

RAPPORT DE GESTION DU PRESIDENT A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 11/06/2025 COMPTES CONSOLIDES « GROUPE ASC4 ELVIA »

Aux associés,

Conformément aux dispositions légales applicable aux groupes de sociétés, le présent rapport a été établi afin de vous rendre compte de la situation du « groupe consolidé ASC4 ELVIA » au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Vous trouverez annexés au présent rapport sur la gestion du **groupe ASC4 ELVIA les comptes consolidés** au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

La présentation et l'établissement des comptes consolidés et les méthodes d'évaluation correspondent aux principes généralement admis par la réglementation en vigueur.

Les commissaires aux comptes vous feront part, dans leur rapport, de leurs conclusions au titre de l'exécution de leur mission sur l'examen des comptes consolidés.

1. Faits et chiffres de l'exercice 2024

A 68.0M€ en 2024, le chiffre d'affaires consolidé a progressé de 16 % par rapport à 2023.

Le surcroît d'activité est tiré par les secteurs aéronautique et défense dans lesquels le groupe affiche une position de leader français voire européen sur certains segments tandis que les activités automobiles et industrielles ont souffert de la conjoncture difficile dont l'effet est accentué par le retard client sur le programme d'électromobilité.

Dans un contexte 2024 de développement important de son volume de production, le groupe ASC4 ELVIA a :

- Investi de façon massive sur les équipements industriels, la sécurisation des sites (y compris CYBER) et les moyens environnementaux.
- Continué à développer son programme d'améliorations opérationnelles visant à continuer à améliorer la productivité et à réduire les rebuts de production.

Agrégats financiers et effectif

- Le résultat et le bilan du Groupe se présente de la façon suivante =

Compte d'Exploitation	2024	2023	Variation	
	K€	K€	K€	%
C.A	67 980	58 788	9 191	16%
Produits d'Exploitation	73 569	64 528	9 041	14%
Charges d'Exploitation	70 907	64 651	6 256	10%
Résultat d'Exploitation	2 662	-123	2 785	-2260%
Résultat Financier	-1 653	-1 421	-232	16%
Résultat Exceptionnel	-106	14 610	-14 716	-101%
Résultat Net Part du Groupe	1 545	11 008	-9 463	-86%

Bilan	2024	2023	Variation	
	K€	K€	K€	%
Total	62 446	61 348	1 098	2%
Dont : Actif Immobilisé	26 713	22 396	4 317	19%
Dont : Disponibilités	5 981	10 927	-4 946	-45%
Dont : Capitaux Propres	14 777	11 826	2 951	25%
Dont : Dettes Financières	26 827	30 496	-3 669	-12%
Dont : Dettes Exploitation & Diverses	16 278	15 158	1 120	7%

- L'effectif Groupe par catégorie se présente de la manière suivante :

GRUPE ASC4 ELVIA	31/12/2023	31/12/2024	moyenne 2023	moyenne 2024	INTERIM moyenne 2023	INTERIM moyenne 2024
Ingénieurs et cadres	68	84	67	76		
agents de Maitrise	17	21	21	22		
Employés et Techniciens	72	69	77	70		
Ouvriers	239	266	243	256		
Total	396	440	408	424	72	71

2. Evénements importants survenus depuis la clôture de l'exercice

Face aux difficultés conjoncturelles du secteur automobile et au retard important subi sur le premier marché remporté dans le domaine de l'électromobilité, la direction du groupe a décidé en début d'année 2025 de consulter les représentants du personnel pour leur faire part d'un projet de réorganisation au sein de l'entité BREE portant notamment sur une réduction significative des effectifs et incluant la fermeture de l'usine de Chalon-sur-Saône. Les consultations sur ce plan de réorganisation sont toujours en cours à la date d'arrêté des comptes consolidés.

Par ailleurs la société A&P LITHOS a fait l'objet début 2025 d'un contrôle fiscal sur les exercices 2022 et 2023 avec une régularisation associée peu significative qui sera prise en compte sur l'exercice clôturant au 31/12/2025.

3. Perspectives 2025– évolution prévisible

ELVIA PCB

Bien que la visibilité offerte par les clients dans le carnet de commandes soit plus faible qu'en période post covid et nécessite de la vigilance et des efforts commerciaux pour implanter de nouveaux clients / programmes, la qualification de Coutances sur des programmes « runners » autrefois fabriqués uniquement sur Chateaubourg (A&P LITHOS) permet d'affermir les volumes 2025 de Coutances tout en sécurisant les clients et en permettant au site de Chateaubourg d'améliorer les conditions de progression de son taux de livraison à l'heure.

A & P Lithos

A&P LITHOS prévoit de poursuivre la hausse significative de sa production et d'améliorer ses flux pour améliorer son taux de livraison à l'heure pour ses clients.

BREE

Face aux difficultés rencontrées sur BREE, un plan d'action est déployé en 2025 avec notamment (1) des efforts techniques et commerciaux visant à implanter de nouveaux programmes ; (2) une réorganisation de l'entité BREE, point traité dans le paragraphe des événements postérieurs à la clôture et (3) des négociations clients en vue de l'adaptation des prix au contexte de plus faibles volumes, que ce soit sur le business historique comme sur le programme NMC1 STLA-SR

Ciretec

La société restreint son activité à l'engineering et au contrôle final des produits manufacturés par les entités de Chateaubourg et Coutances, notamment pour l'activité spatiale.

Nous vous précisons que le rapport de gestion sur les comptes annuels de la société ASC4 ELVIA fait l'objet d'un rapport distinct de celui relatif à la gestion du groupe.

Nous vous demandons de bien vouloir approuver les comptes consolidés qui vous sont présentés.

Coutances, le, 03 juin 2025

Le Président

ASC4 Elvia
Société par Actions Simplifiée au capital de 9 845 500 €
Siège social : Avenue d'Ochsenfurt – 50200 Coutances- France –
909 598 054 RCS Coutances

PROCES-VERBAL DES DELIBERATIONS
DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE du 11 JUIN 2025

L'an 2025, le 11 juin à 11 heures 40 minutes

Les associés de la société ASC4 ELVIA, société par Actions Simplifiée au capital de 9 845 500,00 Euros, divisé en 9 845 500 actions de 1 Euro chacune,

Dénommés et domiciliés dans la feuille de présence,

Se sont réunis sur convocation faite par le Président en Assemblée Générale Ordinaire par coordination de deux modalités pratiques :

- chez ELVIA PCB à COUTANCES (50200) – Avenue d'Ochsenfurt,
- et en visioconférence par le biais de l'outil Microsoft Teams

à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Rapports de Gestion du Président, sur les comptes sociaux et consolidés de l'exercice, rapports des commissaires aux comptes, sur les comptes sociaux et consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2024 ;
- Discussion et approbation desdits comptes ;
- Affectation du résultat ;
- Pouvoirs pour les formalités ;
- Questions diverses.

Il a été établi une feuille de présence en format dématérialisé (*Yousign*), qui est signée par les associés. Un pouvoir est annexé, actant la délégation accordée à Monsieur Edouard PIEDAGNEL par Monsieur Vincent DRONNET

L'Assemblée Générale est présidée par Monsieur Alain DIETSCH, Président.

Le Président a désigné comme Scrutateur Monsieur Edouard PIEDAGNEL qui a accepté cette qualité.

Le Président a désigné comme Secrétaire Monsieur Loïc VAN OOTEGHEM qui a accepté cette qualité.

Le Bureau est ainsi régulièrement constitué. La feuille de présence dématérialisée permet de constater que le quorum est atteint, les associés présents ou représentés représentant plus de 98,5% des actions.

Le président remercie pour leurs travaux et leurs rapports Monsieur Jean-Max YVER du cabinet IN EXTENSO-SECAG, et Monsieur Christophe CHARETON du cabinet Talenz-Fidorg Audit IdF, Commissaires aux comptes.

Le Président met à la disposition des membres de l'assemblée les pièces suivantes:

- Les copies des lettres de convocation
- La feuille de présence de l'assemblée, à laquelle il est annexé un pouvoir ;
- Le bilan, le compte de résultat et l'annexe au 31 décembre 2024 des comptes sociaux d'une part et des comptes consolidés d'autre part ;
- Le rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes sociaux ;
- Le rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes consolidés ;
- Le rapport spécial du Commissaire aux comptes sur les conventions ou opérations relevant des articles L 227-10 du Nouveau Code de commerce ;

Le Président confirme que les documents et renseignements prévus par le Code de commerce qui doivent être communiqués à l'assemblée, ont été tenus à leur disposition dans les délais légaux.

Le Président fait connaître à l'assemblée que la société n'a reçu, émanant de son associé, aucune demande d'inscription à l'ordre du jour de projet de résolutions.

Sur l'invitation de Monsieur le Président, il est successivement donné lecture à l'assemblée de l'ordre du jour, du rapport de gestion et des rapports des commissaires aux comptes.

Le Président déclare ensuite la discussion ouverte.

Aucun associé ne demandant plus la parole, le Président met successivement aux voix les résolutions suivantes :

Première résolution

L'Assemblée Générale statuant aux conditions de quorum et de majorité des Assemblées Générales Ordinaires, après avoir pris connaissance du rapport de gestion du Président et du rapport des Commissaires aux Comptes, approuve dans toutes leurs parties le rapport de gestion du Président et les **comptes sociaux** arrêtés au 31 décembre 2024 tels qu'ils ont été établis et lui sont présentés et se traduisant par un résultat net négatif de 940 887 Euros.

Cette résolution est formellement adoptée à l'unanimité des associés présents ou représentés.

Deuxième résolution

L'Assemblée Générale statuant aux conditions de quorum et de majorité des Assemblées Générales Ordinaires, après avoir pris connaissance du rapport de gestion du Président et du rapport des Commissaires aux Comptes, approuve dans toutes leurs parties le rapport de gestion du Président et les **comptes consolidés** arrêtés au 31 décembre 2024 tels qu'ils ont été établis et lui sont présentés et se traduisant par un bénéfice de 1 545 487 Euros.

Cette résolution est formellement adoptée à l'unanimité des associés présents ou représentés.

Troisième résolution

L'Assemblée Générale statuant aux conditions de quorum et de majorité des Assemblées Générales Ordinaires, sur proposition du Président, décide d'affecter le résultat net de – 940 887 Euros de la façon suivante :

Report à Nouveau	- 940 887	Euros
Total	- 940 887	Euros

Le poste «Report à Nouveau» s'élève ainsi à – 940 887 Euros contre 0 Euros auparavant.

Cette résolution est formellement adoptée à l'unanimité des associés présents ou représentés.

Quatrième résolution

L'Assemblée Générale statuant aux conditions de quorum et de majorité des Assemblées Générales Ordinaires, après avoir entendu lecture du rapport spécial du Commissaire aux Comptes sur les conventions visées à l'article L 227-10 du Code de Commerce, approuve ledit rapport et constate l'absence de nouvelle convention née au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Cette résolution est formellement adoptée à l'unanimité des associés présents ou représentés.

Cinquième résolution

L'Assemblée Générale confère tous pouvoirs au porteur d'une copie ou d'un extrait du procès-verbal de ses délibérations pour effectuer toutes formalités de publicité et de dépôt, partout où besoin sera, prévues par les dispositions légales et réglementaires en vigueur.

Cette résolution est formellement adoptée à l'unanimité des associés présents ou représentés.

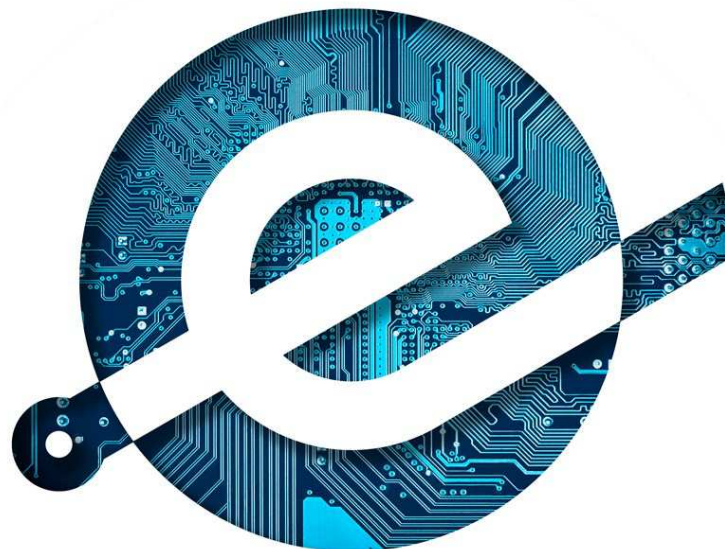
* * * * *

L'ordre du jour étant épuisé et personne ne demandant plus la parole, la séance est levée à 12 heures 13 minutes.

