



Vossloh Cogifer S.A.

Etats financiers au 31 décembre 2023

**COPIE CERTIFIÉE
CONFORME**



Bertrand GRYSPEERT
Président du Directoire

**VOSSLOH COGIFER SA
23 RUE FRANCOIS JACOB
92500 RUEIL-MALMAISON**

COMPTES ANNUELS AU 31/12/2023

Compte de Résultat

EN EUR	31/12/2023	31/12/2022
<i>Chiffre d'affaires net</i>	223 417 051	173 979 344
Production Stockée	2 646 927	1 857 576
Reprise sur amortissements et provisions, transferts de charges	12 604 446	16 797 659
Subventions d'exploitation	862 222	428 917
Autres produits	55 964	239 263
Total des produits d'exploitation	239 586 610	193 302 760
Achats de matières premières et autres approvisionnements	78 598 986	57 521 041
Variation de stocks	-6 542 480	-5 747 322
Autres achats et charges externes	67 675 992	51 860 062
Impôts, taxes et versements assimilés	3 005 286	2 882 401
Salaires et traitements	46 860 367	39 741 943
Charges sociales	17 389 276	16 580 718
DAP sur immobilisations	4 953 541	4 614 665
DAP sur actif circulant	5 722 928	5 049 535
DAP pour risques et charges	9 149 994	14 955 778
Autres charges	408 753	726 070
Total des charges d'exploitation	227 222 643	188 184 892
Résultat d'exploitation	12 363 967	5 117 868
Produits financiers de participations	15 656 271	15 306 329
Reprise sur provisions et transferts de charges financiers	2 790 274	244 249
Différences positives de change	619 544	1 876 794
Autres intérêts et produits assimilés	766 703	515 580
Produits nets sur cessions de VMP	0	0
Autres produits financiers	0	0
Total des produits financiers	19 832 792	17 942 952
Pertes sur créances rattachées à des participations	0	0
Intérêts et charges assimilées	1 241 134	384 982
Dotations financières aux amortissements et provisions	7 718 116	3 250 837
Différences négatives de change	1 245 681	2 413 635
Autres charges financières	0	0
Total des charges financières	10 204 931	6 049 454
Résultat financier	9 627 861	11 893 498
Résultat courant avant Impôts	21 991 828	17 011 366
Produits exceptionnels sur opérations en capital	550	254 585
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	0	0
Reprise sur provisions et transferts de charges	221 531	341 207
Quote part des subventions virées au résultat	62 458	43 528
Autres produits exceptionnels	0	0
Total des produits exceptionnels	284 539	639 320
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	0	466 874
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	642 888	375 156
Autres charges exceptionnelles	35 757	0
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	957 532	766 789
Total des charges exceptionnelles	1 636 176	1 608 819
Résultat exceptionnel	-1 351 637	-969 499
Intéressement et Participation des salariés aux résultats	2 476 675	1 654 011
Impôts sur les bénéfices	554 231	-450 768
TOTAL DES PRODUITS	259 703 941	211 885 032
TOTAL DES CHARGES	242 094 656	197 046 409
RESULTAT NET	17 609 285	14 838 623



Vossloh Cogifer S.A.

Etats financiers au 31 décembre 2023

**COPIE CERTIFIÉE
CONFORME**



Bertrand GRYSPEERT
Président du Directoire

**VOSSLOH COGIFER SA
23 RUE FRANCOIS JACOB
92500 RUEIL-MALMAISON**

COMPTES ANNUELS AU 31/12/2023

Bilan – Actif

ACTIF	Brut 31/12/2023	Amortissements, provisions 31/12/2023	NET 31/12/2023	NET 31/12/2022
Immobilisations incorporelles				
Concessions, brevets et droits similaires	12 462 697	7 985 244	4 477 453	1 176 951
Fonds commercial	1 488 463	544 997	943 466	1 068 089
Immobilisations en cours incorp	316 877	0	316 877	2 891 408
Immobilisations corporelles				
Terrains	1 154 004	53 799	1 100 205	1 100 205
Constructions	41 460 794	17 083 061	24 377 732	25 629 864
Installations techniques, matériel et outillages industriels	66 740 283	52 500 804	14 239 479	13 214 902
Autres immobilisations corporelles	16 280 164	12 758 387	3 521 777	3 281 299
Immobilisations en cours	4 753 563	0	4 753 563	2 721 686
Immobilisations financières				
Autres participations	73 693 824	11 983 645	61 710 179	66 338 240
Créances rattachées à des participations	0	0	0	0
Autres immobilisations financières	639 653	0	639 653	563 129
Total de l'actif immobilisé	218 990 320	102 909 937	116 080 383	117 985 774
Stocks				
Matières premières, approvisionnements	32 775 760	4 398 295	28 377 465	22 353 227
En cours de production de biens	23 946 867	334 215	23 612 652	20 114 140
Produits intermédiaires et finis	8 060 220	974 402	7 085 817	8 142 415
Avances et acomptes versés sur commande	112 490	0	112 490	57 994
Créances				
Clients et comptes rattachés	64 333 604	3 611 429	60 722 175	46 956 193
Autres créances	24 919 502	362 803	24 556 699	18 896 955
Divers				
Disponibilités	5 506 751	0	5 506 751	3 421 602
Comptes de régularisation				
Charges constatées d'avance	624 659	0	624 659	548 560
Total de l'actif circulant	160 279 852	9 681 143	150 598 709	120 491 085
Ecart de conversion actif	457 137	0	457 137	521 158
TOTAL ACTIF	379 727 309	112 591 081	267 136 229	238 998 017

Bilan – Passif

PASSIF	31/12/2023	31/12/2022
Capitaux propres		
Capital social	27 601 794	27 601 794
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...	0	0
Ecart de réévaluation	27 544	27 544
Réserve légale	2 760 179	2 760 179
Autres réserves	2 572 933	2 572 933
Report à nouveau	71 254 663	76 754 204
RESULTAT DE L'EXERCICE	17 609 285	14 838 623
Subventions d'investissement	707 726	539 214
Provisions réglementées	3 173 691	2 437 691
Total des capitaux propres	125 707 815	127 532 182
Provisions pour risques et charges		
Provisions pour risques	18 596 909	14 260 422
Provisions pour charges	10 725 881	13 426 168
Total des provisions	29 322 790	27 686 589
Dettes financières		
Emprunts auprès des ets de crédit	6 484 539	8 995 196
Emprunts et dettes financières divers	23 742 379	12 346 464
Dettes exploitation		
Avances et acomptes reçus sur commande	12 681 286	16 077 828
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	43 816 535	29 348 252
Dettes Fournisseurs d'immobilisations	1 855 048	207 364
Dettes fiscales et sociales	20 791 066	15 755 607
Dettes diverses		
Autres dettes	2 500 738	798 153
Comptes de régularisation		
Produits constatés d'avance	0	0
Total des dettes	111 871 589	83 528 864
Ecart de conversion passif	234 035	250 382
TOTAL PASSIF	267 136 229	238 998 017

VOSSLOH COGIFER

Société anonyme

23 rue François Jacob

92500 RUEIL MALMAISON

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2023

VOSSLOH COGIFER

Société anonyme

23 rue François Jacob

92500 RUEIL MALMAISON

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2023

À l'assemblée générale de la société VOSSLOH COGIFER

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société VOSSLOH COGIFER relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance, prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes sur la période du 1er janvier 2023 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 vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués.

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

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du directoire et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires.

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D.441-6 du code de commerce.

Rapport sur le gouvernement d'entreprise

Nous attestons de l'existence, dans le rapport du conseil de surveillance sur le gouvernement d'entreprise, des informations requises par l'article L.225-37-4 du code de commerce.

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

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

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

Les comptes annuels ont été arrêtés par le directoire.

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

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

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

Paris-La Défense, le 26 avril 2024

Le commissaire aux comptes

Deloitte & Associés



Didier OBRECHT



Vossloh Cogifer S.A.

Etats financiers au 31 décembre 2023

**VOSSLOH COGIFER SA
23 RUE FRANCOIS JACOB
92500 RUEIL-MALMAISON**

COMPTES ANNUELS AU 31/12/2023

- SOMMAIRE -

Bilan – Actif	2
Bilan – Passif.....	3
Compte de Résultat.....	4
ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS.....	5
1/ PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES	6
1.1/ Méthodes comptables en vigueur.....	6
1.2/ Changement de méthode comptable	7
2/ CONSOLIDATION DES COMPTES DANS LA SOCIETE VOSSLOH AG.....	7
3/ EVENEMENTS MARQUANTS DE L'EXERCICE ET EVENEMENTS POST-CLOTURE	7
3.1 / Evénements marquants de l'exercice	7
3.2 / Evénements post-clôture	8
4/ NOTES SUR LE BILAN et COMPTE DE RESULTAT :	8
4.1/ CAPITAL SOCIAL.....	8
4.2/ VARIATION DES ECARTS DE REEVALUATION.....	8
4.3/ VARIATION DES CAPITAUX PROPRES.....	9
4.4/ PROVISIONS.....	9
4.5/ ACTIF IMMOBILISE	10
4.6/ STOCKS	13
4.7/ CREANCES ET DETTES.....	14
4.8/ VENTILATION DU MONTANT NET DU CHIFFRE D'AFFAIRES.....	17
4.9/ CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS	17
4.10/ CHARGES ET PRODUITS EXCEPTIONNELS	17
4.11/ REMUNERATION DES DIRIGEANTS.....	17
4.12/ VENTILATION DE L'EFFECTIF.....	17
4.13/ ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS : SURETES REELLES	18
4.14/ MONTANT DES ENGAGEMENTS FINANCIERS ET CREDIT BAIL.....	18
4.15/ IMPOTS SUR LES SOCIETES	18
4.16/ VENTILATION DE L'IMPOT SUR LES BENEFICES	19
4.17/ ACCROISSEMENTS ET ALLEGEMENTS DE LA DETTE FUTURE D'IMPOTS.....	19
4.18/ TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS	20

Bilan – Actif

ACTIF	Brut 31/12/2023	Amortissements, provisions 31/12/2023	NET 31/12/2023	NET 31/12/2022
Immobilisations incorporelles				
Concessions, brevets et droits similaires	12 462 697	7 985 244	4 477 453	1 176 951
Fonds commercial	1 488 463	544 997	943 466	1 068 089
Immobilisations en cours incorp	316 877	0	316 877	2 891 408
Immobilisations corporelles				
Terrains	1 154 004	53 799	1 100 205	1 100 205
Constructions	41 460 794	17 083 061	24 377 732	25 629 864
Installations techniques, matériel et outillages industriels	66 740 283	52 500 804	14 239 479	13 214 902
Autres immobilisations corporelles	16 280 164	12 758 387	3 521 777	3 281 299
Immobilisations en cours	4 753 563	0	4 753 563	2 721 686
Immobilisations financières				
Autres participations	73 693 824	11 983 645	61 710 179	66 338 240
Créances rattachées à des participations	0	0	0	0
Autres immobilisations financières	639 653	0	639 653	563 129
Total de l'actif immobilisé	218 990 320	102 909 937	116 080 383	117 985 774
Stocks				
Matières premières, approvisionnements	32 775 760	4 398 295	28 377 465	22 353 227
En cours de production de biens	23 946 867	334 215	23 612 652	20 114 140
Produits intermédiaires et finis	8 060 220	974 402	7 085 817	8 142 415
Avances et acomptes versés sur commande	112 490	0	112 490	57 994
Créances				
Clients et comptes rattachés	64 333 604	3 611 429	60 722 175	46 956 193
Autres créances	24 919 502	362 803	24 556 699	18 896 955
Divers				
Disponibilités	5 506 751	0	5 506 751	3 421 602
Comptes de régularisation				
Charges constatées d'avance	624 659	0	624 659	548 560
Total de l'actif circulant	160 279 852	9 681 143	150 598 709	120 491 085
Ecarts de conversion actif	457 137	0	457 137	521 158
TOTAL ACTIF	379 727 309	112 591 081	267 136 229	238 998 017

Bilan – Passif

PASSIF	31/12/2023	31/12/2022
Capitaux propres		
Capital social	27 601 794	27 601 794
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...	0	0
Ecart de réévaluation	27 544	27 544
Réserve légale	2 760 179	2 760 179
Autres réserves	2 572 933	2 572 933
Report à nouveau	71 254 663	76 754 204
RESULTAT DE L'EXERCICE	17 609 285	14 838 623
Subventions d'investissement	707 726	539 214
Provisions réglementées	3 173 691	2 437 691
Total des capitaux propres	125 707 815	127 532 182
Provisions pour risques et charges		
Provisions pour risques	18 596 909	14 260 422
Provisions pour charges	10 725 881	13 426 168
Total des provisions	29 322 790	27 686 589
Dettes financières		
Emprunts auprès des ets de crédit	6 484 539	8 995 196
Emprunts et dettes financières divers	23 742 379	12 346 464
Dettes exploitation		
Avances et acomptes reçus sur commande	12 681 286	16 077 828
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	43 816 535	29 348 252
Dettes Fournisseurs d'immobilisations	1 855 048	207 364
Dettes fiscales et sociales	20 791 066	15 755 607
Dettes diverses		
Autres dettes	2 500 738	798 153
Comptes de régularisation		
Produits constatés d'avance	0	0
Total des dettes	111 871 589	83 528 864
Ecart de conversion passif	234 035	250 382
TOTAL PASSIF	267 136 229	238 998 017

