Flexico

Etats financiers consolidés

31 décembre 2022

Aca Nexia - Société par actions simplifiée au capital de 640 000 € - RCS Paris 331 057 406
Société d'expertise comptable et de commissariat aux comptes
Membre independant de Nexia International
31, rue Henri Rochefort - 75017 Paris - France
+33 (0)1 47 66 77 88 - www.aca-nexia.fr

Flexico

Bilan et Compte de résultat consolidés

31 décembre 2022

Compte de résultat

Libellés (En K€)	Références	12/ 2022	12/ 2021
Chiffre d'affaires	4.2.1	48 132	45 571
Autres produits d'exploitation	4.2.2	1 507	1 129
Produits d'exploitation		49 640	46 699
Achats consommés	4.2.3	(22 640)	(20 860)
Charges externes	4.2.4	(6 039)	(6 580)
Impôts et taxes	4.2.5	(535)	(544)
Charges de personnel	4.2.6	(14 169)	(13 799)
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions		(1 710)	(2 408)
Charges d'exploitation		(45 093)	(44 190)
Résultat d'exploitation avant dotations aux amort. et dép. EA		4 538	2 509
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		(57)	(102)
Résultat d'exploitation après dotations aux amort. et dép. EA		4 481	2 407
Produits financiers	4.2.7	25	116
Charges financières	4.2.7	(512)	(677)
Résultat financier		(487)	(561)
Résultat courant des entreprises intégrées		3 994	1 847
Produits exceptionnels	4.2.8	1 976	1 171
Charges exceptionnelles	4.2.8	(498)	(1 121)
Résultat exceptionnel		1 478	50
Impôts sur les résultats	4.2.9	(1 344)	(379)
Résultat net des entreprises intégrées		4 128	1 518
Intérêts minoritaires			
Résultat net (Part du groupe)		4 128	1 517

Bilan

Libellés (En K€)	Références	12/ 2022	12/ 2021
Capital souscrit non appelé		12	12
Immobilisations incorporelles	4.1.2	2 592	2 889
Dont Ecarts d'acquisition	4.1.1	*1 445*	*1 507*
Immobilisations corporelles	4.1.2	5 647	5 338
Immobilisations financières	4.1.2	13	13
Actif immobilisé		8 265	8 253
Stocks et en-cours	4.1.3	6 065	4 984
Clients et comptes rattachés	4.1.4	5 980	7 254
Autres créances et comptes de régularisation	4.1.5	5 755	7 943
Dont Impôts différés actifs	4.1.7	*475*	*1 128*
Trésorerie	4.1.8	9 111	6 220
Actif circulant		26 911	26 401
Total Actif		35 176	34 654
Capital		1 666	1 666
Primes liées au capital		14 229	14 229
Réserves		(17 809)	(19 327)
Résultat net (Part du groupe)		4 128	1 517
Capitaux propres (Part du groupe)	4.1.9	2 214	(1 914)
Ecart d'acquisition passif	4.1.1		5
Provisions pour risques et charges	4.1.10	1 682	1 665
Provisions		1 682	1 670
Dettes financières	4.1.11	19 810	21 892
Fournisseurs et comptes rattachés	4.1.12	3 977	4 365
Autres dettes et comptes de régularisation	4.1.12	7 492	8 640
Dont Impôts différés passifs	4.1.7	9	
Dettes		31 279	34 898
Total Passif		35 176	34 654

Tableau de variation des capitaux propres

Libellés (En K€)	Capital	Primes liées au capital	Réserves	Résultat net (Part du groupe)	Capitaux propres (Part du groupe)
Au 31 décembre 2020	1 666	14 229	(17 869)	(1 457)	(3 431)
Affectation du résultat N-1			(1 457)	1 457	
Résultat				1 517	1 517
Au 31 décembre 2021	1 666	14 229	(19 327)	1 517	(1 914)
Affectation du résultat N-1			1 517	(1 517)	
Résultat				4 128	4 128
Au 31 décembre 2022	1 666	14 229	(17 809)	4 128	2 214

Tableau de flux de trésorerie

Libellés (En K€)	2022	2021
Résultat net total des entités consolidées	4 128	1 518
Dotations / Reprises aux amortissements,prov. et dépréciations	1 435	1 266
Variation de l'impôt différé	662	68
Charges financières présentées dans le flux de financement	302	295
Élimination des plus ou moins values de cessions d'actifs	(1 633)	(80)
Marge brute d'autofinancement	4 894	3 066
Variation du BFR lié à l'activité (provisions incluses)	178	610
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'EXPLOITATION (I)	5 071	3 677
Acquisitions d'immobilisations	(1 497)	(982)
Cessions d'immobilisations	1 701	80
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'INVESTISSEMENT (II)	204	(903)
Émissions d'emprunts	62	129
Charges financières présentées dans le flux de financement	(302)	(295)
Remboursements d'emprunts	(2 148)	(1 672)
FLUX NET DE TRESO. GENERE PAR LES OPERATIONS DE FINANCEMENT(III)	(2 389)	(1 838)
VARIATION DE FLUX TRÉSORERIE (I + II + III + IV)	2 886	936
Trésorerie : ouverture	6 220	5 284
Trésorerie : clôture	9 106	6 220

S2F FLEXICO
Société par actions simplifiée au capital de 1.666.380 euros
Siège social : 1, rue Etienne Moulin – 60119 Hénonville
RCS Beauvais 526 920 160
(la « **Société** »)

EXTRAIT DU RAPPORT DE GESTION
SUR LES COMPTES SOCIAUX ET LES COMPTES CONSOLIDES
EXERCICE SOCIAL CLOS LE 31 DECEMBRE 2022

[...]

II. RAPPORT SUR LA GESTION DU GROUPE AU COURS DE L'EXERCICE ECOULE

1. SITUATION ET EVOLUTION DES SOCIETES DU GROUPE AU COURS DE L'EXERCICE :

Le périmètre de consolidation du Groupe au 31 décembre 2022 était constitué de la Société et des filiales ou sous-filiales suivantes :

- la société **FLEXICO** (France), détenue à hauteur de 100% du capital et des droits de vote,
- la société **COMERCIAL FLEXICO** (Espagne), détenue à hauteur de 100% du capital et des droits de vote,
- la société **FLEXICO VERPACKUNGEN** (Allemagne), détenue à hauteur de 100% du capital et des droits de vote,
- la société **FLEXICO PLV FRANCE** (France), détenue à hauteur de 100% du capital et des droits de vote, qui elle-même détient **FRANCE FLUO & TRANSPARENCE** (France), détenue à hauteur de 100% du capital et des droits de vote,
- la société **MINIGRIP DEVELOPMENT** (Belgique), détenue à hauteur de 100% du capital et des droits de vote,

Le chiffre d'affaires net pour les sociétés intégrées globalement s'est élevé à 48.132.091 euros, contre 45.570.565 euros au titre l'exercice précédent.

Le résultat d'exploitation s'est élevé à 4.538.289 euros contre 2.509.419 euros au titre de l'exercice précédent.

Le résultat courant avant impôt s'est élevé à 3.993.765 euros, contre 1.846.547 euros au titre de l'exercice précédent, et le résultat d'ensemble consolidé s'est élevé à 4.127.993 euros, contre 1.517.541 euros au titre de l'exercice précédent.

Le résultat Groupe s'est élevé à 4.127.950 euros, contre 1.517.469 euros au titre de l'exercice précédent.

Depuis février 2022, le Groupe évolue dans un contexte de crise mondiale liée à la guerre en Ukraine.

2. RESULTATS AU COURS DE L'EXERCICE :

2.2.1 Concernant FLEXICO (France) :

Durant l'exercice clos le 31 décembre 2022, l'activité de la Société s'est traduite par un chiffre d'affaires de 38.739.124 euros et un bénéfice de 1.831.897 euros.

2.2.2 Concernant COMERCIAL FLEXICO (Espagne) :

Durant l'exercice clos le 31 décembre 2022 cette société a réalisé un chiffre d'affaires de 3.040.028 euros et un bénéfice de 213.280 euros.

2.2.4 Concernant FLEXICO VERPACKUNGEN (Allemagne) :

Durant l'exercice clos le 31 décembre 2022, cette société a réalisé un chiffre d'affaires de 5.781.084 euros et un bénéfice de 337.076 euros.

2.2.5 Concernant FLEXICO PLV FRANCE (France) :

Durant l'exercice clos le 31 décembre 2022, l'activité de cette société s'est traduite par un chiffre d'affaires nul et un bénéfice de 165.753 euros.

2.2.6 Concernant FRANCE FLUO & TRANSPARENCE (France) :

Durant l'exercice clos le 31 décembre 2022, l'activité de cette société s'est traduite par un chiffre d'affaires 1.134.525 euros et un bénéfice de 51.841 euros.

2.2.7 Concernant MINIGRIP DEVELOPMENT (Belgique) :

Durant l'exercice clos le 31 décembre 2022, l'activité de la Société s'est traduite par un chiffre d'affaires de 1.505.602 euros et un bénéfice de 100.086 euros.

2.2.8 Concernant SCI LONS DES FRERES LUMIERES (France) – hors périmètre de consolidation :

Durant l'exercice clos le 31 décembre 2022, cette société a réalisé un chiffre d'affaires nul et une perte de 60 euros.

3. EVOLUTION PREVISIBLE ET PERSPECTIVES DU GROUPE :

Un budget a été établi pour l'ensemble des entités du Groupe. Il prévoit un chiffre d'affaires consolidé de 47.985 M€, un EBITDA consolidé de 3.914 M€.

4. EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS AU SEIN DU GROUPE DEPUIS LA CLOTURE DE L'EXERCICE :

Les évènements importants suivants sont intervenus au sein du Groupe depuis le 31 décembre 2022, date d'arrêté des comptes consolidés :

- Evolution en hausse du prix de l'énergie et plus précisément de l'électricité
- Crise économique ayant pour conséquence une baisse d'activité de nos clients
- Poursuite du développement de produits éco responsables
- Ajustement des coûts d'exploitation correspondants
- Développement des ventes et promotions marketing

Le Groupe poursuit le développement de son activité dans un contexte géopolitique et de hausse de l'énergie très importante.

