Disponibilités	2 484 859	2 832 096
	Actif circulant	24 710 335	25 533 428
	Total Actif	31 965 586	32 618 743
Réf. Note	Passif	31/12/2024	31/12/2023
	Capital social ou individuel	2 886 040	2 886 040
	Primes d'émission, de fusion, d'apport	6 896 160	7 921 475
2.8	Ecart de conversion	-230 338	-521 200
	Réserves	4 808 498	3 647 499
	Acomptes sur dividendes		
	Résultat Groupe	89 413	597 807
3.7	Capitaux propres - Part du groupe	14 449 773	14 531 621
	Intérêts minoritaires		
2.16	Provisions pour risques et charges	496 509	645 397
	Passifs d'impôts différés		
2.16 - 3.6	Provisions pour risques et charges	496 509	645 397
3.9	Emprunts et dettes financières	7 405 701	7 433 943
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	6 736 748	7 019 535
3.10	Dettes fiscales et sociales	1 475 125	1 880 766
3.10	Autres dettes et comptes de régularisation	1 401 730	1 107 481
	Dettes	17 019 304	17 441 725
	Total Passif	31 965 586	32 618 743

1.2 Compte de résultat consolidé

Réf. Note	En EUR	31/12/2024	31/12/2023
4.1	Chiffre d'affaires	42 896 594	44 535 569
	Autres produits d'exploitation	558 233	986 667
	Achats et variations de stocks	-23 964 177	-25 667 139
	Autres achats et charges externes	-7 902 097	-7 376 718
	Impôts et taxes	-533 846	-451 123
4.2	Charges de personnel	-9 671 233	-9 630 372
4.3	Dotations aux amortissements des immobilisations	-470 909	-472 505
4.3	Dotations aux provisions	-345 004	-440 149
	Autres charges d'exploitation	-31 709	-175 479
	Charges d'exploitation	-42 918 975	-44 213 485
4.4	Résultat d'exploitation	535 852	1 308 751
2.9.1	Absence de dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisitions		
	Produits financiers	559 681	167 152
	Charges financières	-755 473	-676 738
4.5	Résultat financier	-195 792	-509 586
	Résultat courant avant impôt	340 060	799 165
	Produits exceptionnels	54 967	63 869
	Charges exceptionnelles	-207 649	-152 661
4.6	Résultat exceptionnel	-152 682	-88 792
	Participation des salariés	0	0
4.7	Impôt sur le résultat	-97 965	-112 566
	Résultat des sociétés intégrées	89 413	597 807
	Résultat des sociétés mises en équivalence	0	0
	Résultat d'ensemble consolidé	89 413	597 807
	Résultat groupe	89 413	597 807

1.3 Tableau de flux de trésorerie consolidé

En EUR	31/12/2024	31/12/2023
Résultat consolidé	89 413	597 807
Résultat des sociétés mise en équivalence		
Amortissements et provisions (hors actifs circulants)	314 497	645 391
Plus ou moins-values de cession	-46 333	-1 417
Impôts différés	17 465	20 189
Autres		
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	375 042	1 261 970
Variation du BFR	169 434	1 331 842
Flux net de trésorerie généré par l'activité	544 476	2 593 812
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corp. et incorp.	-542 975	-488 365
Encaissements résultant de la cession d'immobilisations corp. et incorp.	46 333	56 583
Variation des immobilisations financières	-7 896	-107 880
Variation des actions propres	-183 955	-9
Trésorerie nette affectée aux acquisitions et cessions de filiales		
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-688 493	-539 671
Variation retenues de garantie liées au factor		
Encaissements provenant de nouveaux emprunts	1 000 000	
Augmentation de capital		
Remboursements d'emprunts, variation de dettes financières et d'intérêts	-1 572 463	-1 720 433
Dividendes versés	-236 560	
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-809 023	-1 720 433
Incidence des variations de taux de change	61 579	12 072
Variations de trésorerie	-891 461	345 780
Trésorerie d'ouverture	-780 560	-1 126 340
Trésorerie de clôture	-1 672 016	-780 560