Compte de Résultat

EN EUR	31/12/2023	31/12/2022
<i>Chiffre d'affaires net</i>	223 417 051	173 979 344
Production Stockée	2 646 927	1 857 576
Reprise sur amortissements et provisions, transferts de charges	12 604 446	16 797 659
Subventions d'exploitation	862 222	428 917
Autres produits	55 964	239 263
Total des produits d'exploitation	239 586 610	193 302 760
Achats de matières premières et autres approvisionnements	78 598 986	57 521 041
Variation de stocks	-6 542 480	-5 747 322
Autres achats et charges externes	67 675 992	51 860 062
Impôts, taxes et versements assimilés	3 005 286	2 882 401
Salaires et traitements	46 860 367	39 741 943
Charges sociales	17 389 276	16 580 718
DAP sur immobilisations	4 953 541	4 614 665
DAP sur actif circulant	5 722 928	5 049 535
DAP pour risques et charges	9 149 994	14 955 778
Autres charges	408 753	726 070
Total des charges d'exploitation	227 222 643	188 184 892
Résultat d'exploitation	12 363 967	5 117 868
Produits financiers de participations	15 656 271	15 306 329
Reprise sur provisions et transferts de charges financiers	2 790 274	244 249
Différences positives de change	619 544	1 876 794
Autres intérêts et produits assimilés	766 703	515 580
Produits nets sur cessions de VMP	0	0
Autres produits financiers	0	0
Total des produits financiers	19 832 792	17 942 952
Pertes sur créances rattachées à des participations	0	0
Intérêts et charges assimilées	1 241 134	384 982
Dotations financières aux amortissements et provisions	7 718 116	3 250 837
Différences négatives de change	1 245 681	2 413 635
Autres charges financières	0	0
Total des charges financières	10 204 931	6 049 454
Résultat financier	9 627 861	11 893 498
Résultat courant avant impôts	21 991 828	17 011 366
Produits exceptionnels sur opérations en capital	550	254 585
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	0	0
Reprise sur provisions et transferts de charges	221 531	341 207
Quote part des subventions virées au résultat	62 458	43 528
Autres produits exceptionnels	0	0
Total des produits exceptionnels	284 539	639 320
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	0	466 874
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	642 888	375 156
Autres charges exceptionnelles	35 757	0
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	957 532	766 789
Total des charges exceptionnelles	1 636 176	1 608 819
Résultat exceptionnel	-1 351 637	-969 499
Intéressement et Participation des salariés aux résultats	2 476 675	1 654 011
Impôts sur les bénéfices	554 231	-450 768
TOTAL DES PRODUITS	259 703 941	211 885 032
TOTAL DES CHARGES	242 094 656	197 046 409
RESULTAT NET	17 609 285	14 838 623

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS

L'exercice a une durée de douze mois couvrant la période du 1er janvier 2023 au 31 décembre 2023.

Les notes ci-après font partie intégrante des comptes sociaux dont le total du bilan est de 267 136 229 € et dont le compte de résultat dégage un bénéfice net de 17 609 285 €.

Les présents comptes annuels ont été arrêtés par le Directoire le 24 avril 2024 et examinés par le Conseil de surveillance le 26 avril 2024.

L'annexe comprend les tableaux obligatoires présentant un caractère significatif.

1/ PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES

1.1/ Méthodes comptables en vigueur

Les comptes annuels de l'exercice au 31/12/2023 ont été établis en conformité avec le règlement de l'Autorité des Normes Comptables N° 2014-03 du 5 juin 2014 relatif au Plan Comptable Général mis à jour par le règlement ANC n°2018-01 du 20 avril 2018 et n°2018-07 du 10 décembre 2018.

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect des règles de prudence, conformément aux hypothèses de base : continuité de l'exploitation, indépendance des exercices et permanence des méthodes sauf mention expresse, et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode dite des "coûts historiques" à l'exception de certaines immobilisations qui ont fait l'objet, en 1976, d'une réévaluation légale et en 1992 d'une réévaluation libre lors de la fusion avec la société A. DEHE.

La constatation du chiffre d'affaires se fait à la livraison des produits, selon les incoterms prévus au contrat.

La méthode de l'achèvement est appliquée aux activités « Appareils de voie » et « Produits de signalisation ».

Seule l'activité « Systèmes de signalisation » connaît l'application de la méthode à l'avancement pour les grands contrats, selon la méthode par les coûts. Le montant du chiffre d'affaires sur les projets à l'avancement se monte à 3 075 K€ HT au 31/12/2023.

Les travaux en-cours concernent principalement l'activité « Appareils de voie » dont l'avancement dépend du niveau de facturation et dont le montant est calculé selon la marge estimée des projets. Par ailleurs, l'analyse des contrats long terme peut conduire à comptabiliser des pertes à terminaison selon l'estimation initiale de la marge qui est révisée en cours de projet en fonction des coûts réellement constatés.

1.2/ Changement de méthode comptable

Aucun changement de méthode n'est intervenu au cours des exercices présentés.

2/ CONSOLIDATION DES COMPTES DANS LA SOCIETE VOSSLOH AG

Suite à l'acquisition des titres de la société COGIFER S.A. au 30 septembre 2002, la société VOSSLOH France détient 100% des titres de la société VOSSLOH COGIFER S.A.

Les comptes de la société sont intégrés dans le périmètre de consolidation, suivant la méthode de l'intégration globale, dans les comptes consolidés de :

*VOSSLOH AG
Vosslohstrasse 4
D-58791 Werdohl
Allemagne*

3/ EVENEMENTS MARQUANTS DE L'EXERCICE ET EVENEMENTS POST-CLOTURE

3.1 / Evénements marquants de l'exercice

3.1.1 Activité

Le chiffre d'affaires de Vossloh Cogifer SA s'élève en 2023 à 223,4 m€, en augmentation de 28.41% par rapport à celui de 2022 (173,9 m€). La hausse de CA s'explique par un fort accroissement de la demande de nos clients en Israël, en Italie et en Allemagne et par un projet pour le métro de Mexico.

Le carnet de commande fin 2023 est globalement en ligne par rapport à fin 2022, mais est très variable d'une activité à l'autre. L'activité Appareils de voie a notamment un niveau de commandes en carnet plus faible (-12m€), mais les perspectives de CA restent bonnes pour 2024

3.1.2 Impact du conflit en Ukraine et inflation

Le conflit armé entre la Russie et l'Ukraine, qui a débuté le 24 février 2022, a encore eu en 2023 un impact majeur sur l'économie mondiale. Outre le risque accru de pénurie de certains composants, la hausse historique de l'inflation a fortement impacté le secteur industriel notamment au niveau du coût des matières premières et de l'énergie.

La hausse des coûts de l'énergie a particulièrement impacté le 1^{er} semestre de l'exercice, puisqu'ils étaient soumis au cours du marché. Ces coûts ont été mieux maîtrisés au second semestre du fait d'accords contractuels avec nos fournisseurs.

La hausse du coût des matières premières a quant à elle eu un impact négatif sur notre résultat d'exploitation. Afin de limiter cet impact et lorsque cela était possible, cette hausse a été répercutée dans la facturation aux clients.

3.2 / Evénements post-clôture

Liquidation de la société Jacquemard SA

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 5 janvier 2024 a prononcé la liquidation de la société Jacquemard, Société Anonyme au capital de 749 562€, détenue à 99,99% par Vossloh Cogifer SA.

Cession de l'activité Signalisation Systèmes

Le 19 octobre 2023, un projet de traité d'apport partiel d'actif soumis au régime des scissions a été signé entre Vossloh Cogifer SA, la société apporteuse, et Snic Signalisation SAS, la société bénéficiaire. Cet apport porte sur l'activité de signalisation réalisée sur le site de Reichshoffen, au 4 rue d'Oberbronn.

L'apport a définitivement été validé lors de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 29 février 2024. Les titres de participations reçus en contrepartie de l'apport, ont été cédés par Vossloh Cogifer SA à Rail Industries SAS le 5 mars 2024.

4/ NOTES SUR LE BILAN et COMPTE DE RESULTAT :

4.1/ CAPITAL SOCIAL

Le capital social est de 27 601 794 € se composant de 1 452 726 actions de 19 €.

4.2/ VARIATION DES ECARTS DE REEVALUATION

	Montant au début de l'exercice	Diminutions dues aux Amort.	Montant à la fin de l'exercice
Terrains	-	-	-
Constructions, installations techniques, outillage industriel	-	-	-
Autres immobilisations corporelles	-	-	-
Participations	27 544	-	27 544
Total	27 544	-	27 544
dont :			
Réserve de réévaluation 1976			27 544
Autres écarts			-

4.3/ VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

	Solde Ouverture 01/01/2023	Affectation Résultat 2022 AGO	Variation Exercice 2023	Solde Clôture 31/12/2023
Capital – valeur	27 601 794	-	-	27 601 794
Primes d'émission, fusion, apports	-	-	-	-
Ecart de réévaluation	27 544	-	-	27 544
Réserves :	-	-	-	-
- Légale	2 760 179	-	-	2 760 179
- Statutaires	-	-	-	-
- Réglementées	2 572 933	-	-	2 572 933
Autres réserves	-	-	-	-
Report à nouveau	76 754 204	(5 499 541)	-	71 254 663
Résultat de l'exercice précédent	14 838 623	(14 838 623)	-	-
Résultat de l'exercice en cours	-	-	17 609 285	17 609 285
Provisions réglementées diverses	-	-	-	-
Subventions d'équipement	539 214	-	168 512	707 726
Amortissements dérogatoires	2 437 691	-	736 001	3 173 691
Total	127 532 182	(20 338 164)	18 513 797	125 707 815

4.4/ PROVISIONS
4.4.1 Provision pour Indemnités de fin de carrière

La provision pour indemnités de fin de carrière est passée de 4 962 k€ au 31/12/2022 à 5 579 k€ au 31/12/2023. Cette variation s'explique principalement par l'évolution du taux d'actualisation qui est passé d'un taux proche de 3,7% en 2022 à 3,2% en 2023. Cette provision a été calculée avec un taux d'évolution des salaires de 1,86%, un taux de capitalisation et un taux d'actualisation définis selon la maturité et d'après l'indicateur AA RATING EUR REPS CREDIT CURVE.

La provision pour pensions et retraites est enregistrée conformément à la méthode considérée comme préférentielle par le P.C.G. L'entreprise n'a pas souscrit d'autres engagements de retraite, elle comprend donc exclusivement les indemnités de fin de carrière légales. Les engagements IFC sont calculés à partir de la table INSEE 2018-2020.

4.4.2 Etat et mouvements des provisions

	Début Exercice	Changement méthode	Dotations	Reprises	Fin Exercice
Provisions pour hausse des prix	-	-	-	-	-
Amortissements dérogatoires	2 437 690,87	-	957 531,62	221 531,07	3 173 691,42
Autres provisions réglementées	-	-	-	-	-
TOTAL PROVISIONS REGLEMENTEES I	2 437 690,87	-	957 531,62	221 531,07	3 173 691,42
Provisions pour garanties aux clients	8 559 636,95	-	3 756 493,46	1 056 438,69	11 259 691,72
Provisions pour pertes à terminaison	630 241,00	-	344 090,00	342 290,00	632 041,00
Provisions pour pertes de change	521 158,07	-	457 136,64	521 158,07	457 136,64
Provisions pour pensions et retraites	4 962 659,12	-	616 016,10	-	5 578 675,22
Provision pour impôts	-	-	-	-	-
Provision pour restructuration	7 548 844,06	-	895 232,00	4 160 606,11	4 283 469,95
Autres provisions risques et charges	5 464 050,05	-	3 668 162,69	2 020 437,62	7 111 775,12
TOTAL PROVISIONS RISQUES ET CHARGES II	27 686 589,25	-	9 737 130,89	8 100 930,49	29 322 789,65
Provision dépréciat. immobilisations incorporelles	466 108,70	-	124 622,91	45 734,71	544 996,90
Prov. dépréciation / Titres de participation	7 354 583,80	-	6 898 176,62	2 269 115,51	11 983 644,91
Prov. dépréciation / Autres immobilis. financières	-	-	-	-	-
Provisions dépréciation stocks, en cours, produits finis	4 988 665,36	-	5 603 527,26	4 885 280,90	5 706 911,72
Provisions dépréciation comptes clients	3 754 964,07	-	195 396,58	338 932,00	3 611 428,65
Provisions pour autres créances d'exploitation	-	-	362 802,99	-	362 802,99
Provisions pour autres créances diverses	-	-	-	-	-
Autres provisions pour dépréciation	-	-	-	-	-
TOTAL PROVISIONS POUR DEPRECIATION III	16 564 322	-	13 184 526	7 539 063	22 209 785
TOTAL GENERAL I + II + III	46 688 602	-	23 879 189	15 861 525	54 706 266
Dotations et reprises d'exploitation			15 441 721	12 803 985	
Dotations et reprises financières			7 355 313	2 790 274	
Dotations et reprises exceptionnelles			957 532	221 531	
Total			23 754 566	15 815 790	

Détail des Autres Provisions pour Risques et Charges

Les Autres Provisions pour Risques et Charges au 31/12/2023 (7 112 k€) se composent comme suit :

	Solde au 31/12/2023
Provisions médailles du travail	490 778
Provisions pour litiges R.H	1 523 883
Provisions pour pénalités sur marchés	3 624 156
Provisions pour charges diverses	1 100 000
Provisions pour risques divers	372 958
Total	7 111 775

4.5/ ACTIF IMMOBILISE

Les immobilisations brutes figurent au bilan pour leur valeur d'acquisition ou d'apport, corrigées des incidences des réévaluations légales dont la dernière est relative à 1976.

Les immobilisations créées par l'entreprise sont valorisées à leur coût de production sans incorporation de frais financiers ou de frais d'administration générale.

Règles d'évaluation des immobilisations :

La valeur brute des éléments corporels et incorporels de l'actif immobilisé correspond à la valeur d'entrée des biens dans le patrimoine, compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens, mais à l'exclusion des frais engagés pour leur acquisition.

Règles d'amortissement :
Amortissement des immobilisations incorporelles

Les brevets sont amortis sur la durée prévisionnelle d'utilisation par l'entreprise. Les logiciels informatiques sont amortis en linéaire sur 12 mois à compter de la date d'acquisition.