A la date d'établissement des comptes consolidés, le groupe a intégré dans son prévisionnel, les conséquences de ces crises et la capacité commerciale à répercuter dans ses prix de vente cette

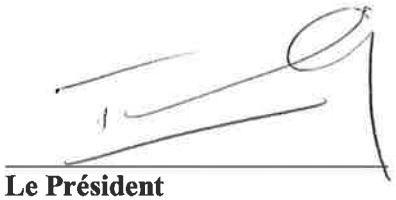
tendance afin de préserver les marges objectives. Toutefois la situation économique du deuxième trimestre 2023 laisse présager une crise plus importante que prévue notamment dans certains pays comme l'Allemagne.

5. ACTIVITE EN MATIERE DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT DU GROUPE

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022, un montant de 191 k€ a été constaté au niveau du Groupe France au titre du Crédit Impôt Recherche, incluant une régularisation de -38 k€ relative aux CIR 2017 et 2018.

[...]

Certifié conforme,

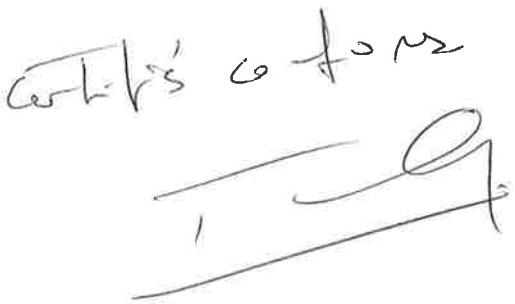


Le Président
Madame Isabelle MOULIN

Flexico

Annexe aux comptes consolidés

31 décembre 2022



Aca Nexia

Sommaire

1.	**Informations générales**	**9**
1.1.	Présentation du groupe	9
1.2.	Faits caractéristiques de l'exercice	9
1.3.	Evènements post-clôture	9
2.	**Méthodes et principes de consolidation**	**10**
2.1.	Référentiel comptable	10
2.2.	Date d'arrêté comptable	10
2.3.	Jugements et estimations de la direction du Groupe	10
2.4.	Modalités de consolidation	10
2.5.	Informations relatives au périmètre de consolidation	12
3.	**Méthodes et règles d'évaluation**	**13**
3.1.	Changements comptables	13
3.2.	Immobilisations	13
3.3.	Stocks	14
3.4.	Créances clients et autres créances	14
3.5.	Subventions d'investissements	14
3.6.	Provisions pour risques et charges	14
3.7.	Engagements de retraite	14
3.8.	Affacturage	14
3.9.	Dettes d'exploitation	14
3.10.	Opérations en devises étrangères	15
3.11.	Impôts différés	15
3.12.	Définition du résultat exceptionnel	15
4.	**Explication des postes du bilan et du compte de résultat**	**16**
4.1.	Notes d'informations relatives au bilan	16
4.2.	Notes d'informations relatives au compte de résultat	23
5.	**Autres informations**	**27**
5.1.	Engagements hors bilan	27
5.2.	Rémunérations des dirigeants des entreprises du groupe	27
5.3.	Honoraires des commissaires aux comptes	27

Sauf mention contraire, tous les montants de l'annexe sont exprimés en milliers d'euros (K€).

1. Informations générales

1.1. Présentation du groupe

Le groupe Flexico, créé il y a 70 ans, est un acteur incontournable sur le marché de la plasturgie ainsi qu'un acteur reconnu du packaging souple.

Flexico est présent sur les marchés à l'international pour ses deux activités. Le groupe dispose de 5 sites de production répartis en Europe (France, Espagne, Belgique et Allemagne).

1.2. Faits caractéristiques de l'exercice

L'année 2022 a été, pour le groupe Flexico, une année exceptionnelle par l'ampleur et la succession des crises et sa capacité à y faire face. La situation géopolitique a eu un impact sur l'activité de l'entreprise qui a subi des pénuries sur certaines matières comme l'aluminium et des variations de coûts de transport.

Cependant l'entreprise a bien résisté aux tensions importantes sur ses marchés et a su maintenir les ventes, malgré le niveau de prix de matières premières, qui est resté élevé tout au long de l'année.

Le groupe a su répercuter les hausses successives de prix à ses clients, tout en préservant ses relations commerciales avec l'Ukraine et la Russie.

Les actions mises en place dans tous les secteurs de l'entreprise pour contrer ces impacts ont fait progresser le chiffre d'affaires du groupe de 6% sur l'exercice par rapport à l'exercice précédent.

1.3. Evènements post-clôture

La récession économique annoncée en France n'échappe pas à Flexico. La crise Ukrainienne, les jeux successifs de sanctions envers la Russie, les pénuries et la flambée des prix de l'énergie finissent par impacter les clients du groupe, qui se mettent progressivement dans une démarche de réduction de coût.

Suite au renouvellement de son contrat d'électricité fin 2022, le groupe Flexico subit la forte hausse de l'énergie, avec un impact difficilement répercutable chez ses clients.

Flexico réagit et multiplie les actions pour rendre l'entreprise et ses produits plus visibles sur le marché international (nouveau site web, salons, activité sur les réseaux sociaux, presse, publipostage, campagne de prospection) tout en assurant sa sécurisation contre les cyberattaques.

Un Plan Industriel et Commercial a été renforcé et harmonisé dans les filiales du groupe pour une meilleure anticipation des besoins et une adaptation de la production aux projections de vente. L'entreprise a conservé une certification BRCGS au plus haut grade AA, nécessaire au marché de l'agroalimentaire. Plusieurs démarches de certifications ISO14001, ISCC+, déjà détenues dans ses filiales espagnole et allemande, ont été entreprises pour permettre au groupe Flexico de répondre aux enjeux environnementaux croissants en phase avec le marché international.

Flexico suit la tendance des consommateurs à donner du sens à l'utilisation de leur emballage en développant des packagings recyclables et recyclés plus respectueux de l'environnement. Le groupe poursuit son action pour développer ses ventes et limiter ses dépenses dans un contexte incertain.

2. Méthodes et principes de consolidation

2.1. Référentiel comptable

Les comptes consolidés sont établis en conformité avec les principes comptables applicables en France et avec les règles de consolidation définies dans le règlement n°2021-01 de l'Autorité des Normes Comptables (ANC).

Les comptes consolidés ont été préparés dans le respect du principe de prudence.

Les conventions suivantes ont notamment été respectées :

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

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Malgré les difficultés financières du groupe, le principe de continuité d'exploitation a été maintenu en raison du soutien financier des actionnaires.

2.2. Date d'arrêté comptable

L'exercice clos au 31/12/2022 a une durée de 12 mois, comme celui clos le 31/12/2021.

La date de clôture des comptes individuels de l'entreprise consolidante est identique à celles des entreprises consolidées.

2.3. Jugements et estimations de la direction du Groupe

La préparation des états financiers nécessite de la part de la Direction, l'exercice du jugement, l'utilisation d'estimations et d'hypothèses qui ont un impact sur les montants d'actif et de passif à la clôture ainsi que sur les éléments de résultat de la période. Ces estimations tiennent compte de données économiques susceptibles de variations dans le temps et comportent des aléas.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réalisées à partir de l'expérience passée et d'autres facteurs considérés comme raisonnables. Elles servent ainsi de base à l'exercice du jugement rendu nécessaire à la détermination des valeurs comptables d'actifs et de passifs, qui ne peuvent être obtenus directement à partir d'autres sources. Ces évaluations ou estimations sont revues à chaque clôture et confrontées aux réalisations afin d'ajuster les hypothèses initialement retenues si nécessaire.

2.4. Modalités de consolidation

2.4.1. Méthodes de consolidation

Les sociétés dans lesquelles le Groupe dispose, directement ou indirectement, du contrôle exclusif sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale. Les entreprises contrôlées à plus de 40% par le groupe ou sur lesquelles il n'existe pas d'actionnaire extérieur au groupe ayant un pouvoir de contrôle supérieur à 40% sont consolidées par intégration globale.

Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce, directement ou indirectement, un contrôle conjoint sont consolidées par intégration proportionnelle.

Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce, directement ou indirectement, une influence notable sont consolidées par mise en équivalence.

2.4.2. Retraitements et éliminations

Afin de présenter sur une même base économique les comptes des entreprises consolidées, les comptes sociaux font l'objet de divers retraitements, conformément aux principes comptables exposés ci-dessous.

Après cumul des bilans et des comptes de résultat, éventuellement retraités, il a été procédé à l'élimination des soldes réciproques résultant d'opérations entre les entreprises du Groupe.

2.4.3. Traitement des entrées de périmètre selon la méthode de la juste valeur

Les opérations de prise de contrôle sont traitées selon la méthode générale de la juste valeur.

En application de cette méthode, les valeurs d'entrée des actifs et passifs identifiables doivent être déterminées en prenant en compte la situation existant à la date d'acquisition. Elles correspondent au prix que l'entité acquéreuse aurait accepté de payer si elle avait acquis ces actifs et passifs séparément, en tenant compte (pour un actif) de son utilisation envisagée.

2.4.4. Ecarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition, constatés à l'occasion d'opérations de prise de contrôle, correspondent à la différence entre le coût d'acquisition des titres et la quote-part des capitaux propres à la date d'acquisition tenant compte de la juste valeur des actifs et des passifs des entreprises concernées.

Un écart d'acquisition positif représente l'excédent entre le coût d'acquisition et la quote-part de l'entreprise acquéreuse dans l'évaluation totale des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition. Les écarts d'acquisition positifs sont inscrits à l'actif dans le poste « Ecarts d'acquisition ».

Les écarts d'acquisition positifs dont la durée d'utilisation n'est pas limitée ne sont pas amortis mais font l'objet d'un test de dépréciation des actifs à chaque clôture ou lors de l'apparition d'un indice de perte de valeur. Un test de dépréciation consiste à comparer la valeur nette comptable de l'écart d'acquisition à sa valeur actuelle. Les dépréciations comptabilisées sont irréversibles.

Les écarts d'acquisition dont la durée d'utilisation est limitée sont amortis linéairement sur cette durée, ou, si elle ne peut être déterminée de manière fiable, sur 10 ans.

Un écart d'acquisition négatif correspond généralement soit à une plus-value potentielle du fait d'une acquisition effectuée dans des conditions avantageuses, soit à une rentabilité insuffisante de l'entreprise acquise. Les écarts d'acquisition négatifs sont inscrits au passif au poste « Provisions ».

Les écarts d'acquisitions négatifs sont rapportés au résultat selon un plan de reprise de provision sur une durée de 10 ans.

2.5. Informations relatives au périmètre de consolidation

2.5.1. Mouvements observés au cours de l'exercice

Néant.

2.5.2. Prises de participations complémentaires de l'exercice

Néant.

