**ASC4 Elvia**
**Société par Actions Simplifiée au capital de 10.560.630 €**
**Siège social : Avenue d'Ochsenfurt – 50200 Coutances- France –**
**909 598 054 RCS Coutances**

# PROCES-VERBAL DES DELIBERATIONS DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 15 JUILLET 2026

L'an 2026, le 15 juillet à 11 heures 00 minutes

Les associés de la société ASC4 ELVIA, société par Actions Simplifiée au capital de 10.560.630,00 Euros, divisé en 10.560.630 actions de 1 Euro chacune,

Dénommés et domiciliés dans la feuille de présence,

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

- chez A&P LITHOS à Châteaubourg (35220), 20 Rue Joliot Curie, Zac de La Goulgatière ;
- et en visioconférence par le biais de l'outil Microsoft Teams.

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

- Rapport de Gestion du Président sur les comptes sociaux et consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2025 ;
- Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes sociaux et consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2025 ;
- Discussion et approbation desdits comptes ;
- Affectation du résultat ;
- Approbation du rapport du commissaire aux comptes sur les conventions visées à l'article L 227-10 du Nouveau Code de Commerce ;
- Pouvoirs pour les formalités ;
- Questions diverses.

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

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

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

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

Le Bureau est ainsi régulièrement constitué. La feuille de présence dématérialisée permet de constater que le quorum est atteint par les associés présents ou représentés.

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

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

- Les copies des lettres de convocation
- La feuille de présence de l'assemblée, à laquelle il est annexé un pouvoir ;
- Le bilan, le compte de résultat et l'annexe au 31 décembre 2025 des comptes sociaux d'une part et des comptes consolidés d'autre part ;
- Le rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes sociaux ;
- Le rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes consolidés ;
- Le rapport spécial du Commissaire aux comptes sur les conventions ou opérations relevant des articles L 227-10 du Nouveau Code de commerce ;

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

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

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

Le Président déclare ensuite la discussion ouverte.

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

**Première résolution**

L'Assemblée Générale statuant aux conditions de quorum et de majorité des Assemblées Générales Ordinaires, après avoir pris connaissance du rapport de gestion du Président et du rapport des Commissaires aux Comptes, approuve dans toutes leurs parties le rapport de gestion du Président et les comptes sociaux arrêtés au 31 décembre 2025 tels qu'ils ont été établis et lui sont présentés et se traduisant par le résultat net négatif suivant : – 777 119€.

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

**Deuxième résolution**

L'Assemblée Générale statuant aux conditions de quorum et de majorité des Assemblées Générales Ordinaires, après avoir pris connaissance du rapport de gestion du Président et du rapport des Commissaires aux Comptes, approuve dans toutes leurs parties le rapport de gestion du Président et les comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2025 tels qu'ils ont été établis et lui sont présentés et se traduisant par un Bénéfice de 1 149 270 Euros.

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

**Troisième résolution**

L'Assemblée Générale statuant aux conditions de quorum et de majorité des Assemblées Générales Ordinaires, sur proposition du Président, décide d'affecter le résultat net de – 777 119 Euros de la façon suivante :

| | | |
|---|---|---|
| Report à Nouveau | – 777 119 | Euros |
| Total | – 777 119 | Euros |

Le poste « Report à Nouveau » s'élève ainsi à – 1 718 006 Euros contre – 940 887 Euros auparavant.

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

**Quatrième résolution**

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

| 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 | 0 € | 0 € | 0 € |

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

**Cinquième résolution**

L'Assemblée Générale statuant aux conditions de quorum et de majorité des Assemblées Générales Ordinaires, après avoir entendu lecture du rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions visées à l'article L 227-10 du Code de Commerce, approuve ledit rapport et constate l'absence de nouvelle convention née au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025.

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

**Sixième résolution**

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

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

* * * * *

L'ordre du jour étant épuisé et personne ne demandant plus la parole, la séance est levée à 11 heures 43 minutes.

| **Le Président,** | **Le Secrétaire,** | **Le Scrutateur,** |
|---|---|---|
| Alain DIETSCH<br>Certifié par youtrust | Loïc VAN OOTEGHEM<br>Certifié par youtrust | Edouard PIEDAGNEL<br>Certifié par youtrust |

RYDGE CONSEIL

rydge.fr

# Comptes annuels 2025

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

## ASC4 Elvia

Avenue d'Ochsenfurt
50200 COUTANCES

SIREN : 909.598.054



Éclairer
Entreprendre
Réussir

A.D.

# Sommaire


**Attestation de présentation des comptes** 3

**Bilan** 4

Bilan actif 5

Bilan passif 6

**Compte de résultat** 7

Compte de résultat 8

**Détails des comptes** 10

Bilan actif détaillé 11

Bilan passif détaillé 13

Compte de résultat détaillé 15

**Dossier de gestion** 18

Soldes intermédiaires de gestion 19

Tableau de financement 20

**Annexe** 21

Préambule 22

Principes et méthodes comptables 23

Postes du bilan et du compte de résultat 24

Fiscalité 29


A.D.

# Attestation de présentation des comptes

RYDGE CONSEIL

## Attestation sans observation

En notre qualité d'expert-comptable et conformément aux termes de notre lettre de mission, nous avons effectué une mission de présentation des comptes annuels de ASC4 Elvia relatifs à l'exercice du 01/01/2025 au 31/12/2025, qui se caractérisent par les données suivantes :

- Total du bilan : 29 288 014,15 €
- Chiffre d'affaires : 1 320 000,00 €
- Résultat net comptable : -777 118,65 €

Nos diligences ont été réalisées conformément à la norme professionnelle du Conseil national de l'Ordre des experts-comptables applicable à la mission de présentation des comptes qui ne constitue ni un audit ni un examen limité.

Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas relevé d'éléments remettant en cause la cohérence et la vraisemblance des comptes annuels pris dans leur ensemble tels qu'ils sont joints à la présente attestation.

Fait à Saint-Lô

Olivier Lenoël,
Expert-comptable

16/09/2026

Exemplaire certifié conforme à l'original

Monsieur Alain DIETSCH
Président

Alain DIETSCH

Certifié par youtrust

A.D.

# Bilan

A.D.

# Bilan actif

| Postes | Brut | Amort. & dépréc. | Net 31/12/2025 | Net 31/12/2024 |
|---|---|---|---|---|
| Capital souscrit non appelé (I) | | | | |
| Frais d'établissement (II) | | | | |
| **IMMOBILISATIONS INCORPORELLES** | | | | |
| Frais de développement | | | | |
| Concessions, brevets, licences, marques, procédés, droits et valeurs simil... | | | | |
| Fonds commercial | | | | |
| Autres immobilisations incorporelles | | | | |
| Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes | | | | |
| **IMMOBILISATIONS CORPORELLES** | | | | |
| Terrains | | | | |
| Constructions | | | | |
| Installations techniques, matériels et outillage industriels | | | | |
| Autres immobilisations corporelles | | | | |
| Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes | | | | |
| **IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES** | | | | |
| Participations | 22 109 854 | | 22 109 854 | 22 109 854 |
| Créances rattachées à des participations | 2 786 675 | | 2 786 675 | 20 952 |
| Titres immobilisés de l'activité de portefeuille | | | | |
| Autres titres immobilisés | | | | |
| Prêts | 1 856 709 | | 1 856 709 | |
| Autres immobilisations financières | | | | |
| **TOTAL ACTIF IMMOBILISÉ (III)** | **26 753 238** | | **26 753 238** | **22 130 806** |
| **STOCKS ET EN-COURS** | | | | |
| Matières premières et autres approvisionnements | | | | |
| En-cours de production (biens et services) | | | | |
| Produits finis | | | | |
| Marchandises | | | | |
| Avances et acomptes versés sur commandes | | | | |
| **CRÉANCES** | | | | |
| Créances clients et comptes rattachés | 396 000 | | 396 000 | 696 000 |
| Autres créances | 1 420 210 | | 1 420 210 | 2 149 465 |
| Charges constatées d'avance | 45 217 | | 45 217 | 56 714 |
| Capital souscrit - appelé, non versé | | | | |
| **VALEURS MOBILIÈRES DE PLACEMENT** | | | | |
| Actions propres | | | | |
| Autres titres | | | | |
| Instruments financiers à terme et jetons détenus | | | | |
| Disponibilités | 673 349 | | 673 349 | 1 504 987 |
| **TOTAL ACTIF CIRCULANT (IV)** | **2 534 776** | | **2 534 776** | **4 407 167** |
| Frais d'émission des emprunts (V) | | | | |
| Primes de remboursement des emprunts (VI) | | | | |
| Écarts de conversion et diff. d'évaluation - Actif (VII) | | | | |
| **TOTAL ACTIF (I + II + III + IV + V + VI + VII)** | **29 288 014** | **0** | **29 288 014** | **26 537 972** |

A.D.