Amortissement des immobilisations corporelles

Principales durées d'amortissement :

- Constructions industrielles : 20 ans
- Agencements et aménagements : 10 ans
- Installations techniques, matériel et outillage : 4 à 10 ans
- Matériel de transport : 4 ans
- Matériel informatique : 3 ans

Immobilisations, amortissements et provisions sur actif immobilisé
Immobilisations

	Valeur brute au début de l'exercice	Augmentation	Diminutions	Reclassement de poste à poste	Valeur brute à la fin de l'exercice
FRAIS D'ETABLISSEMENT ET DE R&D - I	-	-	-	-	-
AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES - II	13 551 677	2 057 857	1 378 469	36 970	14 268 036
Terrains	1 154 004				1 154 004
Constructions sur sol propre	41 415 888	33 330		11 575	41 460 794
Installations techniques, outillage industriel	63 439 014	1 986 715	7 746	1 322 299	66 740 283
Installations générales, agencements divers	10 484 904,24	549 924,99	21 874,83	118 193,09	11 131 147,49
Matériel de transport	116 015				116 015
Matériel de bureau, informatique, mobilier	4 847 750	337 603	152 352		5 033 001
Immobilisations corporelles en cours	2 721 686	3 520 915		(1 489 037)	4 753 563
IMMOBILISATIONS CORPORELLES - III	124 179 262	6 428 489	181 973	(36 970)	130 388 808
TOTAL I + II + III	137 730 939	8 486 346	1 560 441	0	144 656 843
Titres de participation	73 692 824	1 000			73 693 824
Autres titres immobilisés	-				-
Prêts, autres immobilisations financières	563 129	76 524			639 653
IMMOBILISATIONS FINANCIERES - IV	74 255 953	77 524	-	-	74 333 477
TOTAL GENERAL I + II + III + IV	211 986 892	8 563 870	1 560 441	0	218 990 320

Amortissements

	Cumulés au début de l'exercice	Dotations	Diminutions	Reclassement de poste à poste	Cumulés à la fin de l'exercice
FRAIS D'ETABLISSEMENT ET R&D - I	-	-	-		-
AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES - II	7 949 120,99	482 199,48	446 076,44		7 985 244,03
Terrains	53 799,35	-	-		53 799,35
Constructions sur sol propre	15 786 024,27	1 297 036,94			17 083 061,21
Installations techniques, outillage	50 224 111,73	2 284 438,52	7 746,15		52 500 804,10
Installations générales, agencements	7 924 485,35	457 116,42	21 874,65		8 359 727,12
Matériel de transport	109 871,92	2 131,01			112 002,93
Matériel de bureau et informatique	4 133 012,47	305 996,11	152 351,82		4 286 656,76
IMMOBILISATIONS CORPORELLES - III	78 231 305,09	4 346 719,00	181 972,62	-	82 396 051,47
TOTAL GENERAL - I + II + III	86 180 426,08	4 828 918,48	628 049,06	-	90 381 295,50

Provisions pour dépréciation d'immobilisations

	Cumulés au début de l'exercice	Dotations	Diminutions	Reclassement de poste à poste	Cumulés à la fin de l'exercice
AUTRES IMMOBILIS. INCORP. (Fonds commercial)	341 486		45 735		295 751

Le fonds commercial (valeur brute 341 K€) est provisionné pour le montant total.

Immobilisations financières :
Titres de participation :

Les titres sont valorisés à leur coût d'achat ou d'apport ; la valeur d'inventaire au 31 décembre 2023 est appréciée par rapport à la quote-part de l'actif net ou en fonction des perspectives économiques qu'ils représentent dans les filiales considérées.

Titres de participation : mouvements de l'année

Néant

Provisions sur titres de participation : mouvements de l'année

L'augmentation de la provision de 4,6 M€ se décompose comme suit :

	Dotations cumulées au début de l'exercice	Dotations	Reprises	Dotations cumulées à la fin de l'exercice
JACQUEMARD AVR S.A.	2 091 607		1 288 488	803 119
VOSSLOH COGIFER ITALIA SRL	1 573 175	5 427 338		7 000 513
ATO - ASIA TURNOUTS LTD	-			-
VOSSLOH COGIFER MALAYSIA SDN BHD	-			-
VOSSLOH COGIFER TURNOUTS INDIA PVT LTD	555 369	1 470 838		2 026 207
BEEKAY ENGINEERING & CASTINGS	980 628		980 628	-
VOSSLOH COGIFER SIGNALLING INDIA PVT LTD	1 485 617			1 485 617
WUHU CHINA RAILWAY COGIFER TRACK CO. LTD	0			0
Vossloh Cogifer do Brasil Metalúrgica MBM SA	-			-
IBRAFER - INTERNACIONAL BRASILEIRA DE APARELHOS FERROVIARIOS PARTICIPACOES LTD	648 007			648 007
OUTREAU TECHNOLOGIES	-			-
OUTREAU Japan	20 181			20 181
	-			-
Total	7 354 584	6 898 177	2 269 116	11 983 645

4.6/ STOCKS

	2023	2022	Ecart en €	Ecart en %
Stocks Matières Premières	32 713 000	26 175 528	6 537 472	24,98%
Marchandises transit	62 760	62 760	0	
Stocks Produits En Cours	23 946 867	21 217 744	2 729 123	12,86%
Stocks Produits Finis	8 060 220	8 142 415	-82 195	-1,01%
Total stocks	64 782 846	55 598 447	9 184 399	16,52%
Prov. dépréciation stocks MP	-4 398 295	-3 885 061	-513 234	13,21%
Prov. dépréciation stocks EC	-334 215	-466 827	132 612	-28,41%
Prov. dépréciation stocks PF	-974 402	-636 777	-337 625	53,02%
Total dépréciations	-5 706 912	-4 988 665	-718 246	14,40%
Stocks nets	59 075 934	50 609 782	8 466 153	16,73%

Stocks de matières premières :

Ils sont valorisés au coût d'achat, et n'incluent pas de charges financières. Les matières et articles à faible taux de rotation ont été dépréciés pour les ramener à leur valeur d'utilité.

Produits en cours et produits finis :

Il convient de distinguer les activités Appareils de voie et Signalisation Produits qui sont intégralement sur un mode de comptabilisation à l'achèvement, de l'activité Signalisation Systèmes qui comprend une comptabilisation à l'avancement.

Pour les activités Appareils de voie et Signalisation Produits, le coût de production comprend le coût d'achat des matières et fournitures, augmenté des charges directes et indirectes de production à l'exclusion des frais financiers et des frais d'administration générale.

Pour l'activité Signalisation Systèmes, les dépenses relatives aux contrats à long terme sont comptabilisées au fur et à mesure de leur réalisation et les résultats sont constatés à l'avancement. Le chiffre d'affaires est comptabilisé au prorata des dépenses.

La détermination du coût de revient des en-cours ou des produits finis est faite sur la base du niveau d'activité prévue pour l'année, les coûts éventuels de sous-activité ou de stockage en étant exclus au cas où l'activité prévue ne serait pas atteinte.

Dépréciation des stocks :

Le calcul de la dépréciation des stocks est basé sur la consommation annuelle des produits achetés et fabriqués de l'année précédente. Les stocks et les quantités dépréciées sont valorisés au Prix de Revient Standard (PRS) de l'article. La base de la dépréciation est la quantité en stock moins la quantité entrée de l'année. En fonction du niveau de la consommation par rapport au stock réel, un % est appliqué au solde.

4.7/ CREANCES ET DETTES

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale ou à la valeur d'apport.

Dépréciation : Si la valeur d'inventaire appréciée par rapport à la situation du débiteur est inférieure à la valeur comptable, une provision pour dépréciation est constituée. Les créances font l'objet d'une analyse au cas par cas pour constitution d'une provision appliquée au montant hors taxes en fonction du degré d'irrécouvrabilité.

Créances en devises étrangères : Les créances en devises étrangères sont évaluées au 31 décembre sur la base du dernier cours de change précédant la clôture du bilan. La différence de change ainsi constatée par rapport au cours de comptabilisation est imputée aux comptes d'écarts de conversion : les écarts de conversion-actif donnent lieu à provision pour la partie non couverte à terme.

Etat des créances :

	Montant Brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
Créances rattachées à des participations	-	-	-
Prêts	-	-	-
Autres immobilisations financières	639 653	-	639 653
Clients douteux ou litigieux	3 612 626	-	3 612 626
Créances clients et comptes rattachés	60 720 978	60 720 978	-
Personnel et comptes rattachés	135 028	135 028	-
Sécurité Sociale, autres organismes sociaux	-	-	-
Etat : impôts sur les bénéfices	-	-	-
Autres impôts, taxes et versements assimilés	467 125	467 125	-
Etat : taxe sur la valeur ajoutée	2 271 085	2 271 085	-
Etat : créances diverses	-	-	-
Groupe et associés	21 305 003	18 818 179	2 486 823
Débiteurs divers	741 261	741 261	-
Charges constatées d'avance	624 659	624 659	-
Total général des créances	90 517 418	83 778 315	6 739 102
Prêts personnel accordés en cours d'exercice	-	-	-
Remboursements obtenus en cours d'exercice	-	-	-
Prêts, avances consentis aux associés	-	-	-

Les créances inter-compagnies, présentées en « Groupe et associés » concernent les prêts accordés aux filiales conformément aux conventions de trésorerie ou de prêt, et à l'impôt sur les sociétés conformément à la convention d'intégration fiscale.

Etat des produits à recevoir et charges constatées d'avance :

PRODUITS A RECEVOIR	31/12/2023
Fournisseurs AAR	-
Factures à établir/Clients et comptes rattachés	3 542 474
Intérêts à recevoir	196 240
Autres Produits à recevoir	122 333
Total	3 861 047

CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	31/12/2023
Charges d'exploitation	624 659
Total	624 659

Etat des dettes :

	Montant brut	A 1 an au plus	+ 1 an, 5 ans au +	A plus de 5 ans
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	6 484 539	2 788 435	3 625 758	70 346
Emprunts et dettes financières divers	24 861 815	24 861 815	-	-
Concours bancaires courants	-	-	-	-
Fournisseurs et comptes rattachés	43 816 535	43 816 535	-	-
Personnel et comptes rattachés	16 424 649	16 424 649	-	-
Sécurité Sociale, autres organismes sociaux	3 101 826	3 101 826	-	-
Etat : impôts sur les bénéfices	-	-	-	-
Etat : Taxe sur la valeur ajoutée	349 006	349 006	-	-
Etat : obligations cautionnées	-	-	-	-
Etat : autres impôts, taxes assimilées	915 584	915 584	-	-
Dettes sur immobilisations, comptes rattachés	1 855 048	1 855 048	-	-
Groupe et associés	-	-	-	-
Autres dettes	14 296 622	14 296 622	-	-
Dettes représentatives de titres prêtés	-	-	-	-
Produits constatés d'avance	-	-	-	-
Total général des dettes	112 105 624	108 409 520	3 625 758	70 346
Emprunts souscrits en cours d'exercice	-	-	-	-
Emprunts remboursés en cours d'exercice	2 510 429	-	-	-

Etat des charges à payer et produits constatés d'avance :

CHARGES A PAYER	31/12/2023
Fournisseurs - Factures non parvenues	19 406 108
Clients - Avoirs à établir	1 280 590
Dettes sociales	16 320 241
Intérêts à payer	155 511
Autres charges à payer	340 858
Total	37 503 309

PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	31/12/2023
Produits d'exploitation	-
Total	-

4.8/ VENTILATION DU MONTANT NET DU CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires peut être décomposé de la manière suivante en k€ :

CA par secteur d'activité	2023	%	2022	%
- Appareils de voie	128 186	57%	91 434	53%
- Signalisation - Produits	25 362	11%	21 783	13%
- Signalisation - Systèmes	8 878	4%	10 090	6%
- CM engineering	825	0%	693	0%
- Monitoring et téléphonie	10 722	5%	10 328	6%
- Fonderie	29 398	13%	26 091	15%
- Autres produits	20 047	9%	13 560	8%
Total	223 417	100%	173 979	100%

4.9/ CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS

Le résultat financier de + 9 628 K€, est constitué principalement des revenus de participations (+15 656 K€), des intérêts de compte courant avec les filiales ou la mère Vossloh France (+666 K€) et de la variation de la provision pour dépréciation des titres de participation (- 4 629 K€).

4.10/ CHARGES ET PRODUITS EXCEPTIONNELS

Le résultat exceptionnel de - 1 352 K€ est constitué principalement des amortissements dérogatoires (reprise pour + 222 K€ et dotation pour -957 K€), des pénalités commerciales de 643 K€.

4.11/ REMUNERATION DES DIRIGEANTS

Cette information n'est pas fournie car elle permettrait d'identifier la situation de certains membres des organes de direction.

4.12/ VENTILATION DE L'EFFECTIF

Catégories de personnel	Effectifs 2023	Effectifs 2022
Cadres et Assimilés	293	277
Agents de maîtrise et employés	161	173
Ouvriers	331	326
Total	785	776
Personnel mis à disposition de l'entreprise	178	123
Effectif moyen	790	782

4.13/ ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS : SURETES REELLES

Néant.

4.14/ MONTANT DES ENGAGEMENTS FINANCIERS ET CREDIT BAIL
Engagements reçus

Néant.

Engagements donnés

	Au profit de				
	Total	Filiales	Société Mère VOSSLOH	Autres Entreprises liées	Autres
Avals	-				
Cautions données aux banques	39 446 265	-	-	-	39 446 265
Autres engagements donnés	-				
Total	39 446 265	-	-	-	39 446 265

Des lettres de confort ont été données aux banques et tiers de certaines filiales, pour un montant total de 23 290 K€.

4.15/ IMPOTS SUR LES SOCIETES

En tant que société intégrée fiscalement :

- Vossloh Cogifer constate dans ses comptes pendant toute la durée d'intégration dans le groupe une charge ou un produit.
- La charge ou produit d'impôt constaté est remonté chez la société Mère, en l'occurrence Vossloh France.

Les créances et dettes d'impôt sur les sociétés sont enregistrées respectivement dans le compte #4511 et #4512 « Groupe et Associés » du fait de l'intégration fiscale. Le solde de ces comptes s'élève à +7 589 997 euros au 31/12/23. Il est composé de la provision d'impôt sur les sociétés, des acomptes payés et des crédits d'impôts.

