

UTAC GROUP

Société par actions simplifiée

Au capital de 238.097.955 euros

Siège social : Autodrome de Linas-Montlhéry, Avenue Georges Boillot à Linas (91310)

888 609 963 RCS Evry

**EXTRAIT DU PROCES-VERBAL DE LA REUNION DE
L'ASSEMBLEE GENERALE DU 15 JUIN 2026**

(...)

TROISIEME RESOLUTION

(Affectation du résultat social de l'exercice clos le 31 décembre 2025)

L'Assemblée, sur proposition du Président, décide d'affecter la perte de l'exercice clos le 31 décembre 2025, d'un montant de (7.290.968) euros, en totalité au compte report à nouveau.

Il est rappelé qu'aucun dividende n'a été distribué depuis la constitution de la Société.

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

(...)

SIXIEME RESOLUTION

(Réduction de capital d'un montant de 75.824 euros par annulation des actions auto-détenues)

L'Assemblée, après avoir entendu la lecture du rapport du Président et du rapport spécial des Commissaires aux comptes, sous la condition suspensive de l'absence d'oppositions des créanciers de la Société, décide la réalisation d'une réduction du capital social d'un montant de 75.824 euros par voie d'annulation des 75.824 actions de la Société, comprenant 15.166 actions ordinaires de la Société et 60.658 actions de préférence de catégorie A, de 1 euro de nominal chacune auto-détenues.

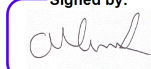
La différence entre la valeur nette comptable des actions auto-détenues et leur nominal, sera imputée sur le compte report à nouveau.

L'Assemblée confère tous pouvoirs au Président aux fins de procéder aux formalités de publicité de la réduction de capital, de gérer les éventuelles oppositions, de procéder à la modification corrélative des statuts et plus généralement de faire le nécessaire.

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

(...)

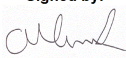
Copie certifiée
conforme

Signed by:

9535D10C0A29405...

Le Président

Bilan actif

Signed by:



9535D10C0A29405...

Copie certifiée
conforme

Postes	Brut	Amort. & dépréc.	Net 31/12/2025	Net 31/12/2024
Capital souscrit non appelé (I)				
Frais d'établissement (II)				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais de développement				
Concessions, brevets, licences, marques, procédés, droits et valeur...				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				119 832 455
Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériels et outillage industriels				
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (1)				
Participations	235 784 751		235 784 751	115 952 296
Créances rattachées à des participations	80 699 699		80 699 699	
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières				
TOTAL ACTIF IMMOBILISÉ (III)	316 484 450		316 484 450	235 784 751
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières et autres approvisionnements				
En-cours de production (biens et services)				
Produits finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes				
CRÉANCES (2)				
Créances clients et comptes rattachés	5 554 488		5 554 488	4 734 994
Autres créances	85 519 911		85 519 911	162 392 520
Charges constatées d'avance				
Capital souscrit - appelé, non versé				
VALEURS MOBILIÈRES DE PLACEMENT				
Actions propres				
Autres titres				
Instruments financiers à terme et jetons détenus				
Disponibilités	122 657		122 657	1 253 817
TOTAL ACTIF CIRCULANT (IV)	91 197 055		91 197 055	168 381 331
Frais d'émission des emprunts (V)	1 113 112		1 113 112	1 904 572
Primes de remboursement des emprunts (VI)				
Écarts de conversion et diff. d'évaluation - Actif (VII)	2 014 342		2 014 342	7 549 359
TOTAL ACTIF (I + II + III + IV + V + VI + VII)	410 808 959	0	410 808 959	413 620 013
(1) Dont immobilisations financières à moins d'un an				
(2) Dont créances à moins d'un an			91 074 398	16 406 960

Bilan passif

Postes	31/12/2025	31/12/2024
Capital	238 097 955	238 097 955
Primes d'émission, de fusion, d'apport		
Écarts de réévaluation		
Écarts d'équivalence		
RÉSERVES		
Réserve légale		
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau	-68 409 769	-42 792 416
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	-7 290 968	-25 617 353
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées	3 021 002	2 692 442
TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)	165 418 219	172 380 628
Produit des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES(I BIS)		
Provisions pour risques	2 014 342	7 549 359
Provisions pour charges	15 203	167 198
TOTAL PROVISIONS (II)	2 029 545	7 716 557
Emprunts obligataires convertibles	278 607	230 362
Autres emprunts obligataires	6 781 626	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	185 928 262	189 375 655
Emprunts et dettes financières diverses (2)	46 303 084	40 593 373
Instruments financiers à terme		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	601 869	548 349
Dettes fiscales et sociales	1 426 569	1 807 358
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	385 741	385 741
Autres dettes		
Produits constatés d'avance		
TOTAL DETTES (III) (1)	241 705 757	232 940 838
Écarts de conversion et diff. d'évaluation - Passif (IV)	1 655 437	581 990
TOTAL PASSIF (I + I BIS + II + III + IV)	410 808 959	413 620 013
(1) Dont dettes à moins d'un an (hors avances et acomptes)	21 954 710	11 898 974
(2) Dont emprunt participatifs		

Compte de résultat

Postes	2025	2024
PRODUITS D'EXPLOITATION		
Vente de marchandises		
Production vendue de biens		
Production vendue de services	2 224 136	2 761 778
MONTANT NET DU CHIFFRE D'AFFAIRES	2 224 136	2 761 778
Production stockée		
Production immobilisée		
Subventions		
Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions	155 652	44 149
Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		
Autres produits	5	17
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (I)	2 379 793	2 805 944
CHARGES D'EXPLOITATION		
Achats de marchandises		
Variation de stocks		
Achats de matières premières et autres approvisionnements		
Variation de stocks		
Autres achats et charges externes (1)	622 988	449 352
Impôts, taxes, et versements assimilés	33 957	22 945
Salaires	1 621 850	1 928 567
Cotisations sociales	643 794	813 386
Dotations aux amortissements et aux dépréciations :		
- Sur immobilisations : dotations aux amortissements	791 460	791 460
- Sur immobilisations : dotations aux dépréciations		
- Sur actif circulant : dotations aux dépréciations		
Dotations aux provisions	4 159	165 645
Valeurs comptables des immobilisations incorp. et corp. cédées		
Autres charges	30 828	248 625
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II)	3 749 037	4 419 980
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	-1 369 244	-1 614 036
QUOTE-PART DE RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FAITES EN COMMUN		
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)		
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)		
PRODUITS FINANCIERS		
De participations (2)	6 657 695	7 011 254
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (2)		
Autres intérêts et produits assimilés (2)	4 965 276	6 137 549
Reprises sur dépréciations et provisions	5 535 519	4 314 213
Différences positives de change	30 088	6 133
Produits des cessions d'immobilisations financières		
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie		
TOTAL PRODUITS FINANCIERS (V)	17 188 578	17 469 149
CHARGES FINANCIÈRES		
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions		7 550 913
Intérêts et charges assimilées (3)	23 801 342	34 844 734
Différences négatives de change	-40 819	168 532
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées		
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie		
TOTAL CHARGES FINANCIÈRES (VI)	23 760 523	42 564 178

Postes	2025	2024
RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)	-6 571 945	-25 095 029
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I - II + III - IV + V - VI)	-7 941 188	-26 709 065
Produits exceptionnels (VII)		
Charges exceptionnelles (VIII)	328 560	411 107
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)	-328 560	-411 107
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)	-9 605	33 862
Impôts sur les bénéfices (X)	-969 175	-1 536 681
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)	19 568 371	20 275 093
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)	26 859 339	45 892 446
RÉSULTAT DE L'EXERCICE	-7 290 968	-25 617 353
(1) Y compris autres charges externes : redevances de crédit-bail immobilier		
(1) Y compris autres charges externes : redevances de crédit-bail mobilier		
(2) Dont produits concernant les entités liées	6 657 695	7 011 254
(3) Dont intérêts concernant les entités liées	689 791	603 166

Préambule

Introduction

Introduction à l'annexe

L'exercice comptable clos le **31/12/2025** a une durée de **12** mois.