# Bilan passif

| Postes | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|---|---|---|
| Capital (dont versé...) | 10 560 630 | 9 845 500 |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport | | |
| Écarts de réévaluation | | |
| Écarts d'équivalence | | |
| **RÉSERVES** | | |
| Réserve légale | 259 949 | 259 949 |
| Réserves statutaires ou contractuelles | | |
| Réserves réglementées | | |
| Autres réserves | 3 599 646 | 4 264 776 |
| Report à nouveau | -940 887 | |
| Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte) | -777 119 | -940 887 |
| Subventions d'investissement | | |
| Provisions réglementées | 833 759 | 611 788 |
| **TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)** | **13 535 978** | **14 041 126** |
| Produit des émissions de titres participatifs | | |
| Avances conditionnées | | |
| **TOTAL AUTRES FONDS PROPRES (I BIS)** | | |
| Provisions pour risques | | |
| Provisions pour charges | | |
| **TOTAL PROVISIONS (II)** | | |
| Emprunts obligataires convertibles | 11 220 984 | 10 389 800 |
| Autres emprunts obligataires | | |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | | |
| Emprunts et dettes financières diverses | 1 482 457 | 81 662 |
| Instruments financiers à terme | | |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours | | |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 453 419 | 131 090 |
| Dettes fiscales et sociales | 918 618 | 816 002 |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | | |
| Autres dettes | 1 676 558 | 1 078 292 |
| Produits constatés d'avance | | |
| **TOTAL DETTES (III)** | **15 752 036** | **12 496 846** |
| Écarts de conversion et diff. d'évaluation - Passif (IV) | | |
| **TOTAL PASSIF (I + I BIS + II + III + IV)** | **29 288 014** | **26 537 972** |

A.D.

# Compte de résultat

A.D.

# Compte de résultat

| Postes | 2025 | 2024 |
|---|---|---|
| **PRODUITS D'EXPLOITATION** | | |
| Vente de marchandises | | |
| Production vendue de biens | | |
| Production vendue de services | 1 320 000 | 1 280 000 |
| **MONTANT NET DU CHIFFRE D'AFFAIRES** | **1 320 000** | **1 280 000** |
| Production stockée | | |
| Production immobilisée | | |
| Subventions | | |
| Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions | | 989 |
| Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles | | |
| Autres produits | 93 | 62 |
| **TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (I)** | **1 320 093** | **1 281 051** |
| **CHARGES D'EXPLOITATION** | | |
| Achats de marchandises | | |
| Variation de stocks | | |
| Achats de matières premières et autres approvisionnements | | |
| Variation de stocks | | |
| Autres achats et charges externes | 164 532 | 271 944 |
| Impôts, taxes, et versements assimilés | 10 330 | 64 017 |
| Salaires | 566 508 | 699 038 |
| Cotisations sociales | 639 751 | 299 105 |
| Dotations aux amortissements et aux dépréciations : | | |
| - Sur immobilisations : dotations aux amortissements | | |
| - Sur immobilisations : dotations aux dépréciations | | |
| - Sur actif circulant : dotations aux dépréciations | | |
| Dotations aux provisions | | |
| Valeurs comptables des immobilisations incorp. et corp. cédées | | |
| Autres charges | 130 262 | 133 816 |
| **TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II)** | **1 511 383** | **1 467 919** |
| **RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)** | **-191 291** | **-186 868** |
| **QUOTE-PART DE RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FAITES EN COMMUN** | | |
| Bénéfice attribué ou perte transférée (III) | | |
| Perte supportée ou bénéfice transféré (IV) | | |
| **PRODUITS FINANCIERS** | | |
| De participations | 23 296 | 20 952 |
| D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé | | |
| Autres intérêts et produits assimilés | | |
| 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 PRODUITS FINANCIERS (V)** | **23 296** | **20 952** |
| **CHARGES FINANCIÈRES** | | |
| Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions | | |
| Intérêts et charges assimilées | 863 536 | 771 567 |
| 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 CHARGES FINANCIÈRES (VI)** | **863 536** | **771 567** |

A.D.

| Postes | 2025 | 2024 |
|---|---|---|
| **RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)** | **-840 239** | **-750 615** |
| **RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I - II + III - IV + V - VI)** | **-1 031 530** | **-937 484** |
| Produits exceptionnels (VII) | | |
| Charges exceptionnelles (VIII) | 221 971 | 222 174 |
| **RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)** | **-221 971** | **-222 174** |
| Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX) | | |
| Impôts sur les bénéfices (X) | -476 382 | -218 770 |
| **TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)** | **1 343 389** | **1 302 003** |
| **TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)** | **2 120 508** | **2 242 890** |
| **RÉSULTAT DE L'EXERCICE** | **-777 119** | **-940 887** |

A.D.

# Détails des comptes

A.D.

# Bilan actif détaillé

| Postes | Brut | Amort. & dépréc. | Net 31/12/2025 | Net 31/12/2024 | Var. (%) |
|---|---|---|---|---|---|
| Capital souscrit non appelé (I) | | | | | |
| Frais d'établissement (II) | | | | | |
| **IMMOBILISATIONS INCORPORELLES** | | | | | |
| Frais de développement | | | | | |
| Concessions, brevets, licences, marques, procédés, droits et v... | | | | | |
| Fonds commercial | | | | | |
| Autres immobilisations incorporelles | | | | | |
| Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes | | | | | |
| **IMMOBILISATIONS CORPORELLES** | | | | | |
| Terrains | | | | | |
| Constructions | | | | | |
| Installations techniques, matériels et outillage industriels | | | | | |
| Autres immobilisations corporelles | | | | | |
| Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes | | | | | |
| **IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES** | | | | | |
| Participations | 22 109 854 | | 22 109 854 | 22 109 854 | |
| *TITRES DE PARTICIPATION* | *22 109 854* | | *22 109 854* | *22 109 854* | |
| Créances rattachées à des participations | 2 786 675 | | 2 786 675 | 20 952 | 13,20k |
| *COMPTE COURANT ELVIA PCB* | *2 763 379* | | *2 763 379* | | |
| *INTÉRÊTS COURUS* | *23 296* | | *23 296* | *20 952* | *11,19* |
| Titres immobilisés de l'activité de portefeuille | | | | | |
| Autres titres immobilisés | | | | | |
| Prêts | 1 856 709 | | 1 856 709 | | |
| *PRÊTS* | *1 856 709* | | *1 856 709* | | |
| Autres immobilisations financières | | | | | |
| **TOTAL ACTIF IMMOBILISÉ (III)** | **26 753 238** | | **26 753 238** | **22 130 806** | **20,89** |
| **STOCKS ET EN-COURS** | | | | | |
| Matières premières et autres approvisionnements | | | | | |
| En-cours de production (biens et services) | | | | | |
| Produits finis | | | | | |
| Marchandises | | | | | |
| Avances et acomptes versés sur commandes | | | | | |
| **CRÉANCES** | | | | | |
| Créances clients et comptes rattachés | 396 000 | | 396 000 | 696 000 | -43,10 |
| *CLIENTS* | | | | *120 000* | *-100,00* |
| *CLIENTS - FACTURES A ETABLIR* | *396 000* | | *396 000* | *576 000* | *-31,25* |
| Autres créances | 1 420 210 | | 1 420 210 | 2 149 465 | -33,93 |
| *ÉTAT - IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES* | *1 358 222* | | *1 358 222* | *2 140 283* | *-36,54* |
| *TVA DÉDUCTIBLE SUR ENCAISSEMENTS* | *2 289* | | *2 289* | | |
| *TVA A REGULARISER ACTIF* | *58 106* | | *58 106* | *8 141* | *613,73* |
| *ÉTAT - PRODUITS À RECEVOIR (ANCIENNEMENT CHARGES FISCALES...* | *551* | | *551* | | |
| *AUTRES DEBITEURS OU CREDITEURS DIVERS* | *1 041* | | *1 041* | *1 041* | |
| Charges constatées d'avance | 45 217 | | 45 217 | 56 714 | -20,27 |
| *CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE* | *45 217* | | *45 217* | *56 714* | *-20,27* |
| Capital souscrit - appelé, non versé | | | | | |
| **VALEURS MOBILIÈRES DE PLACEMENT** | | | | | |

