Elvia Printed Circuit Boards
Société par Actions Simplifiée au capital de 4 087 500 €
Siège social : Avenue d'Ochsenfurt – 50200 Coutances- France - 389 502 253 RCS Coutances

PROCES-VERBAL DES DELIBERATIONS DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 8 JUILLET 2026

L'an 2026, le 8 juillet à 09 heures 00 minute,

L'associée unique de la société ELVIA PCB, société par Actions Simplifiée au capital de 4.087.500 Euros, divisé en 272.500 actions de 15 Euros chacune,

Dénommé et domicilié dans la feuille de présence dont il sera parlé ci-après,

S'est réuni en Assemblée Générale Ordinaire chez ELVIA PCB à COUTANCES (50200) – Avenue d'Ochsenfurt, sur convocation faite par le Président suivant lettre adressée le 26 juin 2026, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Rapports de Gestion du Président sur les comptes sociaux et consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2025 ;
- Rapports du commissaire aux comptes, sur les comptes sociaux et consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2025 ;
- Discussion et approbation desdits comptes ;
- Affectation du résultat ;
- Pouvoirs pour les formalités ;
- Questions diverses.

Il a été établi une feuille de présence, qui a été signée par l'associé en entrant en séance.

L'Assemblée Générale procède à la constitution de son Bureau.

Elle est présidée par Monsieur Alain DIETSCH, Président.

Il n'est pas désigné de scrutateur en présence d'un associé unique.

Le Président désigne comme Secrétaire Monsieur Loïc VAN OOTEGHEM qui accepte et prend place au Bureau en cette qualité.

Le Bureau se trouvant ainsi régulièrement constitué, le Président déclare la séance ouverte et donne connaissance à l'assemblée de la feuille de présence certifiée exacte par les membres du Bureau et qui permet de constater que le quorum est atteint, l'associé unique possédant 100 % des actions.

Le président remercie de leur présence Monsieur Patrick RICHARD (suppléent de Monsieur Pascal LENORRY) et Monsieur Vincent MOUCHEL, représentants du Comité Social et Economique.

Le président remercie de la présence de Karine FRASNETTI représentant Monsieur Jean-Max YVER du cabinet IN EXTENSO AUDIT NORMANDIE, Commissaire aux comptes.

Le Président dépose sur le bureau et met à la disposition des membres de l'assemblée les pièces suivantes :

- Les copies des lettres de convocation
- La feuille de présence de l'assemblée ;
- Le bilan, le compte de résultat et l'annexe au 31 décembre 2025 des comptes sociaux d'une part et des comptes consolidés d'autre part ;
- Le rapport général du Commissaire aux comptes sur les comptes sociaux ;
- Le rapport général du Commissaire aux comptes sur les comptes consolidés ;
- Le rapport de gestion du Président des comptes sociaux d'une part et des comptes consolidés d'autre part
- Le texte du projet des résolutions présentées à l'assemblée ;

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

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

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

Le Président déclare ensuite la discussion ouverte.

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

Première résolution

L'Assemblée Générale statuant aux conditions de quorum et de majorité des Assemblées Générales Ordinaires, après avoir pris connaissance du rapport de gestion du Président et du rapport du Commissaire aux Comptes, approuve dans toutes leurs parties le rapport de gestion du Président et les **comptes sociaux** arrêtés au 31 décembre 2025 tels qu'ils ont été établis et lui sont présentés et se traduisant par un bénéfice de 3 966 588 euros

Cette résolution est formellement adoptée par l'associé unique.

Deuxième résolution

L'Assemblée Générale statuant aux conditions de quorum et de majorité des Assemblées Générales Ordinaires, après avoir pris connaissance du rapport de gestion du Président et du rapport du Commissaire aux Comptes, approuve dans toutes leurs parties le rapport de gestion du Président et les **comptes consolidés** arrêtés au 31 décembre 2025 tels qu'ils ont été établis et lui sont présentés et se traduisant par un Bénéfice de 2 112 829 Euros.

Cette résolution est formellement adoptée par l'associé unique.

Troisième résolution

L'Assemblée Générale statuant aux conditions de quorum et de majorité des Assemblées Générales Ordinaires, sur proposition du Président, décide d'affecter le résultat de l'exercice de 3 966 588 Euros de la façon suivante :

Autres Réserves	3 966 588	Euros
Total	3 966 588	Euros

Le poste «Autres réserves» s'élève ainsi à 12 031 905 Euros contre à 8 065 317 Euros auparavant.

Cette résolution est formellement adoptée par l'associé unique.

Quatrième résolution

L'Assemblée Générale statuant aux conditions de quorum et de majorité des Assemblées Générales Ordinaires, conformément à la loi, constate le versement des dividendes suivants au cours des trois derniers exercices comme suit :

Années de Paiement	Exercice clos	Distribution Globale	Abattement de 50 % ou 40 %	Sans Abattement
2025	31/12/2024	0 €	0 €	0 €
2024	31/12/2023	0 €	0 €	0 €
2023	31/12/2022	6 000 000 €	0 €	6 000 000 €

L'associé unique constate la distribution de dividende au cours des trois derniers exercices

Cinquième résolution

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

Cette résolution est formellement adoptée par l'associé unique.

****

L'ordre du jour étant épuisé et personne ne demandant plus la parole, la séance est levée à 10 heures 30 minutes.

Le Président

Alain DIETSCH

Certifié par youtrust

Le Secrétaire

Loïc VAN OOTEGHEM

Certifié par youtrust

PRESENTATION DES COMPTES ANNUELS

Exercice du 01/01/2025 au 31/12/2025

ELVIA PCB

Exemplaire certifié conforme à
l'original

ASC4 ELVIA
Président
Représentée par Monsieur Alain DIETSCH

16/09/2026

Alain DIETSCH

Certifié par youtrust

A.D.

Avenue d'Ochsenfurt

50211 - COUTANCES

SOMMAIRE

BILAN 3
COMPTE DE RESULTAT 4
ANNEXE 5
I- FAITS CARACTÉRISTIQUES DE L'EXERCICE 5
II- EVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE 6
III- PRINCIPES, RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES 7
IV- EXPLICATION DES COMPTES DU BILAN ET DU COMPTE DE RÉSULTAT ET DE LEURS VARIATIONS 11

A.D.

Comptes 2025

BILAN

ACTIF	Exercice 2025 Brut	Amort/Dépr	Net	Exercice 2024
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles	2 687 122	1 224 737	1 462 385	1 364 805
Immobilisations corporelles	33 883 840	23 953 156	9 930 684	9 812 844
Immobilisations financières	3 629 373		3 629 373	3 021 704
Total actifs immobilisés	**40 200 335**	**25 177 893**	**15 022 442**	**14 199 353**
Actifs circulants				
Stocks et en-cours	12 951 810	264 007	12 687 803	11 337 546
Avances et acptes versés sur commandes	224 708		224 708	188 368
Clients et comptes rattachés	3 148 451	348 611	2 799 840	2 680 436
Autres créances	18 881 867	7 323 340	11 558 527	14 452 313
Charges constatées d'avance	151 633		151 633	197 893
Disponibilités	2 433 065		2 433 065	3 148 061
Total actifs circulants	**37 791 535**	**7 935 958**	**29 855 577**	**32 004 617**
Comptes de régularisation	11 749		11 749	41 882
TOTAL ACTIF	**78 003 618**	**33 113 851**	**44 889 767**	**46 245 853**

PASSIF	Exercice 2025	Exercice 2024
Capitaux propres		
Capital	4 087 500	4 087 500
Primes d'émission, de fusion, d'apport		
Réserves	8 540 803	4 764 055
Report à nouveau		
Résultat de l'exercice	3 966 588	3 776 748
Subventions d'investissement	750 750	971 950
Provisions réglementées		2 666
Total Capitaux propres	**17 345 641**	**13 602 920**
Autres fonds propres		
Provisions	**2 266 302**	**2 586 414**
Dettes		
Emprunts et dettes financières	10 708 732	20 441 644
Avances et acptes reçus sur commandes en cours	230 000	
Fournisseurs et comptes rattachés	4 558 666	4 779 651
Dettes fiscales et sociales	4 676 813	3 862 460
Dettes sur immobilisations	384 250	738 154
Autres dettes	4 709 701	218 755
Produits constatés d'avance		
Total des dettes	**25 268 163**	**30 040 664**
Comptes de régularisation	9 661	15 855
TOTAL PASSIF	**44 889 767**	**46 245 853**

A.D.

COMPTE DE RESULTAT

ELVIA PCB	Exercice 2025	Exercice 2024
Chiffre d'affaires	44 703 962	43 229 632
Autres produits d'exploitation	4 181 514	3 334 806
Total des produits d'exploitation	**48 885 476**	**46 564 437**
Achats de marchandises	3 457 540	4 294 822
Variation de stocks de marchandises	100 501	(162 421)
Achats de matières premières et autres approvisionnements	11 501 664	10 636 773
Variation de stocks de matières premières	(354 845)	(319 912)
Autres achats et charges externes	10 807 698	11 243 795
Impôts, taxes et versements assimilés	705 296	702 336
Salaires	9 483 549	8 959 315
Cotisations sociales	3 912 200	3 918 574
Dotations aux amortissements et aux dépréciations	2 188 391	1 718 388
Dotations aux provisions	377 563	454 673
Valeur nette compable des immobilisations	468 532	-
Autres charges	1 012 969	42 356
Total des charges d'exploitation	**43 661 056**	**41 488 699**
RESULTAT D'EXPLOITATION	**5 224 420**	**5 075 738**
Produits de participation	7 436 977	338 560
Produits d'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	-	-
Autres intérêts et produits assimilés	2 815	110 777
Reprises sur dépréciations et provisions	13 490	7 431
Différences positives de change	111 539	53 696
Produits des cessions d'immobilisations financières	-	-
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie	-	-
Total des produits financiers	**7 564 822**	**510 465**
Dotations financières aux amortissements et aux dépréciations	7 014 655	23 522
Intérêts et charges assimilées	874 728	992 121
Différences négatives de change	115 046	30 865
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées	-	-
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie	-	-
Total des charges financières	**8 004 430**	**1 046 508**
RESULTAT FINANCIER	**(439 609)**	**(536 043)**
RESULTAT COURANT avant impots	**4 784 811**	**4 539 695**
Produits exceptionnels	2 666	618 132
Charges exceptionnelles	-	1 240 158
RESULTAT EXCEPTIONNEL	**2 666**	**(622 026)**
Participation des salariés aux résultats	401 019	151 477
Impôts sur les bénéfices	419 871	(10 556)
BENEFICE OU PERTE	**3 966 588**	**3 776 748**

A.D.