Le Président,

Le Secrétaire,

Le Scrutateur,



elvia
electronics

COMPTES CONSOLIDES

Exercice du 01/01/2024 au 31/12/2024

GROUPE ASC4-ELVIA

Avenue d'Ochsenfurt
50211 - COUTANCES



BL3C SARL
29, rue du Colisée
75008 - PARIS

Téléphone : 0 970 268 777
Email : contact@bl3c.fr
Site internet : www.bl3c.fr

SOMMAIRE

- 03 Chiffres repères
- 04 Bilan et compte de résultat consolidés
- 05 Tableau de flux de trésorerie consolidé
- 06 Variation des capitaux propres
- 07 Annexe des comptes consolidés



Chiffres repères 2024

68,0 M€

de chiffre d'affaires

2,7 M€

de résultat d'exploitation

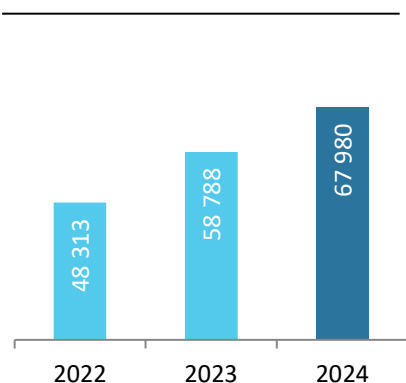
1,5 M€

de résultat net – Part du groupe

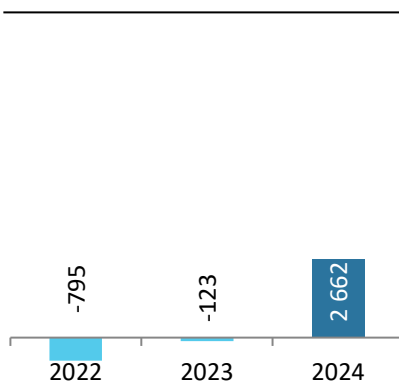
CHIFFRES CLES

en milliers d'euros

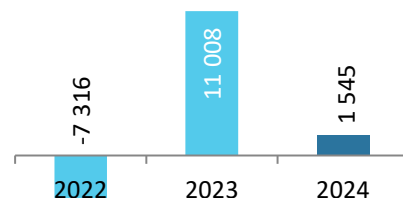
CHIFFRE D'AFFAIRES



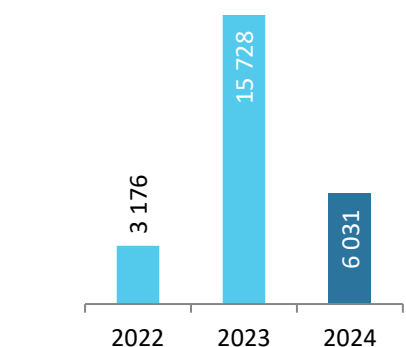
RESULTAT D'EXPLOITATION



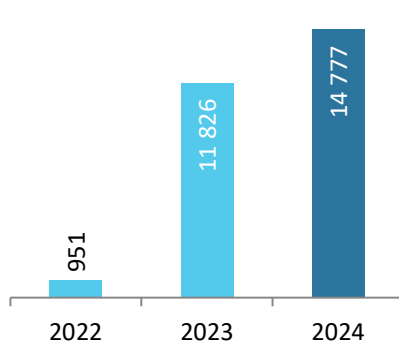
RESULTAT NET CONSOLIDE



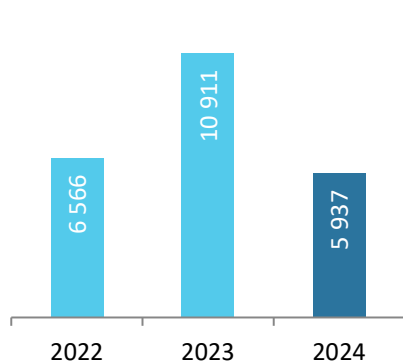
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT DES SOCIETES INTEGREES



CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES



TRESORERIE DE FIN D'EXERCICE



BILAN CONSOLIDÉ

ACTIF	Exercice 2024	Exercice 2023	PASSIF	Exercice 2024	Exercice 2023
Actifs immobilisés			Capitaux propres		
Immobilisations incorporelles	1 457 595	1 391 945	Capital	9 845 500	8 400 500
Dont écart d'acquisition			Primes		
Immobilisations corporelles	23 270 118	19 164 453	Réserves et résultat consolidés	3 947 297	2 401 812
Immobilisations financières	1 249 286	1 140 743	Autres	983 785	1 024 183
Titres mis en équivalence	736 047	698 631	Capitaux propres (part du grp.)	14 776 582	11 826 495
Total actifs immobilisés	26 713 046	22 395 772	Intérêts minoritaires		
Actifs circulants			Provisions	4 564 670	3 867 369
Stocks et en-cours	21 210 260	17 770 377	Dettes		
Clients et comptes rattachés	2 628 783	3 205 866	Emprunts et dettes financières	26 827 253	30 496 110
Autres créances et cptes de régul.	5 913 242	7 048 866	Fournisseurs et cptes rattachés	6 590 997	6 724 889
Valeurs mobilières de placement			Autres dettes et cptes de régul.	9 686 621	8 433 192
Disponibilités	5 980 792	10 927 174			
Total actifs circulants	35 733 077	38 952 283	Total des dettes	43 104 871	45 654 191
TOTAL ACTIF	62 446 123	61 348 055	TOTAL PASSIF	62 446 123	61 348 055

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

	Exercice 2024	Exercice 2023
Chiffre d'affaires	67 979 739	58 788 256
Autres produits d'exploitation	5 589 660	5 739 612
Total des produits d'exploitation	73 569 399	64 527 868
Achats consommés	22 607 418	18 405 053
Charges de personnel	25 384 645	23 567 651
Autres charges d'exploitation	16 272 176	17 160 605
Impôts et taxes	1 205 246	1 006 735
Dotations aux amort., dépréciations et provisions	5 437 695	4 510 996
Total des charges d'exploitation	70 907 180	64 651 040
Résultat d'exploitation (avant amort. des écarts d'acq.)	2 662 219	(123 172)
Dot. aux amortissements et dépréciations des écart d'acquisition	-	-
Résultat d'exploitation (après amort. des écarts d'acq.)	2 662 219	(123 172)
Charges et produits financiers	(1 653 082)	(1 420 887)
Charges et produits exceptionnels	(105 985)	14 610 404
Impôts sur le résultat	604 919	(2 344 776)
Résultat net des entités intégrées	1 508 071	10 721 569
Quote part dans les résultats des entités mises en équivalence	37 416	286 589
Résultat net de l'ensemble consolidé	1 545 487	11 008 158
Intérêts minoritaires	-	-
RESULTAT - PART DU GROUPE	1 545 487	11 008 158
RESULTAT PAR ACTION	0,16	1,31

tableau de flux de trésorerie 2024

	EXERCICE 2024	EXERCICE 2023
OPERATIONS D'EXPLOITATION		
RESULTAT NET PART DU GROUPE	1 545 478	11 008 158
Quote-part dans résultat sociétés en équivalence	(37 416)	(286 589)
Elimination des éléments sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'exploitation		
Dotations aux Amortissements et provisions	6 021 650	4 597 294
Reprises des Amortissements et provisions	(1 525 956)	(2 769 600)
Plus et moins values de cession	(78 661)	3 962
Subventions virées au compte de résultat	(132 898)	(132 898)
Impôts différés	238 850	3 307 527
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT DES SOCIETES INTEGREES	6 031 047	15 727 854
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT		
Variation des frais financiers	766 732	724 375
Variation nette exploitation	(902 089)	(4 392 153)
Variation de stock	(3 439 883)	(1 958 002)
Variation des Créances d'exploitation	1 485 285	(744 275)
Variation des Dettes d'exploitation	1 052 509	(1 689 876)
Variation nette hors exploitation	(802 833)	239 724
Variation des créances hors exploitation	4 304	(425 158)
Variation des dettes hors exploitation	(19 918)	(47 477)
Charges et produits constatés d'avance / Comptes de régul.	(774 157)	671 479
Pertes et gains de change	(13 062)	40 880
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	(938 190)	(3 428 054)
Flux net de trésorerie généré par l'activité	5 092 857	12 299 800
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Décaissement / acquisition immobilisations incorporelles	(266 166)	(168 796)
Décaissement / acquisition immobilisations corporelles	(7 076 979)	(3 728 420)
Encaissement / cession immobilisations corporelles & incorporelles	311 336	523
Subventions d'investissement encaissées	92 500	
Décaissement / acquisition immobilisations financières	(444 570)	(130 916)
Encaissement / cession immobilisations financières	336 027	26 641
Trésorerie nette / acquisitions & cessions de filiales	-	(6 000 000)
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(7 047 852)	(10 000 968)
OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentation de capital ou apports	1 445 000	
Variation des autres fonds propres		
Dividendes versés aux actionnaires de la mère		
Dividendes versés aux minoritaires		
Encaissements provenant d'emprunts	216 011	6 273 000
Remboursement d'emprunts	(3 533 409)	(3 007 848)
Remboursement d'emprunts liés au crédit-bail	(1147 071)	(1 218 849)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(3 019 469)	2 046 303
VARIATION DE TRESORERIE	(4 974 464)	4 345 135
TRESORERIE A L'OUVERTURE	10 911 412	6 566 281
TRESORERIE A LA CLOTURE	5 936 951	10 911 412

variation de capitaux propres 2024

	Capital	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Total des capitaux propres Part du groupe	Intérêts minoritaires
--	---------	----------------------	------------------------	---	-----------------------

Exercice 31/12/2023

CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2022	8 400 500	(132 894)	(7 316 369)	951 237	
Affectation du résultat 2022		(7 316 369)	7 316 369	-	
Résultat 2023			11 008 158	11 008 158	
Augmentation de capital				-	
Subv. Reclassées en capitaux propres		(132 898)		(132 898)	
Dividendes de la société mère				-	
Autres mouvements		(2)		(2)	-
CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2023	8 400 500	(7 582 163)	11 008 158	11 826 495	-

Exercice 31/12/2024

Affectation du résultat 2023		11 008 158	(11 008 158)	-	
Résultat 2024			1 545 487	1 545 487	
Augmentation de capital	1 445 000			1 445 000	
Subv. Reclassées en capitaux propres		(40 398)		(40 398)	
Dividendes de la société mère				-	
Autres mouvements		(2)		(2)	-
CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2024	9 845 500	3 385 595	1 545 487	14 776 582	-

SOMMAIRE DE L'ANNEXE

I – Faits majeurs	10
II – Activités et organigramme du groupe	10
1. Activités	10
2. Organigramme au 31 décembre 2024	10
3. Liste des sociétés consolidées	11
4. Sociétés exclues du périmètre de consolidation	11
III – Référentiel comptable, modalités de consolidation, méthodes et règles d'évaluation	12
1. Référentiel comptable	12
2. Modalités de consolidation	12
3. Méthodes et règles d'évaluation	14
IV – Référentiel comptable, modalités de consolidation	18
1. Changements comptables	18
2. Variations de périmètre	18

V – Explication des comptes du bilan et du compte de résultat et de leurs variations 18

1. Ecart d'acquisition actif	18
2. Immobilisations incorporelles	19
3. Immobilisations corporelles	20
4. Immobilisations financières	21
5. Stock et en-cours	22
6. Créances clients et autres créances	23
7. Trésorerie	24
8. Capitaux propres	24
9. Provisions pour risques et charges	24
10. Impôts différés	25
11. Emprunts et dettes financières	25
12. Autres passifs à court terme	26
13. Engagements hors bilan	27
14. Information sur le chiffre d'affaires	27
15. Autres achats et charges externes	28
16. Salaires et charges sociales	28
17. Dotations aux amortissements et provisions	29
18. Reprises sur amortissements et provisions	29
19. Autres produits d'exploitation	30
20. Résultat financier	30
21. Résultat exceptionnel	31

22. Impôts sur les bénéfices	32
23. Tableau de passage de résultat entre les comptes sociaux et les comptes consolidés	33
24. Effectif moyen	33
25. Evènements postérieurs à la clôture	34

I – Faits majeurs

Dans un contexte 2024 de développement important de son volume de production, le groupe ASC4 ELVIA a :

- Investi de façon massive sur les équipements industriels, la sécurisation des sites (y compris CYBER) et les moyens environnementaux.
- Continué à développer son programme d'améliorations opérationnelles visant à continuer à améliorer la productivité et à réduire les rebuts de production.

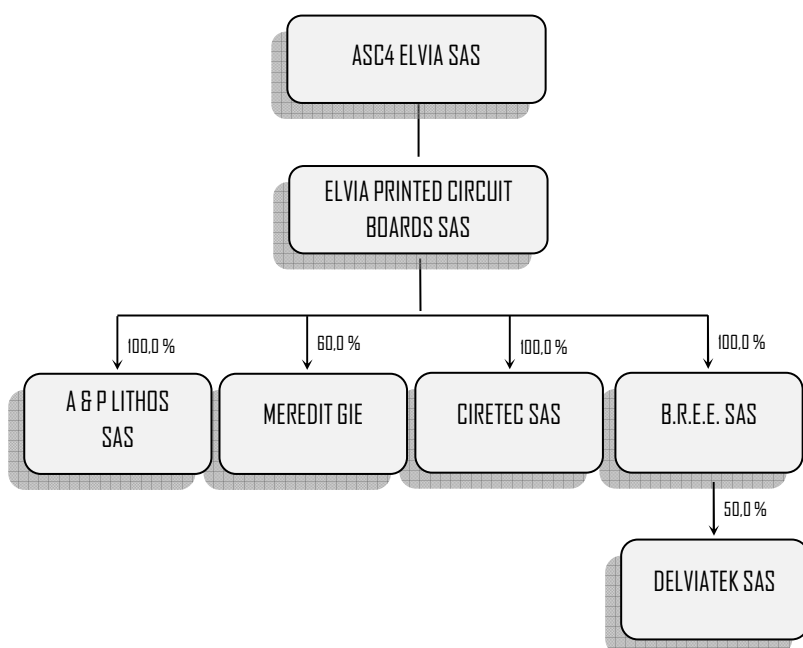
Le surcroît d'activité est tiré par les secteurs aéronautique et défense dans lesquels le groupe affiche une position de leader français voire européen sur certains segments tandis que les activités automobiles et industrielles ont souffert de la conjoncture difficile dont l'effet est accentué par le retard client sur le programme d'électromobilité.

II – Activités et organigramme du groupe

1. Activités

L'activité du groupe s'articule autour de l'étude, la recherche, la validation, la fabrication et la commercialisation de circuits imprimés.

2. Organigramme au 31 décembre 2024



3. Liste des sociétés consolidées

Les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation sont présentées ci-dessous :

SOCIETE ET FORME JURIDIQUE <i>ACTIVITE</i>	N°SIREN	Siège social	Méthode de conso. 2024 ¹	Méthode de conso. 2023	% contrôle 2024	% contrôle 2023	% Intérêt 2024	% Intérêt 2023
ASC4 ELVIA SAS <i>HOLDING</i>	909 598 054	COUTANCES (50)	IG	IG	Société mère	Société mère	Société mère	Société mère
ELVIA PRINTED CIRCUIT BOARDS SAS <i>CONCEPTION DE CIRCUITS IMPRIMES</i>	389 502 253	COUTANCES (50)	IG	IG	100,00	100,00	100,00	100,00
A&P LITHOS SAS <i>CONCEPTION DE CIRCUITS IMPRIMES</i>	582 142 451	CHATEAUBOURG (35)	IG	IG	100,00	100,00	100,00	100,00
CIRETEC SAS <i>CONCEPTION DE CIRCUITS IMPRIMES</i>	338 731 326	SAINT AY (45)	IG	IG	100,00	100,00	100,00	100,00
BREE SAS <i>CONCEPTION DE CIRCUITS IMPRIMES</i>	329 816 623	PUISEAUX (45)	IG	IG	100,00	100,00	100,00	100,00
MEREDIT GIE <i>CONCEPTION DE CIRCUITS IMPRIMES</i>	790 761 613	PARIS XVI ^{ème} (75)	IG	IG	60,00	60,00	60,00	60,00
DELVIATEK SAS <i>CONCEPTION DE CIRCUITS IMPRIMES</i>	911 880 730	DOUVRAIN (62)	ME	ME	50,00	50,00	50,00	50,00

¹ IG : Intégration Globale ; ME : Mise en Equivalence des titres

Par décision d'Assemblée Générale Extraordinaire du 29 novembre 2024, les membres du GIE MEREDIT ont voté à l'unanimité la dissolution du GIE au 31 décembre 2024 et la nomination de la société ELVIA PCB comme liquidateur.

En attente de la liquidation, le GIE MEREDIT reste inclus dans le périmètre de consolidation au 31/12/2024, et ce pour une contribution non significative (chiffre d'affaires de 0,3M€, résultat nul et total du bilan de 0.2M€)

La sortie du périmètre de consolidation sera effective au moment de la liquidation effective du GIE MEREDIT.

4. Sociétés exclues du périmètre de consolidation

Aucune.

