

ADR
Société par actions simplifiée au capital social de 1.810.890 €
Siège social : 12 Chemin des Prés 77810 Thomery
388 416 513 RCS Melun

PROCES-VERBAL
DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE
DU 23 AVRIL 2026

L'an deux mille vingt-six,
Le vingt trois avril, à 10h,

Les associés se sont réunis au siège social de la Société en assemblée générale ordinaire annuelle sur convocation du président afin de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- rapport de gestion sur les comptes et l'activité de l'exercice clos le 31/12/2025,
- rapport général et spécial du commissaire aux comptes,
- approbation des comptes et affectation du résultat,
- quitus au président et au commissaire aux comptes,
- pouvoirs.

Monsieur Thomas Ducceschi préside la séance en sa qualité de président. Une feuille de présence a été établie.

Il constate que les associés présents totalisent 120.726 actions sur les 120.726 actions composant le capital. Il déclare alors que l'assemblée ainsi constituée satisfait au quorum requis et qu'en conséquence l'assemblée est régulièrement constituée et peut valablement délibérer.

Le commissaire aux comptes régulièrement convoqué est absent et excusé.

Connaissance prise du projet de résolutions et des rapports du président et du commissaire aux comptes, les associés se sont prononcés sur les résolutions suivantes :

PREMIERE RESOLUTION

L'assemblée générale, après lecture du rapport de gestion du président et du rapport du commissaire aux comptes sur l'exécution de sa mission, approuve les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2025 tels qu'ils sont présentés, à savoir le bilan, le compte de résultat et son annexe, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes et résumées dans les rapports précités.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

DEUXIEME RESOLUTION

L'assemblée générale décide d'affecter le résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2025, soit un bénéfice de 1.923.881 €, au poste « report à nouveau ».

Conformément à la loi, l'assemblée générale prend acte qu'aucune somme n'a été distribuée à titre de dividendes pour les trois exercices précédents.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

TROISIEME RESOLUTION

L'assemblée générale, après lecture du rapport spécial du commissaire aux comptes sur les conventions visées à l'article L.227-10 et suivants du code de commerce, prend acte de la poursuite sans modification des conventions qui y sont mentionnées.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

QUATRIEME RESOLUTION

L'assemblée générale donne au président et au commissaire aux comptes quitus de l'exécution de leur mandat pour l'exercice écoulé.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

CINQUIEME RESOLUTION

L'assemblée générale confère tous pouvoirs au porteur d'un original ou d'une copie du procès-verbal de la présente assemblée à effet d'accomplir toutes formalités nécessaires.

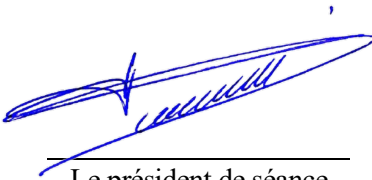
Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

*

*

*

L'ordre du jour étant épuisé et plus personne ne sollicitant la parole, le président lève la séance.
De tout ce qui précède, il a été dressé le présent procès-verbal signé après lecture par le président de séance.



Le président de séance
Thomas Ducceschi

Etats financiers exercice 2025

ACTIF	31/12/2025			31/12/2024
	Brut	Amortissements et provisions (à déduire)	Net	Net
Capital souscrit - non appelé (I)				
Frais d'établissement (II)				
Immobilisations incorporelles :				
Frais de développement				
Concessions, brevets, licences, marques, procédés,	553 660	490 825	62 835	100 967
Fonds commercial	2 438 377		2 438 377	2 438 377
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes	6 800		6 800	4 800
Immobilisations corporelles :				
Terrains				
Constructions	573 467	375 931	197 536	113 436
Installations techniques, matériels, et outillages industriels	8 889 200	6 316 065	2 573 135	2 944 131
Autres immobilisations corporelles	1 841 506	1 349 025	492 481	526 284
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes	1 122 368		1 122 368	673 831
Immobilisations financières (1)				
Participations				
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	97 851		97 851	105 494
Total de l'actif immobilisé (III)	15 523 228	8 531 846	6 991 382	6 907 320
(1) Dont à moins d'un an	2 851			105 494
Stocks et en-cours :				
Matières premières et autres approvisionnements	2 176 184	620 449	1 555 735	1 626 178
En cours de production	5 235 098		5 235 098	4 675 061
Produits finis	1 368 143	227 862	1 140 281	896 860
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes	24 736		24 736	54 666
Créances (2) :				
Créances clients et Comptes rattachés	4 164 946	18 869	4 146 078	4 168 166
Autres créances	18 167 002		18 167 002	16 025 715
Charges constatées d'avance	201 963		201 963	187 859
Capital souscrit appelé, non versé				
Valeurs mobilières de placement :				
Actions propres				
Autres titres				
Instruments financiers à terme et jetons détenus				
Disponibilités	735 046		735 046	558 028
Total de l'actif circulant (IV)	32 073 119	867 180	31 205 939	28 192 533
Frais d'émission des emprunts (V)				
Primes de remboursement des emprunts (VI)				39 221
Ecarts de conversion et différences d'évaluation Actif (VII)				
TOTAL GENERAL DE L'ACTIF (I+II+III+IV+V+VI+VII)	47 596 347	9 399 026	38 197 321	35 139 073
(2) Dont à moins d'un an			22 515 043	



Thomas Ducceschi

Page 14

PASSIF	31/12/2025	31/12/2024
Capital [dont versé...]	1 810 890	1 810 890
Primes d'émission, de fusion, d'apport	2 802 062	2 802 062
Ecart de réévaluation		
Ecart d'équivalence		
Réserves:		
Réserve légale	181 089	181 089
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées	29 123	29 123
Autres réserves	547 167	547 167
Report à nouveau	19 573 044	17 663 195
Résultat de l'exercice [bénéfice ou perte]	1 923 881	1 909 848
Subventions d'investissement	446 942	514 748
Provisions réglementées		12 217
Total des capitaux propres (I)	27 314 197	25 470 339
Provisions pour risques	200 040	197 800
Provisions pour charges	253 828	299 269
Total des provisions (II)	453 868	497 069
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès établissements de crédits	7 081	8 021
Emprunts et dettes financières diverses (2)		69 954
Instruments financiers à terme		
Avances et acomptes reçues sur commandes en cours	5 649 810	4 150 091
Dettes Fournisseurs et Comptes rattachés	1 848 172	1 817 270
Dettes fiscales et sociales	2 616 789	2 714 320
Dettes sur immobilisations et Comptes rattachés	113 655	408 248
Autres dettes		3 761
Produits constatés d'avance	193 749	
Total des dettes (1) (III)	10 429 256	9 171 665
Ecarts de conversion et différences d'évaluation Passif (IV)		
TOTAL GENERAL DU PASSIF(I+II+III+IV)	38 197 321	35 139 073
(1 Dont à moins d'un an (hors avances et acomptes reçus sur commandes en cours	4 779 446	
(2 Dont emprunts participatifs		

COMPTE DE RESULTAT	31/12/2025	31/12/2024
Produits d'exploitation		
Ventes de marchandises		
Production vendue	19 873 187	19 118 513
Montant net du chiffre d'affaires	19 873 187	19 118 513
Production stockée	828 332	864 260
Production immobilisée	146 004	96 740
Subventions	213 685	91 327
Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions	306 284	211 741
Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		
Autres produits	3 462	4 135
Total des produits d'exploitation (I)	21 370 954	20 386 715
Charges d'exploitation		
Achats de marchandises		
Variation des stocks		
Achats de matières premières et autres approvisionnements	1 385 528	1 486 268
Variation des stock	41 732	(193 954)
Autres achats et charges externes (1)	6 882 691	6 295 106
Impôts, taxes et versements assimilés	401 075	360 544
Salaires	6 921 079	6 585 402
Cotisations sociales	3 028 014	3 089 475
Dotations aux amortissements et aux dépréciations :		
Sur immobilisations : dotations aux amortissements	757 634	697 721
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations		
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations	85 967	69 697
Dotations aux provisions	240 570	197 800
Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées		
Autres charges	2 960	1 406
Total des charges d'exploitation (II)	19 747 252	18 589 465
(1) Y compris		
- Redevances de crédit-bail mobilier		
- Redevances de crédit-bail immobilier		
1. RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	1 623 702	1 797 250
Quote-parts de résultat sur opérations faites en commun :		
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)		
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)		
Produits financiers :		
De participation (2)		557 873
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (2)		
Autres intérêts et produits assimilés (2)	573 388	42
Reprises sur dépréciations et provisions		
Différences positives de change		
Produits des cessions d'immobilisations financières		
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie		
Total des produits financiers (V)	573 388	557 914
Charges financières :		
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions		
Intérêts et charges assimilées (3)	7 081	8 021
Différences négatives de change		
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées		
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie		
Total des charges financières (VI)	7 081	8 021
2. RESULTAT FINANCIER (V-VI)	566 307	549 893
3. RESULTAT COURANT avant impôts (I-II+III-IV+V-VI)	2 190 010	2 347 143
Produits exceptionnels (VII)	12 217	55 062
Charges exceptionnelles (VIII)		8 195
4. RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)	12 217	46 867
Participation des salariés aux résultats (IX)	53 167	182 968
Impôts sur les bénéfices (X)	225 179	301 194
Total des produits (I+III+V+VII)	21 956 560	20 999 692
Total des charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)	20 032 679	19 089 843
Bénéfice ou perte	1 923 881	1 909 849
(2) Dont produits concernant les entités liées	572 437	557 873
(3) Dont intérêts concernant les entités liées	7 081	8 021



ANNEXES AUX COMPTES SOCIAUX ADR 2025

ADR, Société par actions simplifiée au capital de 1 810 890 EUROS

Siège social : 12, Chemin des Prés 77 810 THOMERY

SIRET n° 388416513 00025

I - PRINCIPES GENERAUX ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels ont été arrêtés conformément au règlement ANC n° 2022-06.

Les Conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux règles générales d'établissement des comptes annuels et de présentation et conformément aux hypothèses de base :

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

Les éléments inscrits en comptabilité ont été évalués selon la méthode des coûts historiques.

L'exercice a une durée de 12 mois et est clos au 31 décembre comme l'exercice précédent.

1. CHANGEMENT DE METHODES COMPTABLES

Le nouveau règlement ANC n° 2022-06 vient modifier le règlement ANC n°2014-03 relatif au plan comptable général (« PCG ») en vue de moderniser les états financiers et la nomenclature des comptes. Il est d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2025.

Ce changement de réglementation comptable constitue un changement de méthode comptable. Les dispositions du règlement ANC N°2022-06 s'appliquent à compter de l'exercice de première application sans emporter 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.