4.16/ VENTILATION DE L'IMPOT SUR LES BENEFICES

VENTILATION IS	AVANT IMPOT	IMPOT CORRESPONDANT	APRES IMPOT
Résultat courant	21 991 828	-	21 991 828
Résultat exceptionnel	(1 351 637)	-	(1 351 637)
Int/Part des salariés	(2 476 675)	-	(2 476 675)
Résultat comptable	18 163 516	0	18 163 516
Impacts retraitements fiscaux sur :			
- résultat courant		-	-
- rés. except et Int/Part		-	-
Crédits d'impôt		985 644	985 644
Contribution additionnelle IS		4 585	4 585
Ajust IS		(1 544 460)	(1 544 460)
Résultat net comptable	18 163 516	-554 231	17 609 285

Intégration fiscale

Depuis l'exercice 2003, la société Vossloh Cogifer a conclu une convention d'intégration fiscale, avec pour société tête de groupe VOSSLOH France S.A.S – 21 Avenue de Colmar – 92500 Rueil Malmaison.

La convention d'intégration a été mise à jour le 01/12/2021 pour les exercices ouverts à compter du 01/01/2021.

4.17/ ACCROISSEMENTS ET ALLEGEMENTS DE LA DETTE FUTURE D'IMPOTS

Situation au 31/12/2023	Base	Impôts	Taux
ACCROISSEMENTS (IMPOT DU SUR)			
Amortissements dérogatoires	3 173 691	819 447	25,82%
Ecart de conversion actif 2023	457 137	118 033	25,82%
Total	3 630 828		
Accroissements de la dette future d'impôts		937 480	
ALLEGEMENTS (IMPOT PAYE D'AVANCE SUR)			
Provisions non déductibles l'année de comptabilisation		-	
- Provisions pour pertes de change	457 137	118 033	25,82%
- Provisions pour risques	-	-	
- Provisions pour transformation	3 581 668	924 787	25,82%
- Provisions pour pertes à terminaison	542 424	140 054	25,82%
- Provisions pour dépréciation de stocks	2 070 095	534 498	25,82%
- Provisions pour retraites	5 578 674	1 440 414	25,82%
Effort construction	177 246	45 765	25,82%
Contribution sociale de solidarité - Organic	279 610	72 195	25,82%
Plus value latente sur placement financier	-	-	
Participation légale 2022	0	0	25,82%
Ecart de conversion passif 2023	643 231	166 082	25,82%
Total	13 330 084		
Allégements de la dette future d'impôts		3 441 828	
SITUATION FISCALE DIFFEREE NETTE		(2 504 348)	

4.18/ TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

Dénomination	N°SIRET	Adresse	Pays	% de détention
JACQUEMARD AVR SA	35134064100023	23 rue François Jacob 92500 RUEIL-MALMAISON	France	99,99%
VOSSLOH NORDIC SWITCH SYSTEMS AB		Förskeppsgatan 8 Box 1512, 27 100 Ystad	Suède	100,00%
VOSSLOH COGIFER KIHN SA		17 rue de l'Usine 3754 Rumelange	Luxembourg	89,21%
FUTRIFER INDUSTRIAS FERROVIARIAS SA		Rua José Afonso, n° 4C - 1º Andar - Espaço H 1600-130 Lisboa	Portugal	61,00%
AMURRIO FERROCARILLY EQUIPOS SA		10 Calle Maskuribai 01470 Amurrio (Alava)	Espagne	50,00%
VOSSLOH COGIFER UK LTD		80 A - Scotter Road DN15 -8EF Scunthorpe	Grande-Bretagne	100,00%
VOSSLOH COGIFER ITALIA SRL		Via Torino, 61 20123 Milano	Italie	100,00%
VOSSLOH COGIFER POLSKA SP ZOO		Ul. Ludwikowo 2 85-502 Bydgoszcz	Pologne	97,11%
ATO - ASIA TURNOUTS LTD		2034/134 New Petchburi Road Bangkapi, Huay Kwang Bangkok 10320	Thaïlande	51,00%
VOSSLOH COGIFER MALAYSIA SDN BHD		Block E, Unit 13 A-02 Plaza Mont Kiara, N°2 Jalan Kiara, Mont Kiara 50480 Kuala Lumpur	Malaisie	100,00%
VOSSLOH MIN SKRETNICE DOO ZA		Bulevar 12 February bb 18000 Nis	Serbie	100,00%
VOSSLOH COGIFER TURNOUTS INDIA PVT LTD		Plot No. 145/A, IDA, Bollaram Jinnaram (M), Medak Dist-502325 (Andhra Pradesh)	Inde	100,00%
VOSSLOH BEEKAY CASTINGS LTD		Unit No. 5, 12th Floor, Eros Corporate Tower Nehru Place, New Delhi - 110019	Inde	58,48%
VOSSLOH COGIFER SIGNALLING INDIA PVT LTD		Unit No. 5, 12th Floor, Eros Corporate Tower Nehru Place, New Delhi - 110019	Inde	100,00%
VOSSLOH COGIFER KLOOS B.V.		Lekdijk 270 2957 CL Nieuw-Lekkerland	Pays-Bas	100,00%
WUHU CHINA RAILWAY COGIFER TRACK CO. LTD		55 South of Jiuhua Road, Yijiang district Wuhu 241131 (Anhui Province)	Chine	50,00%
IBRAFER - INTERNACIONAL BRASILEIRA DE APARELHOS FERROVIARIOS PARTICIPACOES LTD		Avenida Comendador Pereira Inacio 7 18030 Sorocoba (Sao Paulo)	Brésil	15,53%
VOSSLOH SERVICES FRANCE SAS	84970389700033	23 rue François Jacob 92500 RUEIL-MALMAISON	France	49,90%
OUTREAU Japan		4-12-20 Nihonbashi-honcho Chuo-ku, Tokyo	Japon	6,75%
Snic Signalisation SAS	95161001300017	23 rue François Jacob 92500 RUEIL-MALMAISON	France	100,00%

Dénomination	31/12/2023					
	Valeur comptable brute	Valeur comptable nette	Capitaux propres	Résultat du dernier exercice clos	Chiffre d'affaires annuel	Prêts et avances consentis
JACQUEMARD AVR S.A.	2 091 607	1 288 488	1 288 524	28 769	0	
VOSSLOH NORDIC SWITCH SYSTEMS AB	2 887 448	2 887 448	14 669 605	104 423 493	1 372 553	
VOSSLOH COGIFER KIHN SA	5 628 145	5 628 145	17 743 586	66 832 098	6 742 658	
FUTRIFER INDUSTRIAS FERROVIARIAS SA	316 987	316 987	8 298 813	20 408 876	1 291 186	
AMURRIO FERROCARILLE Y EQUIPOS SA	4 380 609	4 380 609	17 707 996	34 898 508	3 510 009	
VOSSLOH COGIFER UK LTD	13 127 715	13 127 715	3 842 540	19 054 361	1 847 261	985 472
VOSSLOH COGIFER ITALIA SRL	7 000 513	0	2 926 584	16 887 836	1 243 294	624 654
VOSSLOH COGIFER POLSKA SP ZOO	7 855 843	7 855 843	8 963 217	45 770 932	1 324 032	3 719 825
ATO - ASIA TURNOUTS LTD	65 057	65 057	445 697	391 220	-401 882	
VOSSLOH COGIFER MALAYSIA SDN BHD	62 894	62 894	-862 186	9 896 089	1 078 572	966 864
VOSSLOH MIN SKRETNICE DOO ZA	2 025 903	2 025 903	7 746 536	26 711 021	2 935 926	
VOSSLOH COGIFER TURNOUTS INDIA PVT LTD	3 257 767	1 231 560	3 524 380	10 258 392	-70 881	1 871 938
BEEKAY ENGINEERING & CASTINGS	1 365 088	1 365 088	6 277 253	10 552 700	474 940	
VOSSLOH COGIFER SIGNALLING INDIA PVT LTD	1 485 617	0	813 400	2 353 419	-293 149	669 098
VOSSLOH COGIFER KLOOS B.V.	8 922 022	8 922 022	1 034 057	16 905 242	230 796	3 751 266
WUHU CHINA RAILWAY COGIFER TRACK CO. LTD	12 546 430	12 546 430	16 157 917	13 282 099	2 552 803	
VC BM	648 007	648 007	0	0	0	
IBRAFER - INTERNACIONAL BRASILEIRA DE APARELHOS FERROVIARIOS PARTICIPACOES LTD	0	-648 007	0	0	0	
VOSSLOH SERVICES FRANCE SAS	4 990	4 990	0	7 111 333	178 713	
SNIC	1 000	1 000	0	0	0	
OUTREAU Japan	20 181	0	0	0	0	
	73 693 824	61 710 179	110 577 920	405 766 388	24 016 831	12 589 117

Les dividendes encaissés en 2023 s'élèvent à 15 286 720 €.

VOSSLOH COGIFER

Société Anonyme au capital de 27.601.794 euros

Siège social : 23 rue François Jacob
92500 RUEIL MALMAISON

R.C.S. NANTERRE B 562 042 598

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE DU 15 MAI 2024

+==+==+==+==+==+==+

L'an deux mille vingt-quatre, le 15 mai à 15 heures, il a été procédé à la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle des actionnaires de la Société VOSSLOH COGIFER, Société Anonyme au capital de 27.601.794 euros, divisé en 1.452.726 actions de 19 euros chacune, sur convocation faite par les soins du Conseil de Surveillance en date du 30 avril 2024.

Chaque membre présent à distance avait une connexion satisfaisante lui permettant de pleinement participer à la réunion et il est dressé une feuille de présence qui est signée par les actionnaires ou leur représentant.

L'Assemblée procède à la constitution de son Bureau :

- Madame Christiane KONRAD, Membre du Conseil de Surveillance, préside la séance,
- La société VOSSLOH FRANCE, représentée par Monsieur Thomas TRISKA, est désignée comme Scrutateur et accepte cette fonction,
- Madame Audrey AMIARD-DELATTRE assure les fonctions de Secrétaire.

Le Bureau étant ainsi composé, Madame la Présidente constate, d'après la feuille de présence certifiée valable par les membres du Bureau, que la majorité des actionnaires sont présents ou représentés et possèdent 1.452.726 actions. L'Assemblée ainsi réunie est déclarée régulièrement constituée et peut valablement délibérer.

Vérification est faite que les pouvoirs sont réguliers.

L'Assemblée, réunissant ainsi la totalité du capital social, est déclarée régulièrement constituée et peut valablement délibérer.

La Présidente signale que les Commissaires aux Comptes ont été convoqués par lettre recommandée avec accusé de réception, en date du 30 avril 2024.

La Présidente met à la disposition des actionnaires :

- Une copie de la lettre de convocation adressée à chaque actionnaire.
- Une copie de la lettre de convocation adressée aux Commissaires aux Comptes.
- La feuille de présence.

Elle dépose également les documents suivants, qui vont être soumis à l'Assemblée :

- Le rapport du Directoire,
- Les rapports des Commissaires aux Comptes,
- Le texte du projet de résolutions.

La Présidente fait observer que la présente Assemblée a été convoquée, conformément aux prescriptions des articles 123 et suivants du Décret du 23 mars 1967 sur les Sociétés Commerciales, et déclare que les documents et renseignements visés aux articles 133 et 135 dudit Décret ont été adressés aux actionnaires ou tenus à leur disposition au siège social, depuis la convocation de l'Assemblée, ainsi que la liste des actionnaires.

Elle indique, en outre, que les mêmes documents et renseignements ont été communiqués dans les mêmes délais aux membres du Comité d'Entreprise (représentant du CSE Central). L'Assemblée lui donne acte de cette déclaration.

La Présidente rappelle ensuite que la présente Assemblée est appelée à délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Rapport de Gestion du Directoire sur l'exercice clos le 31 décembre 2023
- Observations du Conseil de Surveillance sur le Rapport de Gestion du Directoire ;
- Rapport sur les comptes annuels (rapport émis par le Commissaire aux Comptes sur l'exercice clos le 31 décembre 2023) ;
- Rapport spécial du Commissaire aux Comptes sur les conventions et engagements conclus et autorisés visés aux Articles L-225-22-1, L-225-38, L-225-42-1 du Code du Commerce et en accord avec l'ordonnance n° 2014-863 du 31 juillet 2014 ;
- Approbation desdits comptes et conventions
- Approbation des charges non déductibles fiscalement
- Affectation du résultat
- Renouvellement des mandats des membres du Conseil de Surveillance
- Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités légales

RAPPORT DU DIRECTOIRE

Messieurs,

Nous vous avons réunis en Assemblée Générale Ordinaire Annuelle conformément à la loi et aux statuts, pour vous rendre compte de la gestion de votre société au cours de l'exercice 2023 et vous proposer de vous prononcer sur les résolutions qui vous seront soumises.

COMMENTAIRES SUR LES COMPTES SOCIAUX

- Le chiffre d'affaires de Vossloh Cogifer SA s'élève en 2023 à 223,4 m€, en augmentation de 28,5% par rapport à celui de 2022 (173,9 m€). Cette variation s'explique principalement par un fort accroissement de la demande des clients en Israël, en Italie, et en Allemagne et par un projet pour le metro de Mexico. La répartition du chiffre d'affaires par activité est comme suit :

Ventes / Sales	2023	%	2022	%
- Appareils de voie	128 186	57%	91 434	53%
- Signalisation - Produits	25 362	11%	21 783	13%
- Fonderie	29 398	13%	26 091	15%
- Autres produits	20 047	9%	13 560	0,078
- Monitoring et téléphonie	10 722	5%	10 328	6%
- Signalisation - Systèmes	8 878	4%	10 090	6%
- CM engineering	825	0%	693	0%
Total	223 417	100%	173 979	100%

- Le résultat d'exploitation s'élève à 12,3 m€ en 2023 (5,5 % du chiffre d'affaires) contre 5,1 m€ (2,9 % du chiffre d'affaires) en 2022. Les charges d'exploitation ayant augmenté de 20%, passant de 188 m€ en 2022 à 227 m€ en 2023, la marge bénéficiaire nette s'est améliorée passant de 2,9% à 5,5%.
- Les dividendes encaissés en 2023 s'élèvent à 15,6 m€ à comparer à 15,3 m€ en 2022. Les contributions les plus importantes proviennent des filiales suivantes : VNSS (4,2m€), VC Italie (4m€), VMS (1,3m€), Kihn (2,6m€).