2.5.3. Liste des entreprises consolidées et non consolidées

Au 31/12/2022, la liste des entreprises consolidées et leur méthode d'intégration dans les comptes consolidés sont résumées dans le tableau ci-après :

Sociétés consolidées	Pays	Méthode	% d'intégration	% d'intérêt
Flexico France	FRANCE	IG	100,00	100,00
Flexico PLV France	FRANCE	IG	100,00	100,00
Comercial Flexico Spain	ESPAGNE	IG	100,00	100,00
Flexico Verpackungen	ALLEMAGNE	IG	100,00	100,00
France Fluo	FRANCE	IG	100,00	100,00
Minigrip Development	BELGIQUE	IG	100,00	99,96
S2F Flexico	FRANCE	IG	100,00	100,00

3. Méthodes et règles d'évaluation

3.1. Changements comptables

Néant

3.2. Immobilisations

3.2.1. Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production.

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

Les sorties d'immobilisations sont essentiellement liées à la cession du site industriel de Lons le Saunier.

Les éléments d'actif font l'objet de plans d'amortissement déterminés selon la durée et les conditions probables d'utilisation des biens généralement admis dans la profession. Les durées d'amortissement retenues sont les suivantes :

- Brevets	15 ans
- Logiciels	1 à 5 ans
- Constructions	20 à 30 ans
- Installations techniques, mat. outillage	10 à 15 ans
- Install. Générales agencts, aménag.	5 à 10 ans
- Matériel de transport	5 ans
- Matériel de bureau, informatique	3 à 5 ans
- Mobilier	5 à 10 ans

Conformément à la réglementation comptable sur les actifs, les durées d'utilisation réelles des immobilisations significatives sont régulièrement réestimées et ce de manière prospective.

3.2.2. Contrats de location

Contrats de location financement

Un contrat de location est classé en tant que contrat de location-financement s'il transfère la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété du bien loué.

- Les immobilisations financées en location-financement sont comptabilisées à l'actif du bilan pour leur prix de revient au moment de l'acquisition. Elles sont amorties selon les mêmes règles que si elles avaient été acquises en pleine propriété.
- Ces immobilisations sont considérées comme financées à crédit : la dette correspondante est ainsi inscrite au passif et fait l'objet d'une charge financière.

Contrats de location simple

Les contrats de location pour lesquels une partie significative des risques et avantages inhérents à la propriété sont effectivement conservés par le bailleur sont classés en contrat de location simple. Les paiements effectués au regard des contrats de cette nature sont comptabilisés en charges.

3.3. Stocks

Les stocks sont évalués suivant la méthode du FIFO.

La valeur brute des marchandises et des approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires. Les produits et travaux en cours comprennent les consommations et les charges directes et indirectes de production.

Des dépréciations sont constatées pour les articles dont la valeur probable de réalisation est inférieure au prix de revient, ces articles sont notamment identifiés en raison de leur faible taux de rotation.

3.4. Créances clients et autres créances

Les créances sont comptabilisées à leur valeur nominale. Une dépréciation est constituée lorsque ces créances sont susceptibles de donner lieu à des difficultés de recouvrement.

3.5. Subventions d'investissements

Les subventions d'investissement sont reprises au compte de résultat au moment où elles sont perçues.

3.6. Provisions pour risques et charges

Les provisions sont constatées lorsque, à la date de clôture, il existe une obligation du Groupe à l'égard d'un tiers résultant d'un événement passé dont le règlement devrait se traduire pour le Groupe par une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques, sans contrepartie au moins équivalente.

Cette obligation peut être d'ordre légal, réglementaire ou contractuel. Elle peut également découler de pratiques du Groupe ou d'engagements publics ayant créé une attente légitime de tiers concernés par le fait que le Groupe assumera certaines responsabilités.

L'estimation du montant figurant en provision correspond à la sortie de ressources qu'il est probable que le Groupe doive supporter pour éteindre son obligation. Si aucune évaluation fiable ne peut être réalisée, aucune provision n'est comptabilisée, une information est alors fournie en annexe.

3.7. Engagements de retraite

La valorisation a été calculée pour les sociétés françaises selon la méthode des unités de crédits projetés. Le taux d'actualisation retenu est de 3,77 % au 31 décembre 2022 contre 0,98% au 31 décembre 2021. Cet engagement est mentionné hors bilan pour les sociétés françaises pour un montant de 960 milliers d'euros au 31 décembre 2022 contre 1 181 milliers d'euros au 31 décembre 2021.

Flexico Verpackungen, filiale allemande du groupe, constate cette provision dans ses comptes sociaux en provisions pour risques et charges, le montant étant maintenu dans les comptes consolidés.

3.8. Affacturage

Afin de prévenir les incidences sur le BFR et la trésorerie, les contrats d'affacturage sont retraités et présentés en endettement.

3.9. Dettes d'exploitation

Les dettes d'exploitation sont comptabilisées à leur valeur nominale.

3.10. Opérations en devises étrangères

Le cas échéant, les opérations en devises sont converties au taux de change de chacune des transactions. Les différences de change résultant de la conversion de ces opérations sont enregistrées dans le compte de résultat.

L'ensemble des créances et des dettes libellées en devises est converti au taux de change en vigueur à la clôture de l'exercice. La différence de conversion entre la valeur historique et la valeur de clôture est inscrite au bilan en écarts de conversion actifs ou passifs.

3.11. Impôts différés

Le Groupe constate les impôts différés selon la méthode du report variable sur les différences entre valeurs comptables et fiscales des actifs et passifs du bilan. Les impôts différés, comptabilisés au taux d'impôt applicable à la date d'arrêté des comptes, sont ajustés pour tenir compte de l'incidence des changements de la législation fiscale française et des taux d'imposition en vigueur.

Les impôts différés sont calculés sur la base d'un taux d'impôt à 25%.

Des impôts différés actifs sont constatés au titre des différences temporelles déductibles, des pertes fiscales et des reports déficitaires. Un actif d'impôt différé afférant à des reports déficitaires est constaté lorsqu'il est probable que l'entité fiscale concernée pourra les récupérer grâce à l'existence d'un bénéfice imposable attendu.

Les impôts différés sont inscrits à l'actif ou au passif en position nette par entité fiscale.

3.12. Définition du résultat exceptionnel

Les produits et les charges qui, par leur nature, leur occurrence, ou leur caractère significatif, ne relèvent pas des activités courantes du groupe, sont comptabilisés en résultat exceptionnel.

4. Explication des postes du bilan et du compte de résultat

4.1. Notes d'informations relatives au bilan

4.1.1. Tableau de variation des écarts d'acquisition

Le tableau de variation des écarts d'acquisition se présente de la manière suivante :

Sociétés consolidées (En K€)	Valeur Brute				Amortissements et Provisions				Valeur Nette	
	12/ 2021	+	-	12/ 2022	12/ 2021	+	-	12/ 2022	12/ 2021	12/ 2022
Flexico Verpackungen	954			954	(954)			(954)		
France Rue	1 445			1 445					1 445	1 445
Minigrip Development	475			475	(413)	(62)		(475)	62	
S2F Flexico	250			250	(250)			(250)		
TOTAL	3 125			3 125	(1617)	(62)		(1679)	1 507	1 445

4.1.2. Tableau de variation des postes de l'actif immobilisé

a) Immobilisations incorporelles

Le tableau de variation des immobilisations incorporelles se présente de la manière suivante :

Immobilisations Incoporelles (En K€)	12/ 2021	+	-	12/ 2022
Frais d'établissement	61			61
Frais de recherche et développement	88			88
Concessions, brevets et droits similaires	7 983	12		7 995
Fond commercial	172			172
Autres immobilisations incorporelles	216			216
Valeurs brutes	8 520	12		8 532
Frais d'établissement	61			61
Frais de recherche et développement	88			88
Concessions, brevets et droits similaires	6 930	245		7 175
Autres immobilisations incorporelles	59	1		61
Amortissements et Provisions	7 139	246		7 385
Valeurs nettes	1 382	(235)		1 147

b) Immobilisations corporelles

Le tableau de variation des immobilisations corporelles se présente de la manière suivante :

Immobilisations Corporelles (En K€)	12/ 2021	+	-	Reclasst	12/ 2022
Terrains	705		(55)		650
Agencements et aménagements de terrains	311		(6)	27	332
Constructions	18 112		(2 750)	107	15 469
Installations techniques, matériels, outillages	47 641	231	(168)	310	48 014
Autres immobilisations corporelles	3 312	11	(314)	46	3 055
Immobilisations corporelles en cours	777	1 249		(490)	1 535
Avances, acomptes sur immobilisations corporelles	40		(12)		28
Valeurs Brutes	70 898	1 491	(3 306)		69 083
Agencements et aménagements de terrains	287	4	(6)		286
Constructions	17 639	107	(2 750)		14 996
Installations techniques, matériels, outillages	44 720	877	(168)		45 429
Autres immobilisations corporelles	2 913	126	(314)		2 725
Amortissements et Provisions	65 559	1 115	(3 238)		63 436
Valeurs nettes	5 338	376	(67)		5 647

c) Immobilisations financières

Le tableau de variation des immobilisations financières se présente de la manière suivante :

Immobilisations Financières (En K€)	12/ 2021	+	-	12/ 2022
Versements à effectuer sur titres de part. non libérés	(12)			(12)
Participations et créances rattachées	(12)			(12)
Dépôts et cautionnements versés	25			25
Immobilisations financières	25			25
Valeurs Brutes	13			13
Provisions				
Valeurs Nettes	13			13

4.1.3. Stocks

Libellés (En K€)	12/ 2022	12/ 2021
Matières premières et approvisionnements	2 895	2 448
En-cours de biens	12	29
Produits intermédiaires finis	3 378	2 585
Marchandises	785	755
Valeur brute	7 070	5 817
Dépréciations	1 004	833
Valeur Nette	6 065	4 984

4.1.4. Clients et comptes rattachés

Libellés (En K€)	12/ 2022	12/ 2021
Clients et comptes rattachés - part < 1 an	6 336	7 756
Valeur Brute	6 336	7 756
Prov. clients et comptes rattachés < 1 an	356	502
Dépréciations	356	502
Valeur Nette	5 980	7 254

4.1.5. Autres créances et comptes de régularisation

Libellés (En K€)	12/ 2022	12/ 2021
Avances et acomptes versés sur commandes	60	27
Créances sociales	45	58
Créances fiscales	3 921	5 234
Impôts différés - Actif	475	1 128
Impôt sur les bénéfices	828	617
Autres créances	231	716
Charges constatées d'avance	133	122
Comptes de régularisation	61	42
Valeur Brute	5 755	7 943
Provisions		
Valeur Nette	5 755	7 943

4.1.6. Echéancier des créances

Libellés (En K€)	Total	< 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans
Dépôts et cautionnements	25		25	
Créances - Actif immobilisé	25		25	
Avances et acomptes versés sur commandes	60	60		
Créances clients et comptes rattachés	6 336	6 336		
Créances sur personnel et organismes sociaux	45	45		
Créances fiscales hors IS	3 921	3 921		
Impôts différés actif	475	475		
État - impôt sur les bénéfices - créances	828	828		
Comptes courants actifs	5	5		
Autres créances	226	226		
Créances - Actif circulant	11 897	11 897		
Total créances	11 922	11 897	25	

4.1.7. Impôts différés

Libellés (En K€)	Actif	Passif
Déficits fiscaux	620	
Autres décalages temporaires	22	
ID sur écritures de retraitement	(166)	9
Total	475	9

4.1.8. Trésorerie

Libellés (En K€)	12/ 2022	12/ 2021
Disponibilités	9 096	6 197
Intérêts courus non échus s/ dispo.	15	24
VMP et trésorerie active nette	9 111	6 220
Concours bancaires (trésorerie passive)	5	
Concours Bancaires	5	
Trésorerie Nette	9 106	6 220

4.1.9. Capitaux propres

Le capital social à la clôture s'élève à 1 666 380 €, décomposé en 83 319 actions de 20 € de valeur unitaire nominale.