1.4 Tableau des soldes intermédiaires de gestion

En EUR	31/12/2024	En % du CA	31/12/2023	En % du CA
CHIFFRE D'AFFAIRES	42 896 594	100%	44 535 569	100%
Consommations	-23 964 177	55,9%	-25 667 139	57,6%
MARGE BRUTE	18 932 417	44,1%	18 868 430	42,4%
+ Autres produits d'exploitation	256 069	0,6%	394 529	0,9%
- Autres achats et charges externes	-7 933 806	18,5%	-7 552 197	17,0%
VALEUR AJOUTEE	11 254 680	26,2%	11 710 762	26,3%
- Impôts et taxes	-533 846	1,2%	-451 123	1,0%
- Salaires, traitements, charges	-9 671 233	22,5%	-9 630 372	21,6%
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBITDA)	1 049 601	2,4%	1 629 267	3,7%
- Dotations aux amortissements et provisions	-815 913	1,9%	-912 654	2,0%
+ Reprises sur amortissements et provisions	302 164	0,7%	592 138	1,3%
RESULTAT D'EXPLOITATION (EBIT)	535 852	1,2%	1 308 751	2,9%
+/- Résultat financier	-195 792	0,5%	-509 586	1,1%
RESULTAT COURANT	340 060	0,8%	799 165	1,8%
+/- Résultat exceptionnel	-152 682	0,4%	-88 792	0,2%
- Participation des salariés	0	0,0%	0	0,0%
- Impôts sur les sociétés	-80 500	0,2%	-92 377	0,2%
+/- Impôts différés	-17 465	0,0%	-20 189	0,0%
RESULTAT NET	89 413	0,2%	597 807	1,3%
+/- Résultat des sociétés mises en équivalence	0	0,0%	0	0,0%
+/- Dotations et reprises sur écarts d'acquisition	0	0,0%	0	0,0%
RESULTAT CONSOLIDE	89 413	0,2%	597 807	1,3%

2. Principes comptables et notes annexes

2.1 Principes Comptables et méthodes d'évaluation

Les principes d'élaboration des comptes consolidés sont conformes à l'arrêté du 29 décembre 2020 homologuant le règlement ANC 2020-01, relatif aux comptes consolidés.

UPERGY étant cotée sur le marché régulé Euronext Growth, le Groupe n'a pas d'obligation d'établir des comptes consolidés sous le référentiel IFRS ; le référentiel français a été retenu par UPERGY.

2.2 Permanence des méthodes

Conformément à l'application de l'ANC 2020-01, les écarts de conversion actifs et passifs ne sont plus portés au résultat. En revanche, les pertes de change latentes sont provisionnées en charge.

2.3 Faits marquants

La Société a dû faire face aux conséquences des tensions internationales notamment sur le fret maritime. L'allongement significatif des délais d'acheminement ont entraîné sur certaines références des ruptures produits et un manque à gagner en termes de chiffre d'affaires.

En début d'année 2024, la société a été confrontée à une cyberattaque intervenue chez son éditeur de logiciel de caisse. L'activité des magasins et du réseau des franchises a été perturbée particulièrement au 1^{er} trimestre 2024.

Le déploiement de la nouvelle infrastructure de la plateforme WEB a rencontré des difficultés techniques occasionnant une perte significative de chiffres d'affaires.

La reprise escomptée de l'activité commerciale de la société Hawk-Woods n'a pas été aussi vigoureuse pour rattraper le fort impact de la grève des scénaristes engagé aux Etats-Unis en 2023.

Le déménagement de la société UPERGY SARL pour le nouveau site dit « Manouba 2 » a eu lieu en 2024. Le transfert s'est opéré en 2 étapes : la partie administrative a migré courant de l'été 2024 et l'atelier a été transféré en décembre 2024.

Monsieur Thierry BOUVAT, Directeur Général Délégué, a démissionné de ses fonctions le 30 avril 2024. Il n'a pas été remplacé.

2.4 Evènements postérieurs à la clôture

La Société a également ouvert un contrat de liquidité auprès de la société TRADITION SECURITIES AND FUTURES, lequel a pris effet au 1er mars 2024. Les moyens mis à disposition sont : 20 000€ en espèces et 15 000 titres. Ce contrat prendra fin le 31 mars 2025.

2.5 Dividendes

En 2024, la société a procédé à un versement de dividende, au titre de l'exercice 2023, d'un montant unitaire net de 0,05€ soit un versement total de 236 561€.