A.D.

| Postes | Brut | Amort. & dépréc. | Net 31/12/2025 | Net 31/12/2024 | Var. (%) |
|---|---|---|---|---|---|
| Actions propres | | | | | |
| Autres titres | | | | | |
| Instruments financiers à terme et jetons détenus | | | | | |
| Disponibilités | 673 349 | | 673 349 | 1 504 987 | -55,26 |
| *SOCIÉTÉ GÉNÉRALE - SOCIETE GENERALE* | *623 349* | | *623 349* | *59 987* | *939,14* |
| *AUTRE - SOCIETE GENERALE - DEPOT DE FONDS* | *50 000* | | *50 000* | *1 445 000* | *-96,54* |
| **TOTAL ACTIF CIRCULANT (IV)** | **2 534 776** | | **2 534 776** | **4 407 167** | **-42,49** |
| Frais d'émission des emprunts (V) | | | | | |
| Primes de remboursement des emprunts (VI) | | | | | |
| Écarts de conversion et diff. d'évaluation - Actif (VII) | | | | | |
| **TOTAL ACTIF (I + II + III + IV + V + VI + VII)** | **29 288 014** | **0** | **29 288 014** | **26 537 972** | **10,36** |

A.D.

# Bilan passif détaillé

| Postes | 31/12/2025 | 31/12/2024 | Var. (%) |
|---|---|---|---|
| Capital (dont versé...) | 10 560 630 | 9 845 500 | 7,26 |
| *CAPITAL SOUSCRIT - APPELÉ, VERSÉ* | *10 560 630* | *9 845 500* | *7,26* |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport | | | |
| Écarts de réévaluation | | | |
| Écarts d'équivalence | | | |
| **RÉSERVES** | | | |
| Réserve légale | 259 949 | 259 949 | |
| *RÉSERVE LÉGALE* | *259 949* | *259 949* | |
| Réserves statutaires ou contractuelles | | | |
| Réserves réglementées | | | |
| Autres réserves | 3 599 646 | 4 264 776 | -15,60 |
| *AUTRES RÉSERVES* | *3 599 646* | *4 264 776* | *-15,60* |
| Report à nouveau | -940 887 | | |
| *REPORT À NOUVEAU - SOLDE DÉBITEUR* | *-940 887* | | |
| Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte) | -777 119 | -940 887 | 17,41 |
| Subventions d'investissement | | | |
| Provisions réglementées | 833 759 | 611 788 | 36,28 |
| *AMORTISSEMENTS DÉROGATOIRES* | *833 759* | *611 788* | *36,28* |
| **TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)** | **13 535 978** | **14 041 126** | **-3,60** |
| Produit des émissions de titres participatifs | | | |
| Avances conditionnées | | | |
| **TOTAL AUTRES FONDS PROPRES (I BIS)** | | | |
| Provisions pour risques | | | |
| Provisions pour charges | | | |
| **TOTAL PROVISIONS (II)** | | | |
| Emprunts obligataires convertibles | 11 220 984 | 10 389 800 | 8,00 |
| *EMPRUNTS OBLIGATAIRES CONVERTIBLES* | *10 389 800* | *9 618 233* | *8,02* |
| *INTÉRÊTS COURUS SUR AUTRES EMPRUNTS ET DETTES ASSIMILÉES* | *831 184* | | |
| *SUR EMPRUNTS OBLIGATAIRES CONVERTIBLES* | | *771 567* | *-100,00* |
| Autres emprunts obligataires | | | |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | | | |
| Emprunts et dettes financières diverses | 1 482 457 | 81 662 | 1,72k |
| *AUTRES EMPRUNTS* | *1 482 457* | | |
| *DETTES ELVIA PCB* | | *81 662* | *-100,00* |
| Instruments financiers à terme | | | |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours | | | |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 453 419 | 131 090 | 245,88 |
| *FOURNISSEURS* | *18 381* | *5 049* | *264,05* |
| *FOURNISSEURS* | *435 038* | *126 041* | *245,16* |
| Dettes fiscales et sociales | 918 618 | 816 002 | 12,58 |
| *DETTES PROVISIONNÉES POUR CONGÉS À PAYER* | *12 149* | *5 665* | *114,44* |
| *AUTRES CHARGES À PAYER* | *360 321* | *353 025* | *2,07* |
| *SÉCURITÉ SOCIALE* | *146 644* | *14 792* | *891,35* |
| *PREVOYANCE* | *4 808* | *4 571* | *5,18* |
| *RETAITE* | *11 186* | *10 016* | *11,68* |
| *CHARGES SOCIALES SUR CONGÉS À PAYER* | *5 840* | *2 795* | *108,92* |

A.D.

| Postes | 31/12/2025 | 31/12/2024 | Var. (%) |
|---|---|---|---|
| *ORGANISMES - CHARGES A PAYER* | *157 122* | *156 027* | *0,70* |
| *PRÉLÈVEMENTS À LA SOURCE (IMPÔT SUR LE REVENU)* | *8 490* | *8 122* | *4,53* |
| *TAXES SUR LE CHIFFRE D'AFFAIRES À DÉCAISSER* | *145 929* | *137 825* | *5,88* |
| *TVA COLLECTÉE* | | *20 000* | *-100,00* |
| *TVA A REGULARISER PASSIF* | *66 000* | *96 000* | *-31,25* |
| *ÉTAT - CHARGES À PAYER* | *131* | | |
| *CHARGES À PAYER* | | *131* | *-100,00* |
| *ETAT - AUTRES CHARGES PAYER* | | *7 033* | *-100,00* |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | | | |
| Autres dettes | 1 676 558 | 1 078 292 | 55,48 |
| *C_C ELVIA PCB INTEGRATION FISCALE* | *1 676 558* | *1 078 292* | *55,48* |
| Produits constatés d'avance | | | |
| **TOTAL DETTES (III)** | **15 752 036** | **12 496 846** | **26,05** |
| Écarts de conversion et diff. d'évaluation - Passif (IV) | | | |
| **TOTAL PASSIF (I + I BIS + II + III + IV)** | **29 288 014** | **26 537 972** | **10,36** |

A.D.