La variation des capitaux propres consolidés part du groupe et des intérêts minoritaires est présentée en page 5.

4.1.10. Provisions pour risques et charges

Libellés (En K€)	12/ 2021	+	-	12/ 2022
Provisions pour litiges	160	158	(94)	224
Provisions pour pertes de change	42	27		69
Provisions pour risques	202	185	(94)	292
Autres provisions pour charges	1 463	39	(112)	1 390
Provisions pour charges	1 463	39	(112)	1 390
Provisions pour risques et charges	1 665	223	(206)	1 682

La décomposition des provisions pour risques et charges est la suivante :

- Provision pour engagement de retraite comptabilisée dans les comptes de la filiale allemande Flexico Verpackungen pour 1 280 k€ contre 1 300 k€ en 2021 ;
- Provision relative aux charges concernant le PSE chez Flexico pour 62 k€ contre 99 k€ en 2021 ;
- Provision pour litige prud'hommes en France pour 120 k€ contre 65 k€ en 2021 (Flexico & S2F) ;
- Provision pour perte de change de 69 k€ ;
- Provision pour litige social de 30 k€ ;
- Provision pour risques clients à hauteur de 73 k€ contre 40 k€ en 2021 ;
- Provision pour médailles du travail comptabilisée chez Flexico France pour 46 k€ et pour 2 k€ chez S2F ;

Les indemnités de départ à la retraite sont calculées en fonction d'un taux d'actualisation de 3,77 %, d'un taux d'augmentation des salaires de 2 % pour les Etam et 2,25 % pour les cadres, et un taux de charges sociales de 45 % à 50 %.

4.1.11. Dettes financières

Libellés (En K€)	12/ 2022	12/ 2021
Emprunts et dettes auprès des établ. de crédit	5 910	7 330
Autres emprunts et dettes assimilées	10 774	11 224
Factor	3 060	3 278
Intérêts courus sur emprunts	62	61
Endettement	19 805	21 892
Concours bancaires (trésorerie passive)	5	
Concours Bancaires	5	
Total dettes financières	19 810	21 892

La ligne « autres emprunts et dettes assimilées » comprend principalement les comptes courants d'associés :

- Compte courant personne physique 10 157 k€
- Compte courant ISATIS 617 k€

4.1.12. Fournisseurs et autres dettes

Libellés (En K€)	12/ 2022	12/ 2021
Fournisseurs et comptes rattachés	3 977	4 365
Avances, acomptes reçus sur commandes	27	611
Dettes sociales	3 255	3 153
Dettes fiscales	3 752	4 810
Impôts différés - passif	9	
Impôt sur les bénéfices	430	
Autres dettes	12	5
Comptes de régularisation	7	61
Fournisseurs et autres dettes	11 469	13 005

4.1.13. Echéancier des dettes

Libellés (En K€)	Total	< 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans
Emprunts et dettes auprès des établ. de crédit	5 910	3 693	2 217	
Autres emprunts et dettes assimilées	10 774	539	2 693	7 542
Factor	3 060	3 060		
Intérêts courus sur emprunts	62	62		
Dettes financières	19 805	7 353	4 910	7 542
Concours bancaires (trésorerie passive)	5	5		
Trésorerie passive	5	5		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	3 977	3 977		
Avances, acomptes reçus sur commandes	27	27		
Dettes sociales	3 255	3 255		
Dettes fiscales (hors IS)	3 752	3 752		
Dettes d'exploitation	11 012	11 012		
Impôts différés passifs	9	9		
État - impôt sur les bénéfices	430	430		
Dettes sur acquisition d'actifs	8	8		
Autres dettes	4	4		
Dettes hors exploitation	450	450		
Total dettes	31 272	18 820	4 910	7 542

4.2. Notes d'informations relatives au compte de résultat

4.2.1. Chiffre d'affaires

Libellés (En K€)	2022	2021
Ventes de marchandises	5 779	5 091
Production vendue de biens	42 792	41 001
Production vendue de services	111	69
Produits des activités annexes	180	238
Rabais, remises et ristournes accordés	(730)	(829)
Chiffre d'affaires	48 132	45 571

4.2.2. Autres produits d'exploitation

Libellés (En K€)	2022	2021
Production stockée	766	321
Subventions d'exploitation	245	284
Reprise sur provisions d'exploitation	54	128
Rep./Dépr. sur actif circulant	294	255
Transferts de charges d'exploitation	7	6
Autres produits	141	135
Autres produits d'exploitation	1 507	1 129

4.2.3. Achats consommés

Libellés (En K€)	2022	2021
Achats de marchandises	(2 846)	(2 534)
Achats d'études et prestations de services	(429)	(361)
Autres achats	(111)	(60)
Achats non stockés de matières et fournitures	(1 512)	(1 528)
Variation stocks de marchandises	44	51
Achat m.p., fournit. & aut. appro.	(18 229)	(16 535)
Var. stocks mp, fournit. & autres appro.	443	109
Achats consommés	(22 640)	(20 860)

4.2.4. Charges externes

Libellés (En K€)	2022	2021
Sous-traitance	(204)	(254)
Locations immobilières et charges locatives	(193)	(188)
Locations mobilières et charges locatives	(351)	(366)
Entretien et réparations	(848)	(901)
Primes d'assurances	(190)	(230)
Autres services extérieurs	(85)	(73)
Personnel détaché et interimaire	(363)	(570)
Rémun. d'intermédiaires & honoraires	(920)	(1 141)
Publicité, publications, relations publiques	(82)	(57)
Transport	(2 178)	(197)
Déplacements, missions et réceptions	(125)	(1 920)
Frais postaux et frais de télécommunications	(167)	(150)
Frais bancaires	(96)	(11)
Autres charges externes	(142)	(412)
Autres charges	(94)	(90)
Charges externes	(6 038)	(6 560)

4.2.5. Impôts et taxes

Libellés (En K€)	2022	2021
Impôts et taxes sur rémunérations	(143)	(134)
Autres impôts et taxes	(392)	(410)
Impôts et taxes	(535)	(544)

4.2.6. Charges de personnel

Libellés (En K€)	2022	2021
Rémunérations du personnel	(10 431)	(10 175)
Charges de sécurité soc. et de prévoy.	(3 687)	(3 607)
Autres charges de personnel	(21)	(17)
Charges de personnel	(14 140)	(13 799)

A la clôture, la répartition des effectifs est la suivante :

Libellés	2022	2021
France	167	158
Allemagne	29	32
Espagne	20	22
Belgique	6	6
Effectif moyen total	222	218

4.2.7. Résultat financier

Libellés (En K€)	2022	2021
Gains de change	3	96
Autres produits financiers	23	20
Produits financiers	25	116
Charges d'intérêts	(321)	(314)
Pertes de change	()	(158)
Autres charges financières	(165)	(118)
Dot. Sur provisions et dépréciations à caractère financier	(27)	(87)
Charges financières	(512)	(677)
Résultat financier	(487)	(561)

4.2.8. Résultat exceptionnel

Libellés (En K€)	2022	2021
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	96	95
Produits de cession d'actifs	1 701	80
Autres produits exceptionnels	27	
Rep. Sur provisions et dépréciations à caractère exceptionnel	153	997
Produits exceptionnels	1 976	1 171
Charges exceptionnelles sur opération de gestion	(274)	(824)
VNC des actifs cédés	(55)	()
Autres charges exceptionnelles		(73)
Dot. Sur provisions et dépréciations à caractère exceptionnel	(169)	(224)
Charges exceptionnelles	(498)	(1 121)
Résultat exceptionnel	1 478	50

Le résultat exceptionnel comprend essentiellement la contribution S2F Flexico (1 672 k€) et Flexico (225 k€), notamment :

- La plus-value de cession du site de Lons Saunier pour 1 645 k€ ;
- Des reprises de provisions sur procès prud'homal pour 63 k€ ;
- Une subvention de financement de travaux en économie d'énergie pour 22 k€ ;
- Des reprises de provisions nettes des coûts engagés dans le cadre du PSE pour 8 k€ ;
- Des abandons de projet IEC pour -116 k€ ;

- Des litiges prud'homaux pour -85 k€ ;
- Des amortissements exceptionnels et mises au rebut pour - 45 k€ ;
- Des régularisations de comptes clients/ fournisseurs pour -37 k€.

Le résultat exceptionnel 2021 comprenait essentiellement la contribution de Flexico Verpackungen (-111 k€), S2F Flexico (-86 k€) et Flexico (81 k€), notamment :

- Le complément de prix de la cession de Flexico HK pour 62 k€ ;
- Les indemnités de licenciement nettes de reprises et autres coûts engagés dans le cadre des PSE pour - 9 k€ (730 k€ de charges couvertes par des reprises de provisions de 721 k€) ;
- Reprise nette de litiges sociaux (prud'hommes) pour 216 k€.