Ce règlement a pour effet notamment :

- L'introduction d'une nouvelle définition et présentation du résultat exceptionnel
- La suppression de la technique du transfert de charge
- La modernisation du plan de comptes et des modèles d'états financiers
- L'instauration d'une nouvelle présentation des informations en annexe

Selon les règles françaises, un changement de réglementation comptable est qualifié de changement de méthode comptable. Les éléments de passage permettant le comparatif des Etats Financiers sont présentés dans les notes d'annexes ci-dessous.

Au 31/12/2025, l'application du nouveau règlement introduit les changements suivants, d'application prospective ;

- Impacts en lien avec le changement de méthode comptable

Nouvelle définition du résultat exceptionnel :

Le nouveau règlement ANC 2022-06 du 4 novembre 2022 modifie la définition du résultat exceptionnel. Ce dernier comprend désormais uniquement les produits et charges directement liés à un évènement majeur inhabituel dont les conséquences sont susceptibles d'avoir une influence sur le jugement et les décisions de l'utilisation des états financiers et non liés à l'exploitation normale et courante de la société.

L'application du nouveau règlement entraine un reclassement du poste « Produits Exceptionnels » vers le poste « Subventions » pour un montant de 67.8K€ et aucun reclassement du poste « Charges Exceptionnelles ».

Suppression de la technique des transferts de charges :

L'application du nouveau règlement entraine un reclassement des comptes de « transferts de charges » vers le poste « charges sociales » pour un montant de 10.2K€

- Effets des reclassements au sein du comparatif

Présentation du Résultat Exceptionnel :

L'application du nouveau règlement entraine une présentation du Résultat Exceptionnel sur uniquement deux lignes : Produits Exceptionnels et Charges Exceptionnelles.

Reclassement du poste « Charges constatées d'avance » :

L'application du nouveau règlement entraine un reclassement du poste charges constatées d'avance des VMP vers les Créances. Les charges constatées d'avance s'élèvent au 31/12/2025 à 202K€.

Les impacts liés au changement de méthodes comptables sont présentés en annexe II.6

2. EVENEMENTS MARQUANTS DE L'ANNEE 2025

L'année 2025 est marquée par un chiffre d'affaires record de l'ordre de 20M€, légèrement en dessous de nos prévisions mais qui nous permet de poursuivre notre croissance avec une progression de 4% par rapport à 2024.

La rentabilité est stable, pesant 10% du chiffre d'affaires.

3. EVENEMENTS MARQUANTS DU PREMIER TRIMESTRE 2026

Néant

4. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Le fonds de commerce est constitué des éléments incorporels acquis qui ne font pas l'objet d'une évaluation séparée du bilan et qui concourent au maintien et au développement du potentiel d'activité.

Les fonds commerciaux présumés à durée indéfinie ne font pas l'objet d'amortissements mais de tests de dépréciation annuels conformément au règlement de l'ANC 2015-06 du 23 novembre 2015.

Le fonds de commerce n'est pas amorti mais fait l'objet d'un test de dépréciation annuel considérant que la durée d'utilité de fonds de commerce est indéterminée.

5. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

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

Les amortissements sont calculés en fonction de la durée de vie prévue.

Les amortissements sont pratiqués selon les durées normales d'utilisation suivantes et n'ont fait l'objet d'aucun retraitement :

- Matériel et installations techniques	3 à 10 ans
- Installations générales	5 à 10 ans
- Matériel informatique et de bureau	3 à 10 ans
- Mobilier	3 à 10 ans

6. STOCKS

Les stocks matières premières et autres approvisionnements sont valorisés aux prix d'achats.

Les produits fabriqués sont valorisés au coût de production comprenant les consommations et les charges directes et indirectes de production, les amortissements des biens concourant à la production.

Une provision pour dépréciation des stocks est calculée en fonction du taux de rotation des articles.

- Taux de rotation > 50% : dépréciation de 15%
- Taux de rotation entre 15% et 50% : dépréciation de 50%
- Taux de rotation <15% : dépréciation de 75% ou plus suivant analyse

Les matières premières ne sont pas périssables et ne présentent pas de risque d'altération, aucune dépréciation n'est calculée sur ces stocks.

ADR ne produisant que sur commande clients, les productions encours ne sont pas dépréciées.

7. CREANCES

Les créances sont enregistrées à leur valeur nominale.

Les autres créances sont majoritairement portées par le compte courant ALCEN.

8. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

- **Provision pour risques qualité**

Une provision sur les risques de non-conformité des roulements livrés est comptabilisée dans les comptes sur l'exercice selon la probabilité de retour estimée.

- **Provision pour indemnités de départ à la retraite**

La méthode retenue pour l'évaluation des droits à indemnité tient compte des règles de la convention collective de la Métallurgie.

Les bases de calcul générales retenues sont :

- Taux d'Actualisation de 3,96%,
- Table de Mortalité utilisée (INSEE 2016),
- Taux de Charges Sociales appliqué de 46.75%.

- D'autres indicateurs propres à la société (évolution future des salaires, taux de turn-over)
- Hypothèse de départ à la retraite des salariés à 67 ans.

Les éléments individuels utilisés sont :

- L'âge à la clôture de l'exercice,
- L'ancienneté à la clôture de l'exercice,
- L'ancienneté lors du départ à la retraite,
- La rémunération mensuelle à la clôture de l'exercice.

Une provision actualisée d'une projection d'augmentation annuelle moyenne des salaires et de rendement des capitaux à long terme est ainsi comptabilisée.

La valeur actuelle des engagements d'indemnités de départ en retraite de la société vis-à-vis de l'ensemble de son personnel s'élève à 454k€.

II - AUTRES INFORMATIONS

1. INFORMATION SUR L'ENTITE QUI ETABLIT LES COMPTES CONSOLIDES

Entité établissant les états financiers consolidés de l'ensemble le plus grand d'entités dont l'entité fait partie en tant que filiale	Nom : ALCEN
	Siège : 6 rue Paul Baudry 75008 PARIS
	SIRET N° 345 252 084 00040
	Etats financiers centralisés au siège social d'ALCEN
Entité établissant les états financiers consolidés de l'ensemble le plus petit d'entités compris dans l'ensemble d'entités visé ci-dessus dont l'entité filiale	Nom : ALCEN
	Siège : 6 rue Paul Baudry 75008 PARIS
	SIRET N° 345 252 084 00040
	Etats financiers centralisés au siège social d'ALCEN

2. INTEGRATION FISCALE

La société fait partie du Groupe ALCEN depuis le 1er juillet 2004 et est entrée dans le périmètre de l'intégration fiscale au 1 janvier 2018.

ADR est intégrée selon la méthode de l'intégration globale dans les comptes consolidés du groupe ALCEN.

3. FILIALES ET PARTICIPTIONS

Aucune filiale et participations.

4. REMUNERATION DES ORGANES DE DIRECTION

Cette information n'est pas renseignée dans cette annexe car cela conduirait indirectement à divulguer des rémunérations individuelles.

5. FONDS DE COMMERCE

Le fonds de commerce ADR pour une valeur de 2438K€ provient de la fusion de ADR HOLDING dans les comptes d'ADR datant de 2010 et est évalué au coût d'acquisition.

Le fonds de commerce n'est pas amorti mais fait l'objet d'un test de dépréciation annuel considérant que la durée d'utilité de fonds de commerce est indéterminée.

Aucun indice de dépréciation n'est identifié à la clôture de l'exercice.

6. IMPACTS LIES AU CHANGEMENT DE REGLEMENTATION COMPTABLE

Les comptes de l'exercice sont établis en respect de la réglementation ANC 2022-06 applicable au 1er janvier 2025.

Les impacts 2025 du changement de méthode sont présentés ci-dessous avec en regard l'impact qu'aurait eu la nouvelle méthode sur les comptes 2024 si elle avait été appliquée de manière rétrospective.

Impact des changements appliqués de manière rétrospective	2025	2024
Impact sur le Résultat d'exploitation	67 807	35 304
- Subvention d'investissement	67 807	33 630
- Cession des éléments d'actif		1 674
- Charges sociales	10 170	(11 060)
- Transfert de charges de prévoyance	(10 170)	11 060
Impact sur le Résultat exceptionnel	(67 807)	(35 304)
- Subvention d'investissement	(67 807)	(33 630)
- Cession des éléments d'actif	-	(1 674)
Impact sur l'actif du bilan	-	-
Charges constatées d'avance sur les créances	201 963	227 079
Charges constatées d'avance sur les VMP	(201 963)	(227 079)

III – TABLEAUX D'ANALYSES

1. Etats des Immobilisations

Immobilisations	A Nouveau au 01-01-25	Augmentations / Dotations	Mouvements / Reclassements	Total dotation + reclassement	Diminutions / Reprises	Clôture au 31/12/2025
Concessions, brevets, licences, marques, procédés, Solutions informatiques, droits et valeurs similaires	553 660			0		553 660
Fonds commercial	2 438 377			0		2 438 377
Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes	4 800	2 000		2 000		6 800
Immobilisations incorporelles	2 996 836	2 000	0	2 000	0	2 998 836
Terrains	0			0		0
Constructions	470 958	30 106	72 403	102 509	0	573 467
Installations techniques, matériels, et outillages industriels	9 361 002	188 910		188 910	(4 463)	9 545 450
Autres immobilisations corporelles	1 080 762	87 550	19 833	107 383	(2 888)	1 185 257
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes	673 831	540 773	-92 236	448 537		1 122 368
Immobilisations corporelles	11 586 554	847 339	0	847 339	(7 351)	12 426 541
Autres immobilisations financières	105 494	42		42	(7 685)	97 851
Immobilisations financières	105 494	42	0	42	(7 685)	97 851
TOTAL GENERAL	14 688 883	849 381	0	849 381	(15 036)	15 523 228

2. Etats des amortissements

Immobilisations amortissables	Durée Amortissement	Mode Amortissement	A Nouveau au 01-01-25	Augmentations / Dotations	Mouvements / Reclassements	Total dotation + reclassement	Diminutions / Reprises	Clôture au 31/12/2025
Concessions, brevets, licences, marques, procédés, Solutions informatiques, droits et valeurs similaires	NA	NA						0
Fonds commercial	3 à 10 ans	Linéaire	452 692	38 133		38 133		490 825
Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes	NA	NA						0
Immobilisations incorporelles			452 692	38 133	0	38 133	0	490 825
Terrains	NA	NA	0			0		0
Constructions	5 à 15 ans	Linéaire	357 522	18 409		18 409		375 931
Installations techniques, matériels, et outillages industriels	3 à 10 ans	Linéaire	6 239 655	594 379		594 379	-4 463	6 829 571
Autres immobilisations corporelles	3 à 10 ans	Linéaire	731 694	106 714		106 714	-2 888	835 519
Immobilisations corporelles			7 328 871	719 501	0	719 501	(7 351)	8 041 021
Autres immobilisations financières	NA	NA	0			0	0	0
Immobilisations financières			0	0	0	0	0	0
TOTAL GENERAL			7 781 563	757 634	0	757 634	(7 351)	8 531 846