# Compte de résultat détaillé

| Postes | 2025 | 2024 | Var. (%) |
|---|---|---|---|
| **PRODUITS D'EXPLOITATION** | | | |
| Vente de marchandises | | | |
| Production vendue de biens | | | |
| Production vendue de services | 1 320 000 | 1 280 000 | 3,13 |
| *PRESTATIONS DE SERVICES* | *1 320 000* | *1 280 000* | *3,13* |
| **MONTANT NET DU CHIFFRE D'AFFAIRES** | **1 320 000** | **1 280 000** | **3,13** |
| Production stockée | | | |
| Production immobilisée | | | |
| Subventions | | | |
| Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions | | 989 | -100,00 |
| *TRANSFERT DE CHARGES DE PERSONNEL* | | *989* | *-100,00* |
| Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles | | | |
| Autres produits | 93 | 62 | 48,53 |
| *INDEMNITÉS ET AUTRES PRODUITS (ANCIENNEMENT PRODUITS DIVERS DE GESTION COURANTE)* | *93* | *62* | *48,53* |
| **TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (I)** | **1 320 093** | **1 281 051** | **3,05** |
| **CHARGES D'EXPLOITATION** | | | |
| Achats de marchandises | | | |
| Variation de stocks | | | |
| Achats de matières premières et autres approvisionnements | | | |
| Variation de stocks | | | |
| Autres achats et charges externes | 164 532 | 271 944 | -39,50 |
| *FOURNITURES D'ENTRETIEN ET DE PETIT ÉQUIPEMENT* | *42* | | |
| *CARBURANT* | *453* | *1 062* | *-57,35* |
| *AUTRES MATIÈRES ET FOURNITURES* | | *46* | *-100,00* |
| *LOCATION VOITURE* | *191* | *1 822* | *-89,54* |
| *ENTRETIEN ET RÉPARATION SUR BIENS MOBILIERS* | *10* | *525* | *-98,06* |
| *ASSURANCES* | *16 097* | *18 533* | *-13,14* |
| *DOCUMENTATION GÉNÉRALE* | *879* | *342* | *157,25* |
| *HONORAIRES* | *70 035* | *156 696* | *-55,31* |
| *HONORAIRES KGS* | *1 155* | *1 454* | *-20,54* |
| *HONORAIRES CAC* | *22 371* | *31 817* | *-29,69* |
| *HONORAIRES MANAGER TRANSITION* | | *6 750* | *-100,00* |
| *HONORAIRES JURIDIQUE* | *20 545* | *12 284* | *67,25* |
| *FRAIS D'ACTES ET DE CONTENTIEUX* | *1 209* | *1 196* | *1,07* |
| *DIVERS* | | *191* | *-100,00* |
| *DIVERS (POURBOIRES, DONS COURANTS)* | *43* | *73* | *-40,42* |
| *VOYAGES ET DÉPLACEMENTS* | *22 502* | *25 114* | *-10,40* |
| *FRAIS DE DÉMÉNAGEMENT* | | *2 699* | *-100,00* |
| *RÉCEPTIONS* | *3 922* | *8 454* | *-53,60* |
| *FRAIS POSTAUX* | *86* | | |
| *AUTRES FRAIS ET COMMISSIONS SUR PRESTATIONS DE SERVICES* | *4 992* | *2 887* | *72,95* |
| Impôts, taxes, et versements assimilés | 10 330 | 64 017 | -83,86 |
| *TAXE SUR LES SALAIRES* | | *56 390* | *-100,00* |
| *TAXE D'APPRENTISSAGE* | *3 799* | *3 047* | *24,70* |
| *CONTRIBUTION UNIQUE DES EMPLOYEURS À LA FORMATION PROFESSIONNELLE* | *3 073* | *2 464* | *24,70* |
| *CONTRIBUTION ÉCONOMIQUE TERRITORIALE* | *3 458* | *2 116* | *63,42* |
| Salaires | 566 508 | 699 038 | -18,96 |
| *SALAIRES, APPOINTEMENTS* | *329 611* | *321 613* | *2,49* |
| *RMUNRATION DU PERSONNEL* | *2 966* | *989* | *200,00* |
| *CONGÉS PAYÉS* | *6 483* | *2 965* | *118,64* |
| *PRIMES ET GRATIFICATIONS* | *230 413* | *373 471* | *-38,30* |
| *AVANTAGES EN NATURE* | *-2 966* | | |

A.D.

| Postes | 2025 | 2024 | Var. (%) |
|---|---|---|---|
| Cotisations sociales | 639 751 | 299 105 | 113,89 |
| *COTISATIONS À L'URSSAF* | *283 069* | *141 268* | *100,38* |
| *COTISATIONS AUX MUTUELLES* | *10 595* | *9 849* | *7,58* |
| *COTISATIONS AUX CAISSES DE RETRAITES* | *86 663* | *75 020* | *15,52* |
| *COTISATIONS AUX AUTRES ORGANISMES SOCIAUX* | *256 153* | *71 240* | *259,56* |
| *CHARGES SUR CONGES PAYES* | *3 045* | *1 616* | *88,35* |
| *MÉDECINE DU TRAVAIL, PHARMACIE* | *226* | *110* | *105,53* |
| Dotations aux amortissements et aux dépréciations : | | | |
| - Sur immobilisations : dotations aux amortissements | | | |
| - Sur immobilisations : dotations aux dépréciations | | | |
| - Sur actif circulant : dotations aux dépréciations | | | |
| Dotations aux provisions | | | |
| Valeurs comptables des immobilisations incorp. et corp. cédées | | | |
| Autres charges | 130 262 | 133 816 | -2,66 |
| *RÉMUNÉRATIONS DE L'ACTIVITÉ DES ADMINISTRATEURS ET DES GÉRANTS (ANCIENNEMENT JETON...* | *130 200* | *133 800* | *-2,69* |
| *PÉNALITÉS ET AUTRES CHARGES (ANCIENNEMENT CHARGES DIVERSES DE GESTION COURANTE)* | *62* | *16* | *299,42* |
| **TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II)** | **1 511 383** | **1 467 919** | **2,96** |
| **RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)** | **-191 291** | **-186 868** | **-2,37** |
| **QUOTE-PART DE RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FAITES EN COMMUN** | | | |
| Bénéfice attribué ou perte transférée (III) | | | |
| Perte supportée ou bénéfice transféré (IV) | | | |
| **PRODUITS FINANCIERS** | | | |
| De participations | 23 296 | 20 952 | 11,19 |
| *INTERETS COMPTES COURANTS* | *23 296* | *20 952* | *11,19* |
| D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé | | | |
| Autres intérêts et produits assimilés | | | |
| 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 PRODUITS FINANCIERS (V)** | **23 296** | **20 952** | **11,19** |
| **CHARGES FINANCIÈRES** | | | |
| Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions | | | |
| Intérêts et charges assimilées | 863 536 | 771 567 | 11,92 |
| *INTÉRÊTS DES EMPRUNTS ET DETTES* | *831 184* | *771 567* | *7,73* |
| *INTERETS BANCAIRES* | *32 352* | | |
| 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 CHARGES FINANCIÈRES (VI)** | **863 536** | **771 567** | **11,92** |
| **RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)** | **-840 239** | **-750 615** | **-11,94** |
| **RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I - II + III - IV + V - VI)** | **-1 031 530** | **-937 484** | **-10,03** |
| Produits exceptionnels (VII) | | | |
| Charges exceptionnelles (VIII) | 221 971 | 222 174 | -0,09 |
| *PÉNALITÉS, AMENDES FISCALES ET PÉNALES* | | *203* | *-100,00* |
| *AMORTISSEMENTS DÉROGATOIRES* | *221 971* | *221 971* | |
| **RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)** | **-221 971** | **-222 174** | **0,09** |
| Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX) | | | |
| Impôts sur les bénéfices (X) | -476 382 | -218 770 | -117,75 |
| *INTÉGRATION FISCALE - PRODUITS* | *-476 382* | *-218 770* | *-117,75* |
| **TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)** | **1 343 389** | **1 302 003** | **3,18** |
| **TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)** | **2 120 508** | **2 242 890** | **-5,46** |

A.D.

| Postes | 2025 | 2024 | Var. (%) |
|---|---|---|---|
| **RÉSULTAT DE L'EXERCICE** | **-777 119** | **-940 887** | **17,41** |

A.D.