2.6 Périmètre de consolidation

Au 31 décembre 2024, le périmètre de consolidation se présente comme suit :

Société	Nationalité	RCS	% d'intérêts	Méthode d'intégration
UPERGY SA 314 Allée des Noisetiers 69760 LIMONEST	Française	LYON 409 101 706	100%	Globale
UPERGY LIMITED Unit 5, Focus Park B90 4QU SOLIHULL	Anglaise	2045875 England and Wales	100%	Globale
UPERGY IBERIA SL Pol. Ind. Cami Ral Carrer Miquel Servet, 9 08850 GAVA	Espagnole	B 65279432	100%	Globale
VDI ITALIA SRL Bicocca, Via Libero Temolo 4 MILANO, 20126	Italienne	CF 08252380962	100%	Globale
UPERGY GmbH Worringer Straße 30 50676 KOLN	Allemande	HRB 70266	100%	Globale
UPERGY LIMITED Unit 4405, 44 th Floor, COSCO Tower 183, Queen's Road Central HONG KONG	Hongkongaise	1029137	100%	Globale
UPERGY SARL 1, rue du bois ZI Ksar Hicher – La Manouba TUNIS	Tunisienne	B 24159072010	100%	Globale
SI UPERGY SARL 1, rue du bois ZI Ksar Hicher – La Manouba TUNIS	Tunisienne	B 26212702015	100%	Globale
HAWK-WOODS LIMITED Briscall House, Wotton Road, Kingsnorth Industrial Estate ASHFORD TN23 6LN	Anglaise	2640939 England and Wales	100%	Globale
ENERSTONE SAS 29 chemin du Vieux chêne 38240 MEYLAN	Française	GRENOBLE 789 316 163	20,31%	Mise en équivalence

Toutes les filiales contrôlées par le Groupe sont consolidées par intégration globale.

La société ENERSTONE, société dans laquelle UPERGY a pris une participation de 20,31% au cours de l'exercice 2016 dont les chiffres sont consolidés par mise en équivalence. La société ENERSTONE a été placée, par le Tribunal de Commerce de Grenoble, en procédure de sauvegarde de justice le 20 décembre 2023. Par jugement du 17 décembre 2024, un plan de sauvegarde d'une durée de 10 ans a été arrêté.

Les sociétés suivantes sont exclues du périmètre de consolidation de Groupe :

- la société ALLBATTERIES UK (anciennement POWERPACKS UK) : de nationalité anglaise, Filiale à 100% de UPERGY Ltd, non consolidée (plus d'activité depuis 2004) ;
- la société SCRELEC : dans laquelle la Société a pris une participation de 2% au cours de l'exercice 2017, non consolidée (participation non significative).

La méthode de consolidation par intégration globale consiste à :

- intégrer dans les comptes de l'entreprise consolidante les éléments des comptes des entreprises consolidées, après retraitements éventuels ;
- éliminer les soldes réciproques dans les comptes de bilan ainsi que les montants résultant d'opérations entre les sociétés du groupe et affectant le compte de résultat ;
- répartir les capitaux propres et le résultat entre les intérêts de l'entreprise consolidante et les intérêts des autres actionnaires ou associés dits « intérêts minoritaires ».

Toutes les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation sont consolidées sur la base de leurs comptes arrêtés au 31 décembre 2024, sur une durée de 12 mois.

A l'exception d'ENERSTONE, toutes les filiales de la société UPERGY étant détenues à 100%, les états financiers consolidés ne font apparaître aucun autre intérêt minoritaire à la clôture des comptes annuels au 31/12/2024.

2.7 Actions propres

Depuis le 07 juin 2010, les titres de la Société ont rejoint le groupe de cotation E2 (société ayant fait une offre au public) d'Euronext Growth.

A la date du 31/12/2024, le nombre d'actions propres détenues au travers du contrat de rachat d'actions s'élève à 238 156 actions pour un prix d'achat total de 524 824 €.

Au total, les actions auto-détenues dans le cadre de ces deux contrats (contrat de rachat et contrat de liquidité) s'élèvent à 254 682 et représentent 5.38 % du capital pour un prix d'achat de 586 010 €.

Le tableau ci-dessous en fait la synthèse :

		31/12/2023	Mouvements 2024			31/12/2024
			Achats	Ventes	Annulation	
Contrat de liquidité	Nombre de titres	21 512	29 599	-34 585		16 526
	Montant	86 127	71 557	-96 498		61 186
Contrat de rachat	Nombre de titres	57 564	180 592	0		238 156
	Montant	315 928	208 896	0		524 824
Total	Nombre de titres	79 076	210 191	-34 585	0	254 682
	Montant	402 055	280 453	-96 498	0	586 010

2.8 Ecarts de conversion

Les comptes des filiales anglaises, tunisiennes et chinoises ont été convertis selon la méthode du cours de clôture :

- (1) les postes de bilan sont convertis en euros au taux de clôture à l'exception du capital et des réserves maintenus au coût historique ;
- (2) les postes du compte de résultat sont convertis au taux moyen de l'exercice ;
- (3) les écarts de conversion résultant de la variation des taux de change sur le bilan et le compte de résultat sont comptabilisés dans les capitaux propres consolidés sous la rubrique « écarts de conversion ».