4.2.9. Impôts sur les entreprises

Libellés (En K€)	2022	2021
Impôt sur les bénéfices	(683)	(311)
Impôts différés	(662)	(68)
Impôts sur les résultats	(1 344)	(379)

Intégration fiscale France

Les 2 entités françaises sont intégrées fiscalement depuis le 1er janvier 2002.

La preuve d'impôt est la suivante :

En K€	2022-12	2021-12
Résultat net	4 128	1 518
Impôts société	-558	-211
CVAE	-124	-100
Impôt différés	-662	-68
Total Impôts	-1 344	-379
Résultat avant impôts	5 472	1 896
Taux théorique	25,0 %	26,5 %
Charge d'impôt theorique	-1 368	-503
Effet des différences de taux d'imposition	1	-1
Effet des différences permanentes	-16	-43
Effet des écritures non fiscalisées	0	25
CVAE	-93	-74
Déficits reportables non activés	84	150
Crédit d'impôt recherche	48	67
Charge d'impôt réelle	-1 344	-379

5. Autres informations

5.1. Engagements hors bilan

Engagements donnés

Néant

Engagements reçus

Sociétés	Nature des fonds garantis	Donneur	Montants en €
FLEXICO France	Délégation de police d'assurance	Dirigeants	100 000
FLEXICO France	Caution personnelle solidaire	Dirigeants	450 000
FLEXICO France	Nantissement de compte-titre	Dirigeants	750 000
S2F	Nantissement assurance vie	Dirigeants	800 000
S2F	Délégation de police d'assurance	Dirigeants	900 000
S2F	Caution personnelle solidaire	Dirigeants	2 562 500
S2F	Garantie Etat Français à 90% (PGE)	BPI	2 631 818
Total			8 194 318

5.2. Rémunérations des dirigeants des entreprises du groupe

Compte tenu des modes de direction actuels des entreprises du groupe, cette information conduirait à communiquer la rémunération individuelle de chacun des dirigeants du groupe.

5.3. Honoraires des commissaires aux comptes

Pour l'exercice 2022, les honoraires d'audit se sont élevés à 122 k€ contre 114 k€ en 2021.

S2F FLEXICO

Siège social : 1, Route de MERU – 60119 HENONVILLE
Société par actions simplifiée au capital de 1 666 380 euros

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES COMPTES CONSOLIDES
Exercice clos le 31 décembre 2022

RSM Paris
Membre du réseau RSM International
26, rue Cambacérès
75008 Paris

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Paris

SOFIDEM & Associes
Membre du réseau TALENZ
12, avenue de l'Opéra
75001 Paris

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Paris

S2F FLEXICO

Siège social : 1, Route de MERU – 60119 HENONVILLE
Société par actions simplifiée au capital de 1 666 380 euros

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES COMPTES CONSOLIDES
Exercice clos le 31 décembre 2022

A l'assemblée générale de la société S2F FLEXICO,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société S2F FLEXICO relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2022, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1er janvier 2022 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes 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.

Ecarts d'acquisition

La note 2.4.4 « Ecarts d'acquisition » de l'annexe expose les règles et les méthodes comptables retenues pour la comptabilisation d'écarts d'acquisition à l'actif du bilan consolidé de votre groupe pour un montant total de 1,4 millions d'euros net à la clôture. L'évaluation de ces actifs est décrite dans la note 4.1.1 « Tableau de variation des écarts d'acquisition » de l'annexe, détaille ces écarts d'acquisition et de leur amortissement. Nos travaux ont consisté à examiner la documentation relative à ces évaluations et à nous entretenir avec la Direction. Nous avons vérifié le caractère raisonnable des estimations de la Direction, nous avons effectué des tests de sensibilité afin de mesurer l'impact d'une réalisation du niveau d'activité inférieur aux prévisions sachant que par nature ces dernières revêtent un caractère incertain et présentent des aléas notamment dans le contexte économique actuel, et nous avons apprécié le caractère approprié des informations fournies dans les notes de l'annexe. Les travaux ainsi réalisés nous permettent de nous assurer que la valeur recouvrable de ces actifs est supérieure à leur valeur nette comptable.

Impôts différés

Les notes 3.11 et 4.1.7 « Impôts différés » de l'annexe exposent les règles et les méthodes comptables retenues pour comptabiliser les impôts différés, ainsi que le détail de ces derniers. Les impôts différés présentent une position nette active de 0,5 millions d'euros à la clôture. Nos travaux ont consisté à valider la cohérence des estimations de la Direction sur les prévisions permettant de recouvrer ces créances d'impôts différés et à apprécier le caractère approprié des informations fournies dans les notes relatives de l'annexe.

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 données dans le rapport de gestion du groupe du Conseil de surveillance.

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 de surveillance.

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.823-10-1 du Code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

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

- il identifie et évalue les risques que les comptes 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.

Fait à Paris, le 28 juin 2023

Les commissaires aux comptes

RSM Paris

Société de Commissariat aux Comptes Membre de la Compagnie Régionale de Paris



Stéphane MARIE

Associé

SOFIDEM & ASSOCIES

Société de Commissariat aux Comptes
Membre de la Compagnie Régionale de Paris



Philippe NOURY

Associé

Flexico

Bilan et Compte de résultat consolidés

31 décembre 2022

Compte de résultat

Libellés (En K€)	Références	12/ 2022	12/ 2021
Chiffre d'affaires	4.2.1	48 132	45 571
Autres produits d'exploitation	4.2.2	1 507	1 129
Produits d'exploitation		49 640	46 699
Achats consommés	4.2.3	(22 640)	(20 860)
Charges externes	4.2.4	(6 039)	(6 580)
Impôts et taxes	4.2.5	(535)	(544)
Charges de personnel	4.2.6	(14 169)	(13 799)
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions		(1 710)	(2 408)
Charges d'exploitation		(45 093)	(44 190)
Résultat d'exploitation avant dotations aux amort. et dép. EA		4 538	2 509
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		(57)	(102)
Résultat d'exploitation après dotations aux amort. et dép. EA		4 481	2 407
Produits financiers	4.2.7	25	116
Charges financières	4.2.7	(512)	(677)
Résultat financier		(487)	(561)
Résultat courant des entreprises intégrées		3 994	1 847
Produits exceptionnels	4.2.8	1 976	1 171
Charges exceptionnelles	4.2.8	(498)	(1 121)
Résultat exceptionnel		1 478	50
Impôts sur les résultats	4.2.9	(1 344)	(379)
Résultat net des entreprises intégrées		4 128	1 518
Intérêts minoritaires			
Résultat net (Part du groupe)		4 128	1 517

Bilan

Libellés (En K€)	Références	12/ 2022	12/ 2021
Capital souscrit non appelé		12	12
Immobilisations incorporelles	4.1.2	2 592	2 889
Dont Ecarts d'acquisition	4.1.1	*1 445*	*1 507*
Immobilisations corporelles	4.1.2	5 647	5 338
Immobilisations financières	4.1.2	13	13
Actif immobilisé		8 265	8 253
Stocks et en-cours	4.1.3	6 065	4 984
Clients et comptes rattachés	4.1.4	5 980	7 254
Autres créances et comptes de régularisation	4.1.5	5 755	7 943
Dont Impôts différés actifs	4.1.7	*475*	*1 128*
Trésorerie	4.1.8	9 111	6 220
Actif circulant		26 911	26 401
Total Actif		35 176	34 654
Capital		1 666	1 666
Primes liées au capital		14 229	14 229
Réserves		(17 809)	(19 327)
Résultat net (Part du groupe)		4 128	1 517
Capitaux propres (Part du groupe)	4.1.9	2 214	(1 914)
Ecart d'acquisition passif	4.1.1		5
Provisions pour risques et charges	4.1.10	1 682	1 665
Provisions		1 682	1 670
Dettes financières	4.1.11	19 810	21 892
Fournisseurs et comptes rattachés	4.1.12	3 977	4 365
Autres dettes et comptes de régularisation	4.1.12	7 492	8 640
Dont Impôts différés passifs	4.1.7	*9*	
Dettes		31 279	34 898
Total Passif		35 176	34 654

Tableau de variation des capitaux propres

Libellés (En K€)	Capital	Primes liées au capital	Réserves	Résultat net (Part du groupe)	Capitaux propres (Part du groupe)
Au 31 décembre 2020	1 666	14 229	(17 869)	(1 457)	(3 431)
Affectation du résultat N-1			(1 457)	1 457	
Résultat				1 517	1 517
Au 31 décembre 2021	1 666	14 229	(19 327)	1 517	(1 914)
Affectation du résultat N-1			1 517	(1 517)	
Résultat				4 128	4 128
Au 31 décembre 2022	1 666	14 229	(17 809)	4 128	2 214

Tableau de flux de trésorerie

Libellés (En K€)	2022	2021
Résultat net total des entités consolidées	4 128	1 518
Dotations / Reprises aux amortissements,prov. et dépréciations	1 435	1 266
Variation de l'impôt différé	662	68
Charges financières présentées dans le flux de financement	302	295
Élimination des plus ou moins values de cessions d'actifs	(1 633)	(80)
Marge brute d'autofinancement	4 894	3 066
Variation du BFR lié à l'activité (provisions incluses)	178	610
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'EXPLOITATION (I)	5 071	3 677
Acquisitions d'immobilisations	(1 497)	(982)
Cessions d'immobilisations	1 701	80
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'INVESTISSEMENT (II)	204	(903)
Émissions d'emprunts	62	129
Charges financières présentées dans le flux de financement	(302)	(295)
Remboursements d'emprunts	(2 148)	(1 672)
FLUX NET DE TRESO. GENERE PAR LES OPERATIONS DE FINANCEMENT(III)	(2 389)	(1 838)
VARIATION DE FLUX TRÉSORERIE (I + II + III + IV)	2 886	936
Trésorerie : ouverture	6 220	5 284
Trésorerie : clôture	9 106	6 220

Flexico

Annexe aux comptes consolidés

31 décembre 2022

Sommaire

1.	**Informations générales**	**9**
1.1.	Présentation du groupe	9
1.2.	Faits caractéristiques de l'exercice	9
1.3.	Evènements post-clôture	9
2.	**Méthodes et principes de consolidation**	**10**
2.1.	Référentiel comptable	10
2.2.	Date d'arrêté comptable	10
2.3.	Jugements et estimations de la direction du Groupe	10
2.4.	Modalités de consolidation	10
2.5.	Informations relatives au périmètre de consolidation	12
3.	**Méthodes et règles d'évaluation**	**13**
3.1.	Changements comptables	13
3.2.	Immobilisations	13
3.3.	Stocks	14
3.4.	Créances clients et autres créances	14
3.5.	Subventions d'investissements	14
3.6.	Provisions pour risques et charges	14
3.7.	Engagements de retraite	14
3.8.	Affacturage	14
3.9.	Dettes d'exploitation	14
3.10.	Opérations en devises étrangères	15
3.11.	Impôts différés	15
3.12.	Définition du résultat exceptionnel	15
4.	**Explication des postes du bilan et du compte de résultat**	**16**
4.1.	Notes d'informations relatives au bilan	16
4.2.	Notes d'informations relatives au compte de résultat	23
5.	**Autres informations**	**27**
5.1.	Engagements hors bilan	27
5.2.	Rémunérations des dirigeants des entreprises du groupe	27
5.3.	Honoraires des commissaires aux comptes	27

Sauf mention contraire, tous les montants de l'annexe sont exprimés en milliers d'euros (K€).