ANNEXE

I- FAITS CARACTÉRISTIQUES DE L'EXERCICE

Activité opérationnelle

En 2025, la stratégie de qualification de Coutances sur des références autrefois produites uniquement sur le site de Chateaubourg a permis au site de Coutances de voir son chiffre d'affaires progresser par rapport à 2024 et ce malgré l'impact de certains programmes pour lesquels les volumes se sont réduits en 2025 du fait de stock significatifs constitués par les clients sur les deux dernières années.

L'activité « Trading » EPI du site de Bellegarde est quant à elle en retrait, avec une concurrence importante sur les marchés automobile et industriel et l'impact année pleine de la perte d'un client très dimensionnant. L'activité est toutefois maintenant mieux équilibrée, avec une multiplication des comptes clients de taille moyenne.

A l'échelle de l'entité légale incluant également le chiffre d'affaires lié aux projets R&D et aux moyens communs, le chiffre d'affaires est en hausse de 3.5% à 44.7 M€.

Le résultat d'exploitation s'établit à 5.2 M€ en 2025 contre 5.1 M€ en 2024.

La société a également procédé sur l'exercice à la sécurisation physique du site avec la mise en place de barrières, tourniquets, contrôle des accès par badge.

Perception d'un dividende de la filiale CIRETEC

Un versement de dividendes de CIRETEC à ELVIA PCB a été réalisé sur l'exercice pour un montant de 7 000 K€ à la suite de la décision de l'associé unique en date du 24 décembre 2025.

Soutien à la filiale BREE

La filiale BREE s'est restructurée au cours de l'exercice 2025 avec la conduite d'un Plan de Sauvegarde de l'Emploi (PSE) aboutissant à la réduction de moitié de l'effectif ainsi qu'à la fermeture du site de Chalon sur Saone.

Parallèlement le programme STLA-M-SR (NMC1) dans l'électromobilité continue de patir des difficultés d'ACC pour assumer les volumes contractuels. Le programme a été mis en pause à partir de fin octobre 2025 pour une durée minimale d'un an et demi.

Du fait de cet environnement difficile, un test de dépréciation a été réalisé sur la valeur de la créance détenue par la société envers BREE par le biais du compte courant. Ce test de dépréciation a abouti a provisionner une dépréciation de la créance en compte courant pour la porter à 8.4 M€ en valeur nette par rapport à une valeur brute de 15.4 M€.

A.D.

La restructuration réalisée en 2025 permet toutefois d'asseoir un plan clair de retour à la rentabilité indépendemment de la reprise des volumes sur le programme STLA-M-SR (NMC1).

II- EVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

Afin de rassembler les compétences sur un site unique pour des salariés auparavant distants d'environ 30mn, une localisation sur Puiseaux de l'effectif EPI de Bellegarde (Trading – activité incluse au sein d'ELVIA PCB, société mère de BREE) a été annoncée début 2026 puis réalisée en mi 2026. Ces nouvelles modalités permettront de partager la charge de travail entre l'activité trading et celle de production de Puiseaux, à travers une convention de mise à disposition entre ELVIA PCB et BREE.

A.D.

III- PRINCIPES, RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

1. Référentiel comptable

1.1 Date de clôture

Cet exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01 janvier 2025 au 31 décembre 2025.

1.2 Informations comparatives

Cet exercice constitue le premier exercice d'application du règlement ANC n°2022-06 du 4 novembre 2022 relatif à la modification du plan comptable général (règlement ANC N° 2014-03). Cette première application constitue un changement de méthode comptable appliqué de manière prospective, conformément aux dispositions du plan comptable général.

Celui-ci a donné lieu aux reclassements suivants :

- ✓ Quotes-parts de subventions d'investissement virées au compte de résultat en autres produits d'exploitation (747 - subventions) auparavant comptabilisées en produits exceptionnels ;
- ✓ Transfert de charges reclassées dans les différents comptes proposés par le règlement ;
- ✓ Produits de cession des immobilisations incorporelles et corporelles en autres produits d'exploitation (757 – produits de cessions immobilisations incorporelles corporelles) auparavant comptabilisées en produits exceptionnels ;
- ✓ VNC des immobilisations incorporelles et corporelles cédées en autres charges d'exploitation (657 – Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées) auparavant comptabilisées en charges exceptionnelles ;
- ✓ Les subventions accordées en autres charges d'exploitation auparavant comptabilisées en charges exceptionnelles ;
- ✓ Les comptes courants créditeurs sont désormais présentés en autres dettes et non plus en dettes financières.

Le solde net du résultat exceptionnel de l'exercice 2024 étant de -622 K€, l'évolution des normes ANC n'induit pas d'impact majeur sur la présentation des chiffres 2024, raison pour laquelle il n'est pas présenté en annexe de chiffres 2024 présenté selon un proforma du règlement ANC 2022-06

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

A.D.

2. Méthodes et règles d'évaluation

Les conventions générales ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base : continuité de l'exploitation, permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre à l'exception des incidences de la première application du règlement ANC 2022-06, indépendance des exercices et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

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

Les principes et méthodes appliqués par la société ELVIA PCB sont les suivants :

2.1 Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations incorporelles et corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires, hors frais d'acquisition des immobilisations) ou à leur coût de production.

2.1.1 Durées d'amortissement des immobilisations incorporelles

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

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

2.1.2 Durées d'amortissement des immobilisations corporelles

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

Les principales durées d'utilisations retenues sont les suivantes :

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

2.2 Immobilisations financières

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

Les titres de participation ont été évalués au prix pour lequel ils ont été acquis. Ils ont le cas échéant été dépréciés par voie de provision pour tenir compte de leur valeur actuelle à la clôture de l'exercice.

2.3 Stocks et travaux en-cours

Les stocks de matières premières et autres approvisionnements sont valorisés au prix unitaire moyen pondéré. La valeur brute des marchandises et des approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires.

A.D.

La méthode de valorisation des produits finis et en-cours prend en compte la complexité grandissante des produits et surtout la fluctuation des tailles des séries. Les produits fabriqués sont valorisés au coût de production et ne comportent donc pas de frais commerciaux, de frais financiers, de frais de siège ni de frais de recherche et développement. L'ensemble des frais énumérés ainsi que la marge bénéficiaire constituent un abattement appliqué sur le prix de vente.

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

Une provision pour dépréciation est constatée lorsque la valeur de l'inventaire est inférieure à la valeur comptable. Ce principe s'applique aux stocks de matières premières et aux stocks de produits finis et d'en-cours.

2.4 Créances et dettes

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

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

2.5 Trésorerie et valeurs mobilières de placement

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

2.6 Subventions d'investissement

De façon générale en cas de subvention d'investissement significative et conformément à la norme ANC 2020-01 les subventions d'investissement sont maintenues dans les capitaux propres et leurs reprises en résultat sont effectuées au rythme des amortissements des biens qu'elles financent

2.7 Provisions pour risques et charges

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

2.8 Engagements de retraite et prestations assimilées

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

La provision IDR est comptabilisée pour 552 K€. Elle tient compte des paramètres suivants :

- ✓ de la Convention collective dont dépendent chacune des entités ;
- ✓ d'un départ volontaire à 67 ans ;
- ✓ d'un taux d'actualisation de 4,45% ;
- ✓ d'un taux de croissance des salaires fixé à 1,45 % ;
- ✓ d'un taux de rotation du personnel de 5 % ;
- ✓ des charges sociales.

A.D.

2.9 Distinction entre résultat exceptionnel et résultat courant

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

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

A.D.

IV- EXPLICATION DES COMPTES DU BILAN ET DU COMPTE DE RÉSULTAT ET DE LEURS VARIATIONS

1. Immobilisations incorporelles

	Exercice 2024	Augmentation		Diminution		Exercice 2025
		Acquisitions, créations	Virement de poste à poste	Cessions mises hors services	Virement de poste à poste	
Valeurs brutes						
Frais de recherche et développement	-					-
Frais d'établissements	-					-
Concession, brevets, licence	307 790	148 259		(28 600)		427 449
Logiciels	2 034 511					2 034 511
Droit de bail	-					-
Fonds commerciaux	57 615					57 615
Autres immobilisations incorporelles	-					-
Dont écarts d'acquisition	-					-
Immobilisations en cours	1 741	167 548		(1 741)		167 548
Avances et acomptes versés	-					-
Total	**2 401 656**	**315 807**	**-**	**(30 341)**	**-**	**2 687 122**
Amortissements						
Frais de recherche et développement	-					-
Frais d'établissements	-					-
Concession, brevets, licence	173 508	109 724		(28 600)		254 633
Logiciels	863 343	106 761				970 105
Droit de bail	-					-
Fonds commerciaux	-					-
Autres immobilisations incorporelles	-					-
Dont écarts d'acquisition	-					-
Immobilisations en cours	-					-
Avances et acomptes versés	-					-
Total	**1 036 852**	**216 486**	**-**	**(28 600)**	**-**	**1 224 737**
Valeurs nettes						
Frais de recherche et développement	-					-
Frais d'établissements	-					-
Concession, brevets, licence	134 281	38 535				172 816
Logiciels	1 171 168	(106 761)				1 064 406
Droit de bail	-					-
Fonds commerciaux	57 615					57 615
Autres immobilisations incorporelles	-					-
Dont écarts d'acquisition	-					-
Immobilisations en cours	1 741	167 548		(1 741)		167 548
Avances et acomptes versés	-					-
Total	**1 364 805**	**99 321**	**-**	**(1 741)**	**-**	**1 462 385**

A.D.

2. Immobilisations corporelles

	Exercice 2024	Augmentation		Dimiution		Exercice 2025
		Acquisitions, créations	Virement de poste à poste	Cessions mises hors services	Virement de poste à poste	
Valeurs brutes						
Terrains	489 961					489 961
Terrains pris en crédit-bail	-					-
Constructions	2 455 425					2 455 425
Inst. Générales, agencements et aménagts const.	5 293 369	745 915		(289 668)		5 749 616
Installations tech., mat. & out.	22 339 468	962 451				23 301 918
Autres immob. corporelles	1 243 781	81 963		(5 940)		1 319 804
Immobilisations corp. en cours	454 381	428 930		(316 197)		567 115
Avances & acomptes						-
Total	**32 276 384**	**2 219 260**	**-**	**(611 804)**	**-**	**33 883 840**
Amortissements						
Terrains		-				-
Terrains pris en crédit-bail						-
Constructions	538 203	85 215				623 419
Inst. Générales, agencements et aménagts const.	1 934 402	448 851		(8 726)		2 374 528
Installations tech., mat. & out.	19 005 593	897 098				19 902 691
Autres immob. corporelles	985 342	72 976		(5 800)		1 052 518
Immobilisations corp. en cours						-
Avances & acomptes						-
Total	**22 463 540**	**1 504 141**	**-**	**(14 525)**	**-**	**23 953 156**
Valeurs nettes						
Terrains	489 961					489 961
Terrains pris en crédit-bail	-					-
Constructions	1 917 222	(85 215)				1 832 007
Inst. Générales, agencements et aménagts const.	3 358 966	297 064		(280 942)		3 375 088
Installations tech., mat. & out.	3 333 875	65 352				3 399 227
Autres immob. corporelles	258 439	8 987		(140)		267 286
Immobilisations corp. en cours	454 381	428 930		(316 197)		567 115
Avances & acomptes	-					-
Total	**9 812 844**	**715 119**	**-**	**(597 279)**	**-**	**9 930 684**

A.D.