Les taux de conversion utilisés sont les suivants :

Devises	Taux moyen 2024	Taux moyen 2023	Taux de clôture au 31/12/2024	Taux de clôture au 31/12/2023
GBP	0,8450	0,8688	0,8292	0,8691
TND	3,3613	3,3524	3,3065	3,3810
HKD	8,4315	8,4802	8,0686	8,6314
CNY	7,7733	7,6839	7,5833	7,8509

L'écart de conversion qui apparaît au passif du bilan est la conséquence de l'utilisation de ces différents taux.

2.9 Immobilisations incorporelles

2.9.1 Ecarts d'acquisition

Lors de la première consolidation d'une filiale, l'écart de première consolidation (différence entre le coût d'acquisition et la quote-part correspondante des capitaux propres retraités de la société) est affecté aux différents postes appropriés du bilan. Le solde non affecté constitue l'écart d'acquisition.

La société 1000 et une Piles acquise en 1999 a fait l'objet de fusion absorption par UPERGY en 2000. Le traité de fusion portant sur cette opération a fait ressortir la valorisation de fonds de commerce; les retraitements de consolidation ont affecté ce montant aux écarts d'acquisition.

Les différentes acquisitions ont fait ressortir les écarts suivants:

- ALL BATTERIES 1 808 264 €
- VDI CHINA 2 831 €
- MICROBATT 173 370 €
- HAWK-WOODS 2 858 589 €

Valeurs nettes, en EUR	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Clôture
Ecarts d'acquisition	4 355 878	10 897	0	4 366 775

Un écart d'acquisition est identifié dès lors que le coût d'acquisition des titres est supérieur à l'évaluation totale des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition.

Les fonds de commerce sont assimilés à l'écart d'acquisition et suivent le même traitement.

En application du règlement 2015-08, applicable pour la première fois sur l'exercice 2016, la Direction a estimé que les écarts d'acquisition existants avaient une durée de vie non limitée et que par conséquent il n'y avait pas lieu de poursuivre le plan d'amortissement sur 10 ans découlant de l'application des règles comptables antérieures.

Un test de dépréciation est réalisé annuellement.

Une dépréciation est comptabilisée lorsque la valeur recouvrable est inférieure à la valeur nette comptable.

La valeur recouvrable est déterminée notamment en fonction de la rentabilité et des perspectives des sociétés concernées en utilisant la méthode des Discounted Cash-Flow.

Aucune perte de valeur n'a été identifiée sur les écarts d'acquisition à la clôture de l'exercice au 31/12/2024.

2.9.2 Autres Immobilisations incorporelles

Elles figurent au bilan à leur coût d'acquisition. Les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de leur durée de vie

Logiciels: Linéaire 5 ans

Les logiciels métiers développés spécifiquement pour l'activité du groupe sont amortis sur 8 ans.

2.10 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition. Les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de leur durée de vie prévue.

Constructions	Linéaire	15 ans
Matériels et installations techniques:	Linéaire	3 à 10 ans
Agencements:	Linéaire	3 à 10 ans
Matériels de bureau et informatique:	Linéaire	3 ans
Matériel de transport :	Linéaire	3 ans
Mobilier:	Linéaire	4 à 10 ans

2.11 Immobilisations financières

Elles figurent au bilan pour leur valeur historique. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée pour la différence.

2.12 Stocks

Les stocks sont évalués selon la méthode 'premier entré, premier sorti'. Pour des raisons pratiques, le dernier prix d'achat a été retenu, sauf écart significatif.

La valeur brute des marchandises et des approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires.

Lorsque la valeur de réalisation est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation des stocks est constituée, égale à la différence entre la valeur de réalisation estimée et la valeur brute.

2.13 Clients et autres Créances

Les créances sont comptabilisées à leur valeur nominale. Elles ont, le cas échéant, été dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles étaient susceptibles de donner lieu.

2.14 Disponibilités et valeurs mobilières de placement

Le solde du poste disponibilités correspond aux soldes créditeurs en banque.

2.15 Imposition différée

Certains retraitements apportés aux comptes sociaux, afin de les harmoniser avec les principes de consolidation ainsi que certains reports d'imposition dans le temps, génèrent des différences temporaires entre le résultat fiscal et le résultat comptable retraité.

Ces différences donnent lieu à la constatation d'impôts différés dans les comptes consolidés.