- Le résultat financier de l'année (hors dividendes) est de - 6 m€ contre -3,4 m€ en 2022. Ce résultat s'explique en partie par la dépréciation (nette) des titres de participation de VCSA dans ses filiales pour 4.6 m€. A noter également que suite à la hausse de l'Euribor en 2023, les intérêts payés sur prêts ont augmenté de 0,63 m€ par rapport à 2022.
- Le résultat net s'élève à 17,6 M€ en 2023 contre 14,8 m€ en 2022.

COMMENTAIRES SUR L'ACTIVITE

- En 2023, les commandes reçues s'élèvent à 204 m€, en comparaison à 212,1 m€ en 2022, soit une baisse de 4%. Cette baisse n'est pas représentative d'un ralentissement de l'activité mais est liée à un rattrapage de commandes fin 2022 de notre client Vossloh Cogifer Italia.
- Au 31 décembre 2023, le carnet de commandes s'élève à 204,9 M€ en comparaison à 204,8 M€ au 31 12 2022. L'évolution du carnet de commandes est donc stable.

COMMENTAIRES SUR LA SITUATION FINANCIERE DE LA SOCIETE

En 2023, la société Vossloh Cogifer a dégagé une capacité d'autofinancement de 30,4 m€ (à comparer à 26,3 m€ en 2022).

Les ressources totales dégagées d'un montant de 30,7 m€ auront en partie permis de financer des besoins pour 30,5 m€, dont 20,3 m€ de distribution de dividendes, 7,6 m€ d'investissements et le remboursement d'emprunt auprès des banques pour un montant de 2,5 m€.

Le fonds de roulement net global s'est ainsi amélioré de 0,2 m€. Sur la même période, les besoins en fonds de roulement ont augmenté de 5,7 m€ : la trésorerie nette s'est ainsi dégradée de 5,6 m€ sur l'exercice.

REMUNERATION DES MANDATAIRES SOCIAUX

Rémunération des mandataires sociaux de VOSSLOH COGIFER :

➤ Rémunération des membres du Directoire et/ou du Conseil d'Administration en 2023

Du 1^{er} janvier au 31 décembre 2023, le mode de gouvernance est resté en Directoire et Conseil de surveillance. Le montant des rémunérations fixes et variables versées courant 2023 aux membres du Directoire de Vossloh Cogifer, ainsi que leurs avantages en nature, est détaillé dans le tableau ci-dessous :

	Rémunération Montant brut total 2023	Avantages En Nature Montant brut 2023
Marc-Antoine DE DIETRICH (du 01/01/2023 au 31/12/2023)	373 024,62 €	4 232,92 €
Nicolas HELARY (du 01/01/2023 au 03/03/2023)	708 260,27 €	3 992,28 €
Patrick LAUDAMY (du 01/01/2023 au 31/12/2023)	290 259,36 €	30 342,44 €
Total perçu en 2023	1 371 544,25 €	38 567,64 €

La société Vossloh Nordic Swith Systems AB a refacturé à Vossloh Cogifer SA les coûts salariaux 2023 de Monsieur Bertrand Gryspeert , président du directoire de VSS, pour un montant de 477 302,14€.

La société Vossloh Cogifer UK limited a refacturé à Vossloh Cogifer SA les coûts salariaux 2023 de Madame Wendy Preston , membre du directoire de VSS, pour un montant de 198 902,74£.

➤ Rémunération des membres du Conseil de Surveillance en 2023

Il n'y a pas eu de rémunération versée au titre des jetons de présence durant l'exercice 2023 aux mandataires sociaux détenant également un mandat dans les sociétés Vossloh France et/ou Vossloh A.G.

En effet, les personnes concernées par cette situation, à savoir :

Du 1^{er} janvier 2023 au 31 décembre 2023 :

- M. Thomas TRISKA (Président du Conseil de Surveillance)
- M. Oliver SCHUSTER (Vice-Président du Conseil de Surveillance),
- Mme Christiane KONRAD (Membre du Conseil de Surveillance).
- Mme Kerstin LANGGUTH (Membre du Conseil de Surveillance)

ont décliné ce versement.

Rémunération des mandataires sociaux de VOSSLOH AG :

Voir tableau en Annexe « REMUNERATION DES MANDATAIRES SOCIAUX / (Extrait du rapport annuel 2023 de VOSSLOH AG) » joint en annexe.

AFFECTATION DU RESULTAT

Au résultat de l'exercice de	17 609 285 €
s'ajoute le report à nouveau de l'exercice antérieur de	<u>71 254 663 €</u>
formant un total disponible de	88 863 948 €

que l'Assemblée décide d'affecter comme suit :

- Distribution d'un dividende net de 14€ par action, soit un total de	20 338 164 €
- Au report à nouveau , le solde de	68 525 784 €
	88 863 948 €

Le dividende net distribué à chacune de 1.452.726 actions composant le capital social ressort ainsi à 14 €. Le paiement de ce dividende sera effectué avant le 30 septembre 2024.

Conformément aux dispositions légales, les distributions de dividendes faites au titre des trois exercices précédents sont indiquées ci-après :

Exercice	Dividende net
2022	14,0 €
2021	14,0 €
2020	10,0 €

PREVISIONS POUR L'ANNEE EN COURS

Le chiffre d'affaires budgété pour 2024 de Vossloh Cogifer SA est prévu à 202 m€.

L'EBIT (hors dividendes) budgété pour la société en 2024 s'établit à 10,4 m€.

PRISES DE PARTICIPATION DE L'EXERCICE

Vossloh Cogifer SA a participé intégralement à la constitution de Snic Signalisation SAS, dont l'apport s'est élevé à 1 000€. Cette société a été créée dans le cadre de l'apport partiel d'actif réalisé le 5 mars 2024.

RESSOURCES HUMAINES

Les effectifs totaux de Vossloh Cogifer au 31 décembre 2023 étaient de 785 personnes.

L'effectif de Vossloh Cogifer au 31 décembre 2022 s'élevait à 782 personnes.

ENVIRONNEMENT

Les principales actions menées en 2023 dans le domaine de l'environnement et de la sécurité ont été :

Pour le site de Reichshoffen :

Concernant l'Environnement, la prolongation du plan de remplacement de l'éclairage des bâtiments industriels a été réalisée pour un passage en technologie LED.

La Sécurité a également fait l'objet d'une attention particulière avec la réfection de la voie de circulation tout le long des bâtiments (de la rotonde CAF jusqu'au Hall d'expédition). Enfin, la culture sécurité reste notre axe de travail prioritaire et nous avons déployé une formation « vigilance partagée » permettant de travailler le regard sécuritaire, et une formation plus générale pour les managers sur le thème de la sécurité.

Pour le site de Fère-en-Tardenois :

Les actions pour la protection de l'environnement se poursuivent sur le site de Fère en Tardenois, la généralisation de l'éclairage par LED en particulier, ainsi que l'étude de dispositifs amenant des économies d'énergie aussi bien sur le gaz et l'électricité. Une opération liée au tri sélectif par le personnel sera menée à l'aide d'une stagiaire 2024 afin de développer plus encore la valorisation des déchets.

Pour le site de Villeurbanne :

La Direction du Site de Villeurbanne a procédé aux actions suivantes :

- Installation d'une borne de recharge électrique
- Formation gestes et postures pour le magasin et l'atelier
- Nouveau marquage au sol pour les piétons
- Finalisation en fin d'année, des règles de port des E.P.I et présentation aux salariés.
- Installation d'une porte de sécurité côté réfectoire.
- Augmentation de la capacité de tri des déchets et remplacement des containers usés.

Pour le site de Outreau :

En ce qui concerne la gestion environnementale, les dépenses liées aux surveillances réglementaires (rejets atmosphériques et aqueux) ont été stables par rapport à l'année précédente. A noter que la DREAL a mandaté un prestataire pour réaliser un contrôle inopiné des rejets atmosphériques.

Il y a eu une forte implication des équipes sur la mise en propreté du site, tant interne qu'externe. Une opération dite « Point Zéro » a été réalisée sur l'extérieur des ateliers afin de revenir à un fonctionnement standard en termes de gestion des déchets, cette situation s'est

maintenue. Une attention particulière doit encore être réalisée sur la propreté des ateliers et son maintien.

Le suivi des énergies est également prépondérant dans notre gestion environnementale. Un audit énergétique a été fait, et un nouveau plan de comptage avec KPI énergies est construit. L'objectif est d'obtenir la certification ISO 50001.

En termes de sécurité, le projet Poussières-Fumées continue avec les aspirations (Ajustage & Parachèvement), l'aménagement de la décocheuse pour canalisation des fumées, le traitement des fumées du poste Arc-Air.

Les collaborateurs sont par ailleurs très impliqués dans les problématiques sécurité, et ce au travers de différents éléments : Safe+, Vigilance partagée, exercices d'échauffement en début de poste, formation sur gestes et postures, essai d'un exosquelette à l'Usinage etc.

CHARGES NON DEDUCTIBLES

Les charges non déductibles fiscalement visées à l'article 39-4 du Code Général des Impôts (art. 223 quater et quinquies du C.G.I.) s'élèvent à 93 716 € (elles étaient de 79 162 € pour l'exercice clos le 31 décembre 2022).

INFORMATIONS SUR LES DELAIS DE PAIEMENT DES FOURNISSEURS ET DES CLIENTS DE LA SOCIETE (ARTICLE L441-6-1 DU CODE DE COMMERCE)

Voir tableaux en annexe (Etats au 31/12/2023).

CONVENTIONS AVEC MANDATAIRE SOCIAL

Les accords et conventions antérieurement approuvés qui ont poursuivi leurs effets en 2023 ainsi que les nouvelles conventions conclues en 2023 sont listées dans le tableau joint en annexe. Les conventions conclues avec des sociétés détenues à 100 % sont également listées en annexe mais ne requièrent pas l'accord du Conseil.

DELEGATION EN COURS DE VALIDITE ACCORDEE PAR L'ASSEMBLEE GENERALE DES ACTIONNAIRES DANS LE DOMAINE DES AUGMENTATIONS DE CAPITAL

Néant

EVENEMENTS MARQUANTS DE L'EXERCICE

Pour mémoire :

GUERRE EN UKRAINE

Le conflit armé entre la Russie et l'Ukraine, qui a débuté le 24 février 2022, a encore eu en 2023 un impact majeur sur l'économie mondiale. Outre le risque accru de pénurie de certains composants, la hausse historique de l'inflation a fortement impacté le secteur industriel notamment au niveau du coût des matières premières et de l'énergie.

La hausse des coûts de l'énergie a particulièrement impacté le 1^{er} semestre de l'exercice, puisqu'ils étaient soumis au cours du marché. Ces coûts ont été mieux maîtrisés au second semestre du fait d'accords contractuels avec nos fournisseurs.

La hausse du coût des matières premières a quant à elle eu un impact négatif sur notre résultat d'exploitation. Afin de limiter cet impact et lorsque cela était possible, cette hausse a été répercutée dans la facturation aux clients.

EVENEMENTS POST-CLOTURE

Liquidation de la société Jacquemard SA

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 5 janvier 2024 a prononcé la liquidation de la société Jacquemard, Société Anonyme au capital de 749 562€, détenue à 99,99% par Vossloh Cogifer SA.

Cession de l'activité Signalisation Systèmes

Le 19 octobre 2023, un projet de traité d'apport partiel d'actif soumis au régime des scissions a été signé entre Vossloh Cogifer SA, la société apporteuse, et Snic Signalisation SAS, la société bénéficiaire. Cet apport porte sur l'activité de signalisation réalisée sur le site de Reichshoffen, au 4 rue d'Oberbronn.

L'apport a définitivement été validé lors de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 29 février 2024. Les titres de participations reçus en contrepartie de l'apport, ont été cédés par Vossloh Cogifer SA à Rail Industries SAS le 5 mars 2024.

CHANGEMENTS DANS L'ORGANISATION DE LA DIRECTION

Monsieur Marc-Antoine De Dietrich a démissionné de son mandat de président du directoire de VSS au premier trimestre 2023. Il est remplacé par Monsieur Bertrand Gryspeert qui était directeur général de la filiale suédoise Vossloh Nordic Switch Systems (VNSS).

Monsieur Nicolas Helary a quitté ses fonctions de Directeur Général, membre du directoire et Directeur Financier de la division Customized Modules au premier trimestre 2023. Il est remplacé par Madame Wendy Preston en tant que seconde Directrice Générale pour la durée de son mandat de membre du directoire.

Le directoire est ainsi composé de Madame Wendy Preston, Monsieur Bertrand Gryspeert et Monsieur Patrick Laudamy.

PARITE ET POLITIQUE SALARIALE

Indicateurs d'accès à l'égalité de recrutement

Vossloh Cogifer veille à donner une stricte égalité d'accès de recrutement et mettra un indicateur de suivi.

Indicateurs d'accès à l'égalité de rémunération

L'index d'égalité professionnelle F/H (dit « Pénicaud ») est passé de 86 à 90/100 . Une légère baisse est constatée au niveau de l'écart de rémunération (1 point) mais nous avons une augmentation significative sur le nombre de salariés du sexe sous représenté parmi les 10 meilleures rémunérations. Ces deux éléments nous permettent une hausse de 4 points de notre indice.

Indicateur de représentation équilibrée dans les classifications

La société Vossloh Cogifer est en constante amélioration pour l'intégration de personnel féminin.

Réseau interne All on Track

De nombreuses actions continuent d'être menées avec All on Track notamment avec l'association Tremplin Handicap.

ETAT DE LA PARTICIPATION DES SALARIES AU CAPITAL SOCIAL

Les salariés représentent 0 % du capital social de la société VOSSLOH COGIFER.