III – Référentiel comptable, modalités de consolidation, méthodes et règles d'évaluation

1. Référentiel comptable

Les comptes consolidés du groupe ASC4 ELVIA sont établis conformément aux règles et principes comptables en vigueur en France et principalement aux dispositions du règlement n° 2020-01 établi par l'Autorité des Normes Comptables (ANC) applicables aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2021.

2. Modalités de consolidation

2.1 Méthodes de consolidation

La consolidation est réalisée à partir des comptes arrêtés au 31 décembre 2024. Toutes les participations dans lesquelles la société ASC4 ELVIA SAS assure le contrôle exclusif, directement ou indirectement, sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

Toutes les transactions importantes entre les sociétés consolidées sont éliminées.

L'intégration globale consiste à :

- ✓ Intégrer dans les comptes de l'entreprise consolidante les éléments des comptes des entreprises consolidées, après retraitements éventuels ;
- ✓ Répartir les capitaux propres et le résultat entre les intérêts de l'entreprise consolidante et les intérêts des autres actionnaires ou associés dits « intérêts minoritaires » ;
- ✓ Éliminer les opérations en comptes entre l'entreprise intégrée globalement et les autres entreprises consolidées.

Les participations dans lesquelles la SAS ASC4 assure une influence notable directement ou indirectement sont consolidées selon la méthode de la mise en équivalence de titres.

La consolidation par mise en équivalence consiste à remplacer les titres détenus par une société consolidante par le poste « titres mis en équivalence » correspondant à la quote-part de la société consolidante dans les capitaux propres de la société à consolider.

2.2 Élimination des opérations intra-groupe

Conformément à la réglementation, les transactions entre les sociétés intégrées, ainsi que les résultats internes entre ces sociétés ont été éliminés dans les comptes consolidés.

2.3 Écarts d'acquisition

Conformément aux dispositions réglementaires, les écarts d'acquisition représentent la différence entre :

- ✓ Le coût d'acquisition des titres de participation ;
- ✓ La quote-part de l'entreprise acquéreuse dans l'évaluation totale des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition.

Les écarts d'acquisition positifs sont inscrits à l'actif immobilisé et sont amortis sur une durée reflétant, aussi raisonnablement que possible, les hypothèses retenues et les objectifs fixés lors des acquisitions. Les écarts d'acquisition négatifs sont comptabilisés, quant à eux, au passif du bilan dans le poste « provisions pour risques et charges ».

Sur l'exercice 2022, un écart d'acquisition négatif de 757 K€ a été constaté lors de la prise de contrôle du sous-groupe ELVIA PCB par la société ASC4 ELVIA. Une provision d'un même montant a été comptabilisée au passif du bilan. Elle a fait l'objet d'une reprise sur les exercices antérieurs.

2.4 Dates de clôture des exercices des sociétés consolidées

L'ensemble des sociétés intégrées globalement du Groupe est consolidé sur la base des bilans arrêtés au 31 décembre 2024, d'une durée de 12 mois. La société DELVIATEK, mise en équivalence, a également eu un exercice social de 12 mois.

2.5 Méthode de conversion des comptes des sociétés étrangères

Toutes les sociétés du groupe ASC4 ELVIA sont localisées sur le territoire français et arrêtent leurs comptes annuels en Euros.

2.6 Informations comparatives

A compter du 1er janvier 2021, les méthodes préférentielles du règlement CRC 99-02 sont devenues des méthodes obligatoires dans les comptes consolidés à l'exception de la méthode de comptabilisation à l'avancement des contrats à long terme (maintien du choix simple du PCG entre achèvement et avancement), de l'enregistrement en résultat des écarts de conversion des actifs et passifs monétaires dont la possibilité est supprimée et le provisionnement des engagements de retraite qui demeure d'application optionnelle.

Le nouveau règlement s'applique de manière prospective aux transactions survenant après la date de première application ainsi qu'aux contrats conclus après cette date. L'absence de rétroactivité signifie que des opérations de même nature survenues avant et après le 1er janvier 2021 seront comptabilisées selon les méthodes comptables en vigueur respectivement avant et après cette date.

Les états de synthèse présentent un exercice comparatif conformément au format prescrit par le nouveau règlement.

3. Méthodes et règles d'évaluation

Les principes et méthodes appliqués par le groupe ASC4 ELVIA sont les suivants :

3.1 Immobilisations corporelles et incorporelles

3.1.1 Durées d'amortissement des immobilisations incorporelles

Les méthodes et durées d'amortissement retenues sont les suivantes :

Immobilisations incorporelles	Méthode	Durée
✓ Concessions, brevets, licences	Linéaire	5 ans
✓ Logiciels	Linéaire	1 à 3 ans

3.1.2 Durées d'amortissement des immobilisations corporelles

Il est fait application des règlements CRC 2004-06 du 23/11/2004 relatifs à la définition, comptabilisation et évaluation des actifs et CRC 2002-10 du 12/12/2002 relatif à l'amortissement et à la dépréciation des actifs.

Les principales durées d'utilisations retenues sont les suivantes :

✓ Immobilisations décomposables :

Seules sont décomposées les immobilisations dont les composants de valeur significative ont une durée de vie estimée à l'origine différente de celle de la structure. Les immobilisations qui se révéleraient décomposables en cours de vie feront l'objet d'une décomposition ultérieure.

✓ Immobilisations non décomposables :

Immobilisations corporelles	Méthode	Durée
✓ Agencement des terrains	Linéaire	5 à 15 ans
✓ Constructions	Linéaire	10 à 20 ans
✓ Installations techniques, matériels et outillages	Linéaire ou dégressif	3 à 10 ans
✓ Matériel de transport	Linéaire	4 ans
✓ Autres immobilisations corporelles	Linéaire	3 à 10 ans

3.2 Contrats de location-financement

Les contrats de location-financement immobiliers et mobiliers significatifs sont retraités.

Les opérations significatives réalisées au moyen d'un contrat de location-financement sont retraitées selon des modalités identiques à une acquisition à crédit pour leur valeur d'origine au contrat. Les amortissements sont conformes aux méthodes et taux précités et l'incidence fiscale de ce retraitement est prise en compte.

3.3 Immobilisations financières

Ce poste est essentiellement constitué de dépôts et cautionnements versés, n'ayant pas lieu d'être dépréciés.

3.4 Stocks et travaux en-cours

Les stocks sont évalués au coût standard, ajusté des écarts entre réel et standard de façon globale.

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

La méthode de valorisation des produits finis et en-cours prend en compte la complexité grandissante des produits et surtout la fluctuation des tailles des séries. Les produits fabriqués sont valorisés au coût de production et ne comportent donc pas de frais commerciaux, de frais financiers, de frais de siège ni de frais de recherche et développement.

L'ensemble des frais énumérés ainsi que la marge bénéficiaire constituent un abattement appliqué sur le prix de vente.

Concernant les stocks de la société ELVIA, à compter de l'exercice 2015, il a été décidé, contrairement aux exercices antérieurs, de valoriser les stocks de produits finis sans commandes et sans intention d'être livrés. Pour ces produits, la valorisation est faite au coût de production soit 85% de la valeur brute. Il est appliqué à ce coût de production, la probabilité de vente la plus pessimiste constatée lors des 3 dernières années. Cette méthode a été appliquée aux stocks de produits finis des sociétés CIRETEC et AP LITHOS, à compter de l'exercice 2017 et aux stocks de produits finis de BREE à compter de 2020.

Dans tous les cas, le coût de la sous-activité est exclu de la valeur des stocks.

3.5 Créances et dettes

Les créances et les dettes sont valorisées à leur valeur nominale.

Une provision pour dépréciation des créances est pratiquée nominativement lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

3.6 Trésorerie et valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont évaluées à leur coût d'achat ou de souscription, hors frais accessoires.

3.7 Subventions d'investissement

Conformément à la norme ANC 2020-01 les subventions d'investissement sont maintenues dans les capitaux propres et leurs reprises en résultat sont effectuées au rythme des amortissements des biens qu'elles financent.

3.8 Impôts sur les bénéfices

Conformément aux prescriptions de l'ANC n° 2020-01, le groupe comptabilise des impôts différés en cas :

- ✓ de différences temporaires entre les valeurs fiscales et comptables des actifs et passifs au bilan consolidé ;
- ✓ de crédits d'impôts et de reports déficitaires.

Les impôts différés sont calculés selon la méthode du report variable, en appliquant le dernier taux d'impôt en vigueur pour chaque société.

En application du règlement ANC n° 2020-01, les montants d'impositions différées actives et passives sont compensés pour une même entité fiscale.

Les actifs d'impôts différés ne sont pris en compte que :

- ✓ si leur récupération ne dépend pas des résultats futurs ;
- ✓ ou si leur récupération est probable par suite de l'existence d'un bénéfice imposable attendu dans un futur proche.

Le montant global des impôts différés actifs comptabilisés du fait de l'existence de déficits fiscaux s'élève à 1 729 518 €, soit une base fiscale de 6 918 072 €.

Le taux d'impôt dans le groupe est de 25 %. C'est également le taux qui est retenu pour le calcul de la fiscalité différée.

3.9 Provisions pour risques et charges

Une provision est comptabilisée lorsqu'il existe une obligation juridique ou implicite envers un tiers, résultat d'événements passés, qui provoquera probablement ou certainement une sortie de ressources et dont l'évaluation peut être effectuée avec une fiabilité suffisante.

Les éléments sont principalement relatifs à des litiges ponctuels.

3.10 Engagements de retraite et prestations assimilées

Le montant des droits, qui seraient acquis par les salariés des sociétés du groupe pour le calcul des indemnités de départ à la retraite (IDR), est généralement déterminé en fonction de leur ancienneté et en tenant compte de la probabilité de présence dans l'entreprise à l'âge de la retraite.

La provision IDR est comptabilisée pour 1 959 119 €. Elle tient compte des paramètres suivants :

- ✓ de la Convention collective dont dépendent chacune des entités ;
- ✓ d'un départ volontaire à 67 ans ;
- ✓ d'un taux d'actualisation de 3,73 % ;
- ✓ d'un taux de croissance des salaires fixé à 2 % ;
- ✓ d'un taux de rotation du personnel de 1 %.
- ✓ des charges sociales.

Par ailleurs, pour la comptabilisation de la provision IDR, le groupe a opté pour la méthode dite « du corridor ». La variation de la provision liée à l'augmentation du taux d'actualisation a été comptabilisée en dotation financière (pour 10 032 €) ; la partie de l'augmentation liée à la variation des autres paramètres reste comptabilisée en d'exploitation (dotation de 32 848 € et reprise de 256 329 €).

3.11 Distinction entre résultat exceptionnel et résultat courant

Le résultat courant est celui provenant des activités dans lesquelles l'entreprise est engagée dans le cadre de ses affaires, ainsi que les activités annexes qu'elle assume à titre accessoire ou dans le prolongement de ses activités normales.

Le résultat exceptionnel résulte des événements ou opérations inhabituels distincts de l'activité et qui ne sont pas censés se reproduire de manière fréquente et régulière.

3.12 Résultats par action

Le résultat par action correspond au résultat net consolidé – part du groupe – se rapportant au nombre moyen pondéré d'actions de la société mère, en circulation au cours de l'exercice (à l'exclusion des actions propres déduites des capitaux propres).

IV – Référentiel comptable, modalités de consolidation

1. Changements comptables

Aucun changement comptable n'est intervenu au cours de l'exercice.

2. Variations de périmètre

2.1 Entrées de périmètre

Néant

2.2 Sorties de périmètre

Néant.

V – Explication des comptes du bilan et du compte de résultat et de leurs variations

Les tableaux ci-après font partie intégrante des comptes consolidés.

La colonne « autres variations » correspond principalement à des changements d'affectation ou à des reclassements de poste à poste.

1. Ecart d'acquisition actif

Il n'existe aucun écart d'acquisition actif de comptabilisé au sein du groupe.

2. Immobilisations incorporelles

	Exercice 2023	Augmentation	Diminution	Variation de périmètre	Autres variations	Exercice 2024
Valeurs brutes						
Frais de recherche et développement	-					-
Frais d'établissements	94 362					94 362
Concession, brevets, licence	2 618 203	186 139			(1 740)	2 802 602
Logiciels pris en crédit-bail	374 900					374 900
Droit de bail	-					-
Fonds commerciaux	-					-
Autres immobilisations incorporelles	-					-
Immobilisations en cours	43 846	6 447	(10 246)		(40 047)	-
Avances et acomptes versés	55 974	83 826				139 800
Total	3 187 285	276 412	(10 246)	-	(41 787)	3 411 664

Amortissements						
Frais de recherche et développement	-					-
Frais d'établissements	94 362					94 362
Concession, brevets, licence	1 326 078	158 729				1 484 807
Logiciels pris en crédit-bail	374 900					374 900
Droit de bail	-					-
Fonds commerciaux	-					-
Autres immobilisations incorporelles	-					-
Immobilisations en cours	-					-
Avances et acomptes versés	-					-
Total	1 795 340	158 729	-	-	-	1 954 069

Valeurs nettes						
Frais de recherche et développement	-					-
Frais d'établissements	-					-
Concession, brevets, licence	1 292 125	27 410			(1 740)	1 317 795
Logiciels pris en crédit-bail	-					-
Droit de bail	-					-
Fonds commerciaux	-					-
Autres immobilisations incorporelles	-					-
Immobilisations en cours	43 846	6 447	(10 246)		(40 047)	-
Avances et acomptes versés	55 974	83 826				139 800
Total	1 391 945	117 683	(10 246)	-	(41 787)	1 457 595

3. Immobilisations corporelles

	Exercice 2023	Augmentation	Diminution	Variation de périmètre	Autres variations	Exercice 2024
Valeurs brutes						
Terrains	754 477					754 477
Terrains pris en crédit-bail	60 000					60 000
Constructions	13 092 810	1 066 390	(22 298)		50 306	14 187 208
Constructions prises en crédit-bail	210 380					210 380
Installations tech., mat. & out.	32 656 153	930 230	(403 189)		2 235 208	35 418 402
Inst. tech., mat. & out. en crédit-bail	13 973 632		(734 656)		(896)	13 238 080
Autres immob. corporelles	1 678 405	211 096	(97 968)		43 303	1 834 836
Autres immob. corp. en crédit-bail	230 367					230 367
Immobilisations corp. en cours	892 727	5 688 603			(1 192 955)	5 388 375
Avances & acomptes	1 101 444	18 787			(1 093 179)	27 052
Total	64 650 395	7 915 106	(1 258 111)	-	41 787	71 349 177

Amortissements

Terrains	68 069	784				68 853
Terrains pris en crédit-bail	-					-
Constructions	6 559 749	675 520	(11 737)			7 223 532
Constructions prises en crédit-bail	210 380					210 380
Installations tech., mat. & out.	26 300 620	1 571 791	(357 365)			27 515 046
Inst. tech., mat. & out. en crédit-bail	10 689 724	1 260 454	(558 976)			11 391 202
Autres immob. corporelles	1 491 636	82 017	(97 358)			1 476 295
Autres immob. corp. en crédit-bail	165 763	27 988				193 751
Immobilisations corp. en cours	-					-
Avances & acomptes	-					-
Total	45 485 941	3 618 554	(1 025 436)	-	-	48 079 059