La méthode appliquée est celle du report variable qui tient compte pour le calcul des conditions d'imposition connues à la clôture de l'exercice. Le taux d'impôt différé utilisé au 31/12/2024 pour les engagements de retraite et pour l'activation du déficit fiscal reportable d'UPERGY SA est de 25%.

2.16 Engagement en matière de retraite

Aucun engagement de retraite n'a été contracté en dehors de ceux résultant des obligations légales prévues notamment par les conventions collectives applicables aux sociétés françaises.

Les droits des salariés ont été évalués à partir des salaires, âge et ancienneté et en prenant en considération les coefficients de rotation du personnel au sein du Groupe UPERGY.

Depuis l'exercice 2014, la provision en matière d'engagement de retraite est calculée à partir des paramètres taux de rotation du personnel et taux d'augmentation salariale réels du Groupe UPERGY, alors qu'elle était précédemment calculée à partir de paramètres standard français.

Depuis 2015 ; la provision en matière d'engagement de retraite a été affinée afin de prendre en compte les droits acquis en fonction du nombre d'année de présence pour chaque salarié alors que précédemment le maximum légal était appliqué dans tous les cas.

Depuis 2017, un taux de rotation du personnel nul a été retenu pour la tranche 64 à 67 ans et la table de mortalité INSEE a été mise à jour (version INSEE 12-14 au lieu de INSEE 09-11).

Depuis 2018, le calcul du taux de rotation du personnel a été revu afin de tenir compte dans les départs uniquement des démissions et non plus des autres types de sorties (ruptures conventionnelles, licenciements, ...).

Les hypothèses retenues sont les suivantes:

- taux d'actualisation: 3,28 %
- âge conventionnel de départ: 67 ans, droits acquis:
 - cadres :
 - 2/20 de mois par année de présence de 2 à 9 ans inclus de présence
 - 3/20 de mois par année de présence de 10 à 19 ans inclus de présence
 - 4/20 de mois par année de présence à partir de 20 ans de présence sans pouvoir dépasser 6 mois.
 - non cadres : - 1/10 de mois par année de présence sans pouvoir dépasser un maximum de 3 mois, pour les salariés ayant 2 ans et plus de présence.
- taux d'augmentation des salaires cadres et non cadres : 1,50 %

Taux de rotation du personnel (Moyenne sur 4 ans)	Cadres	Non Cadres
18 à 30 ans	0,00%	27,58%
31 à 40 ans	15,55%	19,63%
41 à 50 ans	20,80%	20,55%
51 à 63 ans	11,43%	9,21%
64 à 67 ans	0,00%	0,00%

Aucune obligation légale n'existant dans les pays où sont implantées les filiales étrangères, aucun engagement de retraite n'a été évalué pour le personnel des sociétés domiciliées dans ces pays.

3. Principaux postes du bilan

3.1 Immobilisations incorporelles

Valeurs brutes, en EUR	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Ecarts d'acquisition	7 431 507			1 799	9 098	7 442 404
Concessions, brevets et droits similaires	341 168	639	3 966		953	338 794
Fonds commercial	812 352	15 226				827 578
Autres immobilisations incorporelles	2 098 363				4 432	2 102 795
Immobilisations incorporelles brutes	10 683 390	15 865	3 966	1 799	14 483	10 711 571

Amortissements et provisions, en EUR	Clôture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Ecarts d'acquisition	3 075 629					3 075 629
Concessions, brevets et droits similaires	250 175	1 899	3 966		953	249 061
Fonds commercial	299 668					299 668
Autres immobilisations incorporelles	1 639 143	135 470				1 774 613
Amortissements et provisions	5 264 615	137 369	3 966	0	953	5 396 971

Valeurs nettes, en EUR	Clôture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Ecarts d'acquisition	4 355 878	0	0	1 799	9 098	4 366 775
Concessions, brevets et droits similaires	90 993	0	1 260	0	0	89 733
Fonds commercial	512 684	15 226	0	0	0	527 910
Autres immobilisations incorporelles	459 220	0	135 470	0	4 432	328 182
Valeurs nettes	5 418 775	15 226	136 730	1 799	13 530	5 312 600

3.2 Immobilisations corporelles

Valeurs brutes, en EUR	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Constructions	61 843				-61 843	0
Installations techniques, matériel, outillage	546 254	65 979			92 969	705 202
Autres immobilisations corporelles	3 518 430	541 472	112 595		-57 151	3 890 156
Immobilisations en cours	45 886	53 118			269	99 273
Immobilisations Corporelles brutes	4 172 413	660 569	112 595	0	-25 756	4 694 631