1. Informations générales

1.1. Présentation du groupe

Le groupe Flexico, créé il y a 70 ans, est un acteur incontournable sur le marché de la plasturgie ainsi qu'un acteur reconnu du packaging souple.

Flexico est présent sur les marchés à l'international pour ses deux activités. Le groupe dispose de 5 sites de production répartis en Europe (France, Espagne, Belgique et Allemagne).

1.2. Faits caractéristiques de l'exercice

L'année 2022 a été, pour le groupe Flexico, une année exceptionnelle par l'ampleur et la succession des crises et sa capacité à y faire face. La situation géopolitique a eu un impact sur l'activité de l'entreprise qui a subi des pénuries sur certaines matières comme l'aluminium et des variations de coûts de transport.

Cependant l'entreprise a bien résisté aux tensions importantes sur ses marchés et a su maintenir les ventes, malgré le niveau de prix de matières premières, qui est resté élevé tout au long de l'année.

Le groupe a su répercuter les hausses successives de prix à ses clients, tout en préservant ses relations commerciales avec l'Ukraine et la Russie.

Les actions mises en place dans tous les secteurs de l'entreprise pour contrer ces impacts ont fait progresser le chiffre d'affaires du groupe de 6% sur l'exercice par rapport à l'exercice précédent.

1.3. Evènements post-clôture

La récession économique annoncée en France n'échappe pas à Flexico. La crise Ukrainienne, les jeux successifs de sanctions envers la Russie, les pénuries et la flambée des prix de l'énergie finissent par impacter les clients du groupe, qui se mettent progressivement dans une démarche de réduction de coût.

Suite au renouvellement de son contrat d'électricité fin 2022, le groupe Flexico subit la forte hausse de l'énergie, avec un impact difficilement répercutable chez ses clients.

Flexico réagit et multiplie les actions pour rendre l'entreprise et ses produits plus visibles sur le marché international (nouveau site web, salons, activité sur les réseaux sociaux, presse, publipostage, campagne de prospection) tout en assurant sa sécurisation contre les cyberattaques.

Un Plan Industriel et Commercial a été renforcé et harmonisé dans les filiales du groupe pour une meilleure anticipation des besoins et une adaptation de la production aux projections de vente. L'entreprise a conservé une certification BRCGS au plus haut grade AA, nécessaire au marché de l'agroalimentaire. Plusieurs démarches de certifications ISO14001, ISCC+, déjà détenues dans ses filiales espagnole et allemande, ont été entreprises pour permettre au groupe Flexico de répondre aux enjeux environnementaux croissants en phase avec le marché international.

Flexico suit la tendance des consommateurs à donner du sens à l'utilisation de leur emballage en développant des packagings recyclables et recyclés plus respectueux de l'environnement. Le groupe poursuit son action pour développer ses ventes et limiter ses dépenses dans un contexte incertain.

2. Méthodes et principes de consolidation

2.1. Référentiel comptable

Les comptes consolidés sont établis en conformité avec les principes comptables applicables en France et avec les règles de consolidation définies dans le règlement n°2021-01 de l'Autorité des Normes Comptables (ANC).

Les comptes consolidés ont été préparés dans le respect du principe de prudence.

Les conventions suivantes ont notamment été respectées :

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

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Malgré les difficultés financières du groupe, le principe de continuité d'exploitation a été maintenu en raison du soutien financier des actionnaires.

2.2. Date d'arrêté comptable

L'exercice clos au 31/12/2022 a une durée de 12 mois, comme celui clos le 31/12/2021.

La date de clôture des comptes individuels de l'entreprise consolidante est identique à celles des entreprises consolidées.

2.3. Jugements et estimations de la direction du Groupe

La préparation des états financiers nécessite de la part de la Direction, l'exercice du jugement, l'utilisation d'estimations et d'hypothèses qui ont un impact sur les montants d'actif et de passif à la clôture ainsi que sur les éléments de résultat de la période. Ces estimations tiennent compte de données économiques susceptibles de variations dans le temps et comportent des aléas.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réalisées à partir de l'expérience passée et d'autres facteurs considérés comme raisonnables. Elles servent ainsi de base à l'exercice du jugement rendu nécessaire à la détermination des valeurs comptables d'actifs et de passifs, qui ne peuvent être obtenus directement à partir d'autres sources. Ces évaluations ou estimations sont revues à chaque clôture et confrontées aux réalisations afin d'ajuster les hypothèses initialement retenues si nécessaire.

2.4. Modalités de consolidation

2.4.1. Méthodes de consolidation

Les sociétés dans lesquelles le Groupe dispose, directement ou indirectement, du contrôle exclusif sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale. Les entreprises contrôlées à plus de 40% par le groupe ou sur lesquelles il n'existe pas d'actionnaire extérieur au groupe ayant un pouvoir de contrôle supérieur à 40% sont consolidées par intégration globale.

Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce, directement ou indirectement, un contrôle conjoint sont consolidées par intégration proportionnelle.

Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce, directement ou indirectement, une influence notable sont consolidées par mise en équivalence.

2.4.2. Retraitements et éliminations

Afin de présenter sur une même base économique les comptes des entreprises consolidées, les comptes sociaux font l'objet de divers retraitements, conformément aux principes comptables exposés ci-dessous.

Après cumul des bilans et des comptes de résultat, éventuellement retraités, il a été procédé à l'élimination des soldes réciproques résultant d'opérations entre les entreprises du Groupe.

2.4.3. Traitement des entrées de périmètre selon la méthode de la juste valeur

Les opérations de prise de contrôle sont traitées selon la méthode générale de la juste valeur.

En application de cette méthode, les valeurs d'entrée des actifs et passifs identifiables doivent être déterminées en prenant en compte la situation existant à la date d'acquisition. Elles correspondent au prix que l'entité acquéreuse aurait accepté de payer si elle avait acquis ces actifs et passifs séparément, en tenant compte (pour un actif) de son utilisation envisagée.

2.4.4. Ecarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition, constatés à l'occasion d'opérations de prise de contrôle, correspondent à la différence entre le coût d'acquisition des titres et la quote-part des capitaux propres à la date d'acquisition tenant compte de la juste valeur des actifs et des passifs des entreprises concernées.

Un écart d'acquisition positif représente l'excédent entre le coût d'acquisition et la quote-part de l'entreprise acquéreuse dans l'évaluation totale des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition. Les écarts d'acquisition positifs sont inscrits à l'actif dans le poste « Ecarts d'acquisition ».

Les écarts d'acquisition positifs dont la durée d'utilisation n'est pas limitée ne sont pas amortis mais font l'objet d'un test de dépréciation des actifs à chaque clôture ou lors de l'apparition d'un indice de perte de valeur. Un test de dépréciation consiste à comparer la valeur nette comptable de l'écart d'acquisition à sa valeur actuelle. Les dépréciations comptabilisées sont irréversibles.

Les écarts d'acquisition dont la durée d'utilisation est limitée sont amortis linéairement sur cette durée, ou, si elle ne peut être déterminée de manière fiable, sur 10 ans.

Un écart d'acquisition négatif correspond généralement soit à une plus-value potentielle du fait d'une acquisition effectuée dans des conditions avantageuses, soit à une rentabilité insuffisante de l'entreprise acquise. Les écarts d'acquisition négatifs sont inscrits au passif au poste « Provisions ».

Les écarts d'acquisitions négatifs sont rapportés au résultat selon un plan de reprise de provision sur une durée de 10 ans.

2.5. Informations relatives au périmètre de consolidation

2.5.1. Mouvements observés au cours de l'exercice

Néant.

2.5.2. Prises de participations complémentaires de l'exercice

Néant.

2.5.3. Liste des entreprises consolidées et non consolidées

Au 31/12/2022, la liste des entreprises consolidées et leur méthode d'intégration dans les comptes consolidés sont résumées dans le tableau ci-après :

Sociétés consolidées	Pays	Méthode	% d'intégration	% d'intérêt
Flexico France	FRANCE	IG	100,00	100,00
Flexico PLV France	FRANCE	IG	100,00	100,00
Comercial Flexico Spain	ESPAGNE	IG	100,00	100,00
Flexico Verpackungen	ALLEMAGNE	IG	100,00	100,00
France Fluo	FRANCE	IG	100,00	100,00
Minigrip Development	BELGIQUE	IG	100,00	99,96
S2F Flexico	FRANCE	IG	100,00	100,00

3. Méthodes et règles d'évaluation

3.1. Changements comptables

Néant

3.2. Immobilisations

3.2.1. Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production.

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

Les sorties d'immobilisations sont essentiellement liées à la cession du site industriel de Lons le Saunier.

Les éléments d'actif font l'objet de plans d'amortissement déterminés selon la durée et les conditions probables d'utilisation des biens généralement admis dans la profession. Les durées d'amortissement retenues sont les suivantes :

- Brevets	15 ans
- Logiciels	1 à 5 ans
- Constructions	20 à 30 ans
- Installations techniques, mat. outillage	10 à 15 ans
- Install. Générales agencts, aménag.	5 à 10 ans
- Matériel de transport	5 ans
- Matériel de bureau, informatique	3 à 5 ans
- Mobilier	5 à 10 ans

Conformément à la réglementation comptable sur les actifs, les durées d'utilisation réelles des immobilisations significatives sont régulièrement réestimées et ce de manière prospective.

3.2.2. Contrats de location

Contrats de location financement

Un contrat de location est classé en tant que contrat de location-financement s'il transfère la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété du bien loué.