Valeurs nettes

Terrains	686 408	(784)				685 624
Terrains pris en crédit-bail	60 000					60 000
Constructions	6 533 061	390 870	(10 561)		50 306	6 963 676
Constructions prises en crédit-bail	-					-
Installations tech., mat. & out.	6 355 533	(641 561)	(45 824)		2 235 208	7 903 356
Inst. tech., mat. & out. en crédit-bail	3 283 908	(1 260 454)	(175 680)		(896)	1 846 878
Autres immob. corporelles	186 769	129 079	(610)		43 303	358 541
Autres immob. corp. en crédit-bail	64 604	(27 988)				36 616
Immobilisations corp. en cours	892 727	5 688 603			(1 192 955)	5 388 375
Avances & acomptes	1 101 444	18 787			(1 093 179)	27 052
Total	19 164 454	4 296 552	(232 675)	-	41 787	23 270 118

4. Immobilisations financières

	Exercice 2023	Augmentation	Diminution	Variation de périmètre	Autres variations	Exercice 2024
Valeurs brutes						
Titres de participations	-					-
Créances rattachées à des participations	-					-
Autres immobilisations financières	850		(850)			-
Dépôts et cautionnements	1 139 893	444 570	(335 177)			1 249 286
Titres mis en équivalence	698 630	37 416				736 046
TOTAUX	1 839 373	481 986	(336 027)	-	-	1 985 332

Provisions pour dépréciation						
Titres de participations	-					-
Créances rattachées à des participations	-					-
Autres immobilisations financières	-					-
Dépôts et cautionnements	-					-
Titres mis en équivalence	-					-
TOTAUX	-	-	-	-	-	-

Valeurs nettes						
Titres de participations	-					-
Créances rattachées à des participations	-				-	-
Autres immobilisations financières	850		(850)			-
Dépôts et cautionnements	1 139 893	444 570	(335 177)			1 249 286
Titres mis en équivalence	698 630	37 416			-	736 046
TOTAUX	1 839 373	481 986	(336 027)	-	-	1 985 332

4.1 Titres mis en équivalence

	Exercice 2023	Résultat 2024	Dividende 2024	Autres	Exercice 2024
DELVIA TEK SAS	698 631	37 416			736 047
TOTAUX	698 631	37 416	-	-	736 047

5. Stock et en-cours

	Exercice 2023	Augmentation	Diminution	Variation de périmètre	Autres variations	Exercice 2024
--	------------------	--------------	------------	---------------------------	----------------------	------------------

Valeurs brutes

Stocks de matières premières	6 093 472		(32 597)			6 060 875
Stocks d'en-cours	9 070 609	1 842 161				10 912 770
Stocks de Produits intermédiaires et finis	2 901 082	1 569 355				4 470 437
Stocks de marchandises	327 897	162 420				490 317
Total	18 393 060	3 573 936	(32 597)	-	-	21 934 399

Provisions pour dépréciation

Stocks de matières premières	622 683	415 641	(314 185)			724 139
Stocks d'en-cours	-					-
Stocks de Produits intermédiaires et finis	-					-
Stocks de marchandises	-					-
Total	622 683	415 641	(314 185)	-	-	724 139

Valeurs nettes

Stocks de matières premières	5 470 789	(415 641)	281 588			5 336 736
Stocks d'en-cours	9 070 609	1 842 161				10 912 770
Stocks de Produits intermédiaires et finis	2 901 082	1 569 355				4 470 437
Stocks de marchandises	327 897	162 420				490 317
Total	17 770 377	3 158 295	281 588	-	-	21 210 260

6. Créances clients et autres créances

Les créances se décomposent, par échéances, de la manière suivante :

	Exercice 2023	Exercice 2024	< 1 an	1-5 ans	> 5 ans
Clients et comptes rattachés	3 980 380	3 450 493	3 450 493		
Provision pour dépréciation des comptes clients	(774 514)	(821 710)	(821 710)		
Total net des comptes clients et comptes rattachés	3 205 866	2 628 783	2 628 783	-	-
Avances et acomptes versés sur commande	187 800	381 792	381 792		
Créances sociales	61 355	171 464	171 464		
Créances fiscales	2 351 040	1 138 737	1 138 737		
Impôts société	1 895 800	2 789 858	2 789 858		
Comptes courants débiteurs	2 313 587	1 544 850	1 544 850		
Créances sur cessions d'immobilisations	148 608	148 608	148 608		
Débiteurs divers	116 303	4 749	4 749		
Charges constatées d'avance	349 197	351 245	351 245		
Charges à répartir	49 499	28 391	28 391		
Ecart de conversion actif	8 119	24 839	24 839		
Impôts différés actifs	444 313	205 464	205 464		
Total brut des autres créances et comptes de régul.	7 925 621	6 789 997	6 789 997	-	-
Provision pour dépréciation des autres créances	(876 755)	(876 755)	(876 755)		
Total net des autres créances et comptes de régul.	7 048 866	5 913 242	5 913 242	-	-

Les dépréciations des créances se décomposent de la manière suivante :

	Exercice 2023	Dotations	Reprises	Variation de périmètre	Exercice 2024
Clients et comptes rattachés	774 514	114 515	(67 319)		821 710
Créances sur cession d'immobilisations	148 608				148 608
Comptes courants débiteurs	728 147				728 147
TOTAUX	1 651 269	114 515	(67 319)	-	1 698 465

7. Trésorerie

La trésorerie se décompose de la manière suivante :

	Exercice 2023	Exercice 2024	< 1 an	1-5 ans	> 5 ans
Valeurs mobilières de placement	-	-			
Disponibilités	10 927 174	5 980 792	5 980 792		
TOTAUX	10 927 174	5 980 792	5 980 792	-	-

8. Capitaux propres

8.1 Composition du capital social

Au 31 décembre 2024, le capital social se compose de 9 845 500 actions d'une valeur nominale de 1 €, soit un capital social de 9 845 500 €. La société ASC4 a procédé, sur l'exercice, à une augmentation de capital de 1 445 000 € par émission d'actions nouvelles.

9. Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges se décomposent de la manière suivante :

	Exercice 2023	Dotation			Reprise			Exercice 2024
		Expl.	Financ.	Except.	Expl.	Financ.	Except.	
Provisions pour ind. de départ à la retraite	2 172 568	32 848	10 032		(256 329)			1 959 119
Provisions pour garanties clients	193 600	201 300			(193 600)			201 300
Provisions pour pertes de change	8 113		20 079			(8 113)		20 079
Provisions pour litiges	566 419	200 000		146 000	(1 840)		(316 419)	594 160
Provisions pour renouvelts d'immo.	-	14 873						14 873
Provisions pour risques & charges ¹	926 670	660 125		938 000	(137 655)		(612 000)	1 775 140
TOTAUX	3 867 370	1 109 146	30 111	1 084 000	(589 424)	(8 113)	(928 419)	4 564 671
Provisions sur titres mis en équivalence	-							-
Ecart d'acquisition négatif	-							-
TOTAUX	3 867 370	1 109 146	30 111	1 084 000	(589 424)	(8 113)	(928 419)	4 564 671

¹ Dont 986K€ de dotation sur l'exercice au titre de risques environnementaux liés à des anciens sites de production du Groupe

10. Impôts différés

Les impôts différés se décomposent de la manière suivante :

	Exercice 2024	Exercice 2023	Variation 2024/2023
Impôts différés actif	205 464	444 315	(238 851)
IS sur les différés sociaux (CSSS, eff. constr, participation, ...)	173 952	91 396	82 556
IS sur les déficits fiscaux reportables	1 729 518	2 386 663	(657 145)
IS sur la provision IFC	489 779	543 141	(53 362)
IS sur frais d'acq. de participation	277 464	277 464	-
Compensation actif/passif	(2 465 249)	(2 854 349)	389 100
Impôts différés passif	-	-	-
Amortissements dérogatoires	153 613	98 584	55 029
Impact des contrats de crédit-bail	63 336	106 411	(43 075)
IS sur subvention d'investissement	289 270	289 270	-
Plus-value étalée ¹	1 959 030	2 360 084	(401 054)
Compensation actif/passif	(2 465 249)	(2 854 349)	389 100
Impact sur les réserves consolidées	205 464	444 315	(238 851)
Impact sur le résultat consolidé	(238 851)	3 307 529	

¹ Fiscalité différée induite par l'étalement de l'indemnité d'assurance relative aux immobilisations sorties dans le cadre de l'incendie subi par la société CIRETEC.

11. Emprunts et dettes financières

11.1 Variation des dettes financières

	Exercice 2023	Augm.	Diminution	Autres variations	Exercice 2024
Emprunts obligataires ¹	8 905 771			712 462	9 618 233
Emprunts et dettes auprès des éts de crédit	17 515 016		(3 532 118)		13 982 898
Dettes financières de crédit-bail	2 983 197		(1 147 072)		1 836 125
Dettes financières diverses	338 975	216 011	(1 291)		553 695
Concours courants	15 762	28 079			43 841
Intérêts courus sur emprunts	737 390	767 533		(712 462)	792 461
Total variation emprunts et dettes fi.	30 496 111	1 011 623	(4 680 481)	-	26 827 253

¹ Un emprunt obligataire sans prime d'un montant nominal de 8.399.500 euros et représentée par 8.399.500 obligations de 1 euros de valeur nominale chacune, convertibles en actions ordinaires de la société, a été émis le 31 mars 2022. Cet emprunt obligataire a été souscrit en totalité par Ace Aéro Partenaires. La durée de l'emprunt est de 7 ans.

11.2 Echéances des emprunts et dettes financières

	Exercice 2023	Exercice 2024	< 1 an	1-5 ans	> 5 ans
Emprunts obligataires	8 905 771	9 618 233		9 618 233	
Emprunts auprès des établ. de crédit	17 515 016	13 982 898	3 191 309	7 517 429	3 274 160
Dettes financières de crédit-bail	2 983 196	1 836 125	657 890	1 139 455	38 780
Dettes financières diverses	338 975	553 695	337 684	216 011	
Concours bancaires courants	15 762	43 841	43 841		
Intérêts courus sur emprunts	737 390	792 461	20 894	771 567	
TOTAUX	30 496 110	26 827 253	4 251 618	19 262 695	3 312 940

12. Autres passifs à court terme

Les autres passifs à court terme comprennent les éléments suivants :

	Exercice 2023	Exercice 2024	< 1 an	1-5 ans	> 5 ans
Fournisseurs et comptes rattachés	6 724 889	6 590 997	6 590 997		
Avances et acptes reçus sur commandes	246 998	87 467	87 467		
Dettes sociales	5 318 158	6 283 543	6 283 543		
Dettes fiscales	1 572 579	1 953 126	1 953 126		
Dettes IS	-	-			
Fournisseurs d'immobilisations	497 601	1 335 728	1 335 728		
Comptes courants créditeurs	-	-			
Dettes diverses	8 966	6 318	6 318		
Impôts passifs différés	-	-			
Produits constatés d'avances	772 109	-			
Ecart de conversion passif	16 781	20 439	20 439		
Total des autres dettes et comptes de régul.	8 433 192	9 686 621	9 686 621	-	-

13. Engagements hors bilan

Les engagements donnés ou reçus par le groupe se ventilent de la manière suivante :

✓ Dettes garanties par des suretés réelles et autres engagements

✓ Nantissements/hypothèques ¹	
▪ Hypothèque sur immeuble	4 632
▪ Nantissement de fonds de commerce et de matériel	4 147
▪ Diverses garanties	3 993
✓ Dettes concernant	
▪ Biens financés en CB inscrits à l'actif	1 836

Données présentées en milliers d'euros

¹ Montants garantis à l'origine, dans la limite de la créance restant due.

Les créances clients faisant l'objet d'opérations d'affacturage sont sorties du poste clients dès lors que les droits et obligations attachés à ces créances ont été transférés à des tiers.

Au 31/12/2024, les cessions de factures dans le cadre de l'affacturage s'élèvent à 12 045 K€. Elles apparaissent en diminution du poste créances clients

14. Information sur le chiffre d'affaires

	Chiffre d'affaires au 31 décembre 2024	Chiffre d'affaires au 31 décembre 2023
ELVIA	39 718 984	33 698 852
A & P LITHOS	23 108 157	18 925 122
BREE	4 109 435	4 753 385
CIRETEC	703 920	538 159
MEREDIT	339 243	872 738
ASC4	-	-
Total du chiffre d'affaires	67 979 739	58 788 256

15. Autres achats d'exploitation

	Exercice 2024	Exercice 2023
Achats de matériel et fournitures	3 924 553	3 917 151
Sous-traitance	1 298 561	3 730 510
Redevances de crédit-bail	101 685	25 790
Locations, Charges locatives	585 173	349 060
Entretiens et réparations	1 047 637	776 076
Primes d'assurance	776 193	738 667
Personnel extérieur, intérim	3 704 362	3 462 411
Commissions, honoraires	2 740 904	2 266 582
Communication, publicité	178 372	66 037
Transport	640 047	468 449
Déplacements, missions et réceptions	579 924	426 256
Frais postaux et télécommunications	116 091	106 079
Services bancaires	161 985	182 560
Autres achats et charges externes	204 879	445 927
Autres charges d'exploitation	211 810	199 050
Total des autres charges d'exploitation	16 272 176	17 160 605

16. Salaires et charges sociales

	Exercice 2024	Exercice 2023
Coût de la main d'œuvre		
Salaires bruts	17 695 561	17 345 339
Participation	579 869	283 402
Intéressement	429 555	
Charges sociales	6 679 660	5 938 910
Total	25 384 645	23 567 651
<i>Taux moyen de charges sociales</i>	<i>35,71%</i>	<i>33,69%</i>

17. Dotations aux amortissements et provisions

	Exercice 2024			Exercice 2023
	Exploitation	Financière	Exceptionnelle	
Dotations aux amortissements				
Des immobilisations incorporelles	158 728			127 933
Des immobilisations corporelles	3 618 556			3 058 129
Sous-total	3 777 284	-	-	3 186 062
Dotations aux provisions				
Pour dépréciation des stocks	415 641			207 665
Pour dépréciation des créances clients	114 515			307 423
Amortissement des charges à répartir	21 108			20 950
Pour risques et charges	1 076 299		1 084 000	926 383
Pour pensions et retraites	32 848	10 032		455 786
Pour risque de change		20 079		8 113
Sous-total	1 660 411	30 111	1 084 000	1 926 320
Total dotations aux amort. et provisions	5 437 695	30 111	1 084 000	5 112 382