L'exercice précédent avait une durée de **12** mois recouvrant la période du **01/01/2024** à **31/12/2024**.

Le total du bilan de l'exercice avant affectation du résultat est de **410 808 959,14 €**

Le résultat net comptable est **une perte** de **-7 290 968,43€**.

Les notes et tableaux communiqués ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

Contexte d'incertitude économique et géopolitique

L'exercice clos le 31 décembre 2025 s'inscrit dans un environnement international marqué par des incertitudes persistantes liées, d'une part, aux tensions géopolitiques, notamment le conflit entre la Russie et l'Ukraine ainsi que les instabilités au Proche et Moyen-Orient, et, d'autre part, à un contexte macro-économique incertain, marqué par l'inflation, le resserrement monétaire et l'évolution des politiques commerciales (notamment les droits de douane).

Dans ce contexte, la Société a procédé à une analyse des incidences potentielles de ces facteurs sur son activité, sa situation financière et ses perspectives. À la date d'arrêté des comptes, ces éléments n'ont pas d'impact significatif sur les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2025.

Événements post-clôture

Aucun événement significatif n'est intervenu postérieurement à la date de clôture de l'exercice et susceptible d'avoir une incidence sur les comptes annuels.

Principes et méthodes comptables

Règlement comptable

Mention du règlement comptable

Les comptes annuels ont été établis en conformité avec :

- Le règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2014-03 du 05 juin 2014, modifié par le règlement ANC N°2022-06 du 04 novembre 2022.
- Les articles L123-12 à L123-28 du Code de commerce.

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

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

- Continuité de l'exploitation ;
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre, à l'exception des modifications apportées dans le cadre de la première application du règlement ANC n°2022-06 ;
- Indépendance des exercices.

Seules sont exprimées les informations significatives.

Liste des méthodes

Immobilisations financières et valeurs mobilières de placement

La valeur brute est constituée par la valeur d'apport.

À chaque clôture, la société procède à un test de dépréciation destiné à déterminer la valeur d'utilité des titres de participation et à évaluer la dépréciation correspondante. La valorisation des titres de participation est déterminée par une analyse de la rentabilité passée et future (application d'un multiple à un EBITDA retraité). Lorsque la valeur d'utilité est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

Le poste "Participations" comprend les malis techniques résultants des fusions absorptions des sociétés Alcyone UC (99 567 K€) et UTAC B (20 266 K€).

Créances et dettes

Les créances et dettes ont été évaluées pour leur valeur nominale. Les créances sont, le cas échéant, dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles sont susceptibles de donner lieu. Les provisions pour dépréciations éventuelles sont déterminées par comparaison entre la valeur d'acquisition et la valeur probable de réalisation.

Les créances et dettes en devises sont converties en euros sur la base du cours de change à la date de la facture.

La différence résultant de l'actualisation des dettes et créances en devises à ce dernier cours est portée au bilan en "écart de conversion".

Les pertes latentes de change non compensées font l'objet d'une provision en totalité.

Disponibilités

Les liquidités disponibles en caisse ou en banque sont enregistrées à leur valeur nominale.

Cas des disponibilités en devise :

Les liquidités disponibles en devises sont converties en euros sur la base du dernier cours de change précédant la clôture de l'exercice.

Les écarts de conversion sont directement comptabilisés dans le résultat de l'exercice en perte ou en gain de change.

Changements de méthodes

Changement de réglementation comptable

Les comptes annuels sont élaborés et présentés conformément aux principes, normes et méthodes comptables en vigueur en France selon les dispositions du Plan Comptable Général. L'exercice clos le 31 décembre 2025 constitue le premier exercice d'application du règlement ANC n°2022-06 du 4 novembre 2022, relatif à la modernisation des états financiers, qui a modifié le règlement ANC n°2014-03 du 5 juin 2014 relatif au plan comptable général et appliqué pour l'établissement des comptes annuels 2025, avec notamment :

- Une redéfinition du résultat exceptionnel : ce dernier est dorénavant constitué des produits et charges directement liés à un événement majeur et inhabituel et aux éléments qui y sont inscrits par nature (écritures comptables purement fiscale, changements de méthodes comptables inscrits en résultat et corrections d'erreurs)
- La suppression de la technique des transferts de charges (comptes de la classe 79) au profit d'une comptabilisation directement dans les comptes adéquats
- Des évolutions au niveau du bilan : notamment concernant la terminologie des postes et la présentation des charges constatées d'avance au niveau des créances
- Des évolutions au niveau du compte de résultat : notamment la terminologie, la présentation au niveau du résultat d'exploitation des cessions des immobilisations incorporelles et corporelles qui ne sont pas afférentes à un événement majeur et inhabituel, et la présentation des cessions des immobilisations financières au niveau du résultat financier
- Une annexe complétée et une restructuration des tableaux normés pour la présentation des informations.

Ce changement de méthodes comptables n'a pas affecté les capitaux propres d'ouverture.

Les comptes d'UTAC GROUP, tant pour l'exercice clos au 31 décembre 2025 que pour celui clos au 31 décembre 2024, comprennent des transferts de charges relatifs aux avantages en nature des salariés. Compris dans le poste "Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges" dans les comptes clos au 31 décembre 2024 (pour un total de 31 K€), il sont désormais compris dans le poste "Salaires" dans les comptes clos au 31 décembre 2025 (pour un total de 32 K€).

UTAC GROUP n'a pas identifié d'autres impacts sur la comparabilité de ses états financiers 2025 et 2024.

Le règlement n°2022-06 ayant été appliqué de manière prospective aux opérations survenues à compter du 1er janvier 2025, il n'a pas de conséquences sur les comptes antérieurs, autres que les reclassements nécessaires pour se conformer aux nouveaux modèles de bilan et de compte de résultat lors du premier exercice d'application.

Correction d'erreurs

Correction de présentation du mali technique

Au 31 décembre 2025, la société a procédé à une correction d'erreur de présentation d'un mali technique d'un montant de 119 832 K€, en lien avec la fusion des entités ALCYONE et UTAC B dans la société UTAC GROUP intervenue dans le courant de l'exercice 2021. Au 31 décembre 2024, ce mali technique était présenté à tort dans le poste "Autres immobilisations incorporelles" pour 119 832 K€. Or, celui-ci correspondant exclusivement à des plus-values latentes sur titres. Une correction d'erreur a été effectuée afin de présenter ce montant dans le poste "Participations" auquel il aurait dû être affecté.

Cette correction d'erreur est sans impact sur le résultat des comptes clos au 31 décembre 2025.

Correction de présentation des créances rattachées à des participations

Une seconde erreur de présentation a été identifiée dans les comptes 2024. Des éléments ayant la nature de créances rattachées à des participations, telles que définies à l'article 1212-26 du PCG, figuraient dans le poste "Autres créances" à tort. Ces montants ont donc été reclassés dans le poste "Créances rattachées à des participations" au cours de l'exercice 2025.

Cette correction n'a pas d'impact sur le résultat de la société pour l'exercice clos au 31 décembre 2025.