- Les immobilisations financées en location-financement sont comptabilisées à l'actif du bilan pour leur prix de revient au moment de l'acquisition. Elles sont amorties selon les mêmes règles que si elles avaient été acquises en pleine propriété.
- Ces immobilisations sont considérées comme financées à crédit : la dette correspondante est ainsi inscrite au passif et fait l'objet d'une charge financière.

Contrats de location simple

Les contrats de location pour lesquels une partie significative des risques et avantages inhérents à la propriété sont effectivement conservés par le bailleur sont classés en contrat de location simple. Les paiements effectués au regard des contrats de cette nature sont comptabilisés en charges.

3.3. Stocks

Les stocks sont évalués suivant la méthode du FIFO.

La valeur brute des marchandises et des approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires. Les produits et travaux en cours comprennent les consommations et les charges directes et indirectes de production.

Des dépréciations sont constatées pour les articles dont la valeur probable de réalisation est inférieure au prix de revient, ces articles sont notamment identifiés en raison de leur faible taux de rotation.

3.4. Créances clients et autres créances

Les créances sont comptabilisées à leur valeur nominale. Une dépréciation est constituée lorsque ces créances sont susceptibles de donner lieu à des difficultés de recouvrement.

3.5. Subventions d'investissements

Les subventions d'investissement sont reprises au compte de résultat au moment où elles sont perçues.

3.6. Provisions pour risques et charges

Les provisions sont constatées lorsque, à la date de clôture, il existe une obligation du Groupe à l'égard d'un tiers résultant d'un événement passé dont le règlement devrait se traduire pour le Groupe par une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques, sans contrepartie au moins équivalente.

Cette obligation peut être d'ordre légal, réglementaire ou contractuel. Elle peut également découler de pratiques du Groupe ou d'engagements publics ayant créé une attente légitime de tiers concernés par le fait que le Groupe assumera certaines responsabilités.

L'estimation du montant figurant en provision correspond à la sortie de ressources qu'il est probable que le Groupe doive supporter pour éteindre son obligation. Si aucune évaluation fiable ne peut être réalisée, aucune provision n'est comptabilisée, une information est alors fournie en annexe.

3.7. Engagements de retraite

La valorisation a été calculée pour les sociétés françaises selon la méthode des unités de crédits projetés. Le taux d'actualisation retenu est de 3,77 % au 31 décembre 2022 contre 0,98% au 31 décembre 2021. Cet engagement est mentionné hors bilan pour les sociétés françaises pour un montant de 960 milliers d'euros au 31 décembre 2022 contre 1 181 milliers d'euros au 31 décembre 2021.

Flexico Verpackungen, filiale allemande du groupe, constate cette provision dans ses comptes sociaux en provisions pour risques et charges, le montant étant maintenu dans les comptes consolidés.

3.8. Affacturage

Afin de prévenir les incidences sur le BFR et la trésorerie, les contrats d'affacturage sont retraités et présentés en endettement.

3.9. Dettes d'exploitation

Les dettes d'exploitation sont comptabilisées à leur valeur nominale.

3.10. Opérations en devises étrangères

Le cas échéant, les opérations en devises sont converties au taux de change de chacune des transactions. Les différences de change résultant de la conversion de ces opérations sont enregistrées dans le compte de résultat.

L'ensemble des créances et des dettes libellées en devises est converti au taux de change en vigueur à la clôture de l'exercice. La différence de conversion entre la valeur historique et la valeur de clôture est inscrite au bilan en écarts de conversion actifs ou passifs.

3.11. Impôts différés

Le Groupe constate les impôts différés selon la méthode du report variable sur les différences entre valeurs comptables et fiscales des actifs et passifs du bilan. Les impôts différés, comptabilisés au taux d'impôt applicable à la date d'arrêté des comptes, sont ajustés pour tenir compte de l'incidence des changements de la législation fiscale française et des taux d'imposition en vigueur.

Les impôts différés sont calculés sur la base d'un taux d'impôt à 25%.

Des impôts différés actifs sont constatés au titre des différences temporelles déductibles, des pertes fiscales et des reports déficitaires. Un actif d'impôt différé afférant à des reports déficitaires est constaté lorsqu'il est probable que l'entité fiscale concernée pourra les récupérer grâce à l'existence d'un bénéfice imposable attendu.

Les impôts différés sont inscrits à l'actif ou au passif en position nette par entité fiscale.

3.12. Définition du résultat exceptionnel

Les produits et les charges qui, par leur nature, leur occurrence, ou leur caractère significatif, ne relèvent pas des activités courantes du groupe, sont comptabilisés en résultat exceptionnel.

4. Explication des postes du bilan et du compte de résultat

4.1. Notes d'informations relatives au bilan

4.1.1. Tableau de variation des écarts d'acquisition

Le tableau de variation des écarts d'acquisition se présente de la manière suivante :

Sociétés consolidées (En K€)	Valeur Brute				Amortissements et Provisions				Valeur Nette	
	12/ 2021	+	-	12/ 2022	12/ 2021	+	-	12/ 2022	12/ 2021	12/ 2022
Flexico Verpackungen	954			954	(954)			(954)		
France Fluo	1 445			1 445					1 445	1 445
Minigrip Development	475			475	(413)	(62)		(475)	62	
S2FFlexico	250			250	(250)			(250)		
TOTAL	3 125			3 125	(1 617)	(62)		(1 679)	1 507	1 445

4.1.2. Tableau de variation des postes de l'actif immobilisé

a) Immobilisations incorporelles

Le tableau de variation des immobilisations incorporelles se présente de la manière suivante :

Immobilisations Incoporelles (En K€)	12/ 2021	+	-	12/ 2022
Frais d'établissement	61			61
Frais de recherche et développement	88			88
Concessions, brevets et droits similaires	7 983	12		7 995
Fond commercial	172			172
Autres immobilisations incorporelles	216			216
Valeurs brutes	8 520	12		8 532
Frais d'établissement	61			61
Frais de recherche et développement	88			88
Concessions, brevets et droits similaires	6 930	245		7 175
Autres immobilisations incorporelles	59	1		61
Amortissements et Provisions	7 139	246		7 385
Valeurs nettes	1 382	(235)		1 147

b) Immobilisations corporelles

Le tableau de variation des immobilisations corporelles se présente de la manière suivante :

Immobilisations Corporelles (En K€)	12/ 2021	+	-	Reclasst	12/ 2022
Terrains	705		(55)		650
Agencements et aménagements de terrains	311		(6)	27	332
Constructions	18 112		(2 750)	107	15 469
Installations techniques, matériels, outillages	47 641	231	(168)	310	48 014
Autres immobilisations corporelles	3 312	11	(314)	46	3 055
Immobilisations corporelles en cours	777	1 249		(490)	1 535
Avances, acomptes sur immobilisations corporelles	40		(12)		28
Valeurs Brutes	70 898	1 491	(3 306)		69 083
Agencements et aménagements de terrains	287	4	(6)		286
Constructions	17 639	107	(2 750)		14 996
Installations techniques, matériels, outillages	44 720	877	(168)		45 429
Autres immobilisations corporelles	2 913	126	(314)		2 725
Amortissements et Provisions	65 559	1 115	(3 238)		63 436
Valeurs nettes	5 338	376	(67)		5 647

c) Immobilisations financières

Le tableau de variation des immobilisations financières se présente de la manière suivante :

Immobilisations Financières (En K€)	12/ 2021	+	-	12/ 2022
Versements à effectuer sur titres de part. non libérés	(12)			(12)
Participations et créances rattachées	(12)			(12)
Dépôts et cautionnements versés	25			25
Immobilisations financières	25			25
Valeurs Brutes	13			13
Provisions				
Valeurs Nettes	13			13

4.1.3. Stocks

Libellés (En K€)	12/ 2022	12/ 2021
Matières premières et approvisionnements	2 895	2 448
En-cours de biens	12	29
Produits intermédiaires finis	3 378	2 585
Marchandises	785	755
Valeur brute	7 070	5 817
Dépréciations	1 004	833
Valeur Nette	6 065	4 984

4.1.4. Clients et comptes rattachés

Libellés (En K€)	12/ 2022	12/ 2021
Clients et comptes rattachés - part < 1 an	6 336	7 756
Valeur Brute	6 336	7 756
Prov. clients et comptes rattachés < 1 an	356	502
Dépréciations	356	502
Valeur Nette	5 980	7 254

4.1.5. Autres créances et comptes de régularisation

Libellés (En K€)	12/ 2022	12/ 2021
Avances et acomptes versés sur commandes	60	27
Créances sociales	45	58
Créances fiscales	3 921	5 234
Impôts différés - Actif	475	1 128
Impôt sur les bénéfices	828	617
Autres créances	231	716
Charges constatées d'avance	133	122
Comptes de régularisation	61	42
Valeur Brute	5 755	7 943
Provisions		
Valeur Nette	5 755	7 943

4.1.6. Echéancier des créances

Libellés (En K€)	Total	< 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans
Dépôts et cautionnements	25		25	
Créances - Actif immobilisé	25		25	
Avances et acomptes versés sur commandes	60	60		
Créances clients et comptes rattachés	6 336	6 336		
Créances sur personnel et organismes sociaux	45	45		
Créances fiscales hors IS	3 921	3 921		
Impôts différés actif	475	475		
Etat - impôt sur les bénéfices - créances	828	828		
Comptes courants actifs	5	5		
Autres créances	226	226		
Créances - Actif circulant	11 897	11 897		
Total créances	11 922	11 897	25	

4.1.7. Impôts différés

Libellés (En K€)	Actif	Passif
Déficits fiscaux	620	
Autres décalages temporaires	22	
ID sur écritures de retraitement	(166)	9
Total	475	9

4.1.8. Trésorerie

Libellés (En K€)	12/ 2022	12/ 2021
Disponibilités	9 096	6 197
Intérêts courus non échus s/ dispo.	15	24
VMP et trésorerie active nette	9 111	6 220
Concours bancaires (trésorerie passive)	5	
Concours Bancaires	5	
Trésorerie Nette	9 106	6 220

4.1.9. Capitaux propres

Le capital social à la clôture s'élève à 1 666 380 €, décomposé en 83 319 actions de 20 € de valeur unitaire nominale.

La variation des capitaux propres consolidés part du groupe et des intérêts minoritaires est présentée en page 5.