3. Etats des stocks

STOCKS ET EN-COURS	2 025	2 024
Matières premières et autres approvisionnements	2 176 184	2 222 870
<i>Dont composants</i>	1 242 601	1 218 401
<i>Dont Matières premières</i>	697 322	734 405
<i>Dont Autres Approvisionnements</i>	236 261	270 064
Encours de Production	5 235 098	4 675 061
Produits finis	1 368 143	1 094 894
TOTAL	8 779 425	7 992 825

DEPRECIATION DES STOCKS ET EN-COURS	2 025	2 024	Méthode utilisée pour le calcul de la dépréciation
Autres approvisionnements	620 449	596 692	sur la base du taux de rotation calculé
<i>Dont composants</i>	572 311	531 885	
<i>Dont Autres Approvisionnements</i>	48 138	64 807	
Produits finis	227 862	198 034	
TOTAL	848 311	794 726	

4. Capitaux Propres

Actions et parts sociales émises pendant l'exercice				
	Nombre d'actions à l'ouverture de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Nombre d'actions à la clôture de l'exercice
Actions ordinaires	120 726			120 726

Nombre et valeur des actions / parts sociales par catégorie			
	Nombre d'actions	Valeur nominale	Commentaires / Droits conférés
Actions ordinaires	120 726	15	
Action à droit de vote double			
Actions à dividende prioritaire			
Actions de priorité			
Actions de jouissance			
Autres (préciser)			
TOTAL	120 726	15	

5. Subventions d'investissements

La société a bénéficié d'une subvention d'investissements France relance 2030 octroyée par la région IDF à hauteur de 600K€ en 2021. Elle est et amortie à hauteur de 168K€ à la clôture de l'exercice.

La quote-part des subventions, France relance et autres subventions, versée au résultat 2025 s'élève à 67K€.

6. Etat des provisions

Provisions pour Risques et Charges	Montant à l'ouverture de l'exercice	Augmentations : dotations de l'exercice	Diminutions : reprises de l'exercice		Montant à la clôture de l'exercice
			Utilisées	Non Utilisées	
Provisions pour risques qualité	197 800	200 040		197 800	200 040
Provisions pour charges sur indemnités de retraite	299 269	40 530	82 817	3 154	253 828
Provisions pour Risques et Charges	497 069	240 570	82 817	200 954	453 868

Provisions pour dépréciations	Montant à l'ouverture de l'exercice	Augmentations : dotations de l'exercice	Diminutions : reprises de l'exercice	Montant à la clôture de l'exercice
Provision sur dépréciations de stocks	794 726	71 098	17 513	848 311
Provision sur dépréciations des comptes clients	9 000	14 869	5 000	18 869
Provisions pour dépréciations de l'actif circulant	803 726	85 967	22 513	867 180

7. Etat des échéances des créances et des dettes

ETAT DES CREANCES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'un an	A plus de 5 ans
Autres immobilisations financières	97 851	2 851	95 000	
Créances Clients - clients douteux ou litigieux	33 737	33 737		
Créances Clients et comptes rattachés	4 131 209	4 131 209		
Autres créances -Personnel et comptes rattachés	10 000	10 000		
Autres créances -Taxe sur la valeur ajoutée	109 452	109 452		
Autres créances -Divers état	122 620	122 620		
Autres créances - compte courant groupe	17 917 322	17 917 322		
Autres créances -Débiteurs divers	7 609	7 609		
Charges constatées d'avance	201 963	201 963	0	
TOTAL	22 631 762	22 536 763	95 000	0

ETATS DES DETTES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'un an à 5 ans	A plus de 5 ans
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits	7 081	7 081		
Dettes Fournisseurs et comptes rattachés	1 848 172	1 848 172		
Dettes fiscales et sociales - Personnel et comptes rattachés	1 219 772	1 219 772		
Dettes fiscales et sociales - SS et autres organismes sociaux	974 315	974 315		
Dettes fiscales et sociales - Taxe sur la valeur ajoutée	362 945	362 945		
Dettes fiscales et sociales - Aures impôts, taxes et assimilés	59 757	59 757		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	113 655	113 655		
Produits constatés d'avance	193 749	193 749		
TOTAL	4 779 446	4 779 446	0	0

8. Charges à payer

CHARGES A PAYER	2025	2024
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	395 445	308 186
Dettes fiscales et sociales	1 734 590	1 950 595
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	0	305
TOTAL	2 130 035	2 259 086

9. Produits à recevoir

PRODUITS A RECEVOIR	2025	2024
Créances rattachées à des participations		
Autres immobilisations financières		
Créances clients et comptes rattachés		
Autres créances	2 170	3 367
TOTAL	2 170	3 367

10. Charges et produits constatés d'avance

PRODUITS CONSTATEES D'AVANCE	2025	2024
Produits d'exploitation	193 749	0
Produits financiers		
TOTAL	193 749	0

CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	2025	2024
Charges d'exploitation	201 963	227 080
Charges financières		
TOTAL	201 963	227 080

Les charges à étaler d'exploitation 2024 pour 39K€ sont assimilées à des charges constatées d'avance

11. Ventilation du chiffre d'affaires

REPARTITION PAR SECTEUR D'ACTIVITE	2 025	2024
Ventes de Marchandises		
Production vendue	19 667 925	18 813 227
Prestations de services	205 262	305 286
TOTAL	19 873 187	19 118 513

REPARTITION PAR MARCHE GEOGRAPHIQUE	2 025	2024
France	10 426 034	11 414 948
Export	9 447 152	7 703 565
TOTAL	19 873 187	19 118 513

12.Détermination et ventilation de l'impôt sur les sociétés

Répartition du montant des impôts sur les bénéfices

Taux imposition : 25%	Montant brut	Impôt	Montant Net
RESULTAT COURANT	2 190 010	(547 502)	1 642 507
- Produits non imposables	(287 138)	71 785	(215 354)
+ Charges non déductibles	496 063	(124 016)	372 047
- Produits non comptabilisés à réintégrer	(36 761)	9 190	(27 571)
+ Charges non comptabilisées à déduire	54 573	(13 643)	40 930
= RESULTAT FISCAL COURANT	1 963 273	(490 818)	1 472 455
RESULTAT EXEPTIONNEL	12 217	(3 054)	9 163
- Produits non imposables	12 217	(3 054)	9 163
+ Charges non déductibles			
- Produits non comptabilisés à réintégrer			
+ Charges non comptabilisées à déduire			
= RESULTAT FISCAL	1 975 490	(493 872)	1 481 617
- Crédits Impots		268 693	
= IMPÔT NET		(225 179)	

Eléments susceptibles d'être à l'origine d'allègements et d'accroissements de la dette future d'impôts sur les bénéfices

ACCROISSEMENTS	Montant
Provisions réglementées :	
- Amortissements dérogatoires	
- Provisions pour hausse de prix	
- Provisions pour fluctuations des cours	
Autres :	
- Reprise des charges à Payer N-1	
TOTAL DES ACCROISSEMENTS	-

ALLEGEMENTS	Montant
Provisions non déductibles l'année de leur comptabilisation :	
- pour congés payés	
- pour indemnités de départ à la retraite à payer	
Autres :	
- Charges provisionnées en N et déductibles en N+1 lors du règlement	21 730
- Ecart sur valeurs liquidatives	
TOTAL DES ALLEGEMENTS	21 730

	(hors intégration)	(intégration)
AMORTISSEMENTS REPUTES DIFFERES	0	-
DEFICITS REPORTABLES	0	-
MOINS VALUES A LONG TERME	0	

Incidences des évaluations fiscales dérogatoires

INCIDENCE DES EVALUATIONS FISCALES DEROGATOIRES	Montant
RESULTAT DE L'EXERCICE	1 923 881
Impôt sur les bénéfices	225 179
RESULTAT AVANT IMPOTS	2 149 060
Variations des provisions réglementées :	
- Amortissements dérogatoires	(12 217)
- Provisions pour hausse des prix	
- Provisions pour fluctuations des cours	
Autres évaluations dérogatoires :	
RESULTAT HORS EVALUATIONS FISCALES DEROGATOIRES (avant impôts)	2 136 843

13.Crédits d'impôt

CREDIT D'IMPÔT	2 025
Crédit impôt recherche	268 357
Crédit impôt mécénat	336
TOTAL	268 693

IV – INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

1. Informations au titre des opérations réalisées avec des parties liées

Désignation des parties liées	Nature de la relation avec les parties liées	Montant des transactions réalisées avec les parties liées au cours de l'exercice	Autres informations
ALCEN	Autres créances - compte courant groupe	17 559 000	
ALCEN	Autres créances - produits des intérêts sur le compte courant	72 855	
ALCEN	Autres créances - intégration fiscale	285 467	
ALCEN	Charges constatées d'avance	10 157	
ALCEN	Autres dettes financières - Services bancaires	7 081	
ALCEN	Dettes fournisseurs - Prestations de services	33 384	
EPSYL	Dettes fournisseurs - Prestations d'ingénierie	21 528	

2. Engagements de la société en matière de location longue durée

MATERIEL	Engagement total initial	2025	Loyers restant à payer
Bureautique et informatique (HT)	133 073	30 810	18 437
Autres (HT)	17 260	3 452	10 931
Véhicules de fonction (en TTC)	303 297	64 719	167 191

3. Engagements de la société en matière de crédit-bail

Néant

4. Engagements hors bilan

ENGAGEMENTS RECUS ET DONNES	Montant à la clôture
Engagement reçu - Garantie de bonne fin	532 740
Engagements donnés - Garantie de restitution d'acomptes	1 440 180
Engagement reçus - Garantie de bonne fin	3 870
TOTAL	1 976 790

5. Honoraires des commissaires aux comptes

HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	Commissaires aux comptes 1	Commissaires aux comptes 2
Honoraires afférents à la certification des comptes	22 350	N.A.