DECLARATION DES PERFORMANCES EXTRA-FINANCIERES

La société Vossloh Cogifer étant incluse dans les comptes financiers du Groupe VOSSLOH qui a déjà publié sa déclaration de performances extra-financières, la société Vossloh Cogifer, en accord avec les directives européennes y relatives (ordonnance no 2017-1180 du 19 juillet 2017 relative à la publication d'informations non financières par certaines grandes entreprises et certains groupes d'entreprises), est par conséquent toujours dispensée de produire les éléments relatifs à cette même déclaration.

ACTIONNARIAT

Nous vous rappelons qu'en date du 31 décembre 2023, la société par actions simplifiée Vossloh France continuait à détenir 99,99 % du capital social de votre société.

Nous sommes à présent à votre disposition pour développer l'un ou l'autre point du présent rapport et vous apporter toutes informations complémentaires. Nous donnerons ensuite la parole au Commissaire aux Comptes pour lecture de ses rapports avant de passer au vote des différentes résolutions.

--- oOo ---

Ensuite les Commissaires aux Comptes sont invités à donner lecture des documents suivants :

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS
(voir annexe)

RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
(voir annexe)

Personne ne demandant la parole, la présidente de séance met ensuite aux voix les résolutions suivantes figurant à l'ordre du jour :

RESOLUTIONS

Première résolution

L'Assemblée Générale, après avoir entendu lecture du Rapport du Directoire sur la marche de la Société pendant l'exercice 2023 et des observations du Conseil de Surveillance sur le Rapport du Directoire, ainsi que des rapports du Commissaire aux Comptes sur les comptes de cet exercice, approuve lesdits rapports ainsi que le bilan, le compte de résultat et l'annexe de l'exercice clos le 31 décembre 2023, faisant ressortir un résultat net positif de 17 609 285€.

→ Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

Deuxième résolution

L'Assemblée générale approuve spécialement, en application des dispositions de l'article 223 quater du Code général des impôts, le montant des dépenses et charges non déductibles du résultat fiscal au regard des dispositions de l'article 39-4 du même Code, supportées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023 s'élevant à 93 716 € ainsi que le montant de l'impôt qui y correspond.

→ Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

Troisième résolution

Au résultat de l'exercice de :	17 609 285 €
s'ajoute le report à nouveau de l'exercice antérieur de :	71 254 663 €
formant un total disponible de :	88 863 948 €

que l'Assemblée décide d'affecter comme suit :

Distribution d'un dividende net de 14€ par action, soit un total de :	20 338 164 €
Au report à nouveau, le solde de :	68 525 784 €
	88 863 948 €

Le dividende net distribué à chacune de 1.452.726 actions composant le capital social ressort ainsi à 14 €. Le paiement de ce dividende sera effectué avant le 30 septembre 2024.

Conformément aux dispositions légales, les distributions de dividendes faites au titre des 3 exercices précédents sont indiquées ci-après :

Exercice	Dividende Net
2020	10,00 €
2021	14,00 €
2022	14,00 €

→ Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

Quatrième résolution

L'Assemblée Générale, après avoir entendu lecture du rapport spécial du Commissaire aux Comptes sur les opérations visées aux Articles L-225-22-1, L-225-38, L-225-42-1 du Code du Commerce et de l'Ordonnance n° 2014-863 du 31 juillet 2014, approuve ce rapport et les conventions qui y sont mentionnées.

→ Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

Cinquième résolution

L'Assemblée Générale constate que le mandat de membre du Conseil de surveillance de M. Thomas TRISKA vient à l'échéance lors de la présente Assemblée et décide de le renouveler pour une nouvelle période de 3 ans, soit jusqu'en 2027 lors de l'Assemblée Générale qui statuera sur les comptes de l'exercice 2026.

→ Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

Sixième résolution

L'Assemblée Générale constate que le mandat de membre du Conseil de surveillance de M. Oliver SCHUSTER vient à l'échéance lors de la présente Assemblée et décide de le renouveler pour une nouvelle période de 3 ans, soit jusqu'en 2027 lors de l'Assemblée Générale qui statuera sur les comptes de l'exercice 2026.

→ Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

Septième résolution

L'Assemblée Générale constate que le mandat de membre du Conseil de surveillance de Mme Christiane KONRAD vient à l'échéance lors de la présente Assemblée et décide de le renouveler pour une nouvelle période de 3 ans, soit jusqu'en 2027 lors de l'Assemblée Générale qui statuera sur les comptes de l'exercice 2026.

→ Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

Huitième résolution

L'Assemblée Générale constate que le mandat de membre du Conseil de surveillance de Mme Kerstin LANGGUTH vient à l'échéance lors de la présente Assemblée et décide de le renouveler pour une nouvelle période de 3 ans, soit jusqu'en 2027 lors de l'Assemblée Générale qui statuera sur les comptes de l'exercice 2026.

→ Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

Neuvième résolution

L'Assemblée Générale confère tous pouvoirs au porteur d'un extrait ou d'une copie certifiée conforme des présentes pour l'accomplissement des formalités légales.

→ Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

--- oOo ---

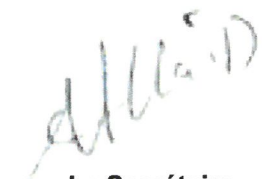
La séance est levée à 17 heures et le procès-verbal a été signé par les membres du Bureau après lecture.



La Présidente
C. KONRAD



Le Scrutateur
La société VOSSLOH FRANCE
représentée par T. TRISKA



La Secrétaire
A. AMIARD-DELATRE


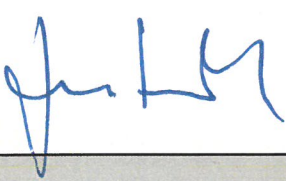
VOSSLOH COGIFER

Société anonyme à Directoire et Conseil de surveillance
au capital de 27.601.794,00 euros
Siège social : 23 rue François Jacob, 92500 Rueil-Malmaison
562 042 598 RCS Nanterre

**ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE
ORDINARY ANNUAL SHAREHOLDERS' GENERAL MEETING**

DU 15 mai 2024
May 15, 2024

**FEUILLE DE PRESENCE
Attendance sheet**

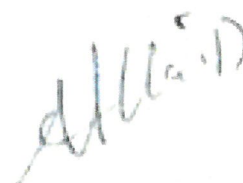
No.	Nom Adresse Name Address	Nombre d'actions Number of shares	Nombre de voix Number of votes	Signature
1)	Vossloh France S.A.S 23 rue François Jacob 92500 Rueil-Malmaison, représentée par Monsieur Thomas Triska <i>represented by Mr. Thomas Triska</i>	1.452.725	1.452.725	
2)	Vossloh International GmbH Vosslohstraße 4 58791 Werdohl, Allemagne représentée par Monsieur Jan Furnivall <i>represented by Mr. Jan Furnivall</i>	1	1	
	TOTAL	1.452.726	1.452.726	

Certifiée sincère et véritable la présente feuille de présence à laquelle sont annexés 0 pouvoir, arrêtée à 2 actionnaires présents possédant ensemble 1.452.726 actions.

Certified true and faithful the present attendance sheet to which are attached 0 powers of attorney, recorded at 2 present shareholders holding together 1,452,726 shares.



Madame Christiane Konrad
Présidente de Séance
Chairman



Madame Audrey Amiard-Delattre
Secrétaire de séance
Secretary



Vossloh France S.A.S
Représentée par **Mr. Thomas Triska**
Scrutateur
Scrutineer



Vossloh Cogifer S.A.

Etats financiers au 31 décembre 2023

**COPIE CERTIFIÉE
CONFORME**



Bertrand GRYSPEERT
Président du Directoire

**VOSSLOH COGIFER SA
23 RUE FRANCOIS JACOB
92500 RUEIL-MALMAISON**

COMPTES ANNUELS AU 31/12/2023

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS

L'exercice a une durée de douze mois couvrant la période du 1er janvier 2023 au 31 décembre 2023.

Les notes ci-après font partie intégrante des comptes sociaux dont le total du bilan est de 267 136 229 € et dont le compte de résultat dégage un bénéfice net de 17 609 285 €.

Les présents comptes annuels ont été arrêtés par le Directoire le 24 avril 2024 et examinés par le Conseil de surveillance le 26 avril 2024.

L'annexe comprend les tableaux obligatoires présentant un caractère significatif.

1/ PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES

1.1/ Méthodes comptables en vigueur

Les comptes annuels de l'exercice au 31/12/2023 ont été établis en conformité avec le règlement de l'Autorité des Normes Comptables N° 2014-03 du 5 juin 2014 relatif au Plan Comptable Général mis à jour par le règlement ANC n°2018-01 du 20 avril 2018 et n°2018-07 du 10 décembre 2018.

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect des règles de prudence, conformément aux hypothèses de base : continuité de l'exploitation, indépendance des exercices et permanence des méthodes sauf mention expresse, et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode dite des "coûts historiques" à l'exception de certaines immobilisations qui ont fait l'objet, en 1976, d'une réévaluation légale et en 1992 d'une réévaluation libre lors de la fusion avec la société A. DEHE.

La constatation du chiffre d'affaires se fait à la livraison des produits, selon les incoterms prévus au contrat.

La méthode de l'achèvement est appliquée aux activités « Appareils de voie » et « Produits de signalisation ».

Seule l'activité « Systèmes de signalisation » connaît l'application de la méthode à l'avancement pour les grands contrats, selon la méthode par les coûts. Le montant du chiffre d'affaires sur les projets à l'avancement se monte à 3 075 K€ HT au 31/12/2023.

Les travaux en-cours concernent principalement l'activité « Appareils de voie » dont l'avancement dépend du niveau de facturation et dont le montant est calculé selon la marge estimée des projets. Par ailleurs, l'analyse des contrats long terme peut conduire à comptabiliser des pertes à terminaison selon l'estimation initiale de la marge qui est révisée en cours de projet en fonction des coûts réellement constatés.

1.2/ Changement de méthode comptable

Aucun changement de méthode n'est intervenu au cours des exercices présentés.

2/ CONSOLIDATION DES COMPTES DANS LA SOCIETE VOSSLOH AG

Suite à l'acquisition des titres de la société COGIFER S.A. au 30 septembre 2002, la société VOSSLOH France détient 100% des titres de la société VOSSLOH COGIFER S.A.

Les comptes de la société sont intégrés dans le périmètre de consolidation, suivant la méthode de l'intégration globale, dans les comptes consolidés de :

VOSSLOH AG
Vosslohstrasse 4
D-58791 Werdohl
Allemagne

3/ EVENEMENTS MARQUANTS DE L'EXERCICE ET EVENEMENTS POST-CLOTURE**3.1 / Evénements marquants de l'exercice****3.1.1 Activité**

Le chiffre d'affaires de Vossloh Cogifer SA s'élève en 2023 à 223,4 m€, en augmentation de 28.41% par rapport à celui de 2022 (173,9 m€). La hausse de CA s'explique par un fort accroissement de la demande de nos clients en Israël, en Italie et en Allemagne et par un projet pour le métro de Mexico.

Le carnet de commande fin 2023 est globalement en ligne par rapport à fin 2022, mais est très variable d'une activité à l'autre. L'activité Appareils de voie a notamment un niveau de commandes en carnet plus faible (-12m€), mais les perspectives de CA restent bonnes pour 2024

3.1.2 Impact du conflit en Ukraine et inflation

Le conflit armé entre la Russie et l'Ukraine, qui a débuté le 24 février 2022, a encore eu en 2023 un impact majeur sur l'économie mondiale. Outre le risque accru de pénurie de certains composants, la hausse historique de l'inflation a fortement impacté le secteur industriel notamment au niveau du coût des matières premières et de l'énergie.

La hausse des coûts de l'énergie a particulièrement impacté le 1^{er} semestre de l'exercice, puisqu'ils étaient soumis au cours du marché. Ces coûts ont été mieux maîtrisés au second semestre du fait d'accords contractuels avec nos fournisseurs.

La hausse du coût des matières premières a quant à elle eu un impact négatif sur notre résultat d'exploitation. Afin de limiter cet impact et lorsque cela était possible, cette hausse a été répercutée dans la facturation aux clients.

3.2 / Evénements post-clôture

Liquidation de la société Jacquemard SA

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 5 janvier 2024 a prononcé la liquidation de la société Jacquemard, Société Anonyme au capital de 749 562€, détenue à 99,99% par Vossloh Cogifer SA.

Cession de l'activité Signalisation Systèmes

Le 19 octobre 2023, un projet de traité d'apport partiel d'actif soumis au régime des scissions a été signé entre Vossloh Cogifer SA, la société apporteuse, et Snic Signalisation SAS, la société bénéficiaire. Cet apport porte sur l'activité de signalisation réalisée sur le site de Reichshoffen, au 4 rue d'Oberbronn.

L'apport a définitivement été validé lors de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 29 février 2024. Les titres de participations reçus en contrepartie de l'apport, ont été cédés par Vossloh Cogifer SA à Rail Industries SAS le 5 mars 2024.

4/ NOTES SUR LE BILAN et COMPTE DE RESULTAT :

4.1/ CAPITAL SOCIAL

Le capital social est de 27 601 794 € se composant de 1 452 726 actions de 19 €.

4.2/ VARIATION DES ECARTS DE REEVALUATION

	Montant au début de l'exercice	Diminutions dues aux Amort.	Montant à la fin de l'exercice
Terrains	-	-	-
Constructions, installations techniques, outillage industriel	-	-	-
Autres immobilisations corporelles	-	-	-
Participations	27 544	-	27 544
Total	27 544	-	27 544
dont :			
Réserve de réévaluation 1976			27 544
Autres écarts			-

4.3/ VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

	Solde Ouverture 01/01/2023	Affectation Résultat 2022 AGO	Variation Exercice 2023	Solde Clôture 31/12/2023
Capital – valeur	27 601 794	-	-	27 601 794
Primes d'émission, fusion, apports	-	-	-	-
Ecart de réévaluation	27 544	-	-	27 544
Réserves :	-	-	-	-
- Légale	2 760 179	-	-	2 760 179
- Statutaires	-	-	-	-
- Réglementées	2 572 933	-	-	2 572 933
Autres réserves	-	-	-	-
Report à nouveau	76 754 204	(5 499 541)	-	71 254 663
Résultat de l'exercice précédent	14 838 623	(14 838 623)	-	-
Résultat de l'exercice en cours	-	-	17 609 285	17 609 285
Provisions réglementées diverses	-	-	-	-
Subventions d'équipement	539 214	-	168 512	707 726
Amortissements dérogatoires	2 437 691	-	736 001	3 173 691
Total	127 532 182	(20 338 164)	18 513 797	125 707 815

4.4/ PROVISIONS
4.4.1 Provision pour Indemnités de fin de carrière

La provision pour indemnités de fin de carrière est passée de 4 962 k€ au 31/12/2022 à 5 579 k€ au 31/12/2023. Cette variation s'explique principalement par l'évolution du taux d'actualisation qui est passé d'un taux proche de 3,7% en 2022 à 3,2% en 2023. Cette provision a été calculée avec un taux d'évolution des salaires de 1,86%, un taux de capitalisation et un taux d'actualisation définis selon la maturité et d'après l'indicateur AA RATING EUR REPS CREDIT CURVE.