A des fins de comparabilité, les postes de l'exercice clos au 31 décembre 2025, avec la colonne N-1 corrigée de l'erreur, se présenteraient de la manière suivante :

Présentation de l'erreur corrigée	Exercice 2025	Exercice 2024 corrigé	Exercice 2024
Autres immobilisations incorp.			119 832 455
Participations	235 784 751	235 784 751	115 952 296
Créances rattachées à des participations	80 699 699	81 527 812	
Autres créances	85 519 911	80 864 708	162 392 520

Informations additionnelles

Informations sur l'entité qui établit les états financiers consdidsés

Rubriques	Informations
Entité établissant les états financiers consolidés de l'ensemble le plus gand d'entités dont l'entité fait partie en tant qu'entité filiale	
Nom	UTAC Group
Siège	1 avenue Georges Boillot, 91310 Linas
N° d'identification si entité française	888609963
Lieu où les états financiers consdidsés peuvent être obtenus	1 avenue Georges Boillot, 91310 Linas
Entité établissant les états financiers consolidés de l'ensemble le plus petit dentités compris dans l'ensemble visé ci-dessus dont l'entité fait partie en tant qu'entité filiale	
Nom	UTAC Group
Siège	1 avenue Georges Boillot, 91310 Linas
N° d'identification si entité française	888609963
Lieu où les états financiers consdidsés peuvent être obtenus	1 avenue Georges Boillot, 91310 Linas

Postes du bilan et du compte de résultat

Informations relatives à l'actif

Mouvements des postes d'immobilisations

Rubriques	Brut à l'ouverture de l'exercice (A)	Augmentations (B)	Diminutions (C)	Brut à la clôture de l'exercice (D)
Immobilisations incorporelles				
Frais de développement				
Concessions, brevets & licences				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	119 832 455		119 832 455	
Immo. en cours, avances et acomptes				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage				
Autres immobilisations corporelles				
Immo. en cours, avances et acomptes				
Immobilisations financières				
Participations	115 952 296	119 832 455		235 784 751
Créances rattachées à des participations		80 699 699		80 699 699
Titres immobilisés				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières				
TOTAL	235 784 751	200 532 154	119 832 455	316 484 450

(A) Solde des comptes au dernier jour de l'exercice précédent
(B) Valeurs inscrites au débit des comptes d'immobilisations sur l'exercice
(C) Valeurs inscrites au crédit des comptes d'immobilisations sur l'exercice
(D) Solde des comptes à la date de clôture de l'exercice

Ventilation des augmentations d’immobilisations

Augmentations de l'exercice	Virements de poste à poste	Virements provenant de l'actif circulant	Entrées Acquisitions	Entrées Apports	Entrées Créations
Immobilisations incorporelles					
Frais de recherche et de développement					
Concessions, brevets & licences					
Fonds commercial					
Autres immobilisations incorporelles					
Immo. en cours, avances et acomptes					
Immobilisations corporelles					
Terrains					
Constructions					
Installations techniques, matériel et outillage					
Autres immobilisations corporelles					
Immo. en cours, avances et acomptes					
Immobilisations financières					
Participations	119 832 455				
Créances rattachées à des participations		80 699 699			
Titres immobilisés					
Autres titres immobilisés					
Prêts					
Autres immobilisations financières					
TOTAL	119 832 455	80 699 699			

Ventilation des diminutions d’immobilisations

Diminutions de l'exercice	Virements de poste à poste	Virements à destination de l'actif circulant	Sorties Cessions	Sorties Scissions	Sorties Mises hors service
Immobilisations incorporelles					
Frais de recherche et de développement					
Concessions, brevets & licences					
Fonds commercial					
Autres immobilisations incorporelles	119 832 455				
Immo. en cours, avances et acomptes					
Immobilisations corporelles					
Terrains					
Constructions					
Installations techniques, matériel et outillage					
Autres immobilisations corporelles					
Immo. en cours, avances et acomptes					
Immobilisations financières					
Participations					
Créances rattachées à des participations					
Titres immobilisés					
Autres titres immobilisés					
Prêts					
Autres immobilisations financières					
TOTAL	119 832 455				

Le virement de poste à poste de 119 832 K€ est issu d'une correction d'erreur de présentation détaillée dans le paragraphe "Changement de méthode". Le virements provenant de l'actif circulant de 80 700 K€ est issu d'une correction d'erreur de présentation détaillée dans le paragraphe "Changement de méthode".

Tableau des filiales et participations

Rubriques	Capitaux propres	Quote-part du capital détenue (en %)	Valeur brute des titres détenus	Valeur nette des titres détenus	Prêts et avances
Renseignements détaillés concernant les filiales et les participations ci-dessus					
1. Filiales + de 50% du capital détenu par la société.					
UTAC HOLDING	77 699 785	100,00	235 784 551	235 784 551	133 223 863
UTAC FP	-1 088	100,00	100	100	1 162
UTAC TP	-1 088	100,00	100	100	1 162
TOTAL DES FILIALES (A)	77 697 609		235 784 751	235 784 751	133 226 187
2. Participations 10 à 50% du capital détenu par la société					
TOTAL DES PARTICIPATIONS (B)					
Renseignements globaux concernant les autres filiales ou participations					
1. Filiales non reprises au §A					
a. Filiales Françaises (ensemble)					
b. Filiales étrangères (ensemble)					
2. Participations non reprises au §B					
Dans des sociétés françaises					
Dans des sociétés étrangères					
TOTAL DES FILIALES ET PARTICIPATIONS (A + B)	77 697 609		235 784 751	235 784 751	133 226 187

Rubriques	Montant des engagements donnés	Chiffre d'affaires HT dernier exercice clos	Résultat dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la société
Renseignements détaillés concernant les filiales et les participations ci-dessus				
1. Filiales + de 50% du capital détenu par la société.				
UTAC HOLDING		17 954 605	-2 805 627	
UTAC FP			-389	
UTAC TP			-389	
TOTAL DES FILIALES (A)		17 954 605	-2 806 405	
2. Participations 10 à 50% du capital détenu par la société				
TOTAL DES PARTICIPATIONS (B)				
Renseignements globaux concernant les autres filiales ou participations				
1. Filiales non reprises au §A				
a. Filiales Françaises (ensemble)				
b. Filiales étrangères (ensemble)				
2. Participations non reprises au §B				
Dans des sociétés françaises				
Dans des sociétés étrangères				
TOTAL DES FILIALES ET PARTICIPATIONS (A + B)		17 954 605	-2 806 405	

État des échéances à la clôture de l'exercice

Rubriques	Montant Brut	1 an au plus	1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Créances rattachées à des participations	80 699 699		80 699 699	
Prêts				
Autres immo. financières				
Clients douteux				
Autres créances clients	5 554 488	5 554 488		
Personnel et comptes rattachés	14 137	14 137		
Sécurité sociale et autres org. sociaux	28 607	28 607		
Impôts sur les bénéfices	2 195 394	2 195 394		
TVA	120 665	120 665		
Autres impôts	3 136	3 136		
Divers				
Groupes et associés	83 124 434	83 124 434		
Débiteurs divers	33 537	33 537		
Charges constatées d'avance				
TOTAL	171 774 097	91 074 398	80 699 699	
Prêts accordés en cours d'exercice				
Rembours. obtenus en cours d'exercice				
Prêts et avances consentis aux associés				

Mouvements de l'exercice affectant les charges réparties sur plusieurs exercices

	Montant net début	Augmentation	Dotations aux amort.	Montant net fin
Frais d'émission des emprunts	1 904 572		791 460	1 113 112

Les frais étalés concernent des emprunts émis en 2020. Les frais, dont le montant total s'élevait à 4 971 K€ sont étalés sur 7 ans.