6. Effectif par catégories

Répartition des effectifs par catégorie	2 025	2 024
Ouvriers	65	65
Employés, Techniciens, Agents de maîtrise	54	50
Ingénieurs et Cadres	37	36
TOTAL	156	151

Effectif moyen employé pendant l'exercice

Etats financiers exercice 2024 tels que certifiés

ACTIF - ADR	Brut 2024	Amortissements	Au 31/12/2024
Capital souscrit non appelé			
Frais d'établissement			
Frais de recherche et de développement			
Concessions, brevets et droits similaires	553 660	452 692	100 967
Fonds commercial	2 438 377		2 438 377
Autres immobilisations incorporelles	4 800		4 800
Terrains			
Constructions	470 958	357 522	113 436
Installations techniques, matériel et outillage industriel	8 706 836	5 762 704	2 944 131
Autres immobilisations corporelles	1 734 929	1 208 645	526 284
Immobilisations en cours	395 841		395 841
Avances et acomptes	277 990		277 990
Participations			-
Créances rattachées à des participations			
Autres titres immobilisés			
Autres titres immobilisés			
Prêts			
Autres immobilisations financières	105 494		105 494
Autres titres immobilisés			-
ACTIF IMMOBILISE	14 688 883	7 781 563	6 907 320
Matières premières, approvisionnements	2 222 870	596 692	1 626 178
En cours de production de biens	4 675 061		4 675 061
En cours de production de services	1 094 894	198 034	896 860
Produits intermédiaires et finis			-
Stocks provenant d'immobilisations			
Stocks en voie d'acheminement mis en dépôt ou donnés			
Marchandises			
Avances et acomptes versés sur commandes	54 666		54 666
Clients et comptes rattachés	4 177 166	9 000	4 168 166
Autres créances	16 025 715		16 025 715
Capital souscrit et appelé, non versé			
Parts dans des entreprises liées			
Actions propres			
Valeurs mobilières de plact dont actions propres :			
Autres titres			
Disponibilités	558 028		558 028
Charges constatées d'avance	187 859		187 859
ACTIF CIRCULANT	28 996 259	803 726	28 192 533
Charges à répartir sur plusieurs exercices	39 221		39 221
Primes de remboursement des obligations			
Ecarts de conversion Actif			
TOTAL GENERAL	43 724 363	8 585 289	35 139 073

PASSIF - ADR	Au 31/12/2024
Capital dont versé: 1 810 890	1 810 890
Primes d'émission, de fusion, d'apport	2 802 062
Ecart de réévaluation	
Ecart d'équivalence	
Réserve Légale	181 089
Réserves statutaires ou contractuelles	
Réserves réglementées	29 123
Autres réserves	547 167
Report à nouveau	17 663 195
Résultat en Instance d'affectation	
Résultat de l'exercice	1 909 848
Subventions d'investissement	514 748
Provisions réglementées	12 217
CAPITAUX PROPRES	25 470 339
Produit des émissions de titres participatifs	
Avances conditionnées	
AUTRES FONDS PROPRES	
Provisions pour risques	197 800
Provisions pour charges	299 269
PROVISIONS	497 069
Emprunts obligataires convertibles	
Autres emprunts obligataires	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	8 021
Emprunts et dettes financières divers	69 954
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	4 150 091
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 817 270
Dettes fiscales et sociales	2 714 320
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	408 248
Autres créances	
Autres dettes	3 761
Produits constatés d'avance	
DETTES	9 171 665
Ecart de conversion Passif	
TOTAL GENERAL	35 139 073

COMPTE DE RESULTAT - ADR	Au 31/12/2024
Ventes de marchandises	
Production vendue - biens	18 813 227
Production vendue - services	305 286
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	19 118 513
Production stockée	864 260
Production immobilisée	96 740
Reprises sur dépréciations, provis. (et amortiss.), transf. de chges	211 741
Autres produits	4 135
Subventions d'Exploitation	91 327
PRODUITS D'EXPLOITATION	20 386 715
Achats de marchandises	
Variation de stock de marchandises	
Achats de matières premières et autres approvisionnements	1 486 268
Variation de stock M.P. et autres approvisionnements	-193 954
Autres achats et charges externes	6 295 106
Impôts taxes et versements assimilés	360 544
Salaires et traitements	6 585 402
Charges sociales	3 089 475
Dotations aux amortissements et dépréciations :	
Dotations aux amortissements sur immobilisations	697 721
Dotations aux dépréciations sur immobilisations	
Dotations aux dépréciations sur actif circulant	69 697
Dotations aux provisions	197 800
Autres charges	1 406
CHARGES D'EXPLOITATION	18 589 465
RESULTAT D'EXPLOITATION	1 797 250
Bénéfice attribué ou perte transférée	
Pertes supportée ou bénéfices transférés	
Produits financiers de participations	557 873
Produits des autres VMP et créances de l'actif immobilisé	
Autres intérêts et produits assimilés	42
Reprises sur dépréciations et provisions, transf. de charges	
Différences positives de change	
Produit net sur cession valeurs mobilières de placement	
PRODUITS FINANCIER	557 914
Dotations financières aux amortissements, dépréciations et provis.	
Intérêts et charges assimilées	8 021
Différences négatives de change	
Charge nette sur cession valeurs mobilières de place	
CHARGES FINANCIERE	8 021
RESULTAT FINANCIER	549 893
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	2 347 143.31
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	
Produits exceptionnels sur exercice antérieur	
Produits exceptionnels sur opérations en capital	41 499
Reprises sur dépréciations et provisions, transf. de charges	13 563
PRODUITS EXCEPTIONNELS	55 062
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	2 000
Charges exceptionnelles sur exercice antérieur	
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	
Dotations exception. aux amortissements, dépréciations et provis.	6 195
CHARGES EXCEPTIONNELS	8 196
RESULTAT EXCEPTIONNEL	46 867
Participation des salariés	182 968
Impôts sur les bénéfices	301 194
TOTAL DES PRODUITS	20 999 692
TOTAL DES CHARGES	19 089 844
BENEFICE OU PERTE	1 909 848

ADR
Société par actions simplifiée au capital social de €1.810.890
Siège social : 12 chemin des Prés 77810 Thomery
388 416 513 RCS Melun

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2025

RAPPORT DE GESTION DU PRESIDENT
A L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE ANNUELLE

Chers associés,

Nous vous avons réunis en assemblée générale ordinaire annuelle pour vous rendre compte de l'activité de la Société au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025, des résultats de cette activité et des perspectives d'avenir, et soumettre à votre approbation le bilan et les comptes annuels dudit exercice.

I - SITUATION ET ACTIVITE DE LA SOCIETE

L'année 2025 est marquée par un chiffre d'affaires record de l'ordre de 20M€ (19.9MK€) légèrement en dessous de nos prévisions mais qui nous permet de poursuivre notre croissance avec une progression de 4% par rapport à 2024. La rentabilité reste stable, pesant 10% du chiffre d'affaires.

Les difficultés de recrutements continuent à perturber notre activité de production même si le turnover baisse sensiblement et que l'effectif CDI soit passé de 152 en 2024 à 163 fin 2025, nous restons en sous capacité par rapport à nos besoins. Ainsi, nos délais de production peinent à se réduire et nos encours de production restent élevés.

Notre portefeuille clients est par ailleurs toujours bien rempli et à un niveau très élevé avec un total annuel de prises de commandes de 27.8M€ sur 2025 qui se compare à un niveau déjà très fort de plus de 20.6M€ l'année passée.

Les investissements matériels permettant la montée en capacité ou la modernisation de nos outils de production se poursuivent et restent soutenus cette année pesant 0.8M€ contre 1M€ en 2024.

Le chiffre d'affaires 2025 s'établit à 19 873 K€ contre 19 119 K€ en 2024.

La répartition du chiffre d'affaires évolue dans la continuité de nos prévisions et est fortement corrélée à la situation géopolitique actuelle :

- Le marché français pèse 52.5% de notre chiffre après une très forte progression les deux dernières années, passant de 41% de notre chiffre d'affaires en 2023, puis à 60% sur 2024.
- L'activité dans le domaine de la Défense porte toujours fortement notre Chiffre d'Affaires et en représente 62% contre 63% en 2024 et 43% en 2023.
- Les domaines de l'Aéronautique et du Spatial évoluent peu et représentent 30% du Chiffre d'affaires, comme en 2024, contre 23% en 2023.
- Les autres domaines d'activité comme l'énergie, le médical ou autre ne représentent que 8 % de notre activité et ne sont pas nos axes de développement prioritaires.

L'évolution des charges et produits d'exploitation avec une légère baisse de la marge brute (-3.4% du chiffre d'affaires) et une augmentation de la masse salariale (+3.9%) intégrant les mouvements de personnels de l'exercice génèrent un EBE de 2.402K€, soit 12.1% du chiffre d'affaires, légèrement inférieur à 2024 qui pesait 2.562K€, soit 13.4%% du chiffre d'affaires.

Ces composantes se retrouvent sur le résultat d'exploitation qui s'établit à 1 624 K€, soit 8.2% du chiffre d'affaires contre 1 797 K€ et 9.4% sur l'exercice précédent.

Notre trésorerie excédentaire a permis de dégager un résultat financier substantiel de 566K€ confortant ainsi nos résultats.

In fine, l'exercice 2025 se termine par un bénéfice net de 1 924 K€, soit 9.7% du chiffre d'affaires, contre 1 910K€ et 10% en 2024.

II - ACTIVITES EN MATIERE DE RECHERCHE ET DE DEVELOPPEMENT

La Société a mené ses travaux de recherche pour répondre aux actions du plan stratégique et aux besoins spécifiques des nouveaux développements menés en collaboration avec nos clients.

Ces activités concernent le renforcement des compétences sur nos métiers et produits historiques et le développement des nouvelles gammes de produits.

L'équipe R&D a terminé cette année, le développement d'un banc de couple de frottement et continu les tests de mesure pour le qualifier sous un environnement de vide poussé et à haute vitesse.

ADR a continué d'améliorer les moyens d'essais de choc au marteau. L'équipe R&D a terminé le développement et mis en service à la production, le banc de choc au marteau. Ce banc a été qualifié sur les premiers roulements de série d'un projet majeur pour contrôler la fréquence propre et l'amortissement. Ce moyen est essentiel pour obtenir des performances homogènes post opérations d'assemblage et d'ajustement de la précharge des roulements spécifiques livrés à nos clients.

L'équipe R&D travaille sur l'augmentation de la vitesse de rotation de banc de couple de frottement avec un environnement thermique de -55°C jusqu'à 175°C.

Le développement des modèles numériques et axisymétriques pour simuler le comportement des roulements dans un environnement Thermo-mécanique sévère afin de répondre aux besoins de performances en rigidité et couple de frottement minimisé se poursuit.

Une mise à jour du code de calcul CRAPO NG permettant d'apporter des compléments d'analyse, de l'autonomie et de la réactivité au bureau d'études sur des nouvelles expertises complexes a commencé.

ADR continu pour la deuxième année les travaux en tant que partenaire du consortium français ASTR2, et contribue au développement de roues de réaction soutenu par le programme France 2030. ADR travaille sur plusieurs axes pour améliorer le comportement des roulements à billes à haute vitesse et leur fiabilité.