3. Immobilisations financières

	Exercice 2024	Augmentation	Diminution	Exercice 2025
Valeurs brutes				
Titres de participations	2 233 111			2 233 111
Créances rattachées à des participations	-			-
Autres immobilisations financières [1]	-	490 443		490 443
Dépôts et cautionnements	788 593	154 928	(37 703)	905 819
TOTAUX	**3 021 704**	**645 371**	**(37 703)**	**3 629 373**
Provisions pour dépréciation				
Titres de participations	-			-
Créances rattachées à des participations	-			-
Autres immobilisations financières	-			-
Dépôts et cautionnements	-			-
TOTAUX	**-**	**-**	**-**	**-**
Valeurs nettes				
Titres de participations	2 233 111	-		2 233 111
Créances rattachées à des participations	-	-	-	-
Autres immobilisations financières	-	490 443	-	490 443
Dépôts et cautionnements	788 593	154 928	(37 703)	905 819
TOTAUX	**3 021 704**	**645 371**	**(37 703)**	**3 629 373**

1. Les autres immobilisations financières apparaissant pour 490 K€ au cours de l'exercice correspondent à la créance détenue envers la BPI suite à la cession à son profit de la créance de Crédit d'Impôt Recherche de l'exercice 2022. Cette cession a été réalisée à titre de garantie dans le cadre d'une avance perçue au cours de l'exercice 2025. Cette créance apparait par ailleurs en « Dettes Financières diverses » (cf. note 9.1)

A.D.

4. Stock et en-cours

	Exercice2024	Augmentation	Diminution	Exercice 2025
Valeurs brutes				
Stocks de matières premières	1 951 274	226 646		2 177 920
Stocks de consommables	1 200 649	128 199		1 328 848
Stocks d'en-cours	4 433 338		(35 735)	4 397 603
Stocks de Produits intermédiaires et finis	3 654 723	1 002 899		4 657 622
Stocks de marchandises	490 317		(100 501)	389 817
Total	**11 730 301**	**1 357 744**	**(136 236)**	**12 951 810**
Provisions pour dépréciation				
Stocks de matières premières	334 602	-	(166 445)	168 157
Stocks de consommables	58 153	37 697		95 850
Stocks d'en-cours	-			-
Stocks de Produits intermédiaires et finis	-			-
Stocks de marchandises	-			-
Total	**392 755**	**37 697**	**(166 445)**	**264 007**
Valeurs nettes				
Stocks de matières premières	1 616 672	226 646	166 445	2 009 763
Stocks de consommables	1 142 496	90 502	-	1 232 998
Stocks d'en-cours	4 433 338	-	(35 735)	4 397 603
Stocks de Produits intermédiaires et finis	3 654 723	1 002 899	-	4 657 622
Stocks de marchandises	490 317	-	(100 501)	389 817
Total	**11 337 546**	**1 320 047**	**30 209**	**12 687 803**

A.D.

5. Créances clients et autres créances

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

	Exercice 2024	Exercice 2025	< 1 an	1-5 ans	> 5 ans
Clients et comptes rattachés	3 036 211	3 148 451	2 685 211	463 241	
Provision pour dépréciation des comptes clients	(355 774)	(348 611)	(348 611)		
Total net des comptes clients et comptes rattachés	**2 680 436**	**2 799 840**	**2 336 600**	**463 241**	-
Avances et acomptes versés sur commande		-			
Créances sociales	167 479	9 741	9 741		
Créances fiscales	924 257	363 971	363 971		
Impôts société		-	-		
Comptes courants débiteurs	13 774 689	18 282 970	18 282 970		
Créances sur cessions d'immobilisations		-	-		
Débiteurs divers	464 035	225 186	72 714	152 472	
Charges constatées d'avance	197 893	151 633	151 633		
Charges à répartir	28 391	7 124	7 124		
Ecarts de conversion actif	13 490	4 623	4 623		
	-	-	-		
Total brut des autres créances et comptes de régul.	**15 570 235**	**19 045 249**	**18 892 777**	**152 472**	-
Provision pour dépréciation des autres créances	(878 147)	(7 323 340)	(7 323 340)		
Total net des autres créances et comptes de régul.	**14 692 087**	**11 721 909**	**11 569 437**	**152 472**	-

Les dépréciations des créances se décomposent de la manière suivante :

	Exercice 2024	Dotations	Reprises	Exercice 2025
Clients et comptes rattachés	355 774	256 727	(263 891)	348 611
Avances et acomptes versés sur commandes	-	173 340		173 340
Créances sur cession d'immobilisations	150 000			150 000
Comptes courants débiteurs	728 147	7 000 000	(728 147)	7 000 000
TOTAUX	**1 233 922**	**7 430 067**	**(992 038)**	**7 671 951**

A.D.

6. Trésorerie

La trésorerie se décompose de la manière suivante :

	Exercice 2024	Exercice 2025	< 1 an	1-5 ans	> 5 ans
Valeurs mobilières de placement	-	-			
Disponibilités	3 148 061	2 433 065	2 433 065		
TOTAUX	3 148 061	2 433 065	2 433 065	-	-

7. Capitaux propres

Au 31 décembre 2025, le capital social s'élève à 4 087 500 €, divisé en 272 500 actions d'une valeur nominale de 15 € chacune.

	Capital	Réserves	Résultat de l'exercice	Subventions d'investissement & prov règlementées	Capitaux propres
Exercice 31/12/2024					
CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2023	4 087 500	1 644 534	3 119 521	1 012 670	9 864 225
Affectation du résultat 2023		3 119 521	(3 119 521)		-
Résultat 2024			3 776 748		3 776 748
Augmentation de capital					-
Dividendes					-
Autres mouvements				(38 054)	(38 054)
CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2024	4 087 500	4 764 055	3 776 748	974 616	13 602 919
Exercice 31/12/2025					
Affectation du résultat 2024		3 776 748	(3 776 748)		-
Résultat 2025			3 966 588		3 966 588
Augmentation de capital					-
Dividendes					-
Autres mouvements				(223 866)	(223 866)
CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2025	4 087 500	8 540 803	3 966 588		17 345 641

A.D.

8. Provisions

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

	Exercice 2024	Dotation Expl.	Dotation Financ.	Dotation Except.	Reprise Expl.	Reprise Financ.	Reprise Except.	Exercice 2025
Provisions pour ind. de départ à la retraite	957 099	86	10 032		(376 015)			591 202
Provisions pour garanties clients	201 300	79 700			(63 300)			217 700
Provisions pour pertes de change	13 490		4 623			(13 490)		4 623
Provisions pour litiges	171 000	150 000			(106 000)			215 000
Provisions pour renouvelt d'immo.								-
Provisions pour risques & charges	1 243 525	147 777			(153 525)			1 237 777
TOTAUX	**2 586 414**	**377 563**	**14 655**	**-**	**(698 840)**	**(13 490)**	**-**	**2 266 302**
Provisions sur titres mis en équivalence	-							-
Ecart d'acquisition négatif	-							-
TOTAUX	**2 586 414**	**377 563**	**14 655**	**-**	**(698 840)**	**(13 490)**	**-**	**2 266 302**

La provision pour garantie couvre les risques statistiques maximums de retour de circuits.

La provision pour pertes de change concerne le dollar US.

La provision pour pensions et obligations similaires concerne les indemnités de départ à la retraite et les médailles du Travail.

La provision pour litiges concerne des risques qualité liés à des réclamations clients.

Les autres provisions pour risques & charge concernent :

- Une provision de 148 k€ relative à la prime de partage de valeur (PPV) au titre de l'exercice 2025, versée en 2026 ;
- Une provision de 1 090 k€ pour risque de coûts de dépollution concernant les anciens sites de production de Lannion et Bellegarde.

A.D.

9. Emprunts et dettes financières

9.1 Variation des dettes financières

	Exercice 2024	Augm.	Diminution	Reclassements	Exercice 2025
Emprunts et dettes auprès des éts de crédit	10 893 696	1 500 000	(2 459 833)		9 933 862
Dettes financières de crédit-bail	-				-
Dettes financières diverses	337 684	417 318			755 002
Concours courants	250		(250)		-
Intérêts courus sur emprunts	19 996		(129)		19 868
Comptes courants créditeurs	9 190 018			(9 190 018)	-
Total Emprunts et dettes financières	**20 441 644**	**1 917 318**	**(2 460 212)**	**(9 190 018)**	**10 708 732**

Les dettes financières diverses se composent de 392 k€ correspondant au financement du CIR 2022 par la BPI à hauteur de 80% et de 363 k€ relatifs à des avances BPI sur le projet « G-MOBILITY ».

9.2 Échéances des emprunts et dettes financières

	Exercice 2025	< 1 an	1-5 ans	> 5 ans
Emprunts auprès des établ. de crédit	9 933 862	1 468 303	6 403 218	2 062 341
Dettes financières de crédit-bail				
Dettes financières diverses	755 002	392 354	362 648	
Concours bancaires courants	-			
Intérêts courus sur emprunts	19 868	19 868		
Total Emprunts et dettes financières diverses	**10 708 732**	**1 880 525**	**6 765 866**	**2 062 341**

A.D.

10. Autres passifs à court terme

Les autres passifs à court terme comprennent les éléments suivants :

	Exercice 2024	Exercice 2025	< 1 an	1-5 ans	> 5 ans
Fournisseurs et comptes rattachés	4 779 651	4 558 666	4 545 143	13 523	
Avances et acptes reçus sur commandes	-	230 000	230 000		
Dettes sociales	3 396 424	3 513 974	3 513 974		
Dettes fiscales	466 036	1 162 839	1 162 839		
Dettes IS	-	-			
Fournisseurs d'immobilisations	738 154	384 250	364 067	20 182	
Comptes courants créditeurs	9 190 018	4 486 230	4 486 230		
Dettes diverses	218 755	223 471	70 207	153 264	
Impôts passifs différés	-	-			
Produits constatés d'avances	-	-			
Ecarts de conversion passif	15 855	9 661	9 661		
Total des autres dettes et comptes de régul.	**14 025 241**	**10 010 425**	**9 836 979**	**173 446**	**-**

Les dettes diverses se composent de 191 k€ correspondant à des clients créditeurs et de 27 k€ relatifs à des avoirs à établir.