18. Reprises sur amortissements et provisions

	Exercice 2024			Exercice
	Exploitation	Financière	Exceptionnelle	2023
Reprises sur amortissements				
Des immobilisations incorporelles				-
Des immobilisations corporelles				-
Sous-total	-	-	-	-
Reprises sur provisions				
Pour dépréciation des stocks	314 185			82 396
Pour dépréciation des créances clients	67 317			41 889
Pour risques et charges	333 096		928 419	2 722 549
Pour risques de change		8 113		36 845
Pour pensions et retraites	256 329			10 207
Sous-total	970 927	8 113	928 419	2 893 886
Total des reprises sur amort. et provisions	970 927	8 113	928 419	2 893 886

19. Autres produits d'exploitation

Le montant des autres produits d'exploitation peut être détaillé de la manière suivante :

	Exercice 2024	Exercice 2023
Production stockée	3 411 517	1 421 652
Production immobilisée	303 082	
Subventions d'exploitation	406 735	194 176
Reprises d'amort. et de provisions	970 927	237 781
Transfert de charges d'exploitation	328 589	3 884 808
Autres produits d'exploitation	168 810	1 195
Total des autres produits d'exploitation	5 589 660	5 739 612

20. Résultat financier

Le résultat financier se décompose comme suit :

	Exercice 2024	Exercice 2023
Produits financiers		
Autres produits de participation		
Revenus des créances et VMP	4 527	822
Gains de change	76 456	78 049
ū Gains de change		
Autres produits financiers	107 499	3 319
Reprises sur prov. et amort. financiers	8 113	36 845
Total	196 595	119 035
Charges financières		
Dotations aux amortissements et aux provisions	30 111	18 145
Intérêts et charges assimilées	1 757 606	1 401 763
Pertes de change	61 960	118 908
Autres charges financières		1 106
Charges nettes sur cession de VMP		
Total	1 849 677	1 539 922
Résultat financier	(1 653 082)	(1 420 887)

21. Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel se compose de la manière suivante :

	Exercice 2024	Exercice 2023
Produits exceptionnels		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	117 427	217 403
Produits exceptionnels sur exercices antérieurs	84 100	131 668
Produits exceptionnels sur opérations en capital		
Sur cession d'éléments d'actif incorporel		
Sur cession d'éléments d'actif corporel	311 336	523
Sur cession de titres consolidés		
Sur cession d'autres éléments d'actif financier		
Reprises de provisions et transfert de charges ¹	928 419	18 317 466
Subvention virée au résultat	132 898	132 898
Total	1 574 180	18 799 958
Charges exceptionnelles		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion ²	226 655	3 449 447
Charges exceptionnelles sur exercices antérieurs	105 905	152 381
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		
Sur cession d'éléments d'actif incorporel		
Sur cession d'éléments d'actif corporel	263 605	4 485
Sur cession de titres consolidés		
Sur cession d'autres éléments d'actif financier		
Dotations exceptionnelles aux prov. pour risques & charges	1 084 000	575 000
Dotations except. aux amort. et aux prov. pour dépréciation		8 241
Total	1 680 165	4 189 554
Résultat exceptionnel	(105 985)	14 610 404

¹ En 2023, poste principalement constitué du solde d'indemnisation d'assurance pour le sinistre incendie CIRETEC de 2022 et de la reprise pour utilisation de la provision PSE CIRETEC constituée en 2022

² En 2023, ce poste concerne principalement les coûts associés à la mise en place du PSE CIRETEC consécutif de l'incendie de 2022

22. Impôts sur les bénéfices

22.1 Analyse de l'impôt sur les sociétés

L'impôt sur les sociétés s'analyse de la façon suivante :

	Exercice 2024	Exercice 2023
Impôt exigible	(843 769)	(962 751)
Charge d'impôts différés	238 850	3 307 527
Impôts sur les bénéfices	(604 919)	2 344 776

22.2 Preuve d'impôt sur les sociétés

	Exercice 2024	Exercice 2023
Résultat net des sociétés intégrées	1 508 071	10 721 569
Reprise écart d'acquisition		
+ Impôt sur les sociétés consolidé	(604 919)	2 344 776
= Base d'impôt théorique	903 152	13 066 345
Impôt théorique au taux de 25% (taux applicable en France)	225 788	3 266 586

Liste des opérations impactant à la hausse ou à la baisse l'impôt société

Impact des provisions non déductibles	(2 250)	
Jetons de présence excédentaires	26 765	28 940
QP de frais et charges sur dividendes intragroupe		20 250
Dépenses dites "somptuaires"	10 207	4 930
Impact des écarts de conversion	779	3 477
Taxe sur les véhicules de tourisme des sociétés	5 074	3 093
Interruption contrat CB	43 920	
Divers	969	1 634
Pénalités, amendes	103	513
Crédit d'impôt Mécenat	(2 590)	(2 730)
Sur-amortissement du matériel industriel	(19 486)	(23 846)
IS sur subventions de l'exercice		
Crédit d'impôt recherche	(894 198)	(958 071)
Différence nette	(830 707)	(921 810)
Montant de l'impôt constaté dans les comptes consolidés	(604 919)	2 344 776

23. Tableau de passage de résultat entre les comptes sociaux et les comptes consolidés

	Exercice 2024	Exercice 2023
Résultats sociaux des sociétés intégrées	1 724 784	20 472 894
Retraitements		
Dotation/Reprise provisions réglementées	220 117	219 323
Retraitement des contrats de crédit-bail	(347 980)	274 721
Dotation/Reprise provisions pour pensions et retraites	150 000	(237 842)
Impôt différé consolidé	(238 850)	(3 307 527)
Opérations internes		
Dividendes intra-groupe		(6 700 000)
Elimination des provisions sur créances intragroupe		
Amortissement des écarts d'acquisition		
Résultat net des sociétés intégrées	1 508 071	10 721 569
Résultat des sociétés mises en équivalence	37 416	286 589
Résultat minoritaire		
Résultat consolidé part du groupe	1 545 487	11 008 158

24. Effectif

L'effectif employé par les sociétés consolidées s'élève à 440 au 31/12/2024.

EFFECTIFS	2024	2023
▪ Ingénieurs et cadres	84	68
▪ Agents de maîtrise	21	17
▪ Employés et techniciens	69	72
▪ Ouvriers	266	239
TOTAL	440	396

25. Evènements postérieurs à la clôture

Face aux difficultés conjoncturelles du secteur automobile et au retard important subi sur le premier marché remporté dans le domaine de l'électromobilité, la direction du groupe a décidé en début d'année 2025 de consulter les représentants du personnel pour leur faire part d'un projet de réorganisation au sein de l'entité BREE portant notamment sur une réduction significative des effectifs et incluant la fermeture de l'usine de Chalon-sur-Saône. Les consultations sur ce plan de réorganisation sont toujours en cours à la date d'arrêté des comptes consolidés.

Par ailleurs la société A&P LITHOS a fait l'objet début 2025 d'un contrôle fiscal sur les exercices 2022 et 2023 avec une régularisation associée peu significative qui sera prise en compte sur l'exercice clôturant au 31/12/2025.

ASC4 ELVIA

*Société par actions simplifiée au capital de 9.845.500 €
Siège social : Avenue d'Ochsenfurt*

50200 COUTANCES

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS
Exercice clos le 31 Décembre 2024**

TALENZ FIDORG IdF
62 rue de la Chaussée d'Antin
75009 PARIS

SAS au capital de 100.000 €
340.105.618 RCS PARIS

IN EXTENSO SECAG
26 route de Coutances
50350 DONVILLE LES BAINS

SAS au capital de 1.610.060 €
309.847.119 RCS COUTANCES

Commissaires aux Comptes

A l'assemblée générale de la société ASC4 ELVIA,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la **société ASC4 ELVIA** relatifs à l'exercice clos le **31 Décembre 2024**, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

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

Justification des appréciations

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

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

JM

- ✓ Le groupe constitue des actifs d'impôt différés selon les méthodes décrites dans le paragraphe 3.8 "Impôt sur les bénéfices" de l'annexe aux comptes consolidés. Les actifs d'impôt différés relatifs aux déficits reportables ne sont comptabilisés que s'il est probable que le groupe disposera dans le futur de bénéfices imposables suffisants pour utiliser ces déficits reportables. Nos travaux ont consisté à apprécier les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent ces estimations et à vérifier le caractère approprié des informations présentées dans les notes 3.8 et 10 de l'annexe aux comptes consolidés.
- ✓ Le groupe constitue des provisions selon les méthodes décrites dans le paragraphe "3.9 - Provisions pour risques et charges" de l'annexe des comptes consolidés. Nos travaux ont consisté à apprécier les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent ces estimations et à vérifier le caractère approprié des informations présentées dans les notes 3.9 et 9 de l'annexe aux comptes consolidés.

Vérifications spécifiques

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

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

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

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

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

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Président.

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

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes consolidés. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes

JM

d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative.

Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

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

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

JM7

- concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

Fait à CAEN et à DONVILLE LES BAINS,

Le 10 Juin 2025

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

TALENZ FIDORG IdF

IN EXTENSO SECAG

Christophe CHARETON

A handwritten signature in blue ink, consisting of a large, stylized 'C' followed by 'h', 'a', 'r', 'e', 't', 'o', 'n' in a cursive script.

Jean-Max YVER

A handwritten signature in black ink, featuring a stylized 'J' and 'M' followed by 'Y', 'v', 'e', 'r' in a cursive script.

BILAN CONSOLIDÉ

ACTIF	Exercice 2024	Exercice 2023	PASSIF	Exercice 2024	Exercice 2023
Actifs immobilisés			Capitaux propres		
Immobilisations incorporelles	1 457 595	1 391 945	Capital	9 845 500	8 400 600
Dont écart d'acquisition			Primes		
Immobilisations corporelles	23 270 118	18 164 453	Réserves et résultat consolidés	3 947 297	2 401 812
Immobilisations financières	1 249 286	1 140 743	Autres	989 785	1 024 183
Titres mis en équivalence	736 047	698 631	Capitaux propres (part du grp.)	14 778 582	11 826 495
Total actifs immobilisés	26 713 046	22 395 772	Intérêts minoritaires		
Actifs circulants			Provisions	4 564 870	3 887 388
Stocks et en-cours	21 210 260	17 776 377	Dettes		
Clients et comptes rattachés	2 628 783	3 285 888	Emprunts et dettes financières	26 827 253	30 496 110
Autres créances et cptes de régul.	5 913 242	7 048 888	Fournisseurs et cptes rattachés	6 590 997	6 724 889
Valeurs mobilières de placement			Autres dettes et cptes de régul.	9 686 621	8 433 192
Disponibilités	5 980 792	10 927 174			
Total actifs circulants	35 733 077	38 952 283	Total des dettes	43 104 871	45 654 181
TOTAL ACTIF	62 446 123	61 348 055	TOTAL PASSIF	62 446 123	61 348 055

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

	Exercice 2024	Exercice 2023
Chiffre d'affaires	67 979 739	58 788 256
Autres produits d'exploitation	5 589 860	5 739 612
Total des produits d'exploitation	73 569 599	64 527 868
Achats consommés	22 607 418	18 405 053
Charges de personnel	25 384 645	23 587 851
Autres charges d'exploitation	16 272 176	17 180 805
Impôts et taxes	1 205 246	1 006 735
Dotations aux amort., dépréciations et provisions	5 437 695	4 510 998
Total des charges d'exploitation	70 907 180	64 651 040
Résultat d'exploitation (avant amort. des écarts d'acq.)	2 662 219	(123 172)
Dot. aux amortissements et dépréciations des écart d'acquisition		-
Résultat d'exploitation (après amort. des écarts d'acq.)	2 662 219	(123 172)
Charges et produits financiers	(1 653 082)	(1 420 887)
Charges et produits exceptionnels	(105 985)	14 810 404
Impôts sur le résultat	804 919	(2 344 776)
Résultat net des entités intégrées	1 508 071	10 721 539
Quote part dans les résultats des entités mises en équivalence	37 416	286 589
Résultat net de l'ensemble consolidé	1 545 487	11 008 158
Intérêts minoritaires		-
RÉSULTAT - PART DU GROUPE	1 545 487	11 008 158
RÉSULTAT PAR ACTION	0,16	1,31

tableau de flux de trésorerie 2024

	EXERCICE 2024	EXERCICE 2023
OPERATIONS D'EXPLOITATION		
RESULTAT NET PART DU GROUPE	1 545 478	11 008 158
Quote-part dans résultat sociétés en équivalence	(37 416)	(288 589)
Elimination des éléments sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'exploitation		
Dotations aux Amortissements et provisions	6 021 650	4 597 294
Reprises des Amortissements et provisions	(1 525 956)	(2 769 800)
Plus et moins valeurs de cession	(78 861)	3 962
Subventions virées au compte de résultat	(132 898)	(132 898)
Impôts différés	238 850	3 307 527
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT DES SOCIETES INTEGREES	6 031 047	15 727 854
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT		
Variation des frais financiers	766 732	724 375
Variation nette exploitation	(902 089)	(4 302 153)
Variation de stock	(3 439 883)	(1 958 002)
Variation des Créances d'exploitation	1 485 285	(744 275)
Variation des Dettes d'exploitation	1 052 509	(1 889 876)
Variation nette hors exploitation	(802 833)	239 724
Variation des créances hors exploitation	4 304	(425 158)
Variation des dettes hors exploitation	(19 918)	(47 477)
Charges et produits constatés d'avance / Comptes de régul.	(774 157)	671 479
Pertes et gains de change	(13 082)	40 880
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	(938 190)	(3 428 054)
Flux net de trésorerie généré par l'activité	5 092 857	12 299 800
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Décassement / acquisition immobilisations incorporelles	(268 168)	(188 796)
Décassement / acquisition immobilisations corporelles	(7 076 979)	(3 728 420)
Encaissement / cession immobilisations corporelles & incorporelles	311 336	523
Subventions d'investissement encaissées	92 500	
Décassement / acquisition immobilisations financières	(444 570)	(130 916)
Encaissement / cession immobilisations financières	336 027	26 641
Trésorerie nette / acquisitions & cessions de filiales		(6 000 000)
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(7 047 852)	(10 000 968)
OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentation de capital ou apports	1 445 000	
Variation des autres fonds propres		
Dividendes versés aux actionnaires de la mère		
Dividendes versés aux minoritaires		
Encaissements provenant d'emprunts	216 011	6 273 000
Remboursement d'emprunts	(3 533 409)	(3 007 848)
Remboursement d'emprunts liés au crédit-bail	(1 147 071)	(1 218 849)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(3 019 469)	2 046 303
VARIATION DE TRESORERIE	(4 974 464)	4 345 135
TRESORERIE A L'OUVERTURE	10 911 412	6 566 281
TRESORERIE A LA CLOTURE	5 936 951	10 911 412

variation de capitaux propres 2024

	Capital	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Total des capitaux propres Part du groupe	Intérêts minoritaires
--	---------	----------------------	------------------------	---	-----------------------