Amortissements et provisions, en EUR	Clôture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Constructions	-3				3	0
Installations techniques, matériel, outillage	481 557	29 814			54 041	565 412
Autres immobilisations corporelles	2 468 856	266 714	112 595		17 007	2 639 982
Immobilisations en cours	3 300				-3 300	0
Amortissements et provisions	2 953 710	296 528	112 595	0	67 751	3 205 384

Valeurs nettes, en EUR	Clôture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Constructions	61 843	0	0	0	-61 846	-3
Installations techniques, matériel, outillage	64 897	36 165	0	0	38 928	139 790
Autres immobilisations corporelles	1 049 574	274 758	0	0	-74 158	1 250 174
Immobilisations en cours	45 886	53 118	0	0	269	99 273
Valeurs nettes	1 222 000	364 041	0	0	-66 807	1 489 234

3.3 Immobilisations financières

Valeurs brutes, en EUR	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Titres de participations	13 623				7	13 630
Autres immobilisations financières	368 264	7 896			974	377 134
Créances rattachées à des participations	133 564					133 564
Immobilisations Financières brutes	515 451	7 896	0	0	981	524 328

Amortissements et provisions, en EUR	Clôture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Titres de participations	6 007				3	6 010
Autres immobilisations financières	38 808					38 808
Créances rattachées à des participations	26 095					26 095
Amortissements et provisions	70 910	0	0	0	3	70 913

Valeurs nettes, en EUR	Clôture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Titres de participations	7 619	0	0	0	1	7 620
Autres immobilisations financières	329 456	7 896	0	0	974	338 326
Créances rattachées à des participations	107 469	0	0	0	0	107 469
Valeurs nettes	444 544	7 896	0	0	975	453 415

3.4 Participation mise en équivalence

Le montant de l'écart d'acquisition correspondant aux titres mis en équivalence s'élève à 227 385€, il a été intégré sur la ligne écart d'acquisition. Les titres mis en équivalence concernent la société ENERSTONE et a été déprécié à 100%.

La quote-part de résultat de la société mise en équivalence est nulle sur 2024. Ainsi les participations mises en équivalence sont nulles au 31/12/2024.

3.5 Actifs circulants

En EUR	Valeur brute 31/12/2024	Provisions (cumul dotations)	Reprises (de la période)	Autres mouvements sur provision	Valeur nette 31/12/2024
Matières premières, approvisionnements	56 705				56 705
Produits intermédiaires finis	560 932				560 932
Marchandises	12 198 327	-1 839 490	222 203	-7 320	10 573 720
Sous-total Stocks et en-cours	12 815 964	-1 839 490	222 203	-7 320	11 191 357
Avances et acomptes versés sur commandes	464 659	0	0	0	464 659
Créances clients et comptes rattachés	7 955 187	-155 520	225	791	7 799 101
Actifs d'impôts différés	346 655				346 655
Autres créances	1 719 878				1 719 878
Comptes de régularisations	703 826				703 826
Sous-total Autres créances et comptes de régularisation	2 770 359	0	0	0	2 770 359

3.6 Provisions

En EUR	Ouverture	Dotations	Reprises	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture 2024
Provisions sur Immobilisations financières	70 913	0	0	0	0	70 913
Provisions sur titres non consolidés	6 010					6 010
Provisions sur autres immo. Financières	64 903					64 903
Provisions Actif circulant	1 691 120	304 190	-222 428	0	7 811	1 780 693
Provisions sur stocks	1 596 580	242 904	-222 203		7 326	1 624 607
Provisions sur créances clients	94 540	61 286	-225		485	156 086
Provisions pour risques et charges	645 397	275 594	-432 055	0	7 573	496 509
Provisions pour risques	2 000	40 813	-2 000			40 813
Provisions pour pertes de change	479 771	234 781	-350 315		7 573	371 810
Provisions pour IDR	163 626		-79 740			83 886
Provisions pour charges	0					0
Total	2 407 430	579 784	-654 483	0	15 384	2 348 115

Dont dotations et reprises d'exploitation	345 003	-302 168
Dont dotations et reprises financières	234 781	-350 315
Dont dotations et reprises exceptionnelles	0	-2 000

En EUR	Reprises	Dont utilisées	Dont non utilisées
Provisions pour risques	0	0	0
Provisions sur titres non consolidés	0	0	0
Provision sur immo. Incorporelles	0	0	0
Provisions sur stocks	222 203	222 203	0
Provisions sur créances clients	225	225	0
Provisions pour pertes de change	350 315	350 315	0
Provisions pour retraites	79 740	79 740	0
Total	652 483	652 483	0