# Dossier de gestion

A.D.

# Soldes intermédiaires de gestion

| Postes | 2025 | Rép. (%) | 2024 | Rép. (%) | Var. (€) | Var. (%) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **CHIFFRE D'AFFAIRES** | **1 320 000** | **100,00** | **1 280 000** | **100,00** | **40 000** | **3,13** |
| **VENTES DE MARCHANDISES** | | | | | | |
| + Ventes de marchandises | | | | | | |
| - Coûts d'achat des marchandises vendues | | | | | | |
| **MARGE COMMERCIALE** | | | | | | |
| **PRODUCTION** | | | | | | |
| + Production vendue | 1 320 000 | 100,00 | 1 280 000 | 100,00 | 40 000 | 3,13 |
| + Production stockée ou destockage | | | | | | |
| + Production immobilisée | | | | | | |
| **PRODUCTION DE L'EXERCICE** | **1 320 000** | **100,00** | **1 280 000** | **100,00** | **40 000** | **3,13** |
| - MP, approvisionnements consommés | | | | | | |
| - Sous traitance directe | | | | | | |
| **MARGE BRUTE DE PRODUCTION** | **1 320 000** | **100,00** | **1 280 000** | **100,00** | **40 000** | **3,13** |
| **MARGE TOTALE** | **1 320 000** | **100,00** | **1 280 000** | **100,00** | **40 000** | **3,13** |
| - Autres achats | 495 | 0,04 | 1 108 | 0,09 | -613 | -55,35 |
| - Charges externes | 164 037 | 12,43 | 270 836 | 21,16 | -106 798 | -39,43 |
| **VALEUR AJOUTÉE** | **1 155 468** | **87,54** | **1 008 056** | **78,75** | **147 412** | **14,62** |
| + Subventions d'exploitation | | | | | | |
| - Impôts, taxes, et versements assimilés | 10 330 | 0,78 | 64 017 | 5,00 | -53 687 | -83,86 |
| - Salaires et traitements | 1 206 259 | 91,38 | 998 143 | 77,98 | 208 116 | 20,85 |
| **EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION** | **-61 121** | **-4,63** | **-54 104** | **-4,23** | **-7 017** | **-12,97** |
| + Autres produits de gestion courante | 93 | 0,01 | 62 | | 30 | 48,53 |
| + Reprises amortissements, provisions, transferts de cha... | | | 989 | 0,08 | -989 | -100,00 |
| - Dotations aux amortissements et aux dépréciations | | | | | | |
| - Autres charges de gestion courante | 130 262 | 9,87 | 133 816 | 10,45 | -3 553 | -2,66 |
| **RÉSULTAT D'EXPLOITATION** | **-191 291** | **-14,49** | **-186 868** | **-14,60** | **-4 422** | **-2,37** |
| + QP de résultat positif sur opérations en commun | | | | | | |
| + Produits financiers | 23 296 | 1,76 | 20 952 | 1,64 | 2 345 | 11,19 |
| - QP de résultat négatif sur opérations en commun | | | | | | |
| - Charges financières | 863 536 | 65,42 | 771 567 | 60,28 | 91 969 | 11,92 |
| **RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS** | **-1 031 530** | **-78,15** | **-937 484** | **-73,24** | **-94 047** | **-10,03** |
| + Produits exceptionnels | | | | | | |
| - Charges exceptionnelles | 221 971 | 16,82 | 222 174 | 17,36 | -203 | -0,09 |
| **RÉSULTAT EXCEPTIONNEL** | **-221 971** | **-16,82** | **-222 174** | **-17,36** | **203** | **0,09** |
| - Participation des salariés | | | | | | |
| - Impôts sur les bénéfices | -476 382 | -36,09 | -218 770 | -17,09 | -257 612 | -117,75 |
| **RÉSULTAT NET** | **-777 119** | **-58,87** | **-940 887** | **-73,51** | **163 769** | **17,41** |

A.D.

# Tableau de financement

| | | Variations N - (N-1) 31/12/2025 | Variations N-1 - (N-2) 31/12/2024 |
|---|---|---|---|
| ACTIFS CIRCULANTS | Stocks et en cours | | |
| | Clients et comptes rattachés | -300 000 | 334 758 |
| | Autres créances | -729 255 | 574 735 |
| | Comptes de régularisation | -11 497 | -15 154 |
| | **TOTAL VARIATION DES ACTIFS CIRCULANTS** | **-1 040 753** | **894 339** |
| DETTES | Dettes fournisseurs | 322 329 | -7 519 |
| | Dettes fiscales et sociales | 102 616 | 131 084 |
| | Autres dettes | 598 266 | -36 346 |
| | Comptes de régularisation | | |
| | **TOTAL VARIATION DES DETTES** | **1 023 211** | **87 219** |
| **BESOIN OU DÉGAGEMENT DE L'EXERCICE** | | **-2 063 964** | **807 120** |
| TRÉSORERIE | Variation de la trésorerie active | -831 638 | 1 371 302 |
| | Variation de la trésorerie passive | | |
| | **VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE** | **-831 638** | **1 371 302** |
| **VARIATION DU FONDS DE ROULEMENT** | | **-2 895 602** | **2 178 422** |

A.D.

# Annexe

A.D.

# Préambule

## Introduction

### Introduction à l'annexe

L'exercice comptable clos le **31/12/2025** a une durée de **12** mois.
L'exercice précédent avait une durée de **12** mois recouvrant la période du **01/01/2024** à **31/12/2024**.
Le total du bilan de l'exercice avant affectation du résultat est de **29 288 014,15 €**.
Le résultat net comptable est **une perte** de **-777 118,65 €**.
Les notes et tableaux communiqués ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

## Événements significatifs

### Autres informations significatives

Les prêts apparaissant pour 1 857 K€ cours de l'exercice correspondent à la créance détenue envers la BPI suite à la cession à son profit des créances de Crédit d'Impôt Recherche (CIR) 2022 à 2024. Cette cession a été réalisée à titre de garantie dans le cadre d'une avance perçue au cours de l'exercice 2025. Cette avance apparaît par ailleurs en emprunts et dettes financières diverses.

Une augmentation de capital d'un montant de 715 130 € a été réalisée en juillet 2025, portant le capital social de la Société à 10 560 630 €.

A.D.

# Principes et méthodes comptables

## Règlement comptable

### Mention du règlement comptable

Les comptes annuels ont été établis en conformité avec :

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

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.
Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses suivantes :

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

## Liste des méthodes

### Immobilisations financières et valeurs mobilières de placement

La valeur brute est constituée par le coût d'achat, hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

- Utilisation de la méthode d'évaluation par équivalence ;
- Information sur l'identification et le suivi, à chaque clôture, des titres de participation définis à l'article 39-1-5° du CGI pour lesquels la société a modifié l'option de comptabilisation des frais liés à l'acquisition.
- Utilisation de la dérogation pour l'évaluation des titres en cas de baisse anormale et momentanée.

### Créances et dettes

Les créances et dettes ont été évaluées pour leur valeur nominale. Les créances sont, le cas échéant, dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles sont susceptibles de donner lieu. Les provisions pour dépréciations éventuelles sont déterminées par comparaison entre la valeur d'acquisition et la valeur probable de réalisation.
Les créances et dettes en devises sont converties en euros sur la base du cours de change à la date de la facture.