Exercice 31/12/2023

CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2022	8 400 500	(132 894)	(7 316 369)	851 237	
Affectation du résultat 2022		(7 316 369)	7 316 369	-	
Résultat 2023			11 008 158	11 008 158	
Augmentation de capital				-	
Subv. Reclassees en capitaux propres		(132 898)		(132 898)	
Dividendes de la société mère				-	
Autres mouvements		(2)		(2)	
CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2023	8 400 500	(7 582 163)	11 008 158	11 826 495	-

Exercice 31/12/2024

Affectation du résultat 2023		11 008 158	(11 008 158)	-	
Résultat 2024			1 545 487	1 545 487	
Augmentation de capital	1 445 000			1 445 000	
Subv. Reclassees en capitaux propres		(40 398)		(40 398)	
Dividendes de la société mère				-	
Autres mouvements		(2)		(2)	
CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2024	9 845 500	3 385 595	1 545 487	14 776 582	-

SOMMAIRE DE L'ANNEXE

I – Faits majeurs 10

II – Activités et organigramme du groupe 10

- | | |
|---|----|
| 1. Activités | 10 |
| 2. Organigramme au 31 décembre 2024 | 10 |
| 3. Liste des sociétés consolidées | 11 |
| 4. Sociétés exclues du périmètre de consolidation | 11 |

III – Référentiel comptable, modalités de consolidation, méthodes et règles d'évaluation 12

- | | |
|------------------------------------|----|
| 1. Référentiel comptable | 12 |
| 2. Modalités de consolidation | 12 |
| 3. Méthodes et règles d'évaluation | 14 |

IV – Référentiel comptable, modalités de consolidation 18

- | | |
|----------------------------|----|
| 1. Changements comptables | 18 |
| 2. Variations de périmètre | 18 |

V – Explication des comptes du bilan et du compte de résultat et de leurs variations 18

1. Ecart d'acquisition actif	18
2. Immobilisations incorporelles	19
3. Immobilisations corporelles	20
4. Immobilisations financières	21
5. Stock et en-cours	22
6. Créances clients et autres créances	23
7. Trésorerie	24
8. Capitaux propres	24
9. Provisions pour risques et charges	24
10. Impôts différés	25
11. Emprunts et dettes financières	25
12. Autres passifs à court terme	26
13. Engagements hors bilan	27
14. Information sur le chiffre d'affaires	27
15. Autres achats et charges externes	28
16. Salaires et charges sociales	28
17. Dotations aux amortissements et provisions	29
18. Reprises sur amortissements et provisions	29
19. Autres produits d'exploitation	30
20. Résultat financier	30
21. Résultat exceptionnel	31

22. Impôts sur les bénéfices	32
23. Tableau de passage de résultat entre les comptes sociaux et les comptes consolidés	33
24. Effectif moyen	33
25. Evènements postérieurs à la clôture	34

I – Faits majeurs

Dans un contexte 2024 de développement important de son volume de production, le groupe ASC4 ELVIA a :

- Investi de façon massive sur les équipements industriels, la sécurisation des sites (y compris CYBER) et les moyens environnementaux.
- Continué à développer son programme d'améliorations opérationnelles visant à continuer à améliorer la productivité et à réduire les rebuts de production.

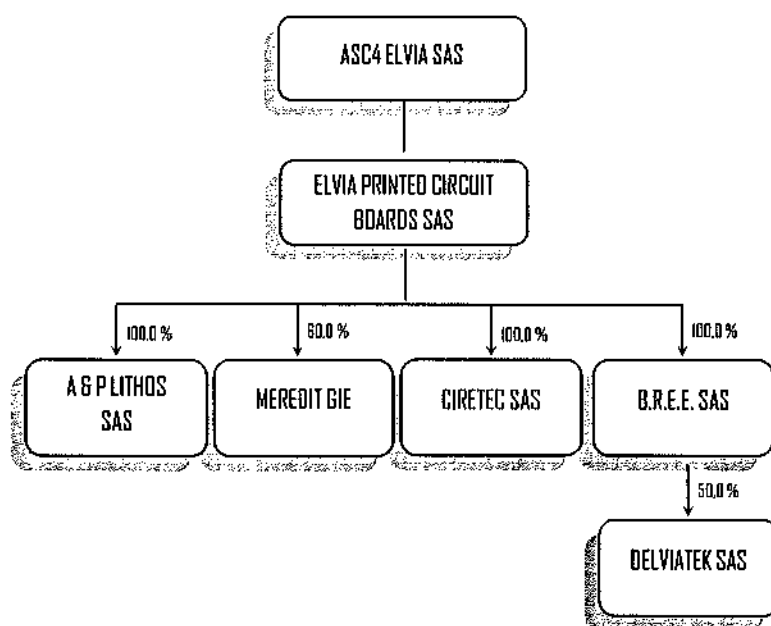
Le surcroît d'activité est tiré par les secteurs aéronautique et défense dans lesquels le groupe affiche une position de leader français voire européen sur certains segments tandis que les activités automobiles et industrielles ont souffert de la conjoncture difficile dont l'effet est accentué par le retard client sur le programme d'électromobilité.

II – Activités et organigramme du groupe

1. Activités

L'activité du groupe s'articule autour de l'étude, la recherche, la validation, la fabrication et la commercialisation de circuits imprimés.

2. Organigramme au 31 décembre 2024



3. Liste des sociétés consolidées

Les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation sont présentées ci-dessous :

SOCIÉTÉ ET FORME JURIDIQUE Activité	N°SIREN	Siège social	Méthode de conso. 2024	Méthode de conso. 2023	% contrôle 2024	% contrôle 2023	% Intérêt 2024	% Intérêt 2023
ASC4 ELVIA SAS HOLDING	909 596 054	COUTANCES (50)	IG	IG	Société mère	Société mère	Société mère	Société mère
ELVIA PRINTED CIRCUIT BOARDS SAS CONCEPTION DE CIRCUITS IMPRIMÉS	380 502 263	COUTANCES (50)	IG	IG	100,00	100,00	100,00	100,00
A&P LITHOS SAS CONCEPTION DE CIRCUITS IMPRIMÉS	582 142 491	CHATEAUBOURG (35)	IG	IG	100,00	100,00	100,00	100,00
CIRETEC SAS CONCEPTION DE CIRCUITS IMPRIMÉS	338 731 326	SAINT AY (45)	IG	IG	100,00	100,00	100,00	100,00
BREE SAS CONCEPTION DE CIRCUITS IMPRIMÉS	329 816 823	PUISEAUX (45)	IG	IG	100,00	100,00	100,00	100,00
MEREDIT GIE CONCEPTION DE CIRCUITS IMPRIMÉS	790 781 013	PARIS XVII ^{ème} (75)	IG	IG	60,00	60,00	60,00	60,00
DELVIATEK SAS CONCEPTION DE CIRCUITS IMPRIMÉS	011 880 730	DOUVRIIN (62)	ME	ME	50,00	50,00	50,00	50,00

IG : Intégration Globale ; ME : Mise en Equivalence des titres

Par décision d'Assemblée Générale Extraordinaire du 29 novembre 2024, les membres du GIE MEREDIT ont voté à l'unanimité la dissolution du GIE au 31 décembre 2024 et la nomination de la société ELVIA PCB comme liquidateur.

En attente de la liquidation, le GIE MEREDIT reste inclus dans le périmètre de consolidation au 31/12/2024, et ce pour une contribution non significative (chiffre d'affaires de 0,3M€, résultat nul et total du bilan de 0,2M€)

La sortie du périmètre de consolidation sera effective au moment de la liquidation effective du GIE MEREDIT.

4. Sociétés exclues du périmètre de consolidation

Aucune.

III – Référentiel comptable, modalités de consolidation, méthodes et règles d'évaluation

1. Référentiel comptable

Les comptes consolidés du groupe ASC4 ELVIA sont établis conformément aux règles et principes comptables en vigueur en France et principalement aux dispositions du règlement n° 2020-01 établi par l'Autorité des Normes Comptables (ANC) applicables aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2021.

2. Modalités de consolidation

2.1 Méthodes de consolidation

La consolidation est réalisée à partir des comptes arrêtés au 31 décembre 2024. Toutes les participations dans lesquelles la société ASC4 ELVIA SAS assure le contrôle exclusif, directement ou indirectement, sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

Toutes les transactions importantes entre les sociétés consolidées sont éliminées.

L'intégration globale consiste à :

- ✓ Intégrer dans les comptes de l'entreprise consolidante les éléments des comptes des entreprises consolidées, après retraitements éventuels ;
- ✓ Répartir les capitaux propres et le résultat entre les intérêts de l'entreprise consolidante et les intérêts des autres actionnaires ou associés dits « intérêts minoritaires » ;
- ✓ Éliminer les opérations en comptes entre l'entreprise intégrée globalement et les autres entreprises consolidées.

Les participations dans lesquelles la SAS ASC4 assure une influence notable directement ou indirectement sont consolidées selon la méthode de la mise en équivalence de titres.

La consolidation par mise en équivalence consiste à remplacer les titres détenus par une société consolidante par le poste « titres mis en équivalence » correspondant à la quote-part de la société consolidante dans les capitaux propres de la société à consolider.

2.2 Élimination des opérations intra-groupe

Conformément à la réglementation, les transactions entre les sociétés intégrées, ainsi que les résultats internes entre ces sociétés ont été éliminés dans les comptes consolidés.

2.3 Écarts d'acquisition

Conformément aux dispositions réglementaires, les écarts d'acquisition représentent la différence entre :

- ✓ Le coût d'acquisition des titres de participation ;
- ✓ La quote-part de l'entreprise acquéreuse dans l'évaluation totale des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition.

Les écarts d'acquisition positifs sont inscrits à l'actif immobilisé et sont amortis sur une durée reflétant, aussi raisonnablement que possible, les hypothèses retenues et les objectifs fixés lors des acquisitions. Les écarts d'acquisition négatifs sont comptabilisés, quant à eux, au passif du bilan dans le poste « provisions pour risques et charges ».

Sur l'exercice 2022, un écart d'acquisition négatif de 757 K€ a été constaté lors de la prise de contrôle du sous-groupe ELVIA PCB par la société ASC4 ELVIA. Une provision d'un même montant a été comptabilisée au passif du bilan. Elle a fait l'objet d'une reprise sur les exercices antérieurs.

2.4 Dates de clôture des exercices des sociétés consolidées

L'ensemble des sociétés intégrées globalement du Groupe est consolidé sur la base des bilans arrêtés au 31 décembre 2024, d'une durée de 12 mois. La société DELVIATEK, mise en équivalence, a également eu un exercice social de 12 mois.

2.5 Méthode de conversion des comptes des sociétés étrangères

Toutes les sociétés du groupe ASC4 ELVIA sont localisées sur le territoire français et arrêtent leurs comptes annuels en Euros.

2.6 Informations comparatives

A compter du 1er janvier 2021, les méthodes préférentielles du règlement CRC 99-02 sont devenues des méthodes obligatoires dans les comptes consolidés à l'exception de la méthode de comptabilisation à l'avancement des contrats à long terme (maintien du choix simple du PCG entre achèvement et avancement), de l'enregistrement en résultat des écarts de conversion des actifs et passifs monétaires dont la possibilité est supprimée et le provisionnement des engagements de retraite qui demeure d'application optionnelle.

Le nouveau règlement s'applique de manière prospective aux transactions survenant après la date de première application ainsi qu'aux contrats conclus après cette date. L'absence de rétroactivité signifie que des opérations de même nature survenues avant et après le 1er janvier 2021 seront comptabilisées selon les méthodes comptables en vigueur respectivement avant et après cette date.

Les états de synthèse présentent un exercice comparatif conformément au format prescrit par le nouveau règlement.

3. Méthodes et règles d'évaluation

Les principes et méthodes appliqués par le groupe ASC4 ELVIA sont les suivants :

3.1 Immobilisations corporelles et incorporelles

3.1.1 Durées d'amortissement des immobilisations incorporelles

Les méthodes et durées d'amortissement retenues sont les suivantes :

Immobilisations incorporelles	Méthode	Durée
✓ Concessions, brevets, licences	Linéaire	5 ans
✓ Logiciels	Linéaire	1 à 3 ans

3.1.2 Durées d'amortissement des immobilisations corporelles

Il est fait application des règlements CRC 2004-06 du 23/11/2004 relatifs à la définition, comptabilisation et évaluation des actifs et CRC 2002-10 du 12/12/2002 relatif à l'amortissement et à la dépréciation des actifs.

Les principales durées d'utilisations retenues sont les suivantes :

✓ Immobilisations décomposables :

Seules sont décomposées les immobilisations dont les composants de valeur significative ont une durée de vie estimée à l'origine différente de celle de la structure. Les immobilisations qui se révéleraient décomposables en cours de vie feront l'objet d'une décomposition ultérieure.

✓ Immobilisations non décomposables :

Immobilisations corporelles	Méthode	Durée
✓ Agencement des terrains	Linéaire	5 à 15 ans
✓ Constructions	Linéaire	10 à 20 ans
✓ Installations techniques, matériels et outillages	Linéaire ou dégressif	3 à 10 ans
✓ Matériel de transport	Linéaire	4 ans
✓ Autres immobilisations corporelles	Linéaire	3 à 10 ans

3.2 Contrats de location-financement

Les contrats de location-financement immobiliers et mobiliers significatifs sont retraités.

Les opérations significatives réalisées au moyen d'un contrat de location-financement sont retraitées selon des modalités identiques à une acquisition à crédit pour leur valeur d'origine au contrat. Les amortissements sont conformes aux méthodes et taux précités et l'incidence fiscale de ce retraitement est prise en compte.

3.3 Immobilisations financières

Ce poste est essentiellement constitué de dépôts et cautionnements versés, n'ayant pas lieu d'être dépréciés.

3.4 Stocks et travaux en-cours

Les stocks sont évalués au coût standard, ajusté des écarts entre réel et standard de façon globale.

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

La méthode de valorisation des produits finis et en-cours prend en compte la complexité grandissante des produits et surtout la fluctuation des tailles des séries. Les produits fabriqués sont valorisés au coût de production et ne comportent donc pas de frais commerciaux, de frais financiers, de frais de siège ni de frais de recherche et développement.

L'ensemble des frais énumérés ainsi que la marge bénéficiaire constituent un abattement appliqué sur le prix de vente.

Concernant les stocks de la société ELVIA, à compter de l'exercice 2015, il a été décidé, contrairement aux exercices antérieurs, de valoriser les stocks de produits finis sans commandes et sans intention d'être livrés. Pour ces produits, la valorisation est faite au coût de production soit 85% de la valeur brute. Il est appliqué à ce coût de production, la probabilité de vente la plus pessimiste constatée lors des 3 dernières années. Cette méthode a été appliquée aux stocks de produits finis des sociétés CIRETEC et AP LITHOS, à compter de l'exercice 2017 et aux stocks de produits finis de BREE à compter de 2020.

Dans tous les cas, le coût de la sous-activité est exclu de la valeur des stocks.