A.D.

11. Charges à payer, produits à recevoir et constats d'avance

	Exercice 2025	Exercice 2024
CHARGES A PAYER		
Marchandises et approvisionnements	1 913 341	1 912 353
Emprunts et Dettes Financières Diverses	288 956	348 635
Salaires et assimilés à payer fin d'exercice	1 816 498	1 808 606
Charges sociales à payer	795 331	520 268
Impôts sur salaires à payer	61 118	60 693
Autres taxes à payer	227 151	165 503
Immobilisations à payer fin d'exercice	211 507	313 989
Avoirs à établir	26 922	56 927
TOTAL	**5 340 823**	**5 186 975**
PRODUITS A RECEVOIR		
Factures à émettre	1 214 021	479 332
Avoirs à recevoir	65 270	34 310
Produits à recevoir divers	438 310	502 110
TOTAL	**1 717 602**	**1 015 752**
PRODUITS CONSTATES D'AVANCE		
Produits d'exploitation	-	-
TOTAL	**-**	**-**
CHARGES CONSTATES D'AVANCE		
Charges d'exploitation	151 633	197 893
TOTAL	**151 633**	**197 893**

A.D.

12. Engagements hors bilan

12.1 Immobilisations en crédit-bail

	Coût d'entrée	Dotations aux amortissements		valeur nette
		de l'exercice	cumulés	
Terrains				-
Constructions				-
Installations techniques, matériels et outillages industriels	2 718 964	397 531	1 383 253	1 335 711
Autres immobilisations corporelles	101 278	20 256	70 369	30 909
TOTAL	2 820 242	417 786	1 453 622	1 366 620

12.2 Engagement de crédit-bail

	Redevances payées		Redevances restant à payer				Prix d'achat résiduel
	de l'exercice	cumulés	jusqu'à 1 an	+1 an à 5 ans	+ 5 ans	Total à payer	
Terrains						-	
Constructions						-	
Installations techniques, matériels et outillages industriels	555 805	3 374 646	484 824	657 557	57 490	1 199 871	37 551
Autres immobilisations corporelles	23 080	91 746	15 496	4 040	-	19 536	877
TOTAL	578 885	3 466 392	500 320	661 597	57 490	1 219 406	38 428

A.D.

12.3 Engagements donnés

ENGAGEMENTS (en K€)	Donné par	Reçu Par	31/12/2024	31/12/2025
ENGAGEMENTS DONNES				
§ Nantissement du fonds commerce ELVIA EMPRUNT X3	ELVIA	CIC	490	490
§ Privilège prêteur sur denier + Hypothèque bâtiment Coutances	ELVIA	CIC	1 300	1 300
§ Privilège prêteur sur denier + Hypothèque bâtiment Coutances	ELVIA	BNP	1 300	1 300
§ nantissement du Fonds commerce ELVIA	ELVIA	BNP	2 598	1 351
§ nantissement du Fonds commerce ELVIA	ELVIA	CREDIT AGRICOLE		1 500
§ Hypothèque immobilière conventionnelle	ELVIA	CIC	650	650
§ Contregarantie scté caution mutuelle	ELVIA	BNP	1 876	1 876
§ Assurance DIT (contrat GPE)	ELVIA	BNP	980	980
§ Autre garantie réelle	ELVIA	BNP	57	57
§ nantissement du Fonds commerce ELVIA	ELVIA	CIC	734	734
§ Gage de l'outillage et du matériel d'équipement	ELVIA	CIC		
§ Garantie Marché Etranger RES ACO	ELVIA	CIC	216	216
§ Hypothèque immobilière conventionnelle	ELVIA	BNP	562	562
§ Caution solidaire	ELVIA + CIRETEC	CIC	93	

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

12.4 Engagements reçus

Néant

12.5 Affacturage des créances clients

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

Au 31/12/2025, les cessions de factures dans le cadre de l'affacturage s'élèvent à 7 994 K€. Elles apparaissent en diminution du poste créances clients.

13. Information sur le chiffre d'affaires

	C.A. France		C.A. EXPORT DIRECT	
	2024	2025	2024	2025
TOTAL	33 623 500	36 630 079	9 606 132	8 073 883
Variation	9%		-16%	
% Répartition	78%	82%	22%	18%

	C.A.	
	2024	2025
TOTAL	43 229 632	44 703 962
Variation	3%	
% Répartition	100%	100%

A.D.

14. Autres achats et charges externes

	Exercice 2025	Exercice 2024
Achats de matériel et fournitures	1 954 457	1 810 095
Sous-traitance	2 558 252	2 522 622
Redevances de crédit-bail	602 963	952 094
Locations, Charges locatives	337 502	295 475
Entretiens et réparations	642 423	528 554
Primes d'assurance	786 706	743 045
Personnel extérieur, intérim	1 510 500	1 846 134
Commissions, honoraires	1 361 710	1 416 263
Communication, publicité	144 152	174 565
Transport	240 261	351 426
Déplacements, missions et réceptions	266 030	269 750
Frais postaux et télécommunications	73 230	65 843
Services bancaires	93 961	85 964
Autres achats et charges externes	235 552	181 965
Total des autres achats et charges externes	**10 807 698**	**11 243 795**

15. Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation correspondent principalement à la constatation de la perte sur une créance vis-à-vis d'une société dont la clôture définitive de la liquidation a été prononcée pour cause d'insuffisance d'actif. La créance correspondante ayant été provisionnée sur les exercices antérieurs, l'impact sur le résultat est nul car une compensation figure par ailleurs dans les reprises sur provision pour dépréciation des créances (cf. Note 18).

A.D.

16. Salaires et charges sociales

	Exercice 2025	Exercice 2024
Coût de la main d'œuvre		
Salaires bruts	9 483 549	8 959 315
Participation	401 019	151 477
Intéressement	135 729	429 555
Charges sociales	3 776 471	3 489 019
Total	**13 796 767**	**13 029 366**
Taux moyen de charges sociales	*37.69%*	*36.57%*

17. Dotations aux amortissements et provisions

	Exercice 2025			Exercice 2024
	Exploitation	Financière	Exceptionnelle	
Dotations aux amortissements				
Des immobilisations incorporelles	216 486			155 715
Des immobilisations corporelles	1 504 141			1 416 416
Sous-total	**1 720 626**	**-**	**-**	**1 572 131**
Dotations aux provisions				
Pour dépréciation des stocks	37 697			84 257
Pour dépréciation des créances[1]	430 067	7 000 000		62 000
Amortissement des charges à répartir	-			-
Pour risques et charges	377 477			1 486 825
Pour pensions et retraites	86	10 032		13 880
Pour risque de change		4 623		13 490
Sous-total	**845 327**	**7 014 655**	**-**	**1 660 452**
Total dotations aux amort. et provisions	**2 565 954**	**7 014 655**	**-**	**3 232 583**

[1] *La provision pour dépréciation des créances inclue principalement la provision associée à l'intégralité d'un compte client dont la procédure de mise en liquidation judiciaire a été prononcée. La provision pour risque et charges de nature financière correspond à la provision partielle de la créance en compte courant détenue envers la société BREE (fille de ELVIA PCB) suite à la réalisation d'un test de valorisation.*

A.D.

18. Reprises sur amortissements et provisions

	Exercice 2025			Exercice
	Exploitation	Financière	Exceptionnelle	2024
Reprises sur amortissements				
Des immobilisations incorporelles				-
Des immobilisations corporelles				-
Sous-total	-	-	-	-
Reprises sur provisions				
Pour dépréciation des stocks	166 445			521
Pour dépréciation des créances	992 038			10 220
Pour risques et charges	322 825			672 913
Pour risques de change		13 490		7 431
Pour pensions et retraites	376 015			77 330
Sous-total	1 857 323	13 490	-	768 415
Total des reprises sur amort. et provisions	1 857 323	13 490	-	768 415

19. Autres produits d'exploitation

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

	Exercice 2025	Exercice 2024
Production stockée	967 164	2 210 710
Production immobilisée	-	-
Subventions d'exploitation	631 100	390 000
Reprises d'amort. et de provisions	1 857 323	398 565
Transfert de charges d'exploitation	-	168 091
Cession d'immobilisations	475 613	
Autres produits d'exploitation	250 314	167 440
Total des autres produits d'exploitation	4 181 514	3 334 806

A.D.

20. Résultat financier

Le résultat financier se décompose comme suit :

	Exercice 2025	Exercice 2024
Produits financiers		
Autres produits de participation	7 436 977	338 560
Revenus des créances et VMP	2 815	110 777
Gains de change	111 539	53 696
Autres produits financiers		
Reprises sur prov. et amort. financiers	13 490	7 431
Total	**7 564 822**	**510 465**
Charges financières		
Dotations aux amortissements et aux provisions	7 014 655	23 522
Intérêts et charges assimilées	874 728	992 121
Pertes de change	115 046	30 865
Autres charges financières		
Charges nettes sur cession de VMP		
Total	**8 004 430**	**1 046 508**
Résultat financier	**(439 609)**	**(536 043)**

A.D.

21. Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel se compose de la manière suivante :

	Exercice 2025	Exercice 2024
Produits exceptionnels		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	-	-
Produits exceptionnels sur exercices antérieurs	-	39 709
Produits exceptionnels sur opérations en capital		
Sur cession d'éléments d'actif incorporel		
Sur cession d'éléments d'actif corporel		85 451
Sur cession de titres consolidés		
Sur cession d'autres éléments d'actif financier		
Reprises de provisions et transfert de charges	2 666	364 272
Subvention virée au résultat		128 700
Total	**2 666**	**618 132**
Charges exceptionnelles		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	-	208
Charges exceptionnelles sur exercices antérieurs		73 436
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		
Sur cession d'éléments d'actif incorporel		
Sur cession d'éléments d'actif corporel		46 534
Sur cession de titres consolidés		
Sur cession d'autres éléments d'actif financier		
Dotations exceptionnelles aux prov. pour risques & charges	-	1 036 000
Dotations except. aux amort. et aux prov. pour dépréciation	-	
Charges exceptionnelles diverses		83 980
Total	**-**	**1 240 158**
Résultat exceptionnel	**2 666**	**(622 026)**

A.D.