4.1.10. Provisions pour risques et charges

Libellés (En K€)	12/ 2021	+	-	12/ 2022
Provisions pour litiges	160	158	(94)	224
Provisions pour pertes de change	42	27		69
Provisions pour risques	202	185	(94)	292
Autres provisions pour charges	1 463	39	(112)	1 390
Provisions pour charges	1 463	39	(112)	1 390
Provisions pour risques et charges	1 665	223	(206)	1 682

La décomposition des provisions pour risques et charges est la suivante :

- Provision pour engagement de retraite comptabilisée dans les comptes de la filiale allemande Flexico Verpackungen pour 1 280 k€ contre 1 300 k€ en 2021 ;
- Provision relative aux charges concernant le PSE chez Flexico pour 62 k€ contre 99 k€ en 2021 ;
- Provision pour litige prud'hommes en France pour 120 k€ contre 65 k€ en 2021 (Flexico & S2F) ;
- Provision pour perte de change de 69 k€ ;
- Provision pour litige social de 30 k€ ;
- Provision pour risques clients à hauteur de 73 k€ contre 40 k€ en 2021 ;
- Provision pour médailles du travail comptabilisée chez Flexico France pour 46 k€ et pour 2 k€ chez S2F ;

Les indemnités de départ à la retraite sont calculées en fonction d'un taux d'actualisation de 3,77 %, d'un taux d'augmentation des salaires de 2 % pour les Etam et 2,25 % pour les cadres, et un taux de charges sociales de 45 % à 50 %.

4.1.11. Dettes financières

Libellés (En K€)	12/ 2022	12/ 2021
Emprunts et dettes auprès des établ. de crédit	5 910	7 330
Autres emprunts et dettes assimilées	10 774	11 224
Factor	3 060	3 278
Intérêts courus sur emprunts	62	61
Endettement	19 805	21 892
Concours bancaires (trésorerie passive)	5	
Concours Bancaires	5	
Total dettes financières	19 810	21 892

La ligne « autres emprunts et dettes assimilées » comprend principalement les comptes courants d'associés :

- Compte courant personne physique 10 157 k€
- Compte courant ISATIS 617 k€

4.1.12. Fournisseurs et autres dettes

Libellés (En K€)	12/ 2022	12/ 2021
Fournisseurs et comptes rattachés	3 977	4 365
Avances, acomptes reçus sur commandes	27	611
Dettes sociales	3 255	3 153
Dettes fiscales	3 752	4 810
Impôts différés - passif	9	
Impôt sur les bénéfices	430	
Autres dettes	12	5
Comptes de régularisation	7	61
Fournisseurs et autres dettes	11 469	13 005

4.1.13. Echéancier des dettes

Libellés (En K€)	Total	< 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans
Emprunts et dettes auprès des établ. de crédit	5 910	3 693	2 217	
Autres emprunts et dettes assimilées	10 774	539	2 693	7 542
Factor	3 060	3 060		
Intérêts courus sur emprunts	62	62		
Dettes financières	19 805	7 353	4 910	7 542
Concours bancaires (trésorerie passive)	5	5		
Trésorerie passive	5	5		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	3 977	3 977		
Avances, acomptes reçus sur commandes	27	27		
Dettes sociales	3 255	3 255		
Dettes fiscales (hors IS)	3 752	3 752		
Dettes d'exploitation	11 012	11 012		
Impôts différés passifs	9	9		
État - impôt sur les bénéfices	430	430		
Dettes sur acquisition d'actifs	8	8		
Autres dettes	4	4		
Dettes hors exploitation	450	450		
Total dettes	31 272	18 820	4 910	7 542

4.2. Notes d'informations relatives au compte de résultat

4.2.1. Chiffre d'affaires

Libelles (En K€)	2022	2021
Ventes de marchandises	5 779	5 091
Production vendue de biens	42 792	41 001
Production vendue de services	111	69
Produits des activités annexes	180	238
Rabais, remises et ristournes accordés	(730)	(829)
Chiffre d'affaires	48 132	45 571

4.2.2. Autres produits d'exploitation

Libelles (En K€)	2022	2021
Production stockée	766	321
Subventions d'exploitation	245	284
Reprise sur provisions d'exploitation	54	128
Rep./ Dépr. sur actif circulant	294	255
Transferts de charges d'exploitation	7	6
Autres produits	141	135
Autres produits d'exploitation	1 507	1 129

4.2.3. Achats consommés

Libelles (En K€)	2022	2021
Achats de marchandises	(2 846)	(2 534)
Achats d'études et prestations de services	(429)	(364)
Autres achats	(111)	(60)
Achats non stockés de matières et fournitures	(1 512)	(1 528)
Variation stocks de marchandises	44	51
Achat m.p., fournit. & aut. appro.	(18 229)	(16 535)
Var. stocks mp, fournit. & autres appro.	443	109
Achats consommés	(22 640)	(20 860)

4.2.4. Charges externes

Libellés (En K€)	2022	2021
Sous-traitance	(204)	(254)
Locations immobilières et charges locatives	(193)	(188)
Locations mobilières et charges locatives	(351)	(366)
Entretien et réparations	(848)	(901)
Primes d'assurances	(190)	(230)
Autres services extérieurs	(85)	(73)
Personnel détaché et interimaire	(363)	(570)
Rémun. d'intermédiaires & honoraires	(920)	(1 141)
Publicité, publications, relations publiques	(82)	(57)
Transport	(2 178)	(197)
Déplacements, missions et réceptions	(125)	(1 920)
Frais postaux et frais de télécommunications	(167)	(150)
Frais bancaires	(96)	(11)
Autres charges externes	(142)	(412)
Autres charges	(94)	(90)
Charges externes	(6 038)	(6 560)

4.2.5. Impôts et taxes

Libellés (En K€)	2022	2021
Impôts et taxes sur rémunérations	(143)	(134)
Autres impôts et taxes	(392)	(410)
Impôts et taxes	(535)	(544)

4.2.6. Charges de personnel

Libellés (En K€)	2022	2021
Rémunérations du personnel	(10 431)	(10 175)
Charges de sécurité soc. et de prévoy.	(3 687)	(3 607)
Autres charges de personnel	(21)	(17)
Charges de personnel	(14 140)	(13 799)

A la clôture, la répartition des effectifs est la suivante :

Libellés	2022	2021
France	167	158
Allemagne	29	32
Espagne	20	22
Belgique	6	6
Effectif moyen total	222	218

4.2.7. Résultat financier

Libellés (En K€)	2022	2021
Gains de change	3	96
Autres produits financiers	23	20
Produits financiers	25	116
Charges d'intérêts	(321)	(314)
Pertes de change	0	(158)
Autres charges financières	(165)	(118)
Dot. Sur provisions et dépréciations à caractère financier	(27)	(87)
Charges financières	(512)	(677)
Résultat financier	(487)	(561)

4.2.8. Résultat exceptionnel

Libellés (En K€)	2022	2021
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	96	95
Produits de cession d'actifs	1 701	80
Autres produits exceptionnels	27	
Rep. Sur provisions et dépréciations à caractère exceptionnel	153	997
Produits exceptionnels	1 976	1 171
Charges exceptionnelles sur opération de gestion	(274)	(824)
VNC des actifs cédés	(55)	0
Autres charges exceptionnelles		(73)
Dot. Sur provisions et dépréciations à caractère exceptionnel	(169)	(224)
Charges exceptionnelles	(498)	(1 121)
Résultat exceptionnel	1 478	50

Le résultat exceptionnel comprend essentiellement la contribution S2F Flexico (1 672 k€) et Flexico (225 k€), notamment :

- La plus-value de cession du site de Lons Saunier pour 1 645 k€ ;
- Des reprises de provisions sur procès prud'homal pour 63 k€ ;
- Une subvention de financement de travaux en économie d'énergie pour 22 k€ ;
- Des reprises de provisions nettes des coûts engagés dans le cadre du PSE pour 8 k€ ;
- Des abandons de projet IEC pour -116 k€ ;

- Des litiges prud'homaux pour -85 k€ ;
- Des amortissements exceptionnels et mises au rebut pour - 45 k€ ;
- Des régularisations de comptes clients/ fournisseurs pour -37 k€.

Le résultat exceptionnel 2021 comprenait essentiellement la contribution de Flexico Verpackungen (-111 k€), S2F Flexico (-86 k€) et Flexico (81 k€), notamment :

- Le complément de prix de la cession de Flexico HK pour 62 k€ ;
- Les indemnités de licenciement nettes de reprises et autres coûts engagés dans le cadre des PSE pour - 9 k€ (730 k€ de charges couvertes par des reprises de provisions de 721 k€) ;
- Reprise nette de litiges sociaux (prud'hommes) pour 216 k€.

4.2.9. Impôts sur les entreprises

Libellés (En K€)	2022	2021
Impôt sur les bénéfices	(683)	(311)
Impôts différés	(662)	(68)
Impôts sur les résultats	(1 344)	(379)

Intégration fiscale France

Les 2 entités françaises sont intégrées fiscalement depuis le 1er janvier 2002.

La preuve d'impôt est la suivante :

En K€	2022-12	2021-12
Résultat net	4 128	1 518
Impôts société	-558	-211
CVAE	-124	-100
Impôt différés	-662	-68
Total Impôts	-1 344	-379
Résultat avant impôts	5 472	1 896
Taux théorique	25,0 %	26,5 %
Charge d'impôt théorique	-1 368	-503
Effet des différences de taux d'imposition	1	-1
Effet des différences permanentes	-16	-43
Effet des écritures non fiscalisées	0	25
CVAE	-93	-74
Déficits reportables non activés	84	150
Crédit d'impôt recherche	48	67
Charge d'impôt réelle	-1 344	-379

5. Autres informations

5.1. Engagements hors bilan

Engagements donnés

Néant

Engagements reçus

Sociétés	Nature des fonds garantis	Donneur	Montants en €
FLEXICO France	Délégation de police d'assurance	Dirigeants	100 000
FLEXICO France	Caution personnelle solidaire	Dirigeants	450 000
FLEXICO France	Nantissement de compte-titre	Dirigeants	750 000
S2F	Nantissement assurance vie	Dirigeants	800 000
S2F	Délégation de police d'assurance	Dirigeants	900 000
S2F	Caution personnelle solidaire	Dirigeants	2 562 500
S2F	Garantie Etat Français à 90% (PGE)	BPI	2 631 818
Total			8 194 318

5.2. Rémunérations des dirigeants des entreprises du groupe

Compte tenu des modes de direction actuels des entreprises du groupe, cette information conduirait à communiquer la rémunération individuelle de chacun des dirigeants du groupe.

5.3. Honoraires des commissaires aux comptes

Pour l'exercice 2022, les honoraires d'audit se sont élevés à 122 k€ contre 114 k€ en 2021.