3.5 Créances et dettes

Les créances et les dettes sont valorisées à leur valeur nominale.

Une provision pour dépréciation des créances est pratiquée nominativement lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

3.6 Trésorerie et valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont évaluées à leur coût d'achat ou de souscription, hors frais accessoires.

3.7 Subventions d'investissement

Conformément à la norme ANC 2020-01 les subventions d'investissement sont maintenues dans les capitaux propres et leurs reprises en résultat sont effectuées au rythme des amortissements des biens qu'elles financent.

3.8 Impôts sur les bénéfices

Conformément aux prescriptions de l'ANC n° 2020-01, le groupe comptabilise des impôts différés en cas :

- ✓ de différences temporaires entre les valeurs fiscales et comptables des actifs et passifs au bilan consolidé ;
- ✓ de crédits d'impôts et de reports déficitaires.

Les impôts différés sont calculés selon la méthode du report variable, en appliquant le dernier taux d'impôt en vigueur pour chaque société.

En application du règlement ANC n° 2020-01, les montants d'impositions différées actives et passives sont compensés pour une même entité fiscale.

Les actifs d'impôts différés ne sont pris en compte que :

- ✓ si leur récupération ne dépend pas des résultats futurs ;
- ✓ ou si leur récupération est probable par suite de l'existence d'un bénéfice imposable attendu dans un futur proche.

Le montant global des impôts différés actifs comptabilisés du fait de l'existence de déficits fiscaux s'élève à 1 729 518 €, soit une base fiscale de 6 918 072 €.

Le taux d'impôt dans le groupe est de 25 %. C'est également le taux qui est retenu pour le calcul de la fiscalité différée.

3.9 Provisions pour risques et charges

Une provision est comptabilisée lorsqu'il existe une obligation juridique ou implicite envers un tiers, résultat d'événements passés, qui provoquera probablement ou certainement une sortie de ressources et dont l'évaluation peut être effectuée avec une fiabilité suffisante.

Les éléments sont principalement relatifs à des litiges ponctuels.

3.10 Engagements de retraite et prestations assimilées

Le montant des droits, qui seraient acquis par les salariés des sociétés du groupe pour le calcul des indemnités de départ à la retraite (IDR), est généralement déterminé en fonction de leur ancienneté et en tenant compte de la probabilité de présence dans l'entreprise à l'âge de la retraite.

La provision IDR est comptabilisée pour 1 959 119 €. Elle tient compte des paramètres suivants :

- ✓ de la Convention collective dont dépendent chacune des entités ;
- ✓ d'un départ volontaire à 67 ans ;
- ✓ d'un taux d'actualisation de 3,73 % ;
- ✓ d'un taux de croissance des salaires fixé à 2 % ;
- ✓ d'un taux de rotation du personnel de 1 %.
- ✓ des charges sociales.

Par ailleurs, pour la comptabilisation de la provision IDR, le groupe a opté pour la méthode dite « du corridor ». La variation de la provision liée à l'augmentation du taux d'actualisation a été comptabilisée en dotation financière (pour 10 032 €) ; la partie de l'augmentation liée à la variation des autres paramètres reste comptabilisée en d'exploitation (dotation de 32 848 € et reprise de 256 329 €).

3.11 Distinction entre résultat exceptionnel et résultat courant

Le résultat courant est celui provenant des activités dans lesquelles l'entreprise est engagée dans le cadre de ses affaires, ainsi que les activités annexes qu'elle assume à titre accessoire ou dans le prolongement de ses activités normales.

Le résultat exceptionnel résulte des événements ou opérations inhabituels distincts de l'activité et qui ne sont pas censés se reproduire de manière fréquente et régulière.

3.12 Résultats par action

Le résultat par action correspond au résultat net consolidé – part du groupe – se rapportant au nombre moyen pondéré d'actions de la société mère, en circulation au cours de l'exercice (à l'exclusion des actions propres déduites des capitaux propres).

IV – Référentiel comptable, modalités de consolidation

1. Changements comptables

Aucun changement comptable n'est intervenu au cours de l'exercice.

2. Variations de périmètre

2.1 Entrées de périmètre

Néant

2.2 Sorties de périmètre

Néant.

V – Explication des comptes du bilan et du compte de résultat et de leurs variations

Les tableaux ci-après font partie intégrante des comptes consolidés.

La colonne « autres variations » correspond principalement à des changements d'affectation ou à des reclassements de poste à poste.

1. Ecart d'acquisition actif

Il n'existe aucun écart d'acquisition actif de comptabilisé au sein du groupe.

2. Immobilisations incorporelles

	Exercice 2023	Augmentation	Diminution	Variation de périmètre	Autres variations	Exercice 2024
Valeurs brutes						
Frais de recherche et développement	-	-	-	-	-	-
Frais d'établissements	94 362	-	-	-	-	94 362
Concession brevets licence	2 818 203	186 139	-	-	(1 740)	2 802 602
Logiciels pris en crédit-bail	374 900	-	-	-	-	374 900
Droit de bail	-	-	-	-	-	-
Fonds commerciaux	-	-	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-	-	-
Immobilisations en cours	43 846	8 447	(10 246)	-	(40 047)	-
Avances et acomptes versés	55 074	83 826	-	-	-	130 800
Total	3 187 285	276 412	(10 246)	-	(41 787)	3 411 664

Amortissements						
Frais de recherche et développement	-	-	-	-	-	-
Frais d'établissements	94 362	-	-	-	-	94 362
Concession brevets licence	1 328 078	158 729	-	-	-	1 484 807
Logiciels pris en crédit-bail	374 900	-	-	-	-	374 900
Droit de bail	-	-	-	-	-	-
Fonds commerciaux	-	-	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-	-	-
Immobilisations en cours	-	-	-	-	-	-
Avances et acomptes versés	-	-	-	-	-	-
Total	1 795 340	158 729	-	-	-	1 954 069

Valeurs nettes						
Frais de recherche et développement	-	-	-	-	-	-
Frais d'établissements	-	-	-	-	-	-
Concession brevets licence	1 292 125	27 410	-	-	(1 740)	1 317 795
Logiciels pris en crédit-bail	-	-	-	-	-	-
Droit de bail	-	-	-	-	-	-
Fonds commerciaux	-	-	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-	-	-
Immobilisations en cours	43 846	8 447	(10 246)	-	(40 047)	-
Avances et acomptes versés	55 074	83 826	-	-	-	130 800
Total	1 391 945	117 663	(10 246)	-	(41 787)	1 457 595

3. Immobilisations corporelles

	Exercice 2024	Augmentation	Diminution	Variation de périmètre	Autres variations	Exercice 2024
Valeurs brutes						
Terrains	754 477					754 477
Terrains pris en crédit-bail	60 000					60 000
Constructions	13 092 810	1 066 390	(22 298)		50 308	14 187 208
Constructions prises en crédit-bail	210 380					210 380
Installations tech. mat. & out.	32 656 153	830 230	(403 189)		2 235 208	35 418 402
Inst. tech. mat. & out. en crédit-bail	13 973 632		(734 656)		(896)	13 238 080
Autres immob. corporelles	1 678 405	211 096	(97 968)		43 303	1 834 836
Autres immob. corp. en crédit-bail	230 367					230 367
Immobilisations corp. en cours	892 727	5 688 603			(1 192 955)	5 388 375
Avances & acomptes	1 101 444	18 787			(1 093 179)	27 052
Total	64 650 395	7 915 106	(1 258 111)	-	41 787	71 349 177

Amortissements

Terrains	68 069	784				68 853
Terrains pris en crédit-bail	-					-
Constructions	6 569 749	675 520	(11 737)			7 223 532
Constructions prises en crédit-bail	210 380					210 380
Installations tech. mat. & out.	26 300 620	1 571 791	(357 385)			27 515 046
Inst. tech. mat. & out. en crédit-bail	10 689 724	1 260 454	(558 976)			11 391 202
Autres immob. corporelles	1 481 636	82 017	(97 358)			1 476 295
Autres immob. corp. en crédit-bail	106 763	27 988				193 751
Immobilisations corp. en cours	-					-
Avances & acomptes	-					-
Total	45 485 941	3 618 554	(1 025 436)	-	-	48 079 059

Valeurs nettes

Terrains	686 408	(784)				685 624
Terrains pris en crédit-bail	60 000					60 000
Constructions	6 533 061	380 870	(10 581)		50 308	6 953 678
Constructions prises en crédit-bail	-					-
Installations tech. mat. & out.	6 355 533	(641 581)	(45 824)		2 235 208	7 903 356
Inst. tech. mat. & out. en crédit-bail	3 283 908	(1 260 454)	(175 680)		(896)	1 846 978
Autres immob. corporelles	198 789	129 079	(610)		43 303	368 561
Autres immob. corp. en crédit-bail	84 604	(27 988)				56 616
Immobilisations corp. en cours	892 727	5 688 603			(1 192 955)	5 388 375
Avances & acomptes	1 101 444	18 787			(1 093 179)	27 052
Total	19 164 454	4 296 552	(232 675)	-	41 787	23 270 118

4. Immobilisations financières

	Exercice 2023	Augmentation	Diminution	Variation de périmètre	Autres variations	Exercice 2024
Valeurs brutes						
Titres de participations	-	-	-	-	-	-
Créances rattachées à des participations	-	-	-	-	-	-
Autres immobilisations financières	850	-	(850)	-	-	-
Dépôts et cautionnements	1 139 893	444 570	(335 177)	-	-	1 249 286
Titres mis en équivalence	698 630	37 416	-	-	-	736 046
TOTAUX	1 839 373	481 986	(336 027)	-	-	1 985 332

Provisions pour dépréciation						
Titres de participations	-	-	-	-	-	-
Créances rattachées à des participations	-	-	-	-	-	-
Autres immobilisations financières	-	-	-	-	-	-
Dépôts et cautionnements	-	-	-	-	-	-
Titres mis en équivalence	-	-	-	-	-	-
TOTAUX	-	-	-	-	-	-

Valeurs nettes						
Titres de participations	-	-	-	-	-	-
Créances rattachées à des participations	-	-	-	-	-	-
Autres immobilisations financières	850	-	(850)	-	-	-
Dépôts et cautionnements	1 139 893	444 570	(335 177)	-	-	1 249 286
Titres mis en équivalence	698 630	37 416	-	-	-	736 046
TOTAUX	1 839 373	481 986	(336 027)	-	-	1 985 332

4.1 Titres mis en équivalence

	Exercice 2023	Résultat 2024	Dividende 2024	Autres	Exercice 2024
DELVIATEK SAS	698 631	37 416	-	-	736 047
TOTAUX	698 631	37 416	-	-	736 047

5. Stock et en-cours

	Exercice 2023	Augmentation	Diminution	Variation de périmètre	Autres variations	Exercice 2024
Valeurs brutes						
Stocks de matières premières	6 093 472		(32 597)			6 060 875
Stocks d'en-cours	9 070 809	1 842 181				10 912 770
Stocks de Produits Intermédiaires et finis	2 901 082	1 569 355				4 470 437
Stocks de marchandises	327 807	162 420				490 317
Total	18 393 060	3 573 936	(32 597)	-	-	21 934 399

Provisions pour dépréciation

Stocks de matières premières	622 683	415 641	(314 185)			724 139
Stocks d'en-cours	-					-
Stocks de Produits Intermédiaires et finis	-					-
Stocks de marchandises	-					-
Total	622 683	415 641	(314 185)	-	-	724 139

Valeurs nettes

Stocks de matières premières	5 470 789	(415 641)	281 588			5 336 736
Stocks d'en-cours	9 070 809	1 842 181				10 912 770
Stocks de Produits Intermédiaires et finis	2 901 082	1 569 355				4 470 437
Stocks de marchandises	327 807	162 420				490 317
Total	17 770 377	3 168 295	281 588	-	-	21 210 260

6. Créances clients et autres créances

Les créances se décomposent, par échéances, de la manière suivante :

	Exercice 2023	Exercice 2024	< 1 an	1-5 ans	> 5 ans
Clients et comptes rattachés	3 980 380	3 450 493	3 450 493		
Provision pour dépréciation des comptes clients	(774 514)	(821 710)	(821 710)		
Total net des comptes clients et comptes rattachés	3 205 866	2 628 783	2 628 783	-	-
Avances et acomptes versés sur commande	187 800	381 792	381 792		
Créances sociales	61 355	171 464	171 464		
Créances fiscales	2 351 040	1 138 737	1 138 737		
Impôts société	1 895 800	2 789 858	2 789 858		
Comptes courants débiteurs	2 313 687	1 544 850	1 544 850		
Créances sur cessions d'immobilisations	148 608	148 608	148 608		
Débiteurs divers	116 303	4 749	4 749		
Charges constatées d'avance	349 197	351 245	351 245		
Charges à report	49 499	28 391	28 391		
Fonds de conversion actif	8 110	24 839	24 839		
Impôts différés actifs	444 313	205 464	205 464		
Total brut des autres créances et comptes de régul.	7 925 821	6 789 997	6 789 997	-	-
Provision pour dépréciation des autres créances	(876 755)	(876 755)	(876 755)		
Total net des autres créances et comptes de régul.	7 048 866	5 913 242	5 913 242	-	-

Les dépréciations des créances se décomposent de la manière suivante :

	Exercice 2023	Dotations	Reprises	Variation de périmètre	Exercice 2024
Clients et comptes rattachés	774 514	114 515	(67 319)		821 710
Créances sur cession d'immobilisations	148 608				148 608
Comptes courants débiteurs	728 147				728 147
TOTAUX	1 651 269	114 515	(67 319)	-	1 698 465

7. Trésorerie

La trésorerie se décompose de la manière suivante :

	Exercice 2023	Exercice 2024	< 1 an	1-5 ans	> 5 ans
Valeurs mobilières de placement	-	-	-	-	-
Disponibilités	10 927 174	5 980 792	5 980 792	-	-
TOTAUX	10 927 174	5 980 792	5 980 792	-	-

8. Capitaux propres

8.1 Composition du capital social

Au 31 décembre 2024, le capital social se compose de 9 845 500 actions d'une valeur nominale de 1 €, soit un capital social de 9 845 500 €. La société ASC4 a procédé, sur l'exercice, à une augmentation de capital de 1 445 000 € par émission d'actions nouvelles.

9. Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges se décomposent de la manière suivante :

	Exercice 2023	Dotation			Reprise			Exercice 2024
		Expl.	Financ.	Except.	Expl.	Financ.	Except.	
Provisions pour ind. de départ à la retraite	2 172 568	32 848	10 032	-	(266 329)	-	-	1 959 119
Provisions pour garanties clients	193 800	201 300	-	-	(193 800)	-	-	201 300
Provisions pour pertes de change	8 113	-	20 079	-	-	(8 113)	-	20 079
Provisions pour litiges	566 419	200 000	-	146 000	(1 840)	-	(316 419)	594 160
Provisions pour renouvellement d'imm.	-	14 873	-	-	-	-	-	14 873
Provisions pour risques & charges ¹	926 870	660 125	-	938 000	(137 855)	-	(612 000)	1 775 140
TOTAUX	3 867 370	1 109 146	30 111	1 084 000	(589 424)	(8 113)	(928 419)	4 564 671
Provisions sur titres mis en équivalence	-	-	-	-	-	-	-	-
Écart d'acquisition négatif	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAUX	3 867 370	1 109 146	30 111	1 084 000	(589 424)	(8 113)	(928 419)	4 564 671

¹ Dont 986K€ de dotation sur l'exercice au titre de risques environnementaux liés à des anciens sites de production du Groupe



annexe des comptes consolidés 2024

10. Impôts différés

Les impôts différés se décomposent de la manière suivante :

	Exercice 2024	Exercice 2023	Variation 2024/2023
Impôts différés actif	205 464	444 315	(238 851)
IS sur les différés sociaux (CSSE, eff. contr. participation...)	173 952	91 396	82 556
IS sur les bénéfices fiscaux reportables	1 729 518	2 386 663	(657 145)
IS sur la provision IFO	489 779	543 141	(53 362)
IS sur les écarts de participation	277 464	277 464	-
Compensation actif/passif	(2 465 249)	(2 854 349)	389 100
Impôts différés passif	-	-	-
Amortissements dérogatoires	153 613	98 584	55 029
Impact des contrats de crédit-bail	63 336	106 411	(43 075)
IS sur subvention d'investissement	289 270	289 270	-
Plus-values écoulées	1 959 030	2 380 084	(421 054)
Compensation actif/passif	(2 465 249)	(2 854 349)	389 100
Impact sur les réserves consolidées	205 464	444 315	(238 851)
Impact sur le résultat consolidé	(238 851)	3 307 529	

¹ Fiscalité différée induite par l'étalement de l'indemnité d'assurance relative aux immobilisations sorties dans le cadre de l'incendie subi par la société CIRETEC.

11. Emprunts et dettes financières

11.1 Variation des dettes financières

	Exercice 2023	Augm.	Diminution	Autres variations	Exercice 2024
Emprunts obligataires ¹	8 905 771			712 462	9 618 233
Emprunts et dettes auprès des ét. de crédit	17 515 016		(3 532 118)		13 982 898
Dettes financières de crédit-bail	2 983 197		(1 147 072)		1 836 125
Dettes financières diverses	338 975	216 011	(1 291)		553 695
Comptes courants	15 762	28 079			43 841
Intérêts courus sur emprunts	737 300	767 533		(712 462)	792 461
Total variation emprunts et dettes fi.	30 496 111	1 011 623	(4 680 481)	-	26 827 253

¹ Un emprunt obligataire sans prime d'un montant nominal de 8.399.500 euros et représentée par 8.399.500 obligations de 1 euros de valeur nominale chacune, convertibles en actions ordinaires de la société, a été émis le 31 mars 2022. Cet emprunt obligataire a été souscrit en totalité par Ace Aéro Partenaires. La durée de l'emprunt est de 7 ans.

11.2 Echéances des emprunts et dettes financières

	Exercice 2023	Exercice 2024	< 1 an	1-5 ans	> 5 ans
Emprunts obligataires	8 905 771	9 618 233		9 618 233	
Emprunts auprès des étab. de crédit	17 515 016	13 982 898	3 191 309	7 517 429	3 274 160
Dettes financières de crédit-bail	2 983 196	1 836 125	657 890	1 139 455	38 780
Dettes financières diverses	338 975	553 695	337 684	216 011	
Concours bancaires courants	15 762	43 841	43 841		
Intérêts courus sur emprunts	737 390	792 461	20 894	771 567	
TOTAUX	30 496 110	26 827 253	4 251 618	19 282 695	3 312 940

12. Autres passifs à court terme

Les autres passifs à court terme comprennent les éléments suivants :

	Exercice 2023	Exercice 2024	< 1 an	1-5 ans	> 5 ans
Fournisseurs et comptes rattachés	6 724 889	6 590 997	6 590 997		
Avances et acomptes reçus sur commandes	246 999	87 467	87 467		
Dettes sociales	5 318 159	6 283 543	6 283 543		
Dettes fiscales	1 572 579	1 953 126	1 953 126		
Dettes IS	-	-	-		
Fournisseurs d'immobilisations	497 601	1 335 728	1 335 728		
Comptes courants créditeurs	-	-	-		
Dettes diverses	8 986	6 318	6 318		
Impôts passifs différés	-	-	-		
Produits constatés d'avances	772 109	-	-		
Ecarts de conversion passif	18 781	20 439	20 439		
Total des autres dettes et comptes de régul.	8 433 192	9 686 621	9 686 621	-	-

13. Engagements hors bilan

Les engagements donnés ou reçus par le groupe se ventilent de la manière suivante :

- ✓ Dettes garanties par des suretés réelles et autres engagements

✓ Nantissements/hypothèques ¹	
▪ Hypothèque sur immeuble	4 632
▪ Nantissement de fonds de commerce et de matériel	4 147
▪ Diverses garanties	3 993
✓ Dettes concernant	
▪ Biens financés en CB inscrits à l'actif	1 836

Données présentées en milliers d'euros

¹ Montants garantis à l'origine, dans la limite de la créance restant due.

Les créances clients faisant l'objet d'opérations d'affacturage sont sorties du poste clients dès lors que les droits et obligations attachés à ces créances ont été transférés à des tiers.

Au 31/12/2024, les cessions de factures dans le cadre de l'affacturage s'élèvent à 12 045 K€. Elles apparaissent en diminution du poste créances clients

14. Information sur le chiffre d'affaires

	Chiffre d'affaires au 31 décembre 2024	Chiffre d'affaires au 31 décembre 2023
ELVIA	39 718 984	33 698 852
A & P LITHOS	23 108 157	18 925 122
BREE	4 109 435	4 753 385
CIRETEC	703 920	538 159
MEREDIT	339 243	872 738
ASC4	-	-
Total du chiffre d'affaires	67 978 739	58 788 256

15. Autres achats d'exploitation

	Exercice 2024	Exercice 2023
Achats de matériel et fournitures	3 924 553	3 917 151
Sous-traitance	1 298 561	3 730 510
Redevances de crédit-bail	101 685	25 790
Locations Charges locatives	585 173	349 060
Entretien et réparations	1 047 637	776 076
Primes d'assurance	776 193	738 667
Personnel extérieur, intérim	3 704 362	3 462 411
Commissions honoraires	2 740 904	2 266 582
Communication publicité	178 372	68 037
Transport	640 047	468 449
Déplacements missions et réceptions	579 924	426 256
Frais postaux et télécommunications	116 091	106 079
Services bancaires	161 985	182 560
Autres achats et charges externes	204 879	445 927
Autres charges d'exploitation	211 810	199 050
Total des autres charges d'exploitation	16 272 176	17 160 605

16. Salaires et charges sociales

	Exercice 2024	Exercice 2023
Coût de la main d'œuvre		
Salaires bruts	17 695 581	17 345 339
Participation	579 869	283 402
Intéressement	429 556	
Charges sociales	6 679 860	5 938 910
Total	25 384 845	23 567 651
Taux moyen de charges sociales	35,71%	33,69%

17. Dotations aux amortissements et provisions

	Exercice 2024			Exercice 2023
	Exploitation	Financière	Exceptionnelle	
Dotations aux amortissements				
Des immobilisations incorporelles	158 728			127 933
Des immobilisations corporelles	3 018 556			3 058 129
Sous-total	3 177 284	-	-	3 186 062
Dotations aux provisions				
Pour dépréciation des stocks	415 641			207 665
Pour dépréciation des créances clients	114 515			307 423
Amortissement des charges à répartir	21 108			20 950
Pour risques et charges	1 076 299		1 084 000	926 383
Pour pensions et retraites	32 848	10 032		455 786
Pour risque de change		20 079		8 113
Sous-total	1 660 411	30 111	1 084 000	1 928 320
Total dotations aux amort. et provisions	5 437 695	30 111	1 084 000	5 112 382

18. Reprises sur amortissements et provisions

	Exercice 2024			Exercice 2023
	Exploitation	Financière	Exceptionnelle	
Reprises sur amortissements				
Des immobilisations incorporelles				-
Des immobilisations corporelles				-
Sous-total	-	-	-	-
Reprises sur provisions				
Pour dépréciation des stocks	314 185			82 396
Pour dépréciation des créances clients	67 317			41 889
Pour risques et charges	333 096		928 419	2 722 549
Pour risques de change		8 113		36 845
Pour pensions et retraites	256 329			10 207
Sous-total	970 927	8 113	928 419	2 893 886
Total des reprises sur amort. et provisions	970 927	8 113	928 419	2 893 886

19. Autres produits d'exploitation

Le montant des autres produits d'exploitation peut être détaillé de la manière suivante :

	Exercice 2024	Exercice 2023
Production stockée	3 411 517	1 421 652
Production immobilisée	303 082	
Subventions d'exploitation	406 735	194 176
Reprises d'amort. et de provisions	970 927	237 781
Transfert de charges d'exploitation	328 589	3 884 808
Autres produits d'exploitation	168 810	1195
Total des autres produits d'exploitation	5 589 660	5 739 812

20. Résultat financier

Le résultat financier se décompose comme suit :

	Exercice 2024	Exercice 2023
Produits financiers		
Autres produits de participation		
Revenus des créances et VMP	4 527	822
Gains de change	76 456	78 049
Un Gain de change		
Autres produits financiers	107 499	3 319
Reprises sur prov. et amort. financiers	8 113	36 845
Total	196 595	119 035
Charges financières		
Dotations aux amortissements et aux provisions	30 111	18 145
Intérêts et charges assimilées	1 757 606	1 401 763
Pertes de change	61 960	118 908
Autres charges financières		1106
Charges nettes sur cession de VMP		
Total	1 849 677	1 539 922
Résultat financier	(1 653 082)	(1 420 887)

21. Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel se compose de la manière suivante :

	Exercice 2024	Exercice 2023
Produits exceptionnels		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	117 427	217 403
Produits exceptionnels sur exercices antérieurs	84 100	131 668
Produits exceptionnels sur opérations en capital		
Sur cession d'éléments d'actif incorporel		
Sur cession d'éléments d'actif corporel	311 336	523
Sur cession de titres consolidés		
Sur cession d'autres éléments d'actif financier		
Reprises de provisions et transfert de charges ¹	928 419	18 317 466
Subvention versée au résultat	132 898	132 898
Total	1 574 180	18 799 958
Charges exceptionnelles		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion ²	226 655	3 449 447
Charges exceptionnelles sur exercices antérieurs	105 905	152 381
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		
Sur cession d'éléments d'actif incorporel		
Sur cession d'éléments d'actif corporel	263 605	4 485
Sur cession de titres consolidés		
Sur cession d'autres éléments d'actif financier		
Dotations exceptionnelles aux prov. pour risques & charges	1 084 000	575 000
Dotations except. aux amort. et aux prov. pour dépréciation		8 241
Total	1 680 165	4 189 554
Résultat exceptionnel	(105 985)	14 610 404

¹ En 2023, poste principalement constitué du solde d'indemnisation d'assurance pour le sinistre incendie CIRETEC de 2022 et de la reprise pour utilisation de la provision PSE CIRETEC constituée en 2022

² En 2023, ce poste concerne principalement les coûts associés à la mise en place du PSE CIRETEC consécutif de l'incendie de 2022

22. Impôts sur les bénéfices

22.1 Analyse de l'impôt sur les sociétés

L'impôt sur les sociétés s'analyse de la façon suivante :

	Exercice 2024	Exercice 2023
Impôt exigible	(843 769)	(962 751)
Charge d'impôts différés	238 850	3 307 527
Impôts sur les bénéfices	(604 919)	2 344 776

22.2 Preuve d'impôt sur les sociétés

	Exercice 2024	Exercice 2023
Résultat net des sociétés intégrées	1 508 071	10 721 589
Reprise écart d'acquisition		
= Impôt sur les sociétés consolidé	(604 919)	2 344 776
= Base d'impôt théorique	903 152	13 066 345
Impôt théorique au taux de 25% (taux applicable en France)	225 788	3 266 586

Liste des opérations impactant à la hausse ou à la baisse l'impôt société

Impact des provisions non déductibles	(2 250)	
Jetons de présence excédentaires	26 765	28 940
QP de frais et charges sur dividendes intragroupe		20 250
Dépenses dites "somptuaires"	10 207	4 930
Impact des écarts de conversion	779	3 477
Taxe sur les véhicules de tourisme des sociétés	5 074	3 093
Interruption contrat C8	43 920	
Divers	969	1 634
Pénalités, amendes	103	513
Crédit d'impôt Mécanot	(2 590)	(2 730)
Sur-amortissement du matériel industriel	(19 486)	(23 846)
IS sur subventions de l'exercice		
Crédit d'impôt recherche	(894 198)	(953 071)
Différence nette	(830 707)	(921 810)
Montant de l'impôt constaté dans les comptes consolidés	(604 919)	2 344 776

23. Tableau de passage de résultat entre les comptes sociaux et les comptes consolidés

	Exercice 2024	Exercice 2023
Résultats sociaux des sociétés intégrées	1 724 784	20 472 884
Retraitements		
Dotation/Reprise provisions réglementées	220 117	219 323
Retraitement des contrats de crédit-bail	(347 980)	274 721
Dotation/Reprise provisions pour pensions et retraites	150 000	(237 842)
Impôt différé consolidé	(238 850)	(3 307 527)
Opérations Internes		
Dividendes intra-groupe		(6 700 000)
Élimination des provisions sur créances infragroupe		
Amortissement des écarts d'acquisition		
Résultat net des sociétés intégrées	1 508 071	10 721 589
Résultat des sociétés mises en équivalence	37 416	286 589
Résultat minoritaire		
Résultat consolidé part du groupe	1 545 487	11 008 158

24. Effectif

L'effectif employé par les sociétés consolidées s'élève à 440 au 31/12/2024.

EFFECTIFS	2024	2023
▪ Ingénieurs et cadres	84	68
▪ Agents de maîtrise	21	17
▪ Employés et techniciens	69	72
▪ Ouvriers	266	239
TOTAL	440	396

25. Evènements postérieurs à la clôture

Face aux difficultés conjoncturelles du secteur automobile et au retard important subi sur le premier marché remporté dans le domaine de l'électromobilité, la direction du groupe a décidé en début d'année 2025 de consulter les représentants du personnel pour leur faire part d'un projet de réorganisation au sein de l'entité BREE portant notamment sur une réduction significative des effectifs et incluant la fermeture de l'usine de Chalon-sur-Saône. Les consultations sur ce plan de réorganisation sont toujours en cours à la date d'arrêté des comptes consolidés.

Par ailleurs la société A&P LITHOS a fait l'objet début 2025 d'un contrôle fiscal sur les exercices 2022 et 2023 avec une régularisation associée peu significative qui sera prise en compte sur l'exercice clôturant au 31/12/2025.