22. Effectif

ELVIA PCB	31/12/2024	31/12/2025	Moyenne 2024	Moyenne 2025	INTERIM moyenne 2024	INTERIM moyenne 2025
Ingénieurs et cadres	52	54	46	53		
agents de Maitrise	10	8	9	8		
Employés et Techniciens	38	44	39	40		
Ouvriers	118	107	116	108		
TOTAL	218	213	209	209	30	27

23. Tableau des filiales

En euros	A&P LITHOS	BREE	CIRETEC	MEREDIT
Forme juridique	SAS	SAS	SAS	GIE
% de détention	100%	100%	100%	60%

En euros	A&P LITHOS	BREE	CIRETEC	MEREDIT
Capital social	**400 000**	**150 000**	**500 000**	
Nombre de Parts	25 000	10 000	10 000	
Valeur de la part	16	15	50	
Capitaux propres	10 073 711	- 8 815 699	2 102 921	-
Chiffre d'affaires	24 721 375	6 195 207	597 472	-
Résultat net	2 123 423	- 3 350 729	- 585 242	-

TOTAL DU BILAN ACTIF	18 970 632	12 912 854	2 768 583	87 715
Dont : Actif immobilisé	5 481 161	7 478 946	312 492	-
Actif circulant	13 486 469	5 433 630	2 456 090	87 715
- dont : Liquidités	1 458 157	735 591	60 922	67 042
- dont : compte courant	-	2 435 969	1 697 662	-
Comptes de régularisation	3 003	278	-	-
TOTAL DU BILAN PASSIF	**18 970 632**	**12 912 854**	**2 768 583**	**87 715**
Dont : Capitaux propres	10 073 711	- 8 815 699	2 102 921	-
Provisions	437 039	1 326 726	10 204	-
Dettes financières	407 464	1 859 178	1 202	-
Autres dettes	8 085 143	18 621 116	661 289	87 715
Dont Compte Courant	3 214 542	15 825 945	-	-
Comptes de régularisation	2 159	756	-	-

A.D.

24. Consolidation

La société ELVIA PRINTED CIRCUIT BOARDS est consolidée suivant la méthode de l'intégration globale.

La société mère consolidante est la société ASC4 ELVIA, avenue d'Ochsenfurt – 50200 Coutances – SIRET N° 909 598 054 00015.

25. Intégration fiscale

ELVIA PCB est entrée au 1er janvier 2023 dans le groupe d'intégration fiscale dont la mère est la société ASC4 ELVIA.

Le montant du Crédit d'Impôt Recherche 2025 est de 527 K€.

A.D.

In Extenso
AUDIT

ELVIA PRINTED CIRCUIT BOARDS
Société par actions simplifiée
Avenue d'Ochsenfurt
50200 COUTANCES

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le 31 décembre 2025

IN EXTENSO AUDIT NORMANDIE
Siège social : 9 rue Ferdinand Buisson 14280 Saint-Contest
SAS au capital de 10 000 euros
992 147 066 RCS Caen
Membre de la Compagnie Régionale des commissaires aux comptes de Normandie

In Extenso
AUDIT

ELVIA PRINTED CIRCUIT BOARDS
Société par actions simplifiée
Avenue d'Ochsenfurt
50200 COUTANCES

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le 31 décembre 2025

À l'associé unique,

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 **ELVIA PRINTED CIRCUIT BOARDS** 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 1er 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

- le point suivant exposé dans la note « Faits caractéristiques de l'exercice » de l'annexe des comptes annuels concernant le soutien apporté à la filiale BREE ;

- le point suivant exposé dans la note « Informations comparatives » de l'annexe des comptes annuels concernant la première application du règlement ANC n°2022-06.

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, notamment pour ce qui concerne la valorisation des stocks et des titres de participation, 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 à l'associé unique.

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.

Fait à Saint-Contest, le 03 juillet 2026
Le commissaire aux comptes

Signé par Jean-Max Yver
Le 3 juil. 2026

In Extenso signature électronique doc_Ez4v tx_APgbloqlP08g

IN EXTENSO AUDIT NORMANDIE

Jean-Max YVER
Associé

Pièces annexées : Bilan, Compte de résultat, Annexe

Comptes 2025

BILAN

ACTIF	Exercice 2025 Brut	Amort/Dépr	Net	Exercice 2024
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles	2 687 122	1 224 737	1 462 385	1 364 805
Immobilisations corporelles	33 883 840	23 953 156	9 930 684	9 812 844
Immobilisations financières	3 629 373		3 629 373	3 021 704
Total actifs immobilisés	**40 200 335**	**25 177 893**	**15 022 442**	**14 199 353**
Actifs circulants				
Stocks et en-cours	12 951 810	264 007	12 687 803	11 337 546
Avances et acptes versés sur commandes	224 708		224 708	188 368
Clients et comptes rattachés	3 148 451	348 611	2 799 840	2 680 436
Autres créances	18 881 867	7 323 340	11 558 527	14 452 313
Charges constatées d'avance	151 633		151 633	197 893
Disponibilités	2 433 065		2 433 065	3 148 061
Total actifs circulants	**37 791 535**	**7 935 958**	**29 855 577**	**32 004 617**
Comptes de régularisation	11 749		11 749	41 882
TOTAL ACTIF	**78 003 618**	**33 113 851**	**44 889 767**	**46 245 853**

PASSIF	Exercice 2025	Exercice 2024
Capitaux propres		
Capital	4 087 500	4 087 500
Primes d'émission, de fusion, d'apport		
Réserves	8 540 803	4 764 055
Report à nouveau		
Résultat de l'exercice	3 966 588	3 776 748
Subventions d'investissement	750 750	971 950
Provisions réglementées		2 666
Total Capitaux propres	**17 345 641**	**13 602 920**
Autres fonds propres		
Provisions	**2 266 302**	**2 586 414**
Dettes		
Emprunts et dettes financières	10 708 732	20 441 644
Avances et acptes reçus sur commandes en cours	230 000	
Fournisseurs et comptes rattachés	4 558 666	4 779 651
Dettes fiscales et sociales	4 676 813	3 862 460
Dettes sur immobilisations	384 250	738 154
Autres dettes	4 709 701	218 755
Produits constatés d'avance		
Total des dettes	**25 268 163**	**30 040 664**
Comptes de régularisation	9 661	15 855
TOTAL PASSIF	**44 889 767**	**46 245 853**

COMPTE DE RESULTAT

ELVIA PCB	Exercice 2025	Exercice 2024
Chiffre d'affaires	44 703 962	43 229 632
Autres produits d'exploitation	4 181 514	3 334 806
Total des produits d'exploitation	**48 885 476**	**46 564 437**
Achats de marchandises	3 457 540	4 294 822
Variation de stocks de marchandises	100 501	(162 421)
Achats de matières premières et autres approvisionnements	11 501 664	10 636 773
Variation de stocks de matières premières	(354 845)	(319 912)
Autres achats et charges externes	10 807 698	11 243 795
Impôts, taxes et versements assimilés	705 296	702 336
Salaires	9 483 549	8 959 315
Cotisations sociales	3 912 200	3 918 574
Dotations aux amortissements et aux dépréciations	2 188 391	1 718 388
Dotations aux provisions	377 563	454 673
Valeur nette compable des immobilisations	468 532	-
Autres charges	1 012 969	42 356
Total des charges d'exploitation	**43 661 056**	**41 488 699**
RESULTAT D'EXPLOITATION	**5 224 420**	**5 075 738**
Produits de participation	7 436 977	338 560
Produits d'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	-	-
Autres intérêts et produits assimilés	2 815	110 777
Reprises sur dépréciations et provisions	13 490	7 431
Différences positives de change	111 539	53 696
Produits des cessions d'immobilisations financières	-	-
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie	-	-
Total des produits financiers	**7 564 822**	**510 465**
Dotations financières aux amortissements et aux dépréciations	7 014 655	23 522
Intérêts et charges assimilées	874 728	992 121
Différences négatives de change	115 046	30 865
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées	-	-
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie	-	-
Total des charges financières	**8 004 430**	**1 046 508**
RESULTAT FINANCIER	**(439 609)**	**(536 043)**
RESULTAT COURANT avant impots	**4 784 811**	**4 539 695**
Produits exceptionnels	2 666	618 132
Charges exceptionnelles	-	1 240 158
RESULTAT EXCEPTIONNEL	**2 666**	**(622 026)**
Participation des salariés aux résultats	401 019	151 477
Impôts sur les bénéfices	419 871	(10 556)
BENEFICE OU PERTE	**3 966 588**	**3 776 748**

ANNEXE

I- FAITS CARACTÉRISTIQUES DE L'EXERCICE

Activité opérationnelle

En 2025, la stratégie de qualification de Coutances sur des références autrefois produites uniquement sur le site de Chateaubourg a permis au site de Coutances de voir son chiffre d'affaires progresser par rapport à 2024 et ce malgré l'impact de certains programmes pour lesquels les volumes se sont réduits en 2025 du fait de stock significatifs constitués par les clients sur les deux dernières années.

L'activité « Trading » EPI du site de Bellegarde est quant à elle en retrait, avec une concurrence importante sur les marchés automobile et industriel et l'impact année pleine de la perte d'un client très dimensionnant. L'activité est toutefois maintenant mieux équilibrée, avec une multiplication des comptes clients de taille moyenne.

A l'échelle de l'entité légale incluant également le chiffre d'affaires lié aux projets R&D et aux moyens communs, le chiffre d'affaires est en hausse de 3.5% à 44.7 M€.

Le résultat d'exploitation s'établit à 5.2 M€ en 2025 contre 5.1 M€ en 2024.

La société a également procédé sur l'exercice à la sécurisation physique du site avec la mise en place de barrières, tourniquets, contrôle des accès par badge.

Perception d'un dividende de la filiale CIRETEC

Un versement de dividendes de CIRETEC à ELVIA PCB a été réalisé sur l'exercice pour un montant de 7 000 K€ à la suite de la décision de l'associé unique en date du 24 décembre 2025.

Soutien à la filiale BREE

La filiale BREE s'est restructurée au cours de l'exercice 2025 avec la conduite d'un Plan de Sauvegarde de l'Emploi (PSE) aboutissant à la réduction de moitié de l'effectif ainsi qu'à la fermeture du site de Chalon sur Saone.

Parallèlement le programme STLA-M-SR (NMC1) dans l'électromobilité continue de patir des difficultés d'ACC pour assumer les volumes contractuels. Le programme a été mis en pause à partir de fin octobre 2025 pour une durée minimale d'un an et demi.