La provision pour pensions et retraites est enregistrée conformément à la méthode considérée comme préférentielle par le P.C.G. L'entreprise n'a pas souscrit d'autres engagements de retraite, elle comprend donc exclusivement les indemnités de fin de carrière légales. Les engagements IFC sont calculés à partir de la table INSEE 2018-2020.

4.4.2 Etat et mouvements des provisions

	Début Exercice	Changement méthode	Dotations	Reprises	Fin Exercice
Provisions pour hausse des prix	-	-	-	-	-
Amortissements dérogatoires	2 437 690,87	-	957 531,62	221 531,07	3 173 691,42
Autres provisions réglementées	-	-	-	-	-
TOTAL PROVISIONS REGLEMENTEES I	2 437 690,87	-	957 531,62	221 531,07	3 173 691,42
Provisions pour garanties aux clients	8 559 636,95	-	3 756 493,46	1 056 438,69	11 259 691,72
Provisions pour pertes à terminaison	630 241,00	-	344 090,00	342 290,00	632 041,00
Provisions pour pertes de change	521 158,07	-	457 136,64	521 158,07	457 136,64
Provisions pour pensions et retraites	4 962 659,12	-	616 016,10	-	5 578 675,22
Provision pour impôts	-	-	-	-	-
Provision pour restructuration	7 548 844,06	-	895 232,00	4 160 606,11	4 283 469,95
Autres provisions risques et charges	5 464 050,05	-	3 668 162,69	2 020 437,62	7 111 775,12
TOTAL PROVISIONS RISQUES ET CHARGES II	27 686 589,25	-	9 737 130,89	8 100 930,49	29 322 789,65
Provision dépréciat. immobilisations incorporelles	466 108,70	-	124 622,91	45 734,71	544 996,90
Prov. dépréciation / Titres de participation	7 354 583,80	-	6 898 176,62	2 269 115,51	11 983 644,91
Prov. dépréciation / Autres immobilis. financières	-	-	-	-	-
Provisions dépréciation stocks, en cours, produits finis	4 988 665,36	-	5 603 527,26	4 885 280,90	5 706 911,72
Provisions dépréciation comptes clients	3 754 964,07	-	195 396,58	338 932,00	3 611 428,65
Provisions pour autres créances d'exploitation	-	-	362 802,99	-	362 802,99
Provisions pour autres créances diverses	-	-	-	-	-
Autres provisions pour dépréciation	-	-	-	-	-
TOTAL PROVISIONS POUR DEPRECIATION III	16 564 322	-	13 184 526	7 539 063	22 209 785
TOTAL GENERAL I + II + III	46 688 602	-	23 879 189	15 861 525	54 706 266
Dotations et reprises d'exploitation			15 441 721	12 803 985	
Dotations et reprises financières			7 355 313	2 790 274	
Dotations et reprises exceptionnelles			957 532	221 531	
Total			23 754 566	15 815 790	

Détail des Autres Provisions pour Risques et Charges

Les Autres Provisions pour Risques et Charges au 31/12/2023 (7 112 k€) se composent comme suit :

	Solde au 31/12/2023
Provisions médailles du travail	490 778
Provisions pour litiges R.H	1 523 883
Provisions pour pénalités sur marchés	3 624 156
Provisions pour charges diverses	1 100 000
Provisions pour risques divers	372 958
Total	7 111 775

4.5/ ACTIF IMMOBILISE

Les immobilisations brutes figurent au bilan pour leur valeur d'acquisition ou d'apport, corrigées des incidences des réévaluations légales dont la dernière est relative à 1976.

Les immobilisations créées par l'entreprise sont valorisées à leur coût de production sans incorporation de frais financiers ou de frais d'administration générale.

Règles d'évaluation des immobilisations :

La valeur brute des éléments corporels et incorporels de l'actif immobilisé correspond à la valeur d'entrée des biens dans le patrimoine, compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens, mais à l'exclusion des frais engagés pour leur acquisition.

Règles d'amortissement :
Amortissement des immobilisations incorporelles

Les brevets sont amortis sur la durée prévisionnelle d'utilisation par l'entreprise. Les logiciels informatiques sont amortis en linéaire sur 12 mois à compter de la date d'acquisition.

Amortissement des immobilisations corporelles

Principales durées d'amortissement :

- Constructions industrielles : 20 ans
- Agencements et aménagements : 10 ans
- Installations techniques, matériel et outillage : 4 à 10 ans
- Matériel de transport : 4 ans
- Matériel informatique : 3 ans

Immobilisations, amortissements et provisions sur actif immobilisé
Immobilisations

	Valeur brute au début de l'exercice	Augmentation	Diminutions	Reclassement de poste à poste	Valeur brute à la fin de l'exercice
FRAIS D'ETABLISSEMENT ET DE R&D - I	-	-	-	-	-
AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES - II	13 551 677	2 057 857	1 378 469	36 970	14 268 036
Terrains	1 154 004				1 154 004
Constructions sur sol propre	41 415 888	33 330		11 575	41 460 794
Installations techniques, outillage industriel	63 439 014	1 986 715	7 746	1 322 299	66 740 283
Installations générales, agencements divers	10 484 904,24	549 924,99	21 874,83	118 193,09	11 131 147,49
Matériel de transport	116 015				116 015
Matériel de bureau, informatique, mobilier	4 847 750	337 603	152 352		5 033 001
Immobilisations corporelles en cours	2 721 686	3 520 915		(1 489 037)	4 753 563
IMMOBILISATIONS CORPORELLES - III	124 179 262	6 428 489	181 973	(36 970)	130 388 808
TOTAL I + II + III	137 730 939	8 486 346	1 560 441	0	144 656 843
Titres de participation	73 692 824	1 000			73 693 824
Autres titres immobilisés	-				-
Prêts, autres immobilisations financières	563 129	76 524			639 653
IMMOBILISATIONS FINANCIERES - IV	74 255 953	77 524	-	-	74 333 477
TOTAL GENERAL I + II + III + IV	211 986 892	8 563 870	1 560 441	0	218 990 320

Amortissements

	Cumulés au début de l'exercice	Dotations	Diminutions	Reclassement de poste à poste	Cumulés à la fin de l'exercice
FRAIS D'ETABLISSEMENT ET R&D - I	-	-	-		-
AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES - II	7 949 120,99	482 199,48	446 076,44		7 985 244,03
Terrains	53 799,35	-	-		53 799,35
Constructions sur sol propre	15 786 024,27	1 297 036,94			17 083 061,21
Installations techniques, outillage	50 224 111,73	2 284 438,52	7 746,15		52 500 804,10
Installations générales, agencements	7 924 485,35	457 116,42	21 874,65		8 359 727,12
Matériel de transport	109 871,92	2 131,01			112 002,93
Matériel de bureau et informatique	4 133 012,47	305 996,11	152 351,82		4 286 656,76
IMMOBILISATIONS CORPORELLES - III	78 231 305,09	4 346 719,00	181 972,62	-	82 396 051,47
TOTAL GENERAL - I + II + III	86 180 426,08	4 828 918,48	628 049,06	-	90 381 295,50

Provisions pour dépréciation d'immobilisations

	Cumulés au début de l'exercice	Dotations	Diminutions	Reclassement de poste à poste	Cumulés à la fin de l'exercice
AUTRES IMMOBILIS. INCORP. (Fonds commercial)	341 486		45 735		295 751

Le fonds commercial (valeur brute 341 K€) est provisionné pour le montant total.

Immobilisations financières :
Titres de participation :

Les titres sont valorisés à leur coût d'achat ou d'apport ; la valeur d'inventaire au 31 décembre 2023 est appréciée par rapport à la quote-part de l'actif net ou en fonction des perspectives économiques qu'ils représentent dans les filiales considérées.

Titres de participation : mouvements de l'année

Néant

Provisions sur titres de participation : mouvements de l'année

L'augmentation de la provision de 4,6 M€ se décompose comme suit :

	Dotations cumulées au début de l'exercice	Dotations	Reprises	Dotations cumulées à la fin de l'exercice
JACQUEMARD AVR S.A.	2 091 607		1 288 488	803 119
VOSSLOH COGIFER ITALIA SRL	1 573 175	5 427 338		7 000 513
ATO - ASIA TURNOUTS LTD	-			-
VOSSLOH COGIFER MALAYSIA SDN BHD	-			-
VOSSLOH COGIFER TURNOUTS INDIA PVT LTD	555 369	1 470 838		2 026 207
BEEKAY ENGINEERING & CASTINGS	980 628		980 628	-
VOSSLOH COGIFER SIGNALLING INDIA PVT LTD	1 485 617			1 485 617
WUHU CHINA RAILWAY COGIFER TRACK CO. LTD	0			0
Vossloh Cogifer do Brasil Metalúrgica MBM SA	-			-
IBRAFER - INTERNACIONAL BRASILEIRA DE				
APARELHOS FERROVIARIOS PARTICIPACOES LTD	648 007			648 007
OUTREAU TECHNOLOGIES	-			-
OUTREAU Japan	20 181			20 181
	-			-
Total	7 354 584	6 898 177	2 269 116	11 983 645

4.6/ STOCKS

	2023	2022	Ecart en €	Ecart en %
Stocks Matières Premières	32 713 000	26 175 528	6 537 472	24,98%
Marchandises transit	62 760	62 760	0	
Stocks Produits En Cours	23 946 867	21 217 744	2 729 123	12,86%
Stocks Produits Finis	8 060 220	8 142 415	-82 195	-1,01%
Total stocks	64 782 846	55 598 447	9 184 399	16,52%
Prov. dépréciation stocks MP	-4 398 295	-3 885 061	-513 234	13,21%
Prov. dépréciation stocks EC	-334 215	-466 827	132 612	-28,41%
Prov. dépréciation stocks PF	-974 402	-636 777	-337 625	53,02%
Total dépréciations	-5 706 912	-4 988 665	-718 246	14,40%
Stocks nets	59 075 934	50 609 782	8 466 153	16,73%

Stocks de matières premières :

Ils sont valorisés au coût d'achat, et n'incluent pas de charges financières. Les matières et articles à faible taux de rotation ont été dépréciés pour les ramener à leur valeur d'utilité.

Produits en cours et produits finis :

Il convient de distinguer les activités Appareils de voie et Signalisation Produits qui sont intégralement sur un mode de comptabilisation à l'achèvement, de l'activité Signalisation Systèmes qui comprend une comptabilisation à l'avancement.

Pour les activités Appareils de voie et Signalisation Produits, le coût de production comprend le coût d'achat des matières et fournitures, augmenté des charges directes et indirectes de production à l'exclusion des frais financiers et des frais d'administration générale.

Pour l'activité Signalisation Systèmes, les dépenses relatives aux contrats à long terme sont comptabilisées au fur et à mesure de leur réalisation et les résultats sont constatés à l'avancement. Le chiffre d'affaires est comptabilisé au prorata des dépenses.

La détermination du coût de revient des en-cours ou des produits finis est faite sur la base du niveau d'activité prévue pour l'année, les coûts éventuels de sous-activité ou de stockage en étant exclus au cas où l'activité prévue ne serait pas atteinte.

Dépréciation des stocks :

Le calcul de la dépréciation des stocks est basé sur la consommation annuelle des produits achetés et fabriqués de l'année précédente. Les stocks et les quantités dépréciées sont valorisés au Prix de Revient Standard (PRS) de l'article. La base de la dépréciation est la quantité en stock moins la quantité entrée de l'année. En fonction du niveau de la consommation par rapport au stock réel, un % est appliqué au solde.

4.7/ CREANCES ET DETTES

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale ou à la valeur d'apport.

Dépréciation : Si la valeur d'inventaire appréciée par rapport à la situation du débiteur est inférieure à la valeur comptable, une provision pour dépréciation est constituée. Les créances font l'objet d'une analyse au cas par cas pour constitution d'une provision appliquée au montant hors taxes en fonction du degré d'irrecouvrabilité.

Créances en devises étrangères : Les créances en devises étrangères sont évaluées au 31 décembre sur la base du dernier cours de change précédant la clôture du bilan. La différence de change ainsi constatée par rapport au cours de comptabilisation est imputée aux comptes d'écarts de conversion : les écarts de conversion-actif donnent lieu à provision pour la partie non couverte à terme.

Etat des créances :

	Montant Brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
Créances rattachées à des participations	-	-	-
Prêts	-	-	-
Autres immobilisations financières	639 653	-	639 653
Clients douteux ou litigieux	3 612 626	-	3 612 626
Créances clients et comptes rattachés	60 720 978	60 720 978	-
Personnel et comptes rattachés	135 028	135 028	-
Sécurité Sociale, autres organismes sociaux	-	-	-
Etat : impôts sur les bénéfices	-	-	-
Autres impôts, taxes et versements assimilés	467 125	467 125	-
Etat : taxe sur la valeur ajoutée	2 271 085	2 271 085	-
Etat : créances diverses	-	-	-
Groupe et associés	21 305 003	18 818 179	2 486 823
Débiteurs divers	741 261	741 261	-
Charges constatées d'avance	624 659	624 659	-
Total général des créances	90 517 418	83 778 315	6 739 102
Prêts personnel accordés en cours d'exercice	-	-	-
Remboursements obtenus en cours d'exercice	-	-	-
Prêts, avances consentis aux associés	-	-	-

Les créances inter-compagnies, présentées en « Groupe et associés » concernent les prêts accordés aux filiales conformément aux conventions de trésorerie ou de prêt, et à l'impôt sur les sociétés conformément à la convention d'intégration fiscale.