Informations relatives au passif

Variation du capital

Capital social	Nombres d'actions ou parts sociales	Valeur nominale
Titres en début d'exercice	238 097 955	1,00
Titres émis		
Titres remboursés ou annulés		
Titres en fin d'exercice	238 097 955	1,00

Les 238 097 955 actions sont réparties entre les catégories suivantes :

- Actions ordinaires : 21 079 002
- Actions de préférence A : 80 559 037
- Actions de préférence B : 135 427 416
- Actions de préférence C : 1 032 500

Variation des capitaux propres

Rubriques	Montant à l'ouverture de l'exercice	Affectation du résultat	Distribution de dividendes	Augmentation de capital	Réduction de capital
Capital	238 097 955				
Fonds fiduciaires					
Primes liées au capital social					
Écarts de réévaluation					
Réserve légale					
Autres réserves					
Capital souscrit non versé					
Report à nouveau créditeur					
Report à nouveau débiteur	- 42 792 416	- 25 617 353			
Dividendes					
Résultat de l'exercice	- 25 617 353	25 617 353			
Subventions d'investissement					
Provisions réglementées	2 692 442	328 560			
TOTAL	172 380 628	328 560			

Rubriques	Résultat de l'exercice	Autre	Montant à la clôture de l'exercice
Capital			238 097 955
Fonds fiduciaires			
Primes liées au capital social			
Écarts de réévaluation			
Réserve légale			
Autres réserves			
Capital souscrit non versé			
Report à nouveau créditeur			
Report à nouveau débiteur			- 68 409 769
Dividendes			
Résultat de l'exercice	- 7 290 968		- 7 290 968
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées			3 021 002
TOTAL	- 7 290 968		165 418 219

Provisions

Nature de la provision	À l'ouverture de l'exercice	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non-utilisées	À la clôture de l'exercice
Provisions pour risques	7 549 359			5 535 017	2 014 342
Provisions pour charges	167 198	4 159		156 154	15 203
TOTAL	7 716 557	4 159		5 691 171	2 029 545

Précisions sur les dettes

Rubriques	Montant Brut	1 an au plus	1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles	278 607		278 607	
Autres emprunts obligataires	6 781 626		6 781 626	
Emprunts et dettes aux étab. de crédit	185 928 262	3 928 029	182 000 233	
Emprunts et dettes financières divers	30 690 582		30 690 582	
Fournisseurs et comptes rattachés	601 869	601 869		
Personnel et comptes rattachés	765 150	765 150		
Sécurité Sociale et autres org. sociaux	348 662	348 662		
Impôts sur les bénéfices				
TVA	293 970	293 970		
Obligations cautionnées				
Autres impôts, taxes et assimilés	18 787	18 787		
Dettes sur immo. et comptes rattachés	385 741	385 741		
Groupe et associés	15 612 502	15 612 502		
Autres dettes				
Produits constatés d'avance				
TOTAL	241 705 758	21 954 710	219 751 048	
Emprunts souscrits en cours d'exercice				
Emprunts remboursés en cours d'exercice	30 675			
Emprunts et dettes contractés auprès des associés				

Les remboursements d'emprunts concernent le rachat d'obligations convertibles au FCPE UTAC.

Engagements pris en matière de pensions, retraites et engagements assimilés

Provision pour retraites : provision tenant compte des indemnités à servir aux membres du personnel au moment de leur départ en retraite, conformément aux dispositions de la convention collective de la Métallurgie. Les indemnités de départ en retraite sont enregistrées dans les comptes sociaux pour un montant global de 15 204 euros.

Les hypothèses retenues pour l'évaluation de cette provision sont les suivantes :

- Age de départ à la retraite : 64 ans
- Taux d'actualisation : 3,96%
- Espérance de vie : Table de mortalité 2018-2020
- Taux d'augmentation des salaires (y compris l'inflation) : 2,0%
- Taux de rotation du personnel : de 0% à 7% par an en fonction des catégories socioprofessionnels et de l'âge
- Taux de charges sociales cadres : 48%
- Taux de charges sociales non-cadres : 42%

Instruments de couverture

UTAC GROUP a constitué un portefeuille de produits dérivés auprès de la Société Générale afin de se couvrir contre le risque de variation de taux d'intérêts. Au 31 décembre 2025, la valorisation du portefeuille se traduit par une moins-value latente estimée à -331 K€.

Informations relatives au compte de résultat

Ventilation du chiffre d'affaires

Rubriques	France	Étranger	Total
Prestation de services	978 247	1 245 889	2 224 136
TOTAL	978 247	1 245 889	2 224 136

État des charges à payer et des produits à recevoir

Charges à payer	Montant	Commentaire
Intérêts courus	5 800 624	
Intérêts courus à payer	34 783	
Fournisseurs FNP	368 589	
Personnel - Dettes provisionnées pour congés à payer	142 162	
Personnel - Autres charges à payer	545 803	
Organismes sociaux - Charges sociales sur congés payés	68 300	
Organismes sociaux - Autres charges à payer	248 597	
État - Charges à payer	4 534	
TOTAL	7 213 392	

Produits à recevoir	Montant	Commentaire
Clients - Factures à établir	201 549	
TOTAL	201 549	

Honoraires des commissaires aux comptes

Honoraires	PWC	Grant Thornton
Afférents à la certification des comptes	85 250	99 250
Afférents aux services autres	2 250	2 250
TOTAL	87 500	101 500

Produits et charges exceptionnels

Rubriques	Montant	Commentaire
Produits exceptionnels		
TOTAL		
Charges exceptionnelles		
Dotations aux amortissements dérogatoires	328 560	
TOTAL	328 560	

L'amortissement dérogatoire concerne les frais d'acquisition des titres de participation.

Fiscalité

Régime fiscal des groupes de sociétés

Depuis le 1er janvier 2021, UTAC GROUP a opté pour le régime fiscal des groupes de sociétés (article 223 A à 223 U du Code général des impôts). UTAC GROUP, société mère de 6 filles intégrées, est la seule redevable de l'impôt sur les sociétés dû sur l'ensemble des résultats du groupe.

Au 31 décembre 2025, UTAC GROUP forme un groupe fiscalement intégré avec les sociétés suivantes :

- UTAC Holding
- UTAC France
- UTAC Event et Formation
- UTAC Conseil et Formation
- UTAC TP
- UTAC FP

Au titre de chacun des exercices au cours desquels les résultats des filiales seront pris en compte pour le calcul du résultat d'ensemble du groupe intégré, les filiales constateront, dans leurs comptes de résultat respectifs, une charge d'impôt sur les sociétés comme si elles étaient imposées séparément.

Le résultat fiscal du groupe intégré est déficitaire. Le résultat fiscal de certaines filiales étant bénéficiaire, le compte de résultat fait apparaître un produit d'impôt sur les sociétés qui s'élève à 969 K€.

Au 31 décembre 2025, les déficits fiscaux reportables en avant s'élèvent à 36 299 K€.

Opérations et engagements envers les organes d'administration de direction ou de surveillance

Rémunération au titre des fonctions

La direction a fait le choix de ne pas fournir l'information de la rémunération car cela reviendrait à indiquer la rémunération individuelle des dirigeants.

Opérations et engagements hors bilan

En vertu du « Master Security Agreement » signé en date du 30 septembre 2020, UTAC GROUP a signé des déclarations de nantissement pour la totalité des actions UTAC HOLDING qu'elle détient, soit 66 190 384 actions à la date de clôture. Ce nantissement garantit le paiement et le remboursement de toutes sommes dues aux créanciers nantis.

Dettes garanties par des sûretés réelles

Dettes garanties	Montant à la clôture de l'exercice	Montant garanti
Emprunt unitranche euros	93 833 463	93 833 463
Emprunt unitranche dollars	31 752 553	31 752 553
Emprunt unitranche euros	15 117 614	15 117 614
TOTAL	140 703 630	140 703 630

Informations relatives à l'effectif

Effectif employé pendant l'exercice

Catégorie	Effectif moyen employé pendant l'exercice
Ouvriers	5
Employés, techniciens, agents de maîtrise	
Cadres et ingénieurs	
TOTAL	5

UTAC GROUP

Rapport des commissaires aux comptes
sur les comptes annuels

(Exercice clos le 31 décembre 2025)

PricewaterhouseCoopers Audit

63, rue de Villiers
92200 Neuilly-sur-Seine

Grant Thornton

29, rue du Pont
92200 Neuilly-sur-Seine

**Rapport des commissaires aux comptes
sur les comptes annuels**

(Exercice clos le 31 décembre 2025)

Aux Associés

UTAC GROUP

Autodrome de Linas-Montlhéry
1, avenue Georges Boillot
91310 Linas

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société UTAC GROUP relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion***Référentiel d'audit***

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

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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes sur la période du 1^{er} janvier 2025 à la date d'émission de notre rapport.