Du fait de cet environnement difficile, un test de dépréciation a été réalisé sur la valeur de la créance détenue par la société envers BREE par le biais du compte courant. Ce test de dépréciation a abouti a provisionner une dépréciation de la créance en compte courant pour la porter à 8.4 M€ en valeur nette par rapport à une valeur brute de 15.4 M€.

La restructuration réalisée en 2025 permet toutefois d'asseoir un plan clair de retour à la rentabilité indépendemment de la reprise des volumes sur le programme STLA-M-SR (NMC1).

II- EVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

Afin de rassembler les compétences sur un site unique pour des salariés auparavant distants d'environ 30mn, une localisation sur Puiseaux de l'effectif EPI de Bellegarde (Trading – activité incluse au sein d'ELVIA PCB, société mère de BREE) a été annoncée début 2026 puis réalisée en mi 2026. Ces nouvelles modalités permettront de partager la charge de travail entre l'activité trading et celle de production de Puiseaux, à travers une convention de mise à disposition entre ELVIA PCB et BREE.

III- PRINCIPES, RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

1. Référentiel comptable

1.1 Date de clôture

Cet exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01 janvier 2025 au 31 décembre 2025.

1.2 Informations comparatives

Cet exercice constitue le premier exercice d'application du règlement ANC n°2022-06 du 4 novembre 2022 relatif à la modification du plan comptable général (règlement ANC N° 2014-03). Cette première application constitue un changement de méthode comptable appliqué de manière prospective, conformément aux dispositions du plan comptable général.

Celui-ci a donné lieu aux reclassements suivants :

- ✓ Quotes-parts de subventions d'investissement virées au compte de résultat en autres produits d'exploitation (747 - subventions) auparavant comptabilisées en produits exceptionnels ;
- ✓ Transfert de charges reclassées dans les différents comptes proposés par le règlement ;
- ✓ Produits de cession des immobilisations incorporelles et corporelles en autres produits d'exploitation (757 – produits de cessions immobilisations incorporelles corporelles) auparavant comptabilisées en produits exceptionnels ;
- ✓ VNC des immobilisations incorporelles et corporelles cédées en autres charges d'exploitation (657 – Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées) auparavant comptabilisées en charges exceptionnelles ;
- ✓ Les subventions accordées en autres charges d'exploitation auparavant comptabilisées en charges exceptionnelles ;
- ✓ Les comptes courants créditeurs sont désormais présentés en autres dettes et non plus en dettes financières.

Le solde net du résultat exceptionnel de l'exercice 2024 étant de -622 K€, l'évolution des normes ANC n'induit pas d'impact majeur sur la présentation des chiffres 2024, raison pour laquelle il n'est pas présenté en annexe de chiffres 2024 présenté selon un proforma du règlement ANC 2022-06

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

2. Méthodes et règles d'évaluation

Les conventions générales ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base : continuité de l'exploitation, permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre à l'exception des incidences de la première application du règlement ANC 2022-06, indépendance des exercices et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

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

Les principes et méthodes appliqués par la société ELVIA PCB sont les suivants :

2.1 Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations incorporelles et corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires, hors frais d'acquisition des immobilisations) ou à leur coût de production.

2.1.1 Durées d'amortissement des immobilisations incorporelles

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

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

2.1.2 Durées d'amortissement des immobilisations corporelles

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

Les principales durées d'utilisations retenues sont les suivantes :

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

2.2 Immobilisations financières

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

Les titres de participation ont été évalués au prix pour lequel ils ont été acquis. Ils ont le cas échéant été dépréciés par voie de provision pour tenir compte de leur valeur actuelle à la clôture de l'exercice.

2.3 Stocks et travaux en-cours

Les stocks de matières premières et autres approvisionnements sont valorisés au prix unitaire moyen pondéré. La valeur brute des marchandises et des approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires.

La méthode de valorisation des produits finis et en-cours prend en compte la complexité grandissante des produits et surtout la fluctuation des tailles des séries. Les produits fabriqués sont valorisés au coût de production et ne comportent donc pas de frais commerciaux, de frais financiers, de frais de siège ni de frais de recherche et développement. L'ensemble des frais énumérés ainsi que la marge bénéficiaire constituent un abattement appliqué sur le prix de vente.

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

Une provision pour dépréciation est constatée lorsque la valeur de l'inventaire est inférieure à la valeur comptable. Ce principe s'applique aux stocks de matières premières et aux stocks de produits finis et d'en-cours.

2.4 Créances et dettes

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

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

2.5 Trésorerie et valeurs mobilières de placement

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

2.6 Subventions d'investissement

De façon générale en cas de subvention d'investissement significative et conformément à la norme ANC 2020-01 les subventions d'investissement sont maintenues dans les capitaux propres et leurs reprises en résultat sont effectuées au rythme des amortissements des biens qu'elles financent

2.7 Provisions pour risques et charges

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

2.8 Engagements de retraite et prestations assimilées

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

La provision IDR est comptabilisée pour 552 K€. Elle tient compte des paramètres suivants :

- ✓ de la Convention collective dont dépendent chacune des entités ;
- ✓ d'un départ volontaire à 67 ans ;
- ✓ d'un taux d'actualisation de 4,45% ;
- ✓ d'un taux de croissance des salaires fixé à 1,45 % ;
- ✓ d'un taux de rotation du personnel de 5 % ;
- ✓ des charges sociales.

2.9 Distinction entre résultat exceptionnel et résultat courant

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

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

IV- EXPLICATION DES COMPTES DU BILAN ET DU COMPTE DE RÉSULTAT ET DE LEURS VARIATIONS

1. Immobilisations incorporelles

	Exercice 2024	Augmentation		Diminution		Exercice 2025
		Acquisitions, créations	Virement de poste à poste	Cessions mises hors services	Virement de poste à poste	
Valeurs brutes						
Frais de recherche et développement	-					-
Frais d'établissements	-					-
Concession, brevets, licence	307 790	148 259		(28 600)		427 449
Logiciels	2 034 511					2 034 511
Droit de bail	-					-
Fonds commerciaux	57 615					57 615
Autres immobilisations incorporelles	-					-
Dont écarts d'acquisition	-					-
Immobilisations en cours	1 741	167 548		(1 741)		167 548
Avances et acomptes versés	-					-
Total	**2 401 656**	**315 807**	**-**	**(30 341)**	**-**	**2 687 122**
Amortissements						
Frais de recherche et développement	-					-
Frais d'établissements	-					-
Concession, brevets, licence	173 508	109 724		(28 600)		254 633
Logiciels	863 343	106 761				970 105
Droit de bail	-					-
Fonds commerciaux	-					-
Autres immobilisations incorporelles	-					-
Dont écarts d'acquisition	-					-
Immobilisations en cours	-					-
Avances et acomptes versés	-					-
Total	**1 036 852**	**216 486**	**-**	**(28 600)**	**-**	**1 224 737**
Valeurs nettes						
Frais de recherche et développement	-					-
Frais d'établissements	-					-
Concession, brevets, licence	134 281	38 535				172 816
Logiciels	1 171 168	(106 761)				1 064 406
Droit de bail	-					-
Fonds commerciaux	57 615					57 615
Autres immobilisations incorporelles	-					-
Dont écarts d'acquisition	-					-
Immobilisations en cours	1 741	167 548		(1 741)		167 548
Avances et acomptes versés	-					-
Total	**1 364 805**	**99 321**	**-**	**(1 741)**	**-**	**1 462 385**

2. Immobilisations corporelles

	Exercice 2024	Augmentation		Dimiution		Exercice 2025
		Acquisitions, créations	Virement de poste à poste	Cessions mises hors services	Virement de poste à poste	
Valeurs brutes						
Terrains	489 961					489 961
Terrains pris en crédit-bail	-					-
Constructions	2 455 425					2 455 425
Inst. Générales, agencements et aménagts const.	5 293 369	745 915		(289 668)		5 749 616
Installations tech., mat. & out.	22 339 468	962 451				23 301 918
Autres immob. corporelles	1 243 781	81 963		(5 940)		1 319 804
Immobilisations corp. en cours	454 381	428 930		(316 197)		567 115
Avances & acomptes						-
Total	**32 276 384**	**2 219 260**	**-**	**(611 804)**	**-**	**33 883 840**
Amortissements						
Terrains		-				-
Terrains pris en crédit-bail						-
Constructions	538 203	85 215				623 419
Inst. Générales, agencements et aménagts const.	1 934 402	448 851		(8 726)		2 374 528
Installations tech., mat. & out.	19 005 593	897 098				19 902 691
Autres immob. corporelles	985 342	72 976		(5 800)		1 052 518
Immobilisations corp. en cours						-
Avances & acomptes						-
Total	**22 463 540**	**1 504 141**	**-**	**(14 525)**	**-**	**23 953 156**
Valeurs nettes						
Terrains	489 961					489 961
Terrains pris en crédit-bail	-					-
Constructions	1 917 222	(85 215)				1 832 007
Inst. Générales, agencements et aménagts const.	3 358 966	297 064		(280 942)		3 375 088
Installations tech., mat. & out.	3 333 875	65 352				3 399 227
Autres immob. corporelles	258 439	8 987		(140)		267 286
Immobilisations corp. en cours	454 381	428 930		(316 197)		567 115
Avances & acomptes	-					-
Total	**9 812 844**	**715 119**	**-**	**(597 279)**	**-**	**9 930 684**

3. Immobilisations financières

	Exercice 2024	Augmentation	Diminution	Exercice 2025
Valeurs brutes				
Titres de participations	2 233 111			2 233 111
Créances rattachées à des participations	-			-
Autres immobilisations financières [1]	-	490 443		490 443
Dépôts et cautionnements	788 593	154 928	(37 703)	905 819
TOTAUX	**3 021 704**	**645 371**	**(37 703)**	**3 629 373**
Provisions pour dépréciation				
Titres de participations	-			-
Créances rattachées à des participations	-			-
Autres immobilisations financières	-			-
Dépôts et cautionnements	-			-
TOTAUX	**-**	**-**	**-**	**-**
Valeurs nettes				
Titres de participations	2 233 111	-		2 233 111
Créances rattachées à des participations	-	-	-	-
Autres immobilisations financières	-	490 443	-	490 443
Dépôts et cautionnements	788 593	154 928	(37 703)	905 819
TOTAUX	**3 021 704**	**645 371**	**(37 703)**	**3 629 373**

1. Les autres immobilisations financières apparaissant pour 490 K€ au cours de l'exercice correspondent à la créance détenue envers la BPI suite à la cession à son profit de la créance de Crédit d'Impôt Recherche de l'exercice 2022. Cette cession a été réalisée à titre de garantie dans le cadre d'une avance perçue au cours de l'exercice 2025. Cette créance apparait par ailleurs en « Dettes Financières diverses » (cf. note 9.1)