Etat des produits à recevoir et charges constatées d'avance :

PRODUITS A RECEVOIR	31/12/2023
Fournisseurs AAR	-
Factures à établir/Clients et comptes rattachés	3 542 474
Intérêts à recevoir	196 240
Autres Produits à recevoir	122 333
Total	3 861 047

CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	31/12/2023
Charges d'exploitation	624 659
Total	624 659

Etat des dettes :

	Montant brut	A 1 an au plus	+ 1 an, 5 ans au +	A plus de 5 ans
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	6 484 539	2 788 435	3 625 758	70 346
Emprunts et dettes financières divers	24 861 815	24 861 815	-	-
Concours bancaires courants	-	-	-	-
Fournisseurs et comptes rattachés	43 816 535	43 816 535	-	-
Personnel et comptes rattachés	16 424 649	16 424 649	-	-
Sécurité Sociale, autres organismes sociaux	3 101 826	3 101 826	-	-
Etat : impôts sur les bénéfices	-	-	-	-
Etat : Taxe sur la valeur ajoutée	349 006	349 006	-	-
Etat : obligations cautionnées	-	-	-	-
Etat : autres impôts, taxes assimilées	915 584	915 584	-	-
Dettes sur immobilisations, comptes rattachés	1 855 048	1 855 048	-	-
Groupe et associés	-	-	-	-
Autres dettes	14 296 622	14 296 622	-	-
Dettes représentative de titres prêtés	-	-	-	-
Produits constatés d'avance	-	-	-	-
Total général des dettes	112 105 624	108 409 520	3 625 758	70 346
Emprunts souscrits en cours d'exercice	-	-	-	-
Emprunts remboursés en cours d'exercice	2 510 429	-	-	-

Etat des charges à payer et produits constatés d'avance :

CHARGES A PAYER	31/12/2023
Fournisseurs - Factures non parvenues	19 406 108
Clients - Avoirs à établir	1 280 590
Dettes sociales	16 320 241
Intérêts à payer	155 511
Autres charges à payer	340 858
Total	37 503 309

PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	31/12/2023
Produits d'exploitation	-
Total	-

4.8/ VENTILATION DU MONTANT NET DU CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires peut être décomposé de la manière suivante en k€ :

CA par secteur d'activité	2023	%	2022	%
- Appareils de voie	128 186	57%	91 434	53%
- Signalisation - Produits	25 362	11%	21 783	13%
- Signalisation - Systèmes	8 878	4%	10 090	6%
- CM engineering	825	0%	693	0%
- Monitoring et téléphonie	10 722	5%	10 328	6%
- Fonderie	29 398	13%	26 091	15%
- Autres produits	20 047	9%	13 560	8%
Total	223 417	100%	173 979	100%

4.9/ CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS

Le résultat financier de + 9 628 K€, est constitué principalement des revenus de participations (+15 656 K€), des intérêts de compte courant avec les filiales ou la mère Vossloh France (+666 K€) et de la variation de la provision pour dépréciation des titres de participation (- 4 629 K€).

4.10/ CHARGES ET PRODUITS EXCEPTIONNELS

Le résultat exceptionnel de - 1 352 K€ est constitué principalement des amortissements dérogatoires (reprise pour + 222 K€ et dotation pour -957 K€), des pénalités commerciales de 643 K€.

4.11/ REMUNERATION DES DIRIGEANTS

Cette information n'est pas fournie car elle permettrait d'identifier la situation de certains membres des organes de direction.

4.12/ VENTILATION DE L'EFFECTIF

Catégories de personnel	Effectifs 2023	Effectifs 2022
Cadres et Assimilés	293	277
Agents de maîtrise et employés	161	173
Ouvriers	331	326
Total	785	776
Personnel mis à disposition de l'entreprise	178	123
Effectif moyen	790	782

4.13/ ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS : SURETES REELLES

Néant.

4.14/ MONTANT DES ENGAGEMENTS FINANCIERS ET CREDIT BAIL
Engagements reçus

Néant.

Engagements donnés

	Au profit de				
	Total	Filiales	Société Mère VOSSLOH	Autres Entreprises liées	Autres
Avals	-				
Cautions données aux banques	39 446 265	-	-	-	39 446 265
Autres engagements donnés	-				
Total	39 446 265	-	-	-	39 446 265

Des lettres de confort ont été données aux banques et tiers de certaines filiales, pour un montant total de 23 290 K€.

4.15/ IMPOTS SUR LES SOCIETES

En tant que société intégrée fiscalement :

- Vossloh Cogifer constate dans ses comptes pendant toute la durée d'intégration dans le groupe une charge ou un produit.
- La charge ou produit d'impôt constaté est remonté chez la société Mère, en l'occurrence Vossloh France.

Les créances et dettes d'impôt sur les sociétés sont enregistrées respectivement dans le compte #4511 et #4512 « Groupe et Associés » du fait de l'intégration fiscale. Le solde de ces comptes s'élève à +7 589 997 euros au 31/12/23. Il est composé de la provision d'impôt sur les sociétés, des acomptes payés et des crédits d'impôts.

4.16/ VENTILATION DE L'IMPOT SUR LES BENEFICES

VENTILATION IS	AVANT IMPOT	IMPOT CORRESPONDANT	APRES IMPOT
Résultat courant	21 991 828	-	21 991 828
Résultat exceptionnel	(1 351 637)	-	(1 351 637)
Int/Part des salariés	(2 476 675)	-	(2 476 675)
Résultat comptable	18 163 516	0	18 163 516
Impacts retraitements fiscaux sur :			
- résultat courant		-	-
- rés. except et Int/Part		-	-
Crédits d'impôt		985 644	985 644
Contribution additionnelle IS		4 585	4 585
Ajust IS		(1 544 460)	(1 544 460)
Résultat net comptable	18 163 516	-554 231	17 609 285

Intégration fiscale

Depuis l'exercice 2003, la société Vossloh Cogifer a conclu une convention d'intégration fiscale, avec pour société tête de groupe VOSSLOH France S.A.S – 21 Avenue de Colmar – 92500 Rueil Malmaison.

La convention d'intégration a été mise à jour le 01/12/2021 pour les exercices ouverts à compter du 01/01/2021.

4.17/ ACCROISSEMENTS ET ALLEGEMENTS DE LA DETTE FUTURE D'IMPOTS

Situation au 31/12/2023	Base	Impôts	Taux
ACCROISSEMENTS (IMPOT DU SUR)			
Amortissements dérogatoires	3 173 691	819 447	25,82%
Ecart de conversion actif 2023	457 137	118 033	25,82%
Total	3 630 828		
Accroissements de la dette future d'impôts		937 480	
ALLEGEMENTS (IMPOT PAYE D'AVANCE SUR)			
Provisions non déductibles l'année de comptabilisation		-	
- Provisions pour pertes de change	457 137	118 033	25,82%
- Provisions pour risques	-	-	
- Provisions pour transformation	3 581 668	924 787	25,82%
- Provisions pour pertes à terminaison	542 424	140 054	25,82%
- Provisions pour dépréciation de stocks	2 070 095	534 498	25,82%
- Provisions pour retraites	5 578 674	1 440 414	25,82%
Effort construction	177 246	45 765	25,82%
Contribution sociale de solidarité - Organic	279 610	72 195	25,82%
Plus value latente sur placement financier	-	-	
Participation légale 2022	0	0	25,82%
Ecart de conversion passif 2023	643 231	166 082	25,82%
Total	13 330 084		
Allègements de la dette future d'impôts		3 441 828	
SITUATION FISCALE DIFFEREE NETTE		(2 504 348)	

4.18/ TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

Dénomination	N°SIRET	Adresse	Pays	% de détention
JACQUEMARD AVR SA	35134064100023	23 rue François Jacob 92500 Rueil-Malmaison	France	99,99%
VOSSLOH NORDIC SWITCH SYSTEMS AB		Förskeppsgatan 8 Box 1512, 27 100 Ystad	Suède	100,00%
VOSSLOH COGIFER KIHN SA		17 rue de l'Usine 3754 Rumelange	Luxembourg	89,21%
FUTRIFER INDUSTRIAS FERROVIARIAS SA		Rua José Afonso, n° 4C - 1° Andar - Espaço H 1600-130 Lisboa	Portugal	61,00%
AMURRIO FERROCARILLY EQUIPOS SA		10 Calle Maskuribai 01470 Amurrio (Alava)	Espagne	50,00%
VOSSLOH COGIFER UK LTD		80 A - Scotter Road DN15 - BEF Scunthorpe	Grande-Bretagne	100,00%
VOSSLOH COGIFER ITALIA SRL		Via Torino, 61 20123 Milano	Italie	100,00%
VOSSLOH COGIFER POLSKA SP ZOO		Ul. Ludwikowo 2 85-502 Bydgoszcz	Pologne	97,11%
ATO - ASIA TURNOUTS LTD		2034/134 New Petchburi Road Bangkapi, Huay Kwang Bangkok 10320	Thaïlande	51,00%
VOSSLOH COGIFER MALAYSIA SDN BHD		Block E, Unit 13 A-02 Plaza Mont Kiara, N°2 Jalan Kiara, Mont Kiara 50480 Kuala Lumpur	Malaisie	100,00%
VOSSLOH MIN SKRETNICE DOO ZA		Bulevar 12 February bb 18000 Nis	Serbie	100,00%
VOSSLOH COGIFER TURNOUTS INDIA PVT LTD		Plot No. 145/A, IDA, Bollaram Jinnaram (M), Medak Dist-502325 (Andhra Pradesh)	Inde	100,00%
VOSSLOH BEEKAY CASTINGS LTD		Unit No. 5, 12th Floor, Eros Corporate Tower Nehru Place, New Delhi - 110019	Inde	58,48%
VOSSLOH COGIFER SIGNALLING INDIA PVT LTD		Unit No. 5, 12th Floor, Eros Corporate Tower Nehru Place, New Delhi - 110019	Inde	100,00%
VOSSLOH COGIFER KLOOS B.V.		Lekdijk 270 2957 CL Nieuw-Lekkerland	Pays-Bas	100,00%
WUHU CHINA RAILWAY COGIFER TRACK CO. LTD		55 South of Jiuhua Road, Yijiang district Wuhu 241131 (Anhui Province)	Chine	50,00%
IBRAFER - INTERNACIONAL BRASILEIRA DE APARELHOS FERROVIARIOS PARTICIPACOES LTD		Avenida Comendador Pereira Inacio 7 18030 Sorocaba (Sao Paulo)	Brésil	15,53%
VOSSLOH SERVICES FRANCE SAS	84970389700033	23 rue François Jacob 92500 Rueil-Malmaison	France	49,90%
OUTREAU Japan		4-12-20 Nihonbashi-honcho Chuo-ku, Tokyo	Japon	6,75%
Snic Signalisation SAS	95161001300017	23 rue François Jacob 92500 Rueil-Malmaison	France	100,00%

Dénomination	31/12/2023					
	Valeur comptable brute	Valeur comptable nette	Capitaux propres	Résultat du dernier exercice clos	Chiffre d'affaires annuel	Prêts et avances consentis
JACQUEMARD AVR S.A.	2 091 607	1 288 488	1 288 524	28 769	0	
VOSSLOH NORDIC SWITCH SYSTEMS AB	2 887 448	2 887 448	14 669 605	104 423 493	1 372 553	
VOSSLOH COGIFER KIHN SA	5 628 145	5 628 145	17 743 586	66 832 098	6 742 658	
FUTRIFER INDUSTRIAS FERROVIARIAS SA	316 987	316 987	8 298 813	20 408 876	1 291 186	
AMURRIO FERROCARILLE Y EQUIPOS SA	4 380 609	4 380 609	17 707 996	34 898 508	3 510 009	
VOSSLOH COGIFER UK LTD	13 127 715	13 127 715	3 842 540	19 054 361	1 847 261	985 472
VOSSLOH COGIFER ITALIA SRL	7 000 513	0	2 926 584	16 887 836	1 243 294	624 654
VOSSLOH COGIFER POLSKA SP ZOO	7 855 843	7 855 843	8 963 217	45 770 932	1 324 032	3 719 825
ATO - ASIA TURNOUTS LTD	65 057	65 057	445 697	391 220	-401 882	
VOSSLOH COGIFER MALAYSIA SDN BHD	62 894	62 894	-862 186	9 896 089	1 078 572	966 864
VOSSLOH MIN SKRETNICE DOO ZA	2 025 903	2 025 903	7 746 536	26 711 021	2 935 926	
VOSSLOH COGIFER TURNOUTS INDIA PVT LTD	3 257 767	1 231 560	3 524 380	10 258 392	-70 881	1 871 938
BEEKAY ENGINEERING & CASTINGS	1 365 088	1 365 088	6 277 253	10 552 700	474 940	
VOSSLOH COGIFER SIGNALLING INDIA PVT LTD	1 485 617	0	813 400	2 353 419	-293 149	669 098
VOSSLOH COGIFER KLOOS B.V.	8 922 022	8 922 022	1 034 057	16 905 242	230 796	3 751 266
WUHU CHINA RAILWAY COGIFER TRACK CO. LTD	12 546 430	12 546 430	16 157 917	13 282 099	2 552 803	
VC BM	648 007	648 007	0	0	0	0
IBRAFER - INTERNACIONAL BRASILEIRA DE APARELHOS FERROVIARIOS PARTICIPACOES LTD	0	-648 007	0	0	0	0
VOSSLOH SERVICES FRANCE SAS	4 990	4 990	0	7 111 333	178 713	
SNIC	1 000	1 000	0	0	0	
OUTREAU Japan	20 181	0	0	0	0	
	73 693 824	61 710 179	110 577 920	405 766 388	24 016 831	12 589 117

Les dividendes encaissés en 2023 s'élèvent à 15 286 720 €.