## Changements de méthodes

### Changement de réglementation comptable

Le règlement ANC n° 2022-06 du 4 novembre 2022 relatif à la modernisation des états financiers s'applique aux comptes afférents aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2025. Ainsi, pour tout exercice ouvert à compter du 1er janvier 2025, **ASC4 Elvia** présente ses états financiers conformément aux dispositions et aux modèles figurant dans ledit règlement.

Les changements engendrés par ce nouveau règlement sont principalement les comptes courants qui sont dorénavant comptabilisés en autres dettes alors que dans les comptes 2024, ils étaient en classés en emprunts et dettes financières diverses.

A.D.

# Postes du bilan et du compte de résultat

## Informations relatives à l'actif

### Mouvements des postes d'immobilisations

| Rubriques | Brut à l'ouverture de l'exercice (A) | Augmentations (B) | Diminutions (C) | Brut à la clôture de l'exercice (D) |
|---|---|---|---|---|
| **Immobilisations incorporelles** | | | | |
| Frais de développement | | | | |
| Concessions, brevets & licences | | | | |
| Fonds commercial | | | | |
| Autres immobilisations incorporelles | | | | |
| Immo. en cours, avances et acomptes | | | | |
| **Immobilisations corporelles** | | | | |
| Terrains | | | | |
| Constructions | | | | |
| Installations techniques, matériel et outillage | | | | |
| Autres immobilisations corporelles | | | | |
| Immo. en cours, avances et acomptes | | | | |
| **Immobilisations financières** | | | | |
| Participations | 22 109 854 | | | 22 109 854 |
| Créances rattachées à des participations | 20 952 | 2 765 724 | | 2 786 675 |
| Titres immobilisés de l'activité de portefeuille | | | | |
| Autres titres immobilisés | | | | |
| Prêts | | 1 856 709 | | 1 856 709 |
| Autres immobilisations financières | | | | |
| **TOTAL** | **22 130 806** | **4 622 433** | | **26 753 238** |

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

A.D.

## Tableau des filiales et participations

| Rubriques | Capitaux propres | Quote-part du capital détenue (en %) | Valeur brute des titres détenus | Valeur nette des titres détenus | Prêts et avances |
|---|---|---|---|---|---|
| **Renseignements détaillés concernant les filiales et les participations ci-dessus** | | | | | |
| 1. Filiales (à détailler) + de 50% du capital détenu par la société (1). | | | | | |
| ELVIA PRINTED CIRCUIT BOARDS | 17 345 641 | 100,00 | 22 109 854 | 22 109 854 | 2 763 379 |
| **TOTAL DES FILIALES (A)** | **17 345 641** | | **22 109 854** | **22 109 854** | **2 763 379** |
| 2. Participations (à détailler) 10 à 50% du capital détenu par la société (1) | | | | | |
| **TOTAL DES PARTICIPATIONS (B)** | | | | | |
| **Renseignements globaux concernant les autres filiales ou participations** | | | | | |
| 1. Filiales non reprises au §A | | | | | |
| a. Filiales Françaises (ensemble)<br>b. Filiales étrangères (ensemble) | | | | | |
| 2. Participations non reprises au §B | | | | | |
| Dans des sociétés françaises<br>Dans des sociétés étrangères | | | | | |
| **TOTAL DES FILIALES ET PARTICIPATIONS (A + B)** | **17 345 641** | | **22 109 854** | **22 109 854** | **2 763 379** |

| Rubriques | Montant des engagements donnés | Chiffre d'affaires HT dernier exercice clos | Résultat dernier exercice clos | Dividendes encaissés par la société |
|---|---|---|---|---|
| **Renseignements détaillés concernant les filiales et les participations ci-dessus** | | | | |
| 1. Filiales (à détailler) + de 50% du capital détenu par la société (1). | | | | |
| ELVIA PRINTED CIRCUIT BOARDS | | 44 703 962 | 3 966 588 | |
| **TOTAL DES FILIALES (A)** | | **44 703 962** | **3 966 588** | |
| 2. Participations (à détailler) 10 à 50% du capital détenu par la société (1) | | | | |
| **TOTAL DES PARTICIPATIONS (B)** | | | | |
| **Renseignements globaux concernant les autres filiales ou participations** | | | | |
| 1. Filiales non reprises au §A | | | | |
| a. Filiales Françaises (ensemble)<br>b. Filiales étrangères (ensemble) | | | | |
| 2. Participations non reprises au §B | | | | |
| Dans des sociétés françaises<br>Dans des sociétés étrangères | | | | |
| **TOTAL DES FILIALES ET PARTICIPATIONS (A + B)** | | **44 703 962** | **3 966 588** | |

(1) Dont la valeur d'inventaire excède 1 % du capital de la société astreinte à la publication.

A.D.

### État des échéances à la clôture de l'exercice

| Rubriques | Montant Brut | 1 an au plus | 1 à 5 ans | Plus de 5 ans |
|---|---|---|---|---|
| Créances rattachées à des participations | 2 786 675 | | 2 786 675 | |
| Prêts | 1 856 709 | 1 856 709 | | |
| Autres immo. financières | | | | |
| Clients douteux | | | | |
| Autres créances clients | 396 000 | 396 000 | | |
| Personnel et comptes rattachés | | | | |
| Sécurité sociale et autres org. sociaux | | | | |
| Impôts sur les bénéfices | 1 358 222 | 1 358 222 | | |
| TVA | 60 396 | 60 396 | | |
| Autres impôts | 551 | 551 | | |
| Divers | | | | |
| Groupes et associés | | | | |
| Débiteurs divers | 1 041 | 1 041 | | |
| Charges constatées d'avance | 45 217 | 45 217 | | |
| **TOTAL** | **6 504 811** | **3 718 136** | **2 786 675** | |
| Prêts accordés en cours d'exercice | 1 856 709 | | | |
| Rembours. obtenus en cours d'exercice | | | | |
| Prêts et avances consentis aux associés | | | | |

## Informations relatives au passif

### Variation du capital

| Capital social | Nombres d'actions ou parts sociales | Valeur nominale |
|---|---|---|
| Titres en début d'exercice | 9 845 500 | |
| Titres émis | 715 130 | |
| Titres remboursés ou annulés | | |
| Titres en fin d'exercice | 10 560 630 | |

Deux augmentations de capital ont été opérées au cours de l'exercice : 50 k€ puis 665 k€.

A.D.

## Variation des capitaux propres

| Rubriques | Montant à l'ouverture de l'exercice | Affectation du résultat | Distribution de dividendes | Augmentation de capital | Réduction de capital |
|---|---|---|---|---|---|
| Capital (dont versé...) | 9 845 500 | | | 715 130 | |
| Fonds fiduciaires | | | | | |
| Primes liées au capital social | | | | | |
| Écarts de réévaluation | | | | | |
| Réserve légale | 259 949 | | | | |
| Autres réserves | 4 264 776 | -665 130 | | | |
| Capital souscrit non versé | | | | | |
| Report à nouveau créditeur | | | | | |
| Report à nouveau débiteur | | -940 887 | | | |
| Dividendes | | | | | |
| Résultat de l'exercice | -940 887 | 940 887 | | | |
| Subventions d'investissement | | | | | |
| Provisions réglementées | 611 788 | 221 971 | | | |
| **TOTAL** | **14 041 126** | **-443 159** | | **715 130** | |

| Rubriques | Résultat de l'exercice | Autre (à préciser) | Montant à la clôture de l'exercice |
|---|---|---|---|
| Capital (dont versé...) | | | 10 560 630 |
| Fonds fiduciaires | | | |
| Primes liées au capital social | | | |
| Écarts de réévaluation | | | |
| Réserve légale | | | 259 949 |
| Autres réserves | | | 3 599 646 |
| Capital souscrit non versé | | | |
| Report à nouveau créditeur | | | |
| Report à nouveau débiteur | | | -940 887 |
| Dividendes | | | |
| Résultat de l'exercice | -777 119 | | -777 119 |
| Subventions d'investissement | | | |
| Provisions réglementées | | | 833 759 |
| **TOTAL** | **-777 119** | | **13 535 978** |

## Passifs éventuels

Un emprunt obligataire sans prime d'un montant nominal de 8 399 500 € et représenté par 8 399 500 obligations de 1 euro de valeur nominale chacune, convertibles en actions ordinaires de la société a été émis le 31 mars 2022. Cet emprunt obligataire a été souscrit en totalité par Ace Aéro Partenaires. La durée de l'emprunt est de 7 ans.