3.7 Variation des capitaux propres consolidés

En EUR	Capital	Primes de fusion	Réserves	Résultats	Ecart de conversion	Total Capitaux propres
Capitaux propres 2022	2 886 040	7 921 475	2 212 502	1 436 250	-656 730	13 799 537
Distributions de dividendes						0
Résultat N-1			1 436 250	-1 436 250		0
Résultat de l'exercice				597 807		597 807
Variations des écarts de conversion			-1 243		135 530	134 287
Variations liées aux actions propres			-9			-9
Autres variations			-1			-1
Capitaux propres 2023	2 886 040	7 921 475	3 647 498	597 807	-521 200	14 531 621
Distributions de dividendes		-236 561				-236 561
Résultat N-1			597 807	-597 807		0
Résultat de l'exercice				89 413		89 413
Variations des écarts de conversion			75 727		290 862	366 589
Variations liées aux actions propres			-183 955			-183 955
Autres variations		-788 754	671 420			-117 334
Capitaux propres 2024	2 886 040	6 896 160	4 908 498	89 413	-230 338	14 449 773

3.8 Passage du résultat social au résultat consolidé

En EUR	31/12/2024	31/12/2023
Cumul des résultats sociaux	7 626 399	-136 102
Elimination dividendes	-8 278 057	0
Elimination autres provisions	700 389	656 183
Dotations/Reprises provisions pour charges	79 740	75 021
Variation des impôts différés	-17 465	-20 189
Retraitement des différences de change latentes		0
Harmonisation des amortissements	-892	523
Retraitement dépréciation fonds de commerce sociaux		0
Ecritures non passées en social		0
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		0
Autres retraitements	-20 701	22 371
Quote-part de Résultat des sociétés mises en équivalence		0
Total	89 413	597 807

3.9 Emprunts et dettes financières

Ventilation par nature, en EUR	31/12/2024	31/12/2023
Emprunts auprès des établissements de crédit	3 152 398	3 672 491
Concours bancaires courants	4 156 875	3 612 654
Intérêts courus non échus	2 348	3 646
Participations des salariés	94 080	96 636
Autres	0	48 516
Total	7 405 701	7 433 943
Ventilation par échéance, en EUR	31/12/2024	31/12/2023
Emprunts et dettes à moins d'un an	6 586 212	5 281 545
Emprunts et dettes de 1 à 5 ans	819 489	2 152 398
Emprunts et dettes à plus de 5 ans		0
Total	7 405 701	7 433 943

Après deux ans de différé, les 4 prêts Garantis par l'Etat (P.G.E) sont remboursés à compter du second semestre 2022.

3.10 Autres dettes et comptes de régularisation

En EUR	31/12/2024	31/12/2023
Dettes fiscales	749 886	933 878
Dettes sociales	725 239	946 888
Autres dettes	1 366 614	1 102 676
Dettes sur immos et comptes rattachés	35 116	4 805
Comptes de régularisations		0
Total	2 876 855	2 988 247

4. Principaux postes du compte de résultat

4.1 Chiffre d'affaires

Ventilation par zone géographique, en EUR	31/12/2024	%	31/12/2023	%
France	22 345 814	52,1%	23 024 845	51,7%
Hors France & export	20 550 780	47,9%	21 510 724	48,3%
Chiffre d'affaires total	42 896 594	100,0%	44 535 569	100,0%

Ventilation par nature, en EUR	31/12/2024	%	31/12/2023	%
Marchandises	41 932 970	97,8%	43 470 410	97,6%
Services	963 624	2,2%	1 065 159	2,4%
Chiffre d'affaires total	42 896 594	100,0%	44 535 569	100,0%

Contribution de chaque société, en EUR	Chiffre d'affaires réalisé 2024	% de chiffre d'affaires réalisé 2024	Chiffre d'affaires réalisé 2023	% de chiffre d'affaires réalisé 2022
UPERGY SA (FR)	24 204 737	56%	24 715 136	56%
UPERGY LIMITED (GB)	13 890 896	32%	15 090 576	34%
HAWK-WOODS (GB)	1 863 067	4%	2 030 898	5%
UPERGY IBERA (ES)	2 530 450	6%	2 357 454	5%
UPERGY GmbH (DE)	289 559	1%	329 203	1%
SI UPERGY (TU)	0	0%	0	0%
Succursale belge	0	0%	0	0%
VDI ITALIA	11 650	0%	11 850	0%
UPERGY CHINA	0	0%	0	0%
UPERGY SARL (TU)	106 235	0%	452	0%
Chiffre d'affaires total	42 896 594	100%	44 535 569	101%