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les éléments suivants de l'annexe aux comptes annuels :

- la note « Changement de réglementation comptable » qui présente les incidences liées au changement de méthodes comptables relatif à la première application du règlement ANC n°2022-06 ;
- la note « Correction d'erreurs » qui expose l'incidence sur les comptes de l'exercice 2024 de la présentation erronée au bilan du mali technique et des créances rattachées aux participations.

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 annuels de l'exercice.

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

Estimations comptables

Les titres de participation, dont le montant net figurant au bilan au 31 décembre 2025 s'établit à 235 784 751 euros, sont évalués à leur coût d'acquisition et dépréciés sur la base de leur valeur d'utilité selon les modalités décrites dans la note « Immobilisations financières et valeurs mobilières de placement » de l'annexe.

Sur la base des informations qui nous ont été communiquées, nos travaux ont consisté à apprécier les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent ces estimations.

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.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Président et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux Associés à l'exception du point ci-dessous.

La sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D.441-6 du code de commerce appellent de notre part l'observation suivante : sur la base de la documentation transmise nous n'avons pas été en mesure de nous assurer de la sincérité et de la concordance des informations relatives aux délais de paiement.

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

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

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

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Président.

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

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

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

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

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;

- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Fait à Neuilly-sur-Seine, le 19 mai 2026

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

Grant Thornton

Laurent DELIOT

 *Cécile Lacaule*

Laurent Deliot

Cécile Lacaule

Bilan actif

Postes	Brut	Amort. & dépréc.	Net 31/12/2025	Net 31/12/2024
Capital souscrit non appelé (I)				
Frais d'établissement (II)				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais de développement				
Concessions, brevets, licences, marques, procédés, droits et valeur...				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				119 832 455
Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériels et outillage industriels				
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (1)				
Participations	235 784 751		235 784 751	115 952 296
Créances rattachées à des participations	80 699 699		80 699 699	
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières				
TOTAL ACTIF IMMOBILISÉ (III)	316 484 450		316 484 450	235 784 751
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières et autres approvisionnements				
En-cours de production (biens et services)				
Produits finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes				
CRÉANCES (2)				
Créances clients et comptes rattachés	5 554 488		5 554 488	4 734 994
Autres créances	85 519 911		85 519 911	162 392 520
Charges constatées d'avance				
Capital souscrit - appelé, non versé				
VALEURS MOBILIÈRES DE PLACEMENT				
Actions propres				
Autres titres				
Instruments financiers à terme et jetons détenus				
Disponibilités	122 657		122 657	1 253 817
TOTAL ACTIF CIRCULANT (IV)	91 197 055		91 197 055	168 381 331
Frais d'émission des emprunts (V)	1 113 112		1 113 112	1 904 572
Primes de remboursement des emprunts (VI)				
Écarts de conversion et diff. d'évaluation - Actif (VII)	2 014 342		2 014 342	7 549 359
TOTAL ACTIF (I + II + III + IV + V + VI + VII)	410 808 959	0	410 808 959	413 620 013
(1) Dont immobilisations financières à moins d'un an				
(2) Dont créances à moins d'un an			91 074 398	16 406 960

Bilan passif

Postes	31/12/2025	31/12/2024
Capital	238 097 955	238 097 955
Primes d'émission, de fusion, d'apport		
Écarts de réévaluation		
Écarts d'équivalence		
RÉSERVES		
Réserve légale		
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau	-68 409 769	-42 792 416
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	-7 290 968	-25 617 353
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées	3 021 002	2 692 442
TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)	165 418 219	172 380 628
Produit des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES (I BIS)		
Provisions pour risques	2 014 342	7 549 359
Provisions pour charges	15 203	167 198
TOTAL PROVISIONS (II)	2 029 545	7 716 557
Emprunts obligataires convertibles	278 607	230 362
Autres emprunts obligataires	6 781 626	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	185 928 262	189 375 655
Emprunts et dettes financières diverses (2)	46 303 084	40 593 373
Instruments financiers à terme		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	601 869	548 349
Dettes fiscales et sociales	1 426 569	1 807 358
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	385 741	385 741
Autres dettes		
Produits constatés d'avance		
TOTAL DETTES (III) (1)	241 705 757	232 940 838
Écarts de conversion et diff. d'évaluation - Passif (IV)	1 655 437	581 990
TOTAL PASSIF (I + I BIS + II + III + IV)	410 808 959	413 620 013
(1) Dont dettes à moins d'un an (hors avances et acomptes)	21 954 710	11 898 974
(2) Dont emprunt participatifs		

Compte de résultat

Postes	2025	2024
PRODUITS D'EXPLOITATION		
Vente de marchandises		
Production vendue de biens		
Production vendue de services	2 224 136	2 761 778
MONTANT NET DU CHIFFRE D'AFFAIRES	2 224 136	2 761 778
Production stockée		
Production immobilisée		
Subventions		
Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions	155 652	44 149
Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		
Autres produits	5	17
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (I)	2 379 793	2 805 944
CHARGES D'EXPLOITATION		
Achats de marchandises		
Variation de stocks		
Achats de matières premières et autres approvisionnements		
Variation de stocks		
Autres achats et charges externes (1)	622 988	449 352
Impôts, taxes, et versements assimilés	33 957	22 945
Salaires	1 621 850	1 928 567
Cotisations sociales	643 794	813 386
Dotations aux amortissements et aux dépréciations :		
- Sur immobilisations : dotations aux amortissements	791 460	791 460
- Sur immobilisations : dotations aux dépréciations		
- Sur actif circulant : dotations aux dépréciations		
Dotations aux provisions	4 159	165 645
Valeurs comptables des immobilisations incorp. et corp. cédées		
Autres charges	30 828	248 625
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II)	3 749 037	4 419 980
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	- 1 369 244	- 1 614 036
QUOTE-PART DE RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FAITES EN COMMUN		
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)		
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)		
PRODUITS FINANCIERS		
De participations (2)	6 657 695	7 011 254
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (2)		
Autres intérêts et produits assimilés (2)	4 965 276	6 137 549
Reprises sur dépréciations et provisions	5 535 519	4 314 213
Différences positives de change	30 088	6 133
Produits des cessions d'immobilisations financières		
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie		
TOTAL PRODUITS FINANCIERS (V)	17 188 578	17 469 149
CHARGES FINANCIÈRES		
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions		7 550 913
Intérêts et charges assimilées (3)	23 801 342	34 844 734
Différences négatives de change	- 40 819	168 532
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées		
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie		
TOTAL CHARGES FINANCIÈRES (VI)	23 760 523	42 564 178

Postes	2025	2024
RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)	-6 571 945	-25 095 029
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I - II + III - IV + V - VI)	-7 941 188	-26 709 065
Produits exceptionnels (VII)		
Charges exceptionnelles (VIII)	328 560	411 107
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)	-328 560	-411 107
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)	-9 605	33 862
Impôts sur les bénéfices (X)	-969 175	-1 536 681
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)	19 568 371	20 275 093
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)	26 859 339	45 892 446
RÉSULTAT DE L'EXERCICE	-7 290 968	-25 617 353
(1) Y compris autres charges externes : redevances de crédit-bail immobilier		
(1) Y compris autres charges externes : redevances de crédit-bail mobilier		
(2) Dont produits concernant les entités liées	6 657 695	7 011 254
(3) Dont intérêts concernant les entités liées	689 791	603 166

Préambule

Introduction

Introduction à l'annexe

L'exercice comptable clos le **31/12/2025** a une durée de **12** mois.