A.D.

### Précisions sur les dettes

| Rubriques | Montant Brut | 1 an au plus | 1 à 5 ans | Plus de 5 ans |
|---|---|---|---|---|
| Emprunts obligataires convertibles | 10 389 800 | | 10 389 800 | |
| Autres emprunts obligataires | | | | |
| Emprunts et dettes aux étab. de crédit | | | | |
| Emprunts et dettes financières divers | 2 313 641 | 2 313 641 | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 453 419 | 453 419 | | |
| Personnel et comptes rattachés | 372 470 | 372 470 | | |
| Sécurité Sociale et autres org. sociaux | 325 599 | 325 599 | | |
| Impôts sur les bénéfices | | | | |
| TVA | 211 929 | 211 929 | | |
| Obligations cautionnées | | | | |
| Autres impôts, taxes et assimilés | 8 621 | 8 621 | | |
| Dettes sur immo. et comptes rattachés | | | | |
| Groupe et associés | 1 676 558 | 1 676 558 | | |
| Autres dettes | | | | |
| Produits constatés d'avance | | | | |
| **TOTAL** | **15 752 036** | **5 362 236** | **10 389 800** | |
| Emprunts souscrits en cours d'exercice | 2 254 024 | | | |
| Emprunts remboursés en cours d'exercice | 2 313 641 | | | |
| Emprunts et dettes contractés auprès des associés | | | | |

## Informations relatives au compte de résultat

### Ventilation du chiffre d'affaires

| Rubriques | France | Étranger | Total |
|---|---|---|---|
| Chiffre d'affaires | 1 320 000 | | 1 320 000 |
| **TOTAL** | **1 320 000** | | **1 320 000** |

### État des charges à payer et des produits à recevoir

| Charges à payer | Montant | Commentaire |
|---|---|---|
| Intérêts courus | 831 184 | |
| Fournisseurs - Factures non parvenues | 435 038 | |
| Personnel - Dettes provisionnées pour congés à payer | 12 149 | |
| Personnel - Autres charges à payer | 360 321 | |
| Organismes sociaux - Charges sociales sur congés payés | 5 840 | |
| Organismes sociaux - Autres charges à payer | 157 122 | |
| État - Charges fiscales sur congés à payer | -551 | |
| **TOTAL** | **1 801 103** | |

| Produits à recevoir | Montant | Commentaire |
|---|---|---|
| Clients - Factures à établir | 396 000 | |
| **TOTAL** | **396 000** | |

A.D.

# Fiscalité

## Autres (dont intégration fiscale)

La société établit les comptes consolidés, les sociétés intégrées sont :
- Elvia PCB (389 502 253) ;
- CIRETEC (338 731 326) ;
- BREE (329 816 623) ;
- A&P LITHOS (582 142 451) ;
- DELVITEK (911 880 730) par mise en équivalence.

A.D.


RYDGE
Éclairer
Entreprendre
Réussir
Cabinet de conseil aux entrepreneurs
ACADEMiE / AVOCATS / EXPERTiSE COMPTABLE
GESTiON PRiVEE / GESTiON SOCiALE
rydge.fr
A.D.
RYDGE Conseil, Société d'exercice libéral par actions simplifiée, au capital social de 1.000.000 €, ayant son siège social sis Tour EQHO, 2 avenue Gambetta, CS 60055, 92066 Paris La Défense Cedex, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Nanterre sous le n° 903 309 490.
RYDGE CONSEIL

***ASC4 ELVIA***

*Société par Actions Simplifiée au capital de 10.560.630 €*
*Siège social : Avenue d'Ochsenfurt*

***50200 COUTANCES***

# *RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS Exercice clos le 31 décembre 2025*


**TALENZ – ALTEIS AUDIT IDF**
62 rue de la Chaussée d'Antin
**75009 PARIS**

SAS au capital de 100.000 €
640.105.618 RCS PARIS

**IN EXTENSO SECAG**
26 route de Coutances
**50350 DONVILLE LES BAINS**

SAS au capital de 1.610.060 €
309.847.119 RCS COUTANCES

*Commissaires aux Comptes*

A l'assemblée générale de la société **ASC4 ELVIA**,

## Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la **société ASC4 ELVIA** relatifs à l'exercice clos le **31 décembre 2025**, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

## Fondement de l'opinion

### *Référentiel d'audit*

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

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

### *Indépendance*

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 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 « Changement de règlementation comptable » 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 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 règlementaires.

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 mentionnés à l'article L.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 des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

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

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

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

Une description plus détaillée de nos responsabilités de commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels figure dans l'annexe du présent rapport et en fait partie intégrante.

Fait à CAEN et à DONVILLE LES BAINS,

Le 10 juillet 2026

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

**TALENZ ALTEIS AUDIT IDF**

**Christophe CHARETON**

Signé par Christophe Chareton
Le 10 juil. 2026

jesignexpert.com doc_GVMJ tx_DPmPJ9o5Gq64

**IN EXTENSO SECAG**

**Jean-Max YVER**

Signé par Jean-Max Yver
Le 10 juil. 2026

In Extenso signature électronique doc_GVMJ tx_DPmPJ9o5Gq64

# ***ANNEXE***

**Description détaillée des responsabilités des commissaires aux comptes**

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.

# Bilan actif

| Postes | Brut | Amort. & dépréc. | Net 31/12/2025 | Net 31/12/2024 |
|---|---|---|---|---|
| Capital souscrit non appelé (I) | | | | |
| Frais d'établissement (II) | | | | |
| **IMMOBILISATIONS INCORPORELLES** | | | | |
| Frais de développement | | | | |
| Concessions, brevets, licences, marques, procédés, droits et valeurs simil... | | | | |
| Fonds commercial | | | | |
| Autres immobilisations incorporelles | | | | |
| Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes | | | | |
| **IMMOBILISATIONS CORPORELLES** | | | | |
| Terrains | | | | |
| Constructions | | | | |
| Installations techniques, matériels et outillage industriels | | | | |
| Autres immobilisations corporelles | | | | |
| Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes | | | | |
| **IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES** | | | | |
| Participations | 22 109 854 | | 22 109 854 | 22 109 854 |
| Créances rattachées à des participations | 2 786 675 | | 2 786 675 | 20 952 |
| Titres immobilisés de l'activité de portefeuille | | | | |
| Autres titres immobilisés | | | | |
| Prêts | 1 856 709 | | 1 856 709 | |
| Autres immobilisations financières | | | | |
| **TOTAL ACTIF IMMOBILISÉ (III)** | **26 753 238** | | **26 753 238** | **22 130 806** |
| **STOCKS ET EN-COURS** | | | | |
| Matières premières et autres approvisionnements | | | | |
| En-cours de production (biens et services) | | | | |
| Produits finis | | | | |
| Marchandises | | | | |
| Avances et acomptes versés sur commandes | | | | |
| **CRÉANCES** | | | | |
| Créances clients et comptes rattachés | 396 000 | | 396 000 | 696 000 |
| Autres créances | 1 420 210 | | 1 420 210 | 2 149 465 |
| Charges constatées d'avance | 45 217 | | 45 217 | 56 714 |
| Capital souscrit - appelé, non versé | | | | |
| **VALEURS MOBILIÈRES DE PLACEMENT** | | | | |
| Actions propres | | | | |
| Autres titres | | | | |
| Instruments financiers à terme et jetons détenus | | | | |
| Disponibilités | 673 349 | | 673 349 | 1 504 987 |
| **TOTAL ACTIF CIRCULANT (IV)** | **2 534 776** | | **2 534 776** | **4 407 167** |
| Frais d'émission des emprunts (V) | | | | |
| Primes de remboursement des emprunts (VI) | | | | |
| Écarts de conversion et diff. d'évaluation - Actif (VII) | | | | |
| **TOTAL ACTIF (I + II + III + IV + V + VI + VII)** | **29 288 014** | **0** | **29 288 014** | **26 537 972** |