A travers ce projet, ADR compte participer à la création d'un acteur Spatial Européen et renforcer son positionnement sur les roues à réaction nécessitant des compétences pointues sur le développement de ces équipements.

Une thèse a été mise en place avec le laboratoire FEMTO-ST en partenariat avec le CNES pour progresser sur le comportement en frottement et durée de vie de différents revêtements MoS2 soumis aux environnements air, vide poussé, humidité et solvants. En parallèle des essais de frottement ont été menés avec le FEMTO-ST pour valider un nouveau revêtement MoS2 déposé par voie mécanique chez ADR

III – INFORMATIONS SUR LES DELAIS DE PAIEMENT

En application des dispositions du code de commerce, nous vous indiquons la décomposition, conformément aux modèles établis par l'arrêté du 20 mars 2017 des délais de paiement de nos fournisseurs et clients, faisant apparaître :

- les factures reçues et émises non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu,
- les factures reçues et émises ayant connu un retard de paiement au cours de l'exercice.

Factures reçues non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu

Factures reçues non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu					
	Article D.441 I, 1° du code de commerce : Factures reçues non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu				
	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total (1 jour et plus)
(A) Tranches de retard de paiement					
Nombre de factures concernées	Non applicable				70
Montant total des factures TTC concernées	210 927	5 884	8352	17 084	242 247
Pourcentage du montant total des achats TTC de l'exercice	13.47 %	0.38 %	0.53 %	1.09 %	15.47 %
Pourcentage du chiffre d'affaires de l'exercice	Non applicable				
(B) Factures exclues du (A) relatives à des dettes et créances litigieuses non comptabilisées					
Nombre de factures exclues	0				
Montant total des factures exclues (Préciser HT ou TTC)	0				
(C) Délais de paiement de référence utilisés (contractuel ou délai légal – article L 441-6 ou article L 441-3 du code de commerce)					
Délai de paiement utilisés pour le calcul des retards de paiement	- Délais contractuels : de 0 à 60 jours date de factures				

Factures émises non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu

	Article D.441 I, 2° du code de commerce : Factures émises non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu				
	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total (1 jour et plus)
(A) Tranches de retard de paiement					
Nombre de factures concernées	Non applicable				71
Montant total des factures TTC concernées	644 469	252 771	46 029	225 414	1 168 684
Pourcentage du montant total des achats de l'exercice (préciser HT ou TTC)	Non applicable				
Pourcentage du chiffre d'affaires TTC de l'exercice	2.96 %	1.16 %	0.21 %	1.04 %	5.38 %
(B) Factures exclues du (A) relatives à des dettes et créances litigieuses non comptabilisées					
Nombre de factures exclues	4				
Montant total des factures TTC exclues	33 737				
(C) Délais de paiement de référence utilisés (contractuel ou délai légal – article L 441-6 ou article L 441-3 du code de commerce)					
Délai de paiement utilisés pour le calcul des retards de paiement	- Délais contractuels : de 0 à 60 jours date de factures »				

IV - EXPOSE SUR LES RESULTATS ECONOMIQUES ET FINANCIERS

(Les chiffres 2024 ne sont pas retraités avec la nouvelle norme ANC 2022-06 et sont présentés tels qu'ils ont été établis et audités sur 2024)

Le chiffre d'affaires progresse de 4% et s'établit à 19 873 187 € contre 19 118 513 € au 31 décembre 2024.

La variation des produits et charges d'exploitation génère un résultat d'exploitation de 1 623 702 € contre 1 797 250 € pour l'exercice précédent.

Le résultat financier ressort en positif à hauteur de 566 307 € contre 549 893 € pour l'exercice précédent.

Le résultat exceptionnel positif s'établit à 12 217 € contre 46 867 € au 31 décembre 2024.

In fine, l'exercice 2025 se termine par un bénéfice net de 1 923 881€ contre 1 909 848 € au 31 décembre 2024.

V - PRESENTATION DES COMPTES ANNUELS

Nous vous précisons que les règles d'évaluation et les méthodes de présentation des états comptables qui vous sont soumis, sont conformes au nouveau règlement ANC n° 2022-06 qui est venu modifier le règlement ANC n°2014-03 relatif au plan comptable général (« PCG ») en vue de moderniser les états financiers et la nomenclature des comptes. Il est d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2025.

Ce règlement a pour effet notamment :

- L'introduction d'une nouvelle définition et présentation du résultat exceptionnel
- La suppression de la technique du transfert de charge
- La modernisation du plan de comptes et des modèles d'états financiers
- L'instauration d'une nouvelle présentation des informations en annexe

Ce règlement n'a pas d'impacts significatifs sur les comptes de la Société au 31/12/2025 ni sur la présentation des états financiers.

Au 31/12/2025 les principaux effets observés sur notre Société suite à l'application de ce règlement concernent principalement la nouvelle définition des éléments Exceptionnels et la suppression des comptes de transferts de charges sont :

- Reclassement des produits de subventions d'investissement du résultat exceptionnel vers le résultat d'exploitation pour 67.8K€
- Reclassement des transferts de charges liés aux remboursements de couvertures de prévoyances en moins des charges sociales pour 10.2K€

Conformément aux dispositions de l'article 223 quarter du code général des impôts, nous vous précisons qu'il apparaît des amortissements excédentaires pour un montant de 36 761 €, charges non fiscalement déductibles visées à l'article 39-4 du code général des impôts.

VI - AFFECTATION DU RESULTAT – DIVIDENDES DISTRIBUES

Déduction faite de toutes charges, impôts et amortissements, les comptes qui vous sont présentés font ressortir un bénéfice net de **1 923 881€** que nous vous proposons d'affecter au compte de report à nouveau.

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code général des impôts, nous vous rappelons qu'aucune somme n'a été distribuée à titre de dividendes pour les trois exercices précédents.

VII - CONVENTIONS VISEES PAR LES ARTICLES L.227-10 ET L.227-11 DU CODE DE COMMERCE

En application des dispositions des articles L 227-10 et L.227-11 du code de commerce, nous vous prions de bien vouloir prendre acte des conventions mentionnées au rapport spécial du commissaire aux comptes et de les approuver telles que décrites par ledit rapport.

VIII - EVENEMENTS SURVENUS DEPUIS LA CLOTURE DE L'EXERCICE EVOLUTION PREVISIBLE DE LA SITUATION DE LA SOCIETE ET PERSPECTIVES

Le contexte géopolitique pourrait amener à renforcer encore le poids de l'activité défense sur les mois et années à venir.

Le conflit au Moyen Orient n'a, à date, aucun impact sur l'activité de la société.

Nous gardons un plan de recrutements et de formation ambitieux et poursuivons nos efforts de structuration pour accompagner notre développement.

Avec les commandes records enregistrées ces dernières années, notre carnet de commande est déjà totalement rempli pour l'année 2026.

Notre programme d'investissements 2026 restera soutenu et de l'ordre de 1.3M€ pour poursuivre la modernisation de notre outil de production et accompagner notre croissance.

Nous espérons que ce qui précède recueillera votre agrément et que vous voterez les résolutions correspondantes.

*

*

*

Thomas Ducceschi
Le Président





KPMG SA
Tour EQHO
2 Avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex

ADR S.A.S.

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2025

ADR S.A.S.

12 Chemin des Prés - 77810 Thomery

KPMG S.A., société d'expertise comptable et de commissaires aux comptes inscrite au Tableau de l'Ordre des experts comptables de Paris sous le n° 143008010101 et rattachée à la Compagnie régionale des commissaires aux comptes de Versailles et du Centre.
Société française membre du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants affiliés à KPMG International Limited, une société de droit anglais ("private company limited by guarantee").

Société anonyme à conseil d'administration
Siège social :
Tour EQHO
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex
Capital social : 5 497 100 €
775 726 417 RCS Nanterre



KPMG SA
Tour EQHO
2 Avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex

ADR S.A.S.

12 Chemin des Prés 77810 Thomery

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2025

À l'Assemblée générale de la société ADR S.A.S.,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'Assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société ADR S.A.S. 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 du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels" du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 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 incidences de la première application du règlement ANC n°2022-06 exposées dans l'annexe des comptes annuels.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués et sur la présentation d'ensemble des comptes.

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

Vérifications spécifiques

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

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.

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

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

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

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

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

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



- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Paris La Défense, le 13 avril 2026

KPMG SA

Laurent GENIN

Associé

Etats financiers exercice 2025

ACTIF	31/12/2025			31/12/2024
	Brut	Amortissements et provisions (à déduire)	Net	Net
Capital souscrit - non appelé (I)				
Frais d'établissement (II)				
Immobilisations incorporelles :				
Frais de développement				
Concessions, brevets, licences, marques, procédés,	553 660	490 825	62 835	100 967
Fonds commercial	2 438 377		2 438 377	2 438 377
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes	6 800		6 800	4 800
Immobilisations corporelles :				
Terrains				
Constructions	573 467	375 931	197 536	113 436
Installations techniques, matériels, et outillages industriels	8 889 200	6 316 065	2 573 135	2 944 131
Autres immobilisations corporelles	1 841 506	1 349 025	492 481	526 284
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes	1 122 368		1 122 368	673 831
Immobilisations financières (1)				
Participations				
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	97 851		97 851	105 494
Total de l'actif immobilisé (III)	15 523 228	8 531 846	6 991 382	6 907 320
(1) Dont à moins d'un an	2 851			105 494
Stocks et en-cours :				
Matières premières et autres approvisionnements	2 176 184	620 449	1 555 735	1 626 178
En cours de production	5 235 098		5 235 098	4 675 061
Produits finis	1 368 143	227 862	1 140 281	896 860
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes	24 736		24 736	54 666
Créances (2) :				
Créances clients et Comptes rattachés	4 164 946	18 869	4 146 078	4 168 166
Autres créances	18 167 002		18 167 002	16 025 715
Charges constatées d'avance	201 963		201 963	187 859
Capital souscrit appelé, non versé				
Valeurs mobilières de placement :				
Actions propres				
Autres titres				
Instruments financiers à terme et jetons détenus				
Disponibilités	735 046		735 046	558 028
Total de l'actif circulant (IV)	32 073 119	867 180	31 205 939	28 192 533
Frais d'émission des emprunts (V)				
Primes de remboursement des emprunts (VI)				39 221
Ecarts de conversion et différences d'évaluation Actif (VII)				
TOTAL GENERAL DE L'ACTIF (I+II+III+IV+V+VI+VII)	47 596 347	9 399 026	38 197 321	35 139 073
(2) Dont à moins d'un an			22 515 043	