L'exercice précédent avait une durée de **12** mois recouvrant la période du **01/01/2024** à **31/12/2024**.

Le total du bilan de l'exercice avant affectation du résultat est de **410 808 959,14 €**.

Le résultat net comptable est **une perte** de **-7 290 968,43 €**.

Les notes et tableaux communiqués ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

Contexte d'incertitude économique et géopolitique

L'exercice clos le 31 décembre 2025 s'inscrit dans un environnement international marqué par des incertitudes persistantes liées, d'une part, aux tensions géopolitiques, notamment le conflit entre la Russie et l'Ukraine ainsi que les instabilités au Proche et Moyen-Orient, et, d'autre part, à un contexte macro-économique incertain, marqué par l'inflation, le resserrement monétaire et l'évolution des politiques commerciales (notamment les droits de douane).

Dans ce contexte, la Société a procédé à une analyse des incidences potentielles de ces facteurs sur son activité, sa situation financière et ses perspectives. À la date d'arrêté des comptes, ces éléments n'ont pas d'impact significatif sur les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2025.

Événements post-clôture

Aucun événement significatif n'est intervenu postérieurement à la date de clôture de l'exercice et susceptible d'avoir une incidence sur les comptes annuels.

Principes et méthodes comptables

Règlement comptable

Mention du règlement comptable

Les comptes annuels ont été établis en conformité avec :

- Le règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2014-03 du 05 juin 2014, modifié par le règlement ANC N°2022-06 du 04 novembre 2022.
- Les articles L123-12 à L123-28 du Code de commerce.

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

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

- Continuité de l'exploitation ;
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre, à l'exception des modifications apportées dans le cadre de la première application du règlement ANC n°2022-06 ;
- Indépendance des exercices.

Seules sont exprimées les informations significatives.

Liste des méthodes

Immobilisations financières et valeurs mobilières de placement

La valeur brute est constituée par la valeur d'apport.

À chaque clôture, la société procède à un test de dépréciation destiné à déterminer la valeur d'utilité des titres de participation et à évaluer la dépréciation correspondante. La valorisation des titres de participation est déterminée par une analyse de la rentabilité passée et future (application d'un multiple à un EBITDA retraité). Lorsque la valeur d'utilité est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

Le poste "Participations" comprend les malis techniques résultants des fusions absorptions des sociétés Alcyone UC (99 567 K€) et UTAC B (20 266 K€).

Créances et dettes

Les créances et dettes ont été évaluées pour leur valeur nominale. Les créances sont, le cas échéant, dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles sont susceptibles de donner lieu. Les provisions pour dépréciations éventuelles sont déterminées par comparaison entre la valeur d'acquisition et la valeur probable de réalisation.

Les créances et dettes en devises sont converties en euros sur la base du cours de change à la date de la facture.

La différence résultant de l'actualisation des dettes et créances en devises à ce dernier cours est portée au bilan en "écart de conversion".

Les pertes latentes de change non compensées font l'objet d'une provision en totalité.

Disponibilités

Les liquidités disponibles en caisse ou en banque sont enregistrées à leur valeur nominale.

Cas des disponibilités en devise :

Les liquidités disponibles en devises sont converties en euros sur la base du dernier cours de change précédant la clôture de l'exercice.

Les écarts de conversion sont directement comptabilisés dans le résultat de l'exercice en perte ou en gain de change.

Changements de méthodes

Changement de réglementation comptable

Les comptes annuels sont élaborés et présentés conformément aux principes, normes et méthodes comptables en vigueur en France selon les dispositions du Plan Comptable Général. L'exercice clos le 31 décembre 2025 constitue le premier exercice d'application du règlement ANC n°2022-06 du 4 novembre 2022, relatif à la modernisation des états financiers, qui a modifié le règlement ANC n°2014-03 du 5 juin 2014 relatif au plan comptable général et appliqué pour l'établissement des comptes annuels 2025, avec notamment :

- Une redéfinition du résultat exceptionnel : ce dernier est dorénavant constitué des produits et charges directement liés à un événement majeur et inhabituel et aux éléments qui y sont inscrits par nature (écritures comptables purement fiscale, changements de méthodes comptables inscrits en résultat et corrections d'erreurs)
- La suppression de la technique des transferts de charges (comptes de la classe 79) au profit d'une comptabilisation directement dans les comptes adéquats
- Des évolutions au niveau du bilan : notamment concernant la terminologie des postes et la présentation des charges constatées d'avance au niveau des créances
- Des évolutions au niveau du compte de résultat : notamment la terminologie, la présentation au niveau du résultat d'exploitation des cessions des immobilisations incorporelles et corporelles qui ne sont pas afférentes à un événement majeur et inhabituel, et la présentation des cessions des immobilisations financières au niveau du résultat financier
- Une annexe complétée et une restructuration des tableaux normés pour la présentation des informations.

Ce changement de méthodes comptables n'a pas affecté les capitaux propres d'ouverture.

Les comptes d'UTAC GROUP, tant pour l'exercice clos au 31 décembre 2025 que pour celui clos au 31 décembre 2024, comprennent des transferts de charges relatifs aux avantages en nature des salariés. Compris dans le poste "Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges" dans les comptes clos au 31 décembre 2024 (pour un total de 31 K€), il sont désormais compris dans le poste "Salaires" dans les comptes clos au 31 décembre 2025 (pour un total de 32 K€).

UTAC GROUP n'a pas identifié d'autres impacts sur la comparabilité de ses états financiers 2025 et 2024.

Le règlement n°2022-06 ayant été appliqué de manière prospective aux opérations survenues à compter du 1er janvier 2025, il n'a pas de conséquences sur les comptes antérieurs, autres que les reclassements nécessaires pour se conformer aux nouveaux modèles de bilan et de compte de résultat lors du premier exercice d'application.

Correction d'erreurs

Correction de présentation du mali technique

Au 31 décembre 2025, la société a procédé à une correction d'erreur de présentation d'un mali technique d'un montant de 119 832 K€, en lien avec la fusion des entités ALCYONE et UTAC B dans la société UTAC GROUP intervenue dans le courant de l'exercice 2021. Au 31 décembre 2024, ce mali technique était présenté à tort dans le poste "Autres immobilisations incorporelles " pour 119 832 K€. Or, celui-ci correspondant exclusivement à des plus-values latentes sur titres. Une correction d'erreur a été effectuée afin de présenter ce montant dans le poste "Participations" auquel il aurait dû être affecté.

Cette correction d'erreur est sans impact sur le résultat des comptes clos au 31 décembre 2025.

Correction de présentation des créances rattachées à des participations

Une seconde erreur de présentation a été identifiée dans les comptes 2024. Des éléments ayant la nature de créances rattachées à des participations, telles que définies à l'article 1212-26 du PCG, figuraient dans le poste "Autres créances" à tort. Ces montants ont donc été reclassés dans le poste "Créances rattachées à des participations" au cours de l'exercice 2025.

Cette correction n'a pas d'impact sur le résultat de la société pour l'exercice clos au 31 décembre 2025.