4.2 Ventilation des effectifs et charges de personnel

En nombre de salariés	31/12/2024	31/12/2023
Employés	180	188
Techniciens / AM	57	55
Cadres	42	43
Total	279	286
En EUR	31/12/2024	31/12/2023
Rémunérations du personnel	7 336 528	7 307 417
Charges sociales	2 334 705	2 322 955
Total	9 671 233	9 630 372

4.3 Dotations aux amortissements et aux provisions

Reprises, en EUR	31/12/2024	31/12/2023
Provisions sur créances clients	225	153 251
Provisions sur stocks	222 203	363 868
Provisions pour autres charges	79 740	75 021
Total	302 168	592 140
Dotations en EUR	31/12/2024	31/12/2023
Amortissements	470 909	472 505
Provisions sur créances clients	61 286	0
Provisions sur stocks	242 904	421 625
Provisions pour autres charges	40 813	18 524
Total	815 912	912 654

4.4 Résultat d'exploitation

En EUR	31/12/2024	31/12/2023
Total des produits d'exploitation	43 454 827	45 522 236
Total des charges d'exploitation	42 918 975	44 213 485
Résultat d'exploitation	535 852	1 308 751

4.5 Résultat financier

En EUR	31/12/2024	31/12/2023
Reprise sur provisions	350 315	46 424
Gains de change	201 548	116 519
Ecart de conversion		0
Autres produits financiers	7 818	4 209
Total des produits financiers	559 681	167 152
Pertes de change	65 015	146 114
Dotations provisions sur risques et charges financières	234 781	294 330
Intérêts et charges financières	455 677	236 297
Ecart de conversion		-3
Total des charges financières	755 473	676 738
Résultat financier	-195 792	-509 586

4.6 Résultat exceptionnel

En EUR	31/12/2024	31/12/2023
Produits exceptionnels sur opération de gestion	6 595	7 286
Autres produits exceptionnels	48 372	56 583
Reprises sur provisions et transferts de charges	0	0
Total des produits exceptionnels	54 967	63 869
Charges exceptionnelles sur opération de gestion	112 734	97 495
Valeurs nettes comptables des éléments d'actifs cédés	0	55 166
Dotations aux provisions	94 915	0
Total des charges exceptionnelles	207 649	152 661
Résultat exceptionnel	-152 682	-88 792

4.7 Impôts sur les sociétés

En EUR	31/12/2024	31/12/2023
Charge d'impôt courante	80 500	92 377
Charge d'impôt différée	17 465	20 189
Total	97 965	112 566

Preuve d'impôt, En EUR	31/12/2024	31/12/2023
Résultat avant IS	187 875	710 377
IS Théorique	-67 221	-132 584
Ecart de taux d'imposition	-11 491	-27 036
Différences permanentes	-17 465	-415
Crédit impôt	0	-1 303
Ecritures de consolidation non fiscalisées	98 974	130 841
Déficit antérieur non activé	0	0
Déficit sur l'exercice	-83 994	-82 070
Autres	-16 767	0
IS Comptabilisé	-97 965	-112 566

4.8 Rémunérations des dirigeants

Dirigeants, fonctions	Rémunération au titre du mandat social (en EUR)	Rémunération au titre du contrat de travail (en EUR)
David BUFFELARD, Président Directeur Général	240 460	Néant
Thierry BOUVAT, Directeur Général et membre du Conseil d'Administration	5 150	143 297

4.9 Engagements hors bilan

Achat de dollars (USD) à terme en euros (EUR) :

En USD	Montant à la souscription	Montant échu en 2024	Solde au 31/12/2024	Taux nominal
Convera 2024	1 055 010	1 055 010	0	1,09
Total	1 055 010	1 055 010	0	

Achat de dollars (USD) à terme en livres (GBP) :

En USD	Montant à la souscription	Montant échu en 2024	Solde au 31/12/2024	Taux nominal
Convera 2024	6 076 721	6 076 721		1,27
Total	6 076 721	6 076 721	0	

4.10 Transactions entre les parties liées

Aucune transaction conclue à des conditions anormales de marché n'a été identifiée.

4.11 Honoraires des contrôleurs légaux

Conformément à l'article R123-198-9 du Code de Commerce, le montant total des honoraires des commissaires aux comptes est de :

- 48 000 € pour UPERGY SA au titre du contrôle légal des comptes
- 24 000 € pour l'audit des filiales intégrées globalement

Soit un total de 72 000 euros (honoraires figurant au compte de résultat).