PASSIF	31/12/2025	31/12/2024
Capital [dont versé...]	1 810 890	1 810 890
Primes d'émission, de fusion, d'apport	2 802 062	2 802 062
Ecart de réévaluation		
Ecart d'équivalence		
Réserves:		
Réserve légale	181 089	181 089
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées	29 123	29 123
Autres réserves	547 167	547 167
Report à nouveau	19 573 044	17 663 195
Résultat de l'exercice [bénéfice ou perte]	1 923 881	1 909 848
Subventions d'investissement	446 942	514 748
Provisions réglementées		12 217
Total des capitaux propres (I)	27 314 197	25 470 339
Provisions pour risques	200 040	197 800
Provisions pour charges	253 828	299 269
Total des provisions (II)	453 868	497 069
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès établissements de crédits	7 081	8 021
Emprunts et dettes financières diverses (2)		69 954
Instruments financiers à terme		
Avances et acomptes reçues sur commandes en cours	5 649 810	4 150 091
Dettes Fournisseurs et Comptes rattachés	1 848 172	1 817 270
Dettes fiscales et sociales	2 616 789	2 714 320
Dettes sur immobilisations et Comptes rattachés	113 655	408 248
Autres dettes		3 761
Produits constatés d'avance	193 749	
Total des dettes (1) (III)	10 429 256	9 171 665
Ecarts de conversion et différences d'évaluation Passif (IV)		
TOTAL GENERAL DU PASSIF(I+II+III+IV)	38 197 321	35 139 073
(1 Dont à moins d'un an (hors avances et acomptes reçus sur commandes en cours	4 779 446	
(2 Dont emprunts participatifs		

COMPTE DE RESULTAT	31/12/2025	31/12/2024
Produits d'exploitation		
Ventes de marchandises		
Production vendue	19 873 187	19 118 513
Montant net du chiffre d'affaires	19 873 187	19 118 513
Production stockée	828 332	864 260
Production immobilisée	146 004	96 740
Subventions	213 685	91 327
Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions	306 284	211 741
Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		
Autres produits	3 462	4 135
Total des produits d'exploitation (I)	21 370 954	20 386 715
Charges d'exploitation		
Achats de marchandises		
Variation des stocks		
Achats de matières premières et autres approvisionnements	1 385 528	1 486 268
Variation des stock	41 732	(193 954)
Autres achats et charges externes (1)	6 882 691	6 295 106
Impôts, taxes et versements assimilés	401 075	360 544
Salaires	6 921 079	6 585 402
Cotisations sociales	3 028 014	3 089 475
Dotations aux amortissements et aux dépréciations :		
Sur immobilisations : dotations aux amortissements	757 634	697 721
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations		
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations	85 967	69 697
Dotations aux provisions	240 570	197 800
Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées		
Autres charges	2 960	1 406
Total des charges d'exploitation (II)	19 747 252	18 589 465
(1) Y compris		
- Redevances de crédit-bail mobilier		
- Redevances de crédit-bail immobilier		
1. RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	1 623 702	1 797 250
Quote-parts de résultat sur opérations faites en commun :		
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)		
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)		
Produits financiers :		
De participation (2)		557 873
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (2)		
Autres intérêts et produits assimilés (2)	573 388	42
Reprises sur dépréciations et provisions		
Différences positives de change		
Produits des cessions d'immobilisations financières		
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie		
Total des produits financiers (V)	573 388	557 914
Charges financières :		
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions		
Intérêts et charges assimilées (3)	7 081	8 021
Différences négatives de change		
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées		
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie		
Total des charges financières (VI)	7 081	8 021
2. RESULTAT FINANCIER (V-VI)	566 307	549 893
3. RESULTAT COURANT avant impôts (I-II+III-IV+V-VI)	2 190 010	2 347 143
Produits exceptionnels (VII)	12 217	55 062
Charges exceptionnelles (VIII)		8 195
4. RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)	12 217	46 867
Participation des salariés aux résultats (IX)	53 167	182 968
Impôts sur les bénéfices (X)	225 179	301 194
Total des produits (I+III+V+VII)	21 956 560	20 999 692
Total des charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)	20 032 679	19 089 843
Bénéfice ou perte	1 923 881	1 909 849
(2) Dont produits concernant les entités liées	572 437	557 873
(3) Dont intérêts concernant les entités liées	7 081	8 021



ANNEXES AUX COMPTES SOCIAUX ADR 2025

ADR, Société par actions simplifiée au capital de 1 810 890 EUROS

Siège social : 12, Chemin des Prés 77 810 THOMERY

SIRET n° 388416513 00025

I - PRINCIPES GENERAUX ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels ont été arrêtés conformément au règlement ANC n° 2022-06.

Les Conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux règles générales d'établissement des comptes annuels et de présentation et conformément aux hypothèses de base :

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

Les éléments inscrits en comptabilité ont été évalués selon la méthode des coûts historiques.

L'exercice a une durée de 12 mois et est clos au 31 décembre comme l'exercice précédent.

1. CHANGEMENT DE METHODES COMPTABLES

Le nouveau règlement ANC n° 2022-06 vient modifier le règlement ANC n°2014-03 relatif au plan comptable général (« PCG ») en vue de moderniser les états financiers et la nomenclature des comptes. Il est d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2025.

Ce changement de réglementation comptable constitue un changement de méthode comptable. Les dispositions du règlement ANC N°2022-06 s'appliquent à compter de l'exercice de première application sans emporter 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.

Ce règlement a pour effet notamment :

- L'introduction d'une nouvelle définition et présentation du résultat exceptionnel
- La suppression de la technique du transfert de charge
- La modernisation du plan de comptes et des modèles d'états financiers
- L'instauration d'une nouvelle présentation des informations en annexe

Selon les règles françaises, un changement de réglementation comptable est qualifié de changement de méthode comptable. Les éléments de passage permettant le comparatif des Etats Financiers sont présentés dans les notes d'annexes ci-dessous.

Au 31/12/2025, l'application du nouveau règlement introduit les changements suivants, d'application prospective ;

- Impacts en lien avec le changement de méthode comptable

Nouvelle définition du résultat exceptionnel :

Le nouveau règlement ANC 2022-06 du 4 novembre 2022 modifie la définition du résultat exceptionnel. Ce dernier comprend désormais uniquement les produits et charges directement liés à un évènement majeur inhabituel dont les conséquences sont susceptibles d'avoir une influence sur le jugement et les décisions de l'utilisation des états financiers et non liés à l'exploitation normale et courante de la société.

L'application du nouveau règlement entraine un reclassement du poste « Produits Exceptionnels » vers le poste « Subventions » pour un montant de 67.8K€ et aucun reclassement du poste « Charges Exceptionnelles ».

Suppression de la technique des transferts de charges :

L'application du nouveau règlement entraine un reclassement des comptes de « transferts de charges » vers le poste « charges sociales » pour un montant de 10.2K€

- Effets des reclassements au sein du comparatif

Présentation du Résultat Exceptionnel :

L'application du nouveau règlement entraine une présentation du Résultat Exceptionnel sur uniquement deux lignes : Produits Exceptionnels et Charges Exceptionnelles.

Reclassement du poste « Charges constatées d'avance » :

L'application du nouveau règlement entraine un reclassement du poste charges constatées d'avance des VMP vers les Créances. Les charges constatées d'avance s'élèvent au 31/12/2025 à 202K€.

Les impacts liés au changement de méthodes comptables sont présentés en annexe II.6

2. EVENEMENTS MARQUANTS DE L'ANNEE 2025

L'année 2025 est marquée par un chiffre d'affaires record de l'ordre de 20M€, légèrement en dessous de nos prévisions mais qui nous permet de poursuivre notre croissance avec une progression de 4% par rapport à 2024.

La rentabilité est stable, pesant 10% du chiffre d'affaires.

3. EVENEMENTS MARQUANTS DU PREMIER TRIMESTRE 2026

Néant

4. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Le fonds de commerce est constitué des éléments incorporels acquis qui ne font pas l'objet d'une évaluation séparée du bilan et qui concourent au maintien et au développement du potentiel d'activité.

Les fonds commerciaux présumés à durée indéfinie ne font pas l'objet d'amortissements mais de tests de dépréciation annuels conformément au règlement de l'ANC 2015-06 du 23 novembre 2015.

Le fonds de commerce n'est pas amorti mais fait l'objet d'un test de dépréciation annuel considérant que la durée d'utilité de fonds de commerce est indéterminée.

5. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

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

Les amortissements sont calculés en fonction de la durée de vie prévue.

Les amortissements sont pratiqués selon les durées normales d'utilisation suivantes et n'ont fait l'objet d'aucun retraitement :

- Matériel et installations techniques	3 à 10 ans
- Installations générales	5 à 10 ans
- Matériel informatique et de bureau	3 à 10 ans
- Mobilier	3 à 10 ans

6. STOCKS

Les stocks matières premières et autres approvisionnements sont valorisés aux prix d'achats.

Les produits fabriqués sont valorisés au coût de production comprenant les consommations et les charges directes et indirectes de production, les amortissements des biens concourant à la production.

Une provision pour dépréciation des stocks est calculée en fonction du taux de rotation des articles.

- Taux de rotation > 50% : dépréciation de 15%
- Taux de rotation entre 15% et 50% : dépréciation de 50%
- Taux de rotation <15% : dépréciation de 75% ou plus suivant analyse

Les matières premières ne sont pas périssables et ne présentent pas de risque d'altération, aucune dépréciation n'est calculée sur ces stocks.

ADR ne produisant que sur commande clients, les productions encours ne sont pas dépréciées.

7. CREANCES

Les créances sont enregistrées à leur valeur nominale.

Les autres créances sont majoritairement portées par le compte courant ALCEN.

8. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

- **Provision pour risques qualité**

Une provision sur les risques de non-conformité des roulements livrés est comptabilisée dans les comptes sur l'exercice selon la probabilité de retour estimée.

- **Provision pour indemnités de départ à la retraite**

La méthode retenue pour l'évaluation des droits à indemnité tient compte des règles de la convention collective de la Métallurgie.

Les bases de calcul générales retenues sont :

- Taux d'Actualisation de 3,96%,
- Table de Mortalité utilisée (INSEE 2016),
- Taux de Charges Sociales appliqué de 46.75%.

- D'autres indicateurs propres à la société (évolution future des salaires, taux de turn-over)
- Hypothèse de départ à la retraite des salariés à 67 ans.

Les éléments individuels utilisés sont :

- L'âge à la clôture de l'exercice,
- L'ancienneté à la clôture de l'exercice,
- L'ancienneté lors du départ à la retraite,
- La rémunération mensuelle à la clôture de l'exercice.

Une provision actualisée d'une projection d'augmentation annuelle moyenne des salaires et de rendement des capitaux à long terme est ainsi comptabilisée.