A des fins de comparabilité, les postes de l'exercice clos au 31 décembre 2025, avec la colonne N-1 corrigée de l'erreur, se présenteraient de la manière suivante :

Présentation de l'erreur corrigée	Exercice 2025	Exercice 2024 corrigé	Exercice 2024
Autres immobilisations incorp.			119 832 455
Participations	235 784 751	235 784 751	115 952 296
Créances rattachées à des participations	80 699 699	81 527 812	
Autres créances	85 519 911	80 864 708	162 392 520

Informations additionnelles

Informations sur l'entité qui établit les états financiers consolidés

Rubriques	Informations
Entité établissant les états financiers consolidés de l'ensemble le plus grand d'entités dont l'entité fait partie en tant qu'entité filiale	
Nom	UTAC Group
Siège	1 avenue Georges Boillot, 91310 Linas
N° d'identification si entité française	888609963
Lieu où les états financiers consolidés peuvent être obtenus	1 avenue Georges Boillot, 91310 Linas
Entité établissant les états financiers consolidés de l'ensemble le plus petit d'entités compris dans l'ensemble visé ci-dessus dont l'entité fait partie en tant qu'entité filiale	
Nom	UTAC Group
Siège	1 avenue Georges Boillot, 91310 Linas
N° d'identification si entité française	888609963
Lieu où les états financiers consolidés peuvent être obtenus	1 avenue Georges Boillot, 91310 Linas

Postes du bilan et du compte de résultat

Informations relatives à l'actif

Mouvements des postes d'immobilisations

Rubriques	Brut à l'ouverture de l'exercice (A)	Augmentations (B)	Diminutions (C)	Brut à la clôture de l'exercice (D)
Immobilisations incorporelles				
Frais de développement				
Concessions, brevets & licences				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	119 832 455		119 832 455	
Immo. en cours, avances et acomptes				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage				
Autres immobilisations corporelles				
Immo. en cours, avances et acomptes				
Immobilisations financières				
Participations	115 952 296	119 832 455		235 784 751
Créances rattachées à des participations		80 699 699		80 699 699
Titres immobilisés				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières				
TOTAL	235 784 751	200 532 154	119 832 455	316 484 450

(A) Solde des comptes au dernier jour de l'exercice précédent
(B) Valeurs inscrites au débit des comptes d'immobilisations sur l'exercice
(C) Valeurs inscrites au crédit des comptes d'immobilisations sur l'exercice
(D) Solde des comptes à la date de clôture de l'exercice

Ventilation des augmentations d’immobilisations

Augmentations de l'exercice	Virements de poste à poste	Virements provenant de l'actif circulant	Entrées Acquisitions	Entrées Apports	Entrées Créations
Immobilisations incorporelles					
Frais de recherche et de développement					
Concessions, brevets & licences					
Fonds commercial					
Autres immobilisations incorporelles					
Immo. en cours, avances et acomptes					
Immobilisations corporelles					
Terrains					
Constructions					
Installations techniques, matériel et outillage					
Autres immobilisations corporelles					
Immo. en cours, avances et acomptes					
Immobilisations financières					
Participations	119 832 455				
Créances rattachées à des participations		80 699 699			
Titres immobilisés					
Autres titres immobilisés					
Prêts					
Autres immobilisations financières					
TOTAL	119 832 455	80 699 699			

Ventilation des diminutions d’immobilisations

Diminutions de l'exercice	Virements de poste à poste	Virements à destination de l'actif circulant	Sorties Cessions	Sorties Scissions	Sorties Mises hors service
Immobilisations incorporelles					
Frais de recherche et de développement					
Concessions, brevets & licences					
Fonds commercial					
Autres immobilisations incorporelles	119 832 455				
Immo. en cours, avances et acomptes					
Immobilisations corporelles					
Terrains					
Constructions					
Installations techniques, matériel et outillage					
Autres immobilisations corporelles					
Immo. en cours, avances et acomptes					
Immobilisations financières					
Participations					
Créances rattachées à des participations					
Titres immobilisés					
Autres titres immobilisés					
Prêts					
Autres immobilisations financières					
TOTAL	119 832 455				

Le virement de poste à poste de 119 832 K€ est issu d'une correction d'erreur de présentation détaillée dans le paragraphe "Changement de méthode". Le virements provenant de l'actif circulant de 80 700 K€ est issu d'une correction d'erreur de présentation détaillée dans le paragraphe "Changement de méthode".

Tableau des filiales et participations

Rubriques	Capitaux propres	Quote-part du capital détenue (en %)	Valeur brute des titres détenus	Valeur nette des titres détenus	Prêts et avances
Renseignements détaillés concernant les filiales et les participations ci-dessus					
1. Filiales + de 50% du capital détenu par la société.					
UTAC HOLDING	77 699 785	100,00	235 784 551	235 784 551	133 223 863
UTAC FP	- 1 088	100,00	100	100	1 162
UTAC TP	- 1 088	100,00	100	100	1 162
TOTAL DES FILIALES (A)	77 697 609		235 784 751	235 784 751	133 226 187
2. Participations 10 à 50% du capital détenu par la société					
TOTAL DES PARTICIPATIONS (B)					
Renseignements globaux concernant les autres filiales ou participations					
1. Filiales non reprises au §A					
a. Filiales Françaises (ensemble)					
b. Filiales étrangères (ensemble)					
2. Participations non reprises au §B					
Dans des sociétés françaises					
Dans des sociétés étrangères					
TOTAL DES FILIALES ET PARTICIPATIONS (A + B)	77 697 609		235 784 751	235 784 751	133 226 187

Rubriques	Montant des engagements donnés	Chiffre d'affaires HT dernier exercice clos	Résultat dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la société
Renseignements détaillés concernant les filiales et les participations ci-dessus				
1. Filiales + de 50% du capital détenu par la société.				
UTAC HOLDING		17 954 605	- 2 805 627	
UTAC FP			- 389	
UTAC TP			- 389	
TOTAL DES FILIALES (A)		17 954 605	- 2 806 405	
2. Participations 10 à 50% du capital détenu par la société				
TOTAL DES PARTICIPATIONS (B)				
Renseignements globaux concernant les autres filiales ou participations				
1. Filiales non reprises au §A				
a. Filiales Françaises (ensemble)				
b. Filiales étrangères (ensemble)				
2. Participations non reprises au §B				
Dans des sociétés françaises				
Dans des sociétés étrangères				
TOTAL DES FILIALES ET PARTICIPATIONS (A + B)		17 954 605	- 2 806 405	

État des échéances à la clôture de l'exercice

Rubriques	Montant Brut	1 an au plus	1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Créances rattachées à des participations	80 699 699		80 699 699	
Prêts				
Autres immo. financières				
Clients douteux				
Autres créances clients	5 554 488	5 554 488		
Personnel et comptes rattachés	14 137	14 137		
Sécurité sociale et autres org. sociaux	28 607	28 607		
Impôts sur les bénéfices	2 195 394	2 195 394		
TVA	120 665	120 665		
Autres impôts	3 136	3 136		
Divers				
Groupes et associés	83 124 434	83 124 434		
Débiteurs divers	33 537	33 537		
Charges constatées d'avance				
TOTAL	171 774 097	91 074 398	80 699 699	
Prêts accordés en cours d'exercice				
Rembours. obtenus en cours d'exercice				
Prêts et avances consentis aux associés				

Mouvements de l'exercice affectant les charges réparties sur plusieurs exercices

	Montant net début	Augmentation	Dotations aux amort.	Montant net fin
Frais d'émission des emprunts	1 904 572		791 460	1 113 112

Les frais étalés concernent des emprunts émis en 2020. Les frais, dont le montant total s'élevait à 4 971 K€ sont étalés sur 7 ans.