4. Stock et en-cours

	Exercice2024	Augmentation	Diminution	Exercice 2025
Valeurs brutes				
Stocks de matières premières	1 951 274	226 646		2 177 920
Stocks de consommables	1 200 649	128 199		1 328 848
Stocks d'en-cours	4 433 338		(35 735)	4 397 603
Stocks de Produits intermédiaires et finis	3 654 723	1 002 899		4 657 622
Stocks de marchandises	490 317		(100 501)	389 817
Total	**11 730 301**	**1 357 744**	**(136 236)**	**12 951 810**
Provisions pour dépréciation				
Stocks de matières premières	334 602	-	(166 445)	168 157
Stocks de consommables	58 153	37 697		95 850
Stocks d'en-cours	-			-
Stocks de Produits intermédiaires et finis	-			-
Stocks de marchandises	-			-
Total	**392 755**	**37 697**	**(166 445)**	**264 007**
Valeurs nettes				
Stocks de matières premières	1 616 672	226 646	166 445	2 009 763
Stocks de consommables	1 142 496	90 502	-	1 232 998
Stocks d'en-cours	4 433 338	-	(35 735)	4 397 603
Stocks de Produits intermédiaires et finis	3 654 723	1 002 899	-	4 657 622
Stocks de marchandises	490 317	-	(100 501)	389 817
Total	**11 337 546**	**1 320 047**	**30 209**	**12 687 803**

5. Créances clients et autres créances

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

	Exercice 2024	Exercice 2025	< 1 an	1-5 ans	> 5 ans
Clients et comptes rattachés	3 036 211	3 148 451	2 685 211	463 241	
Provision pour dépréciation des comptes clients	(355 774)	(348 611)	(348 611)		
Total net des comptes clients et comptes rattachés	**2 680 436**	**2 799 840**	**2 336 600**	**463 241**	-
Avances et acomptes versés sur commande		-			
Créances sociales	167 479	9 741	9 741		
Créances fiscales	924 257	363 971	363 971		
Impôts société		-	-		
Comptes courants débiteurs	13 774 689	18 282 970	18 282 970		
Créances sur cessions d'immobilisations		-	-		
Débiteurs divers	464 035	225 186	72 714	152 472	
Charges constatées d'avance	197 893	151 633	151 633		
Charges à répartir	28 391	7 124	7 124		
Ecarts de conversion actif	13 490	4 623	4 623		
	-	-	-		
Total brut des autres créances et comptes de régul.	**15 570 235**	**19 045 249**	**18 892 777**	**152 472**	-
Provision pour dépréciation des autres créances	(878 147)	(7 323 340)	(7 323 340)		
Total net des autres créances et comptes de régul.	**14 692 087**	**11 721 909**	**11 569 437**	**152 472**	-

Les dépréciations des créances se décomposent de la manière suivante :

	Exercice 2024	Dotations	Reprises	Exercice 2025
Clients et comptes rattachés	355 774	256 727	(263 891)	348 611
Avances et acomptes versés sur commandes	-	173 340		173 340
Créances sur cession d'immobilisations	150 000			150 000
Comptes courants débiteurs	728 147	7 000 000	(728 147)	7 000 000
TOTAUX	**1 233 922**	**7 430 067**	**(992 038)**	**7 671 951**

6. Trésorerie

La trésorerie se décompose de la manière suivante :

	Exercice 2024	Exercice 2025	< 1 an	1-5 ans	> 5 ans
Valeurs mobilières de placement	-	-			
Disponibilités	3 148 061	2 433 065	2 433 065		
TOTAUX	3 148 061	2 433 065	2 433 065	-	-

7. Capitaux propres

Au 31 décembre 2025, le capital social s'élève à 4 087 500 €, divisé en 272 500 actions d'une valeur nominale de 15 € chacune.

	Capital	Réserves	Résultat de l'exercice	Subventions d'investissement & prov règlementées	Capitaux propres
Exercice 31/12/2024					
CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2023	4 087 500	1 644 534	3 119 521	1 012 670	9 864 225
Affectation du résultat 2023		3 119 521	(3 119 521)		-
Résultat 2024			3 776 748		3 776 748
Augmentation de capital					-
Dividendes					-
Autres mouvements				(38 054)	(38 054)
CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2024	4 087 500	4 764 055	3 776 748	974 616	13 602 919
Exercice 31/12/2025					
Affectation du résultat 2024		3 776 748	(3 776 748)		-
Résultat 2025			3 966 588		3 966 588
Augmentation de capital					-
Dividendes					-
Autres mouvements				(223 866)	(223 866)
CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2025	4 087 500	8 540 803	3 966 588		17 345 641

8. Provisions

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

	Exercice 2024	Dotation Expl.	Dotation Financ.	Dotation Except.	Reprise Expl.	Reprise Financ.	Reprise Except.	Exercice 2025
Provisions pour ind. de départ à la retraite	957 099	86	10 032		(376 015)			591 202
Provisions pour garanties clients	201 300	79 700			(63 300)			217 700
Provisions pour pertes de change	13 490		4 623			(13 490)		4 623
Provisions pour litiges	171 000	150 000			(106 000)			215 000
Provisions pour renouvelt d'immo.								-
Provisions pour risques & charges	1 243 525	147 777			(153 525)			1 237 777
TOTAUX	**2 586 414**	**377 563**	**14 655**	**-**	**(698 840)**	**(13 490)**	**-**	**2 266 302**
Provisions sur titres mis en équivalence	-							-
Ecart d'acquisition négatif	-							-
TOTAUX	**2 586 414**	**377 563**	**14 655**	**-**	**(698 840)**	**(13 490)**	**-**	**2 266 302**

La provision pour garantie couvre les risques statistiques maximums de retour de circuits.

La provision pour pertes de change concerne le dollar US.

La provision pour pensions et obligations similaires concerne les indemnités de départ à la retraite et les médailles du Travail.

La provision pour litiges concerne des risques qualité liés à des réclamations clients.

Les autres provisions pour risques & charge concernent :

- Une provision de 148 k€ relative à la prime de partage de valeur (PPV) au titre de l'exercice 2025, versée en 2026 ;
- Une provision de 1 090 k€ pour risque de coûts de dépollution concernant les anciens sites de production de Lannion et Bellegarde.

9. Emprunts et dettes financières

9.1 Variation des dettes financières

	Exercice 2024	Augm.	Diminution	Reclassements	Exercice 2025
Emprunts et dettes auprès des éts de crédit	10 893 696	1 500 000	(2 459 833)		9 933 862
Dettes financières de crédit-bail	-				-
Dettes financières diverses	337 684	417 318			755 002
Concours courants	250		(250)		-
Intérêts courus sur emprunts	19 996		(129)		19 868
Comptes courants créditeurs	9 190 018			(9 190 018)	-
Total Emprunts et dettes financières	**20 441 644**	**1 917 318**	**(2 460 212)**	**(9 190 018)**	**10 708 732**

Les dettes financières diverses se composent de 392 k€ correspondant au financement du CIR 2022 par la BPI à hauteur de 80% et de 363 k€ relatifs à des avances BPI sur le projet « G-MOBILITY ».

9.2 Échéances des emprunts et dettes financières

	Exercice 2025	< 1 an	1-5 ans	> 5 ans
Emprunts auprès des établ. de crédit	9 933 862	1 468 303	6 403 218	2 062 341
Dettes financières de crédit-bail				
Dettes financières diverses	755 002	392 354	362 648	
Concours bancaires courants	-			
Intérêts courus sur emprunts	19 868	19 868		
Total Emprunts et dettes financières diverses	**10 708 732**	**1 880 525**	**6 765 866**	**2 062 341**

10. Autres passifs à court terme

Les autres passifs à court terme comprennent les éléments suivants :

	Exercice 2024	Exercice 2025	< 1 an	1-5 ans	> 5 ans
Fournisseurs et comptes rattachés	4 779 651	4 558 666	4 545 143	13 523	
Avances et acptes reçus sur commandes	-	230 000	230 000		
Dettes sociales	3 396 424	3 513 974	3 513 974		
Dettes fiscales	466 036	1 162 839	1 162 839		
Dettes IS	-	-			
Fournisseurs d'immobilisations	738 154	384 250	364 067	20 182	
Comptes courants créditeurs	9 190 018	4 486 230	4 486 230		
Dettes diverses	218 755	223 471	70 207	153 264	
Impôts passifs différés	-	-			
Produits constatés d'avances	-	-			
Ecarts de conversion passif	15 855	9 661	9 661		
Total des autres dettes et comptes de régul.	**14 025 241**	**10 010 425**	**9 836 979**	**173 446**	**-**

Les dettes diverses se composent de 191 k€ correspondant à des clients créditeurs et de 27 k€ relatifs à des avoirs à établir.

11. Charges à payer, produits à recevoir et constats d'avance

	Exercice 2025	Exercice 2024
CHARGES A PAYER		
Marchandises et approvisionnements	1 913 341	1 912 353
Emprunts et Dettes Financières Diverses	288 956	348 635
Salaires et assimilés à payer fin d'exercice	1 816 498	1 808 606
Charges sociales à payer	795 331	520 268
Impôts sur salaires à payer	61 118	60 693
Autres taxes à payer	227 151	165 503
Immobilisations à payer fin d'exercice	211 507	313 989
Avoirs à établir	26 922	56 927
TOTAL	**5 340 823**	**5 186 975**
PRODUITS A RECEVOIR		
Factures à émettre	1 214 021	479 332
Avoirs à recevoir	65 270	34 310
Produits à recevoir divers	438 310	502 110
TOTAL	**1 717 602**	**1 015 752**
PRODUITS CONSTATES D'AVANCE		
Produits d'exploitation	-	-
TOTAL	**-**	**-**
CHARGES CONSTATES D'AVANCE		
Charges d'exploitation	151 633	197 893
TOTAL	**151 633**	**197 893**

12. Engagements hors bilan

12.1 Immobilisations en crédit-bail

	Coût d'entrée	Dotations aux amortissements		valeur nette
		de l'exercice	cumulés	
Terrains				-
Constructions				-
Installations techniques, matériels et outillages industriels	2 718 964	397 531	1 383 253	1 335 711
Autres immobilisations corporelles	101 278	20 256	70 369	30 909
TOTAL	2 820 242	417 786	1 453 622	1 366 620

12.2 Engagement de crédit-bail

	Redevances payées		Redevances restant à payer				Prix d'achat résiduel
	de l'exercice	cumulés	jusqu'à 1 an	+1 an à 5 ans	+ 5 ans	Total à payer	
Terrains						-	
Constructions						-	
Installations techniques, matériels et outillages industriels	555 805	3 374 646	484 824	657 557	57 490	1 199 871	37 551
Autres immobilisations corporelles	23 080	91 746	15 496	4 040	-	19 536	877
TOTAL	578 885	3 466 392	500 320	661 597	57 490	1 219 406	38 428