La valeur actuelle des engagements d'indemnités de départ en retraite de la société vis-à-vis de l'ensemble de son personnel s'élève à 454k€.

II - AUTRES INFORMATIONS

1. INFORMATION SUR L'ENTITE QUI ETABLIT LES COMPTES CONSOLIDES

Entité établissant les états financiers consolidés de l'ensemble le plus grand d'entités dont l'entité fait partie en tant que filiale	Nom : ALCEN
	Siège : 6 rue Paul Baudry 75008 PARIS
	SIRET N° 345 252 084 00040
	Etats financiers centralisés au siège social d'ALCEN
Entité établissant les états financiers consolidés de l'ensemble le plus petit d'entités compris dans l'ensemble d'entités visé ci-dessus dont l'entité filiale	Nom : ALCEN
	Siège : 6 rue Paul Baudry 75008 PARIS
	SIRET N° 345 252 084 00040
	Etats financiers centralisés au siège social d'ALCEN

2. INTEGRATION FISCALE

La société fait partie du Groupe ALCEN depuis le 1er juillet 2004 et est entrée dans le périmètre de l'intégration fiscale au 1 janvier 2018.

ADR est intégrée selon la méthode de l'intégration globale dans les comptes consolidés du groupe ALCEN.

3. FILIALES ET PARTICIPTIONS

Aucune filiale et participations.

4. REMUNERATION DES ORGANES DE DIRECTION

Cette information n'est pas renseignée dans cette annexe car cela conduirait indirectement à divulguer des rémunérations individuelles.

5. FONDS DE COMMERCE

Le fonds de commerce ADR pour une valeur de 2438K€ provient de la fusion de ADR HOLDING dans les comptes d'ADR datant de 2010 et est évalué au coût d'acquisition.

Le fonds de commerce n'est pas amorti mais fait l'objet d'un test de dépréciation annuel considérant que la durée d'utilité de fonds de commerce est indéterminée.

Aucun indice de dépréciation n'est identifié à la clôture de l'exercice.

6. IMPACTS LIES AU CHANGEMENT DE REGLEMENTATION COMPTABLE

Les comptes de l'exercice sont établis en respect de la réglementation ANC 2022-06 applicable au 1er janvier 2025.

Les impacts 2025 du changement de méthode sont présentés ci-dessous avec en regard l'impact qu'aurait eu la nouvelle méthode sur les comptes 2024 si elle avait été appliquée de manière rétrospective.

Impact des changements appliqués de manière rétrospective	2025	2024
Impact sur le Résultat d'exploitation	67 807	35 304
- Subvention d'investissement	67 807	33 630
- Cession des éléments d'actif		1 674
- Charges sociales	10 170	(11 060)
- Transfert de charges de prévoyance	(10 170)	11 060
Impact sur le Résultat exceptionnel	(67 807)	(35 304)
- Subvention d'investissement	(67 807)	(33 630)
- Cession des éléments d'actif	-	(1 674)
Impact sur l'actif du bilan	-	-
Charges constatées d'avance sur les créances	201 963	227 079
Charges constatées d'avance sur les VMP	(201 963)	(227 079)

III – TABLEAUX D'ANALYSES

1. Etats des Immobilisations

Immobilisations	A Nouveau au 01-01-25	Augmentations / Dotations	Mouvements / Reclassements	Total dotation + reclassement	Diminutions / Reprises	Clôture au 31/12/2025
Concessions, brevets, licences, marques, procédés, Solutions informatiques, droits et valeurs similaires	553 660			0		553 660
Fonds commercial	2 438 377			0		2 438 377
Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes	4 800	2 000		2 000		6 800
Immobilisations incorporelles	2 996 836	2 000	0	2 000	0	2 998 836
Terrains	0			0		0
Constructions	470 958	30 106	72 403	102 509	0	573 467
Installations techniques, matériels, et outillages industriels	9 361 002	188 910		188 910	(4 463)	9 545 450
Autres immobilisations corporelles	1 080 762	87 550	19 833	107 383	(2 888)	1 185 257
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes	673 831	540 773	-92 236	448 537		1 122 368
Immobilisations corporelles	11 586 554	847 339	0	847 339	(7 351)	12 426 541
Autres immobilisations financières	105 494	42		42	(7 685)	97 851
Immobilisations financières	105 494	42	0	42	(7 685)	97 851
TOTAL GENERAL	14 688 883	849 381	0	849 381	(15 036)	15 523 228

2. Etats des amortissements

Immobilisations amortissables	Durée Amortissement	Mode Amortissement	A Nouveau au 01-01-25	Augmentations / Dotations	Mouvements / Reclassements	Total dotation + reclassement	Diminutions / Reprises	Clôture au 31/12/2025
Concessions, brevets, licences, marques, procédés, Solutions informatiques, droits et valeurs similaires	NA	NA						0
Fonds commercial	3 à 10 ans	Linéaire	452 692	38 133		38 133		490 825
Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes	NA	NA						0
Immobilisations incorporelles			452 692	38 133	0	38 133	0	490 825
Terrains	NA	NA	0			0		0
Constructions	5 à 15 ans	Linéaire	357 522	18 409		18 409		375 931
Installations techniques, matériels, et outillages industriels	3 à 10 ans	Linéaire	6 239 655	594 379		594 379	-4 463	6 829 571
Autres immobilisations corporelles	3 à 10 ans	Linéaire	731 694	106 714		106 714	-2 888	835 519
Immobilisations corporelles			7 328 871	719 501	0	719 501	(7 351)	8 041 021
Autres immobilisations financières	NA	NA	0			0	0	0
Immobilisations financières			0	0	0	0	0	0
TOTAL GENERAL			7 781 563	757 634	0	757 634	(7 351)	8 531 846

3. Etats des stocks

STOCKS ET EN-COURS	2 025	2 024
Matières premières et autres approvisionnements	2 176 184	2 222 870
<i>Dont composants</i>	1 242 601	1 218 401
<i>Dont Matières premières</i>	697 322	734 405
<i>Dont Autres Approvisionnements</i>	236 261	270 064
Encours de Production	5 235 098	4 675 061
Produits finis	1 368 143	1 094 894
TOTAL	8 779 425	7 992 825

DEPRECIATION DES STOCKS ET EN-COURS	2 025	2 024	Méthode utilisée pour le calcul de la dépréciation
Autres approvisionnements	620 449	596 692	sur la base du taux de rotation calculé
<i>Dont composants</i>	572 311	531 885	
<i>Dont Autres Approvisionnements</i>	48 138	64 807	
Produits finis	227 862	198 034	
TOTAL	848 311	794 726	

4. Capitaux Propres

Actions et parts sociales émises pendant l'exercice				
	Nombre d'actions à l'ouverture de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Nombre d'actions à la clôture de l'exercice
Actions ordinaires	120 726			120 726

Nombre et valeur des actions / parts sociales par catégorie			
	Nombre d'actions	Valeur nominale	Commentaires / Droits conférés
Actions ordinaires	120 726	15	
Action à droit de vote double			
Actions à dividende prioritaire			
Actions de priorité			
Actions de jouissance			
Autres (préciser)			
TOTAL	120 726	15	

5. Subventions d'investissements

La société a bénéficié d'une subvention d'investissements France relance 2030 octroyée par la région IDF à hauteur de 600K€ en 2021. Elle est et amortie à hauteur de 168K€ à la clôture de l'exercice.

La quote-part des subventions, France relance et autres subventions, versée au résultat 2025 s'élève à 67K€.

6. Etat des provisions

Provisions pour Risques et Charges	Montant à l'ouverture de l'exercice	Augmentations : dotations de l'exercice	Diminutions : reprises de l'exercice		Montant à la clôture de l'exercice
			Utilisées	Non Utilisées	
Provisions pour risques qualité	197 800	200 040		197 800	200 040
Provisions pour charges sur indemnités de retraite	299 269	40 530	82 817	3 154	253 828
Provisions pour Risques et Charges	497 069	240 570	82 817	200 954	453 868

Provisions pour dépréciations	Montant à l'ouverture de l'exercice	Augmentations : dotations de l'exercice	Diminutions : reprises de l'exercice	Montant à la clôture de l'exercice
Provision sur dépréciations de stocks	794 726	71 098	17 513	848 311
Provision sur dépréciations des comptes clients	9 000	14 869	5 000	18 869
Provisions pour dépréciations de l'actif circulant	803 726	85 967	22 513	867 180

7. Etat des échéances des créances et des dettes

ETAT DES CREANCES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'un an	A plus de 5 ans
Autres immobilisations financières	97 851	2 851	95 000	
Créances Clients - clients douteux ou litigieux	33 737	33 737		
Créances Clients et comptes rattachés	4 131 209	4 131 209		
Autres créances -Personnel et comptes rattachés	10 000	10 000		
Autres créances -Taxe sur la valeur ajoutée	109 452	109 452		
Autres créances -Divers état	122 620	122 620		
Autres créances - compte courant groupe	17 917 322	17 917 322		
Autres créances -Débiteurs divers	7 609	7 609		
Charges constatées d'avance	201 963	201 963	0	
TOTAL	22 631 762	22 536 763	95 000	0

ETATS DES DETTES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'un an à 5 ans	A plus de 5 ans
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits	7 081	7 081		
Dettes Fournisseurs et comptes rattachés	1 848 172	1 848 172		
Dettes fiscales et sociales - Personnel et comptes rattachés	1 219 772	1 219 772		
Dettes fiscales et sociales - SS et autres organismes sociaux	974 315	974 315		
Dettes fiscales et sociales - Taxe sur la valeur ajoutée	362 945	362 945		
Dettes fiscales et sociales - Aures impôts, taxes et assimilés	59 757	59 757		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	113 655	113 655		
Produits constatés d'avance	193 749	193 749		
TOTAL	4 779 446	4 779 446	0	0

8. Charges à payer

CHARGES A PAYER	2025	2024
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	395 445	308 186
Dettes fiscales et sociales	1 734 590	1 950 595
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	0	305
TOTAL	2 130 035	2 259 086

9. Produits à recevoir

PRODUITS A RECEVOIR	2025	2024
Créances rattachées à des participations		
Autres immobilisations financières		
Créances clients et comptes rattachés		
Autres créances	2 170	3 367
TOTAL	2 170	3 367

10. Charges et produits constatés d'avance

PRODUITS CONSTATEES D'AVANCE	2025	2024
Produits d'exploitation	193 749	0
Produits financiers		
TOTAL	193 749	0

CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	2025	2024
Charges d'exploitation	201 963	227 080
Charges financières		
TOTAL	201 963	227 080

Les charges à étaler d'exploitation 2024 pour 39K€ sont assimilées à des charges constatées d'avance