Informations relatives au passif

Variation du capital

Capital social	Nombres d'actions ou parts sociales	Valeur nominale
Titres en début d'exercice	238 097 955	1,00
Titres émis		
Titres remboursés ou annulés		
Titres en fin d'exercice	238 097 955	1,00

Les 238 097 955 actions sont réparties entre les catégories suivantes :

- Actions ordinaires : 21 079 002
- Actions de préférence A : 80 559 037
- Actions de préférence B : 135 427 416
- Actions de préférence C : 1 032 500

Variation des capitaux propres

Rubriques	Montant à l'ouverture de l'exercice	Affectation du résultat	Distribution de dividendes	Augmentation de capital	Réduction de capital
Capital	238 097 955				
Fonds fiduciaires					
Primes liées au capital social					
Écarts de réévaluation					
Réserve légale					
Autres réserves					
Capital souscrit non versé					
Report à nouveau créditeur					
Report à nouveau débiteur	-42 792 416	-25 617 353			
Dividendes					
Résultat de l'exercice	-25 617 353	25 617 353			
Subventions d'investissement					
Provisions réglementées	2 692 442	328 560			
TOTAL	172 380 628	328 560			

Rubriques	Résultat de l'exercice	Autre	Montant à la clôture de l'exercice
Capital			238 097 955
Fonds fiduciaires			
Primes liées au capital social			
Écarts de réévaluation			
Réserve légale			
Autres réserves			
Capital souscrit non versé			
Report à nouveau créditeur			
Report à nouveau débiteur			-68 409 769
Dividendes			
Résultat de l'exercice	-7 290 968		-7 290 968
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées			3 021 002
TOTAL	-7 290 968		165 418 219

Provisions

Nature de la provision	À l'ouverture de l'exercice	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non-utilisées	À la clôture de l'exercice
Provisions pour risques	7 549 359			5 535 017	2 014 342
Provisions pour charges	167 198	4 159		156 154	15 203
TOTAL	7 716 557	4 159		5 691 171	2 029 545

Précisions sur les dettes

Rubriques	Montant Brut	1 an au plus	1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles	278 607		278 607	
Autres emprunts obligataires	6 781 626		6 781 626	
Emprunts et dettes aux étab. de crédit	185 928 262	3 928 029	182 000 233	
Emprunts et dettes financières divers	30 690 582		30 690 582	
Fournisseurs et comptes rattachés	601 869	601 869		
Personnel et comptes rattachés	765 150	765 150		
Sécurité Sociale et autres org. sociaux	348 662	348 662		
Impôts sur les bénéfices				
TVA	293 970	293 970		
Obligations cautionnées				
Autres impôts, taxes et assimilés	18 787	18 787		
Dettes sur immo. et comptes rattachés	385 741	385 741		
Groupe et associés	15 612 502	15 612 502		
Autres dettes				
Produits constatés d'avance				
TOTAL	241 705 758	21 954 710	219 751 048	
Emprunts souscrits en cours d'exercice				
Emprunts remboursés en cours d'exercice	30 675			
Emprunts et dettes contractés auprès des associés				

Les remboursements d'emprunts concernent le rachat d'obligations convertibles au FCPE UTAC.

Engagements pris en matière de pensions, retraites et engagements assimilés

Provision pour retraites : provision tenant compte des indemnités à servir aux membres du personnel au moment de leur départ en retraite, conformément aux dispositions de la convention collective de la Métallurgie. Les indemnités de départ en retraite sont enregistrées dans les comptes sociaux pour un montant global de 15 204 euros.

Les hypothèses retenues pour l'évaluation de cette provision sont les suivantes :

- Age de départ à la retraite : 64 ans
- Taux d'actualisation : 3,96%
- Espérance de vie : Table de mortalité 2018-2020
- Taux d'augmentation des salaires (y compris l'inflation) : 2,0%
- Taux de rotation du personnel : de 0% à 7% par an en fonction des catégories socioprofessionnels et de l'âge
- Taux de charges sociales cadres : 48%
- Taux de charges sociales non-cadres : 42%

Instruments de couverture

UTAC GROUP a constitué un portefeuille de produits dérivés auprès de la Société Générale afin de se couvrir contre le risque de variation de taux d'intérêts. Au 31 décembre 2025, la valorisation du portefeuille se traduit par une moins-value latente estimée à -331 K€.

Informations relatives au compte de résultat

Ventilation du chiffre d'affaires

Rubriques	France	Étranger	Total
Prestation de services	978 247	1 245 889	2 224 136
TOTAL	978 247	1 245 889	2 224 136

État des charges à payer et des produits à recevoir

Charges à payer	Montant	Commentaire
Intérêts courus	5 800 624	
Intérêts courus à payer	34 783	
Fournisseurs FNP	368 589	
Personnel - Dettes provisionnées pour congés à payer	142 162	
Personnel - Autres charges à payer	545 803	
Organismes sociaux - Charges sociales sur congés payés	68 300	
Organismes sociaux - Autres charges à payer	248 597	
État - Charges à payer	4 534	
TOTAL	7 213 392	

Produits à recevoir	Montant	Commentaire
Clients - Factures à établir	201 549	
TOTAL	201 549	

Honoraires des commissaires aux comptes

Honoraires	PWC	Grant Thornton
Afférents à la certification des comptes	85 250	99 250
Afférents aux services autres	2 250	2 250
TOTAL	87 500	101 500

Produits et charges exceptionnels

Rubriques	Montant	Commentaire
Produits exceptionnels		
TOTAL		
Charges exceptionnelles		
Dotations aux amortissements dérogatoires	328 560	
TOTAL	328 560	

L'amortissement dérogatoire concerne les frais d'acquisition des titres de participation.



Fiscalité

Régime fiscal des groupes de sociétés

Depuis le 1er janvier 2021, UTAC GROUP a opté pour le régime fiscal des groupes de sociétés (article 223 A à 223 U du Code général des impôts). UTAC GROUP, société mère de 6 filles intégrées, est la seule redevable de l'impôt sur les sociétés dû sur l'ensemble des résultats du groupe.

Au 31 décembre 2025, UTAC GROUP forme un groupe fiscalement intégré avec les sociétés suivantes :

- UTAC Holding
- UTAC France
- UTAC Event et Formation
- UTAC Conseil et Formation
- UTAC TP
- UTAC FP

Au titre de chacun des exercices au cours desquels les résultats des filiales seront pris en compte pour le calcul du résultat d'ensemble du groupe intégré, les filiales constateront, dans leurs comptes de résultat respectifs, une charge d'impôt sur les sociétés comme si elles étaient imposées séparément.

Le résultat fiscal du groupe intégré est déficitaire. Le résultat fiscal de certaines filiales étant bénéficiaire, le compte de résultat fait apparaître un produit d'impôt sur les sociétés qui s'élève à 969 K€.

Au 31 décembre 2025, les déficits fiscaux reportables en avant s'élèvent à 36 299 K€.

Opérations et engagements envers les organes d'administration de direction ou de surveillance

Rémunération au titre des fonctions

La direction a fait le choix de ne pas fournir l'information de la rémunération car cela reviendrait à indiquer la rémunération individuelle des dirigeants.

Opérations et engagements hors bilan

En vertu du « Master Security Agreement » signé en date du 30 septembre 2020, UTAC GROUP a signé des déclarations de nantissement pour la totalité des actions UTAC HOLDING qu'elle détient, soit 66 190 384 actions à la date de clôture. Ce nantissement garantit le paiement et le remboursement de toutes sommes dues aux créanciers nantis.

Dettes garanties par des sûretés réelles

Dettes garanties	Montant à la clôture de l'exercice	Montant garanti
Emprunt unitranche euros	93 833 463	93 833 463
Emprunt unitranche dollars	31 752 553	31 752 553
Emprunt unitranche euros	15 117 614	15 117 614
TOTAL	140 703 630	140 703 630

Informations relatives à l'effectif

Effectif employé pendant l'exercice

Catégorie	Effectif moyen employé pendant l'exercice
Ouvriers	
Employés, techniciens, agents de maîtrise	
Cadres et ingénieurs	5
TOTAL	5