12.3 Engagements donnés

ENGAGEMENTS (en K€)	Donné par	Reçu Par	31/12/2024	31/12/2025
ENGAGEMENTS DONNES				
§ Nantissement du fonds commerce ELVIA EMPRUNT X3	ELVIA	CIC	490	490
§ Privilège prêteur sur denier + Hypothèque bâtiment Coutances	ELVIA	CIC	1 300	1 300
§ Privilège prêteur sur denier + Hypothèque bâtiment Coutances	ELVIA	BNP	1 300	1 300
§ nantissement du Fonds commerce ELVIA	ELVIA	BNP	2 598	1 351
§ nantissement du Fonds commerce ELVIA	ELVIA	CREDIT AGRICOLE		1 500
§ Hypothèque immobilière conventionnelle	ELVIA	CIC	650	650
§ Contregarantie scté caution mutuelle	ELVIA	BNP	1 876	1 876
§ Assurance DIT (contrat GPE)	ELVIA	BNP	980	980
§ Autre garantie réelle	ELVIA	BNP	57	57
§ nantissement du Fonds commerce ELVIA	ELVIA	CIC	734	734
§ Gage de l'outillage et du matériel d'équipement	ELVIA	CIC		
§ Garantie Marché Etranger RES ACO	ELVIA	CIC	216	216
§ Hypothèque immobilière conventionnelle	ELVIA	BNP	562	562
§ Caution solidaire	ELVIA + CIRETEC	CIC	93	

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

12.4 Engagements reçus

Néant

12.5 Affacturage des créances clients

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

Au 31/12/2025, les cessions de factures dans le cadre de l'affacturage s'élèvent à 7 994 K€. Elles apparaissent en diminution du poste créances clients.

13. Information sur le chiffre d'affaires

	C.A. France		C.A. EXPORT DIRECT	
	2024	2025	2024	2025
TOTAL	33 623 500	36 630 079	9 606 132	8 073 883
Variation	9%		-16%	
% Répartition	78%	82%	22%	18%

	C.A.	
	2024	2025
TOTAL	43 229 632	44 703 962
Variation	3%	
% Répartition	100%	100%

14. Autres achats et charges externes

	Exercice 2025	Exercice 2024
Achats de matériel et fournitures	1 954 457	1 810 095
Sous-traitance	2 558 252	2 522 622
Redevances de crédit-bail	602 963	952 094
Locations, Charges locatives	337 502	295 475
Entretiens et réparations	642 423	528 554
Primes d'assurance	786 706	743 045
Personnel extérieur, intérim	1 510 500	1 846 134
Commissions, honoraires	1 361 710	1 416 263
Communication, publicité	144 152	174 565
Transport	240 261	351 426
Déplacements, missions et réceptions	266 030	269 750
Frais postaux et télécommunications	73 230	65 843
Services bancaires	93 961	85 964
Autres achats et charges externes	235 552	181 965
Total des autres achats et charges externes	**10 807 698**	**11 243 795**

15. Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation correspondent principalement à la constatation de la perte sur une créance vis-à-vis d'une société dont la clôture définitive de la liquidation a été prononcée pour cause d'insuffisance d'actif. La créance correspondante ayant été provisionnée sur les exercices antérieurs, l'impact sur le résultat est nul car une compensation figure par ailleurs dans les reprises sur provision pour dépréciation des créances (cf. Note 18).

16. Salaires et charges sociales

	Exercice 2025	Exercice 2024
Coût de la main d'œuvre		
Salaires bruts	9 483 549	8 959 315
Participation	401 019	151 477
Intéressement	135 729	429 555
Charges sociales	3 776 471	3 489 019
Total	**13 796 767**	**13 029 366**
Taux moyen de charges sociales	*37.69%*	*36.57%*

17. Dotations aux amortissements et provisions

	Exercice 2025			Exercice 2024
	Exploitation	Financière	Exceptionnelle	
Dotations aux amortissements				
Des immobilisations incorporelles	216 486			155 715
Des immobilisations corporelles	1 504 141			1 416 416
Sous-total	**1 720 626**	-	-	**1 572 131**
Dotations aux provisions				
Pour dépréciation des stocks	37 697			84 257
Pour dépréciation des créances[1]	430 067	7 000 000		62 000
Amortissement des charges à répartir	-			-
Pour risques et charges	377 477			1 486 825
Pour pensions et retraites	86	10 032		13 880
Pour risque de change		4 623		13 490
Sous-total	**845 327**	**7 014 655**	-	**1 660 452**
Total dotations aux amort. et provisions	**2 565 954**	**7 014 655**	-	**3 232 583**

[1] *La provision pour dépréciation des créances inclue principalement la provision associée à l'intégralité d'un compte client dont la procédure de mise en liquidation judiciaire a été prononcée. La provision pour risque et charges de nature financière correspond à la provision partielle de la créance en compte courant détenue envers la société BREE (fille de ELVIA PCB) suite à la réalisation d'un test de valorisation.*

18. Reprises sur amortissements et provisions

	Exercice 2025			Exercice
	Exploitation	Financière	Exceptionnelle	2024
Reprises sur amortissements				
Des immobilisations incorporelles				-
Des immobilisations corporelles				-
Sous-total	-	-	-	-
Reprises sur provisions				
Pour dépréciation des stocks	166 445			521
Pour dépréciation des créances	992 038			10 220
Pour risques et charges	322 825			672 913
Pour risques de change		13 490		7 431
Pour pensions et retraites	376 015			77 330
Sous-total	1 857 323	13 490	-	768 415
Total des reprises sur amort. et provisions	1 857 323	13 490	-	768 415

19. Autres produits d'exploitation

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

	Exercice 2025	Exercice 2024
Production stockée	967 164	2 210 710
Production immobilisée	-	-
Subventions d'exploitation	631 100	390 000
Reprises d'amort. et de provisions	1 857 323	398 565
Transfert de charges d'exploitation	-	168 091
Cession d'immobilisations	475 613	
Autres produits d'exploitation	250 314	167 440
Total des autres produits d'exploitation	4 181 514	3 334 806

20. Résultat financier

Le résultat financier se décompose comme suit :

	Exercice 2025	Exercice 2024
Produits financiers		
Autres produits de participation	7 436 977	338 560
Revenus des créances et VMP	2 815	110 777
Gains de change	111 539	53 696
Autres produits financiers		
Reprises sur prov. et amort. financiers	13 490	7 431
Total	**7 564 822**	**510 465**
Charges financières		
Dotations aux amortissements et aux provisions	7 014 655	23 522
Intérêts et charges assimilées	874 728	992 121
Pertes de change	115 046	30 865
Autres charges financières		
Charges nettes sur cession de VMP		
Total	**8 004 430**	**1 046 508**
Résultat financier	**(439 609)**	**(536 043)**

21. Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel se compose de la manière suivante :

	Exercice 2025	Exercice 2024
Produits exceptionnels		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	-	-
Produits exceptionnels sur exercices antérieurs	-	39 709
Produits exceptionnels sur opérations en capital		
Sur cession d'éléments d'actif incorporel		
Sur cession d'éléments d'actif corporel		85 451
Sur cession de titres consolidés		
Sur cession d'autres éléments d'actif financier		
Reprises de provisions et transfert de charges	2 666	364 272
Subvention virée au résultat		128 700
Total	**2 666**	**618 132**
Charges exceptionnelles		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	-	208
Charges exceptionnelles sur exercices antérieurs		73 436
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		
Sur cession d'éléments d'actif incorporel		
Sur cession d'éléments d'actif corporel		46 534
Sur cession de titres consolidés		
Sur cession d'autres éléments d'actif financier		
Dotations exceptionnelles aux prov. pour risques & charges	-	1 036 000
Dotations except. aux amort. et aux prov. pour dépréciation	-	
Charges exceptionnelles diverses		83 980
Total	**-**	**1 240 158**
Résultat exceptionnel	**2 666**	**(622 026)**

22. Effectif

ELVIA PCB	31/12/2024	31/12/2025	Moyenne 2024	Moyenne 2025	INTERIM moyenne 2024	INTERIM moyenne 2025
Ingénieurs et cadres	52	54	46	53		
agents de Maitrise	10	8	9	8		
Employés et Techniciens	38	44	39	40		
Ouvriers	118	107	116	108		
TOTAL	218	213	209	209	30	27

23. Tableau des filiales

En euros	A&P LITHOS	BREE	CIRETEC	MEREDIT
Forme juridique	SAS	SAS	SAS	GIE
% de détention	100%	100%	100%	60%

En euros	A&P LITHOS	BREE	CIRETEC	MEREDIT
Capital social	**400 000**	**150 000**	**500 000**	
Nombre de Parts	25 000	10 000	10 000	
Valeur de la part	16	15	50	
Capitaux propres	10 073 711	- 8 815 699	2 102 921	-
Chiffre d'affaires	24 721 375	6 195 207	597 472	-
Résultat net	2 123 423	- 3 350 729	- 585 242	-

TOTAL DU BILAN ACTIF	18 970 632	12 912 854	2 768 583	87 715
Dont : Actif immobilisé	5 481 161	7 478 946	312 492	-
Actif circulant	13 486 469	5 433 630	2 456 090	87 715
- dont : Liquidités	1 458 157	735 591	60 922	67 042
- dont : compte courant	-	2 435 969	1 697 662	-
Comptes de régularisation	3 003	278	-	-
TOTAL DU BILAN PASSIF	**18 970 632**	**12 912 854**	**2 768 583**	**87 715**
Dont : Capitaux propres	10 073 711	- 8 815 699	2 102 921	-
Provisions	437 039	1 326 726	10 204	-
Dettes financières	407 464	1 859 178	1 202	-
Autres dettes	8 085 143	18 621 116	661 289	87 715
Dont Compte Courant	3 214 542	15 825 945	-	-
Comptes de régularisation	2 159	756	-	-

24. Consolidation

La société ELVIA PRINTED CIRCUIT BOARDS est consolidée suivant la méthode de l'intégration globale.

La société mère consolidante est la société ASC4 ELVIA, avenue d'Ochsenfurt – 50200 Coutances – SIRET N° 909 598 054 00015.

25. Intégration fiscale

ELVIA PCB est entrée au 1er janvier 2023 dans le groupe d'intégration fiscale dont la mère est la société ASC4 ELVIA.

Le montant du Crédit d'Impôt Recherche 2025 est de 527 K€.