11. Ventilation du chiffre d'affaires

REPARTITION PAR SECTEUR D'ACTIVITE	2 025	2024
Ventes de Marchandises		
Production vendue	19 667 925	18 813 227
Prestations de services	205 262	305 286
TOTAL	19 873 187	19 118 513

REPARTITION PAR MARCHE GEOGRAPHIQUE	2 025	2024
France	10 426 034	11 414 948
Export	9 447 152	7 703 565
TOTAL	19 873 187	19 118 513

12.Détermination et ventilation de l'impôt sur les sociétés

Répartition du montant des impôts sur les bénéfices

Taux imposition : 25%	Montant brut	Impôt	Montant Net
RESULTAT COURANT	2 190 010	(547 502)	1 642 507
- Produits non imposables	(287 138)	71 785	(215 354)
+ Charges non déductibles	496 063	(124 016)	372 047
- Produits non comptabilisés à réintégrer	(36 761)	9 190	(27 571)
+ Charges non comptabilisées à déduire	54 573	(13 643)	40 930
= RESULTAT FISCAL COURANT	1 963 273	(490 818)	1 472 455
RESULTAT EXEPTIONNEL	12 217	(3 054)	9 163
- Produits non imposables	12 217	(3 054)	9 163
+ Charges non déductibles			
- Produits non comptabilisés à réintégrer			
+ Charges non comptabilisées à déduire			
= RESULTAT FISCAL	1 975 490	(493 872)	1 481 617
- Crédits Impots		268 693	
= IMPÔT NET		(225 179)	

Eléments susceptibles d'être à l'origine d'allègements et d'accroissements de la dette future d'impôts sur les bénéfices

ACCROISSEMENTS	Montant
Provisions réglementées :	
- Amortissements dérogatoires	
- Provisions pour hausse de prix	
- Provisions pour fluctuations des cours	
Autres :	
- Reprise des charges à Payer N-1	
TOTAL DES ACCROISSEMENTS	-

ALLEGEMENTS	Montant
Provisions non déductibles l'année de leur comptabilisation :	
- pour congés payés	
- pour indemnités de départ à la retraite à payer	
Autres :	
- Charges provisionnées en N et déductibles en N+1 lors du règlement	21 730
- Ecart sur valeurs liquidatives	
TOTAL DES ALLEGEMENTS	21 730

	(hors intégration)	(intégration)
AMORTISSEMENTS REPUTES DIFFERES	0	-
DEFICITS REPORTABLES	0	-
MOINS VALUES A LONG TERME	0	

Incidences des évaluations fiscales dérogatoires

INCIDENCE DES EVALUATIONS FISCALES DEROGATOIRES	Montant
RESULTAT DE L'EXERCICE	1 923 881
Impôt sur les bénéfices	225 179
RESULTAT AVANT IMPOTS	2 149 060
Variations des provisions réglementées :	
- Amortissements dérogatoires	(12 217)
- Provisions pour hausse des prix	
- Provisions pour fluctuations des cours	
Autres évaluations dérogatoires :	
RESULTAT HORS EVALUATIONS FISCALES DEROGATOIRES (avant impôts)	2 136 843

13.Crédits d'impôt

CREDIT D'IMPÔT	2 025
Crédit impôt recherche	268 357
Crédit impôt mécénat	336
TOTAL	268 693

IV – INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

1. Informations au titre des opérations réalisées avec des parties liées

Désignation des parties liées	Nature de la relation avec les parties liées	Montant des transactions réalisées avec les parties liées au cours de l'exercice	Autres informations
ALCEN	Autres créances - compte courant groupe	17 559 000	
ALCEN	Autres créances - produits des intérêts sur le compte courant	72 855	
ALCEN	Autres créances - intégration fiscale	285 467	
ALCEN	Charges constatées d'avance	10 157	
ALCEN	Autres dettes financières - Services bancaires	7 081	
ALCEN	Dettes fournisseurs - Prestations de services	33 384	
EPSYL	Dettes fournisseurs - Prestations d'ingénierie	21 528	

2. Engagements de la société en matière de location longue durée

MATERIEL	Engagement total initial	2025	Loyers restant à payer
Bureautique et informatique (HT)	133 073	30 810	18 437
Autres (HT)	17 260	3 452	10 931
Véhicules de fonction (en TTC)	303 297	64 719	167 191

3. Engagements de la société en matière de crédit-bail

Néant

4. Engagements hors bilan

ENGAGEMENTS RECUS ET DONNES	Montant à la clôture
Engagement reçu - Garantie de bonne fin	532 740
Engagements donnés - Garantie de restitution d'acomptes	1 440 180
Engagement reçus - Garantie de bonne fin	3 870
TOTAL	1 976 790

5. Honoraires des commissaires aux comptes

HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	Commissaires aux comptes 1	Commissaires aux comptes 2
Honoraires afférents à la certification des comptes	22 350	N.A.

6. Effectif par catégories

Répartition des effectifs par catégorie	2 025	2 024
Ouvriers	65	65
Employés, Techniciens, Agents de maîtrise	54	50
Ingénieurs et Cadres	37	36
TOTAL	156	151

Effectif moyen employé pendant l'exercice

Etats financiers exercice 2024 tels que certifiés

ACTIF - ADR	Brut 2024	Amortissements	Au 31/12/2024
Capital souscrit non appelé			
Frais d'établissement			
Frais de recherche et de développement			
Concessions, brevets et droits similaires	553 660	452 692	100 967
Fonds commercial	2 438 377		2 438 377
Autres immobilisations incorporelles	4 800		4 800
Terrains			
Constructions	470 958	357 522	113 436
Installations techniques, matériel et outillage industriel	8 706 836	5 762 704	2 944 131
Autres immobilisations corporelles	1 734 929	1 208 645	526 284
Immobilisations en cours	395 841		395 841
Avances et acomptes	277 990		277 990
Participations			-
Créances rattachées à des participations			
Autres titres immobilisés			
Autres titres immobilisés			
Prêts			
Autres immobilisations financières	105 494		105 494
Autres titres immobilisés			-
ACTIF IMMOBILISE	14 688 883	7 781 563	6 907 320
Matières premières, approvisionnements	2 222 870	596 692	1 626 178
En cours de production de biens	4 675 061		4 675 061
En cours de production de services	1 094 894	198 034	896 860
Produits intermédiaires et finis			-
Stocks provenant d'immobilisations			
Stocks en voie d'acheminement mis en dépôt ou donnés			
Marchandises			
Avances et acomptes versés sur commandes	54 666		54 666
Clients et comptes rattachés	4 177 166	9 000	4 168 166
Autres créances	16 025 715		16 025 715
Capital souscrit et appelé, non versé			
Parts dans des entreprises liées			
Actions propres			
Valeurs mobilières de plact dont actions propres :			
Autres titres			
Disponibilités	558 028		558 028
Charges constatées d'avance	187 859		187 859
ACTIF CIRCULANT	28 996 259	803 726	28 192 533
Charges à répartir sur plusieurs exercices	39 221		39 221
Primes de remboursement des obligations			
Ecarts de conversion Actif			
TOTAL GENERAL	43 724 363	8 585 289	35 139 073

PASSIF - ADR	Au 31/12/2024
Capital dont versé: 1 810 890	1 810 890
Primes d'émission, de fusion, d'apport	2 802 062
Ecart de réévaluation	
Ecart d'équivalence	
Réserve Légale	181 089
Réserves statutaires ou contractuelles	
Réserves réglementées	29 123
Autres réserves	547 167
Report à nouveau	17 663 195
Résultat en Instance d'affectation	
Résultat de l'exercice	1 909 848
Subventions d'investissement	514 748
Provisions réglementées	12 217
CAPITAUX PROPRES	25 470 339
Produit des émissions de titres participatifs	
Avances conditionnées	
AUTRES FONDS PROPRES	
Provisions pour risques	197 800
Provisions pour charges	299 269
PROVISIONS	497 069
Emprunts obligataires convertibles	
Autres emprunts obligataires	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	8 021
Emprunts et dettes financières divers	69 954
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	4 150 091
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 817 270
Dettes fiscales et sociales	2 714 320
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	408 248
Autres créances	
Autres dettes	3 761
Produits constatés d'avance	
DETTES	9 171 665
Ecart de conversion Passif	
TOTAL GENERAL	35 139 073

COMPTE DE RESULTAT - ADR	Au 31/12/2024
Ventes de marchandises	
Production vendue - biens	18 813 227
Production vendue - services	305 286
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	19 118 513
Production stockée	864 260
Production immobilisée	96 740
Reprises sur dépréciations, provis. (et amortiss.), transf. de chges	211 741
Autres produits	4 135
Subventions d'Exploitation	91 327
PRODUITS D'EXPLOITATION	20 386 715
Achats de marchandises	
Variation de stock de marchandises	
Achats de matières premières et autres approvisionnements	1 486 268
Variation de stock M.P. et autres approvisionnements	-193 954
Autres achats et charges externes	6 295 106
Impôts taxes et versements assimilés	360 544
Salaires et traitements	6 585 402
Charges sociales	3 089 475
Dotations aux amortissements et dépréciations :	
Dotations aux amortissements sur immobilisations	697 721
Dotations aux dépréciations sur immobilisations	
Dotations aux dépréciations sur actif circulant	69 697
Dotations aux provisions	197 800
Autres charges	1 406
CHARGES D'EXPLOITATION	18 589 465
RESULTAT D'EXPLOITATION	1 797 250
Bénéfice attribué ou perte transférée	
Pertes supportée ou bénéfices transférés	
Produits financiers de participations	557 873
Produits des autres VMP et créances de l'actif immobilisé	
Autres intérêts et produits assimilés	42
Reprises sur dépréciations et provisions, transf. de charges	
Différences positives de change	
Produit net sur cession valeurs mobilières de placement	
PRODUITS FINANCIER	557 914
Dotations financières aux amortissements, dépréciations et provis.	
Intérêts et charges assimilées	8 021
Différences négatives de change	
Charge nette sur cession valeurs mobilières de place	
CHARGES FINANCIERE	8 021
RESULTAT FINANCIER	549 893
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	2 347 143.31
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	
Produits exceptionnels sur exercice antérieur	
Produits exceptionnels sur opérations en capital	41 499
Reprises sur dépréciations et provisions, transf. de charges	13 563
PRODUITS EXCEPTIONNELS	55 062
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	2 000
Charges exceptionnelles sur exercice antérieur	
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	
Dotations exception. aux amortissements, dépréciations et provis.	6 195
CHARGES EXCEPTIONNELS	8 196
RESULTAT EXCEPTIONNEL	46 867
Participation des salariés	182 968
Impôts sur les bénéfices	301 194
TOTAL DES PRODUITS	20 999 692
TOTAL DES CHARGES	19 089 844
BENEFICE OU PERTE	1 909 848