# Bilan passif

| Postes | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|---|---|---|
| Capital (dont versé...) | 10 560 630 | 9 845 500 |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport | | |
| Écarts de réévaluation | | |
| Écarts d'équivalence | | |
| **RÉSERVES** | | |
| Réserve légale | 259 949 | 259 949 |
| Réserves statutaires ou contractuelles | | |
| Réserves réglementées | | |
| Autres réserves | 3 599 646 | 4 264 776 |
| Report à nouveau | -940 887 | |
| Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte) | -777 119 | -940 887 |
| Subventions d'investissement | | |
| Provisions réglementées | 833 759 | 611 788 |
| **TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)** | **13 535 978** | **14 041 126** |
| Produit des émissions de titres participatifs | | |
| Avances conditionnées | | |
| **TOTAL AUTRES FONDS PROPRES (I BIS)** | | |
| Provisions pour risques | | |
| Provisions pour charges | | |
| **TOTAL PROVISIONS (II)** | | |
| Emprunts obligataires convertibles | 11 220 984 | 10 389 800 |
| Autres emprunts obligataires | | |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | | |
| Emprunts et dettes financières diverses | 1 482 457 | 81 662 |
| Instruments financiers à terme | | |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours | | |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 453 419 | 131 090 |
| Dettes fiscales et sociales | 918 618 | 816 002 |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | | |
| Autres dettes | 1 676 558 | 1 078 292 |
| Produits constatés d'avance | | |
| **TOTAL DETTES (III)** | **15 752 036** | **12 496 846** |
| Écarts de conversion et diff. d'évaluation - Passif (IV) | | |
| **TOTAL PASSIF (I + I BIS + II + III + IV)** | **29 288 014** | **26 537 972** |

# Compte de résultat

| Postes | 2025 | 2024 |
|---|---|---|
| **PRODUITS D'EXPLOITATION** | | |
| Vente de marchandises | | |
| Production vendue de biens | | |
| Production vendue de services | 1 320 000 | 1 280 000 |
| **MONTANT NET DU CHIFFRE D'AFFAIRES** | **1 320 000** | **1 280 000** |
| Production stockée | | |
| Production immobilisée | | |
| Subventions | | |
| Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions | | 989 |
| Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles | | |
| Autres produits | 93 | 62 |
| **TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (I)** | **1 320 093** | **1 281 051** |
| **CHARGES D'EXPLOITATION** | | |
| Achats de marchandises | | |
| Variation de stocks | | |
| Achats de matières premières et autres approvisionnements | | |
| Variation de stocks | | |
| Autres achats et charges externes | 164 532 | 271 944 |
| Impôts, taxes, et versements assimilés | 10 330 | 64 017 |
| Salaires | 566 508 | 699 038 |
| Cotisations sociales | 639 751 | 299 105 |
| Dotations aux amortissements et aux dépréciations : | | |
| - Sur immobilisations : dotations aux amortissements | | |
| - Sur immobilisations : dotations aux dépréciations | | |
| - Sur actif circulant : dotations aux dépréciations | | |
| Dotations aux provisions | | |
| Valeurs comptables des immobilisations incorp. et corp. cédées | | |
| Autres charges | 130 262 | 133 816 |
| **TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II)** | **1 511 383** | **1 467 919** |
| **RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)** | **-191 291** | **-186 868** |
| **QUOTE-PART DE RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FAITES EN COMMUN** | | |
| Bénéfice attribué ou perte transférée (III) | | |
| Perte supportée ou bénéfice transféré (IV) | | |
| **PRODUITS FINANCIERS** | | |
| De participations | 23 296 | 20 952 |
| D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé | | |
| Autres intérêts et produits assimilés | | |
| 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 PRODUITS FINANCIERS (V)** | **23 296** | **20 952** |
| **CHARGES FINANCIÈRES** | | |
| Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions | | |
| Intérêts et charges assimilées | 863 536 | 771 567 |
| 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 CHARGES FINANCIÈRES (VI)** | **863 536** | **771 567** |

| Postes | 2025 | 2024 |
|---|---|---|
| **RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)** | **-840 239** | **-750 615** |
| **RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I - II + III - IV + V - VI)** | **-1 031 530** | **-937 484** |
| Produits exceptionnels (VII) | | |
| Charges exceptionnelles (VIII) | 221 971 | 222 174 |
| **RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)** | **-221 971** | **-222 174** |
| Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX) | | |
| Impôts sur les bénéfices (X) | -476 382 | -218 770 |
| **TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)** | **1 343 389** | **1 302 003** |
| **TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)** | **2 120 508** | **2 242 890** |
| **RÉSULTAT DE L'EXERCICE** | **-777 119** | **-940 887** |

# Préambule

## Introduction

### Introduction à l'annexe

L'exercice comptable clos le **31/12/2025** a une durée de **12** mois.
L'exercice précédent avait une durée de **12** mois recouvrant la période du **01/01/2024** à **31/12/2024**.
Le total du bilan de l'exercice avant affectation du résultat est de **29 288 014,15 €**.
Le résultat net comptable est **une perte** de **-777 118,65 €**.
Les notes et tableaux communiqués ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

## Événements significatifs

### Autres informations significatives

Les prêts apparaissant pour 1 857 K€ cours de l'exercice correspondent à la créance détenue envers la BPI suite à la cession à son profit des créances de Crédit d'Impôt Recherche (CIR) 2022 à 2024. Cette cession a été réalisée à titre de garantie dans le cadre d'une avance perçue au cours de l'exercice 2025. Cette avance apparaît par ailleurs en emprunts et dettes financières diverses.

Une augmentation de capital d'un montant de 715 130 € a été réalisée en juillet 2025, portant le capital social de la Société à 10 560 630 €.

# Principes et méthodes comptables

## Règlement comptable

### Mention du règlement comptable

Les comptes annuels ont été établis en conformité avec :

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

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.
Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses suivantes :

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

## Liste des méthodes

### Immobilisations financières et valeurs mobilières de placement

La valeur brute est constituée par le coût d'achat, hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

- Utilisation de la méthode d'évaluation par équivalence ;
- Information sur l'identification et le suivi, à chaque clôture, des titres de participation définis à l'article 39-1-5° du CGI pour lesquels la société a modifié l'option de comptabilisation des frais liés à l'acquisition.
- Utilisation de la dérogation pour l'évaluation des titres en cas de baisse anormale et momentanée.

### Créances et dettes

Les créances et dettes ont été évaluées pour leur valeur nominale. Les créances sont, le cas échéant, dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles sont susceptibles de donner lieu. Les provisions pour dépréciations éventuelles sont déterminées par comparaison entre la valeur d'acquisition et la valeur probable de réalisation.
Les créances et dettes en devises sont converties en euros sur la base du cours de change à la date de la facture.

## Changements de méthodes

### Changement de réglementation comptable

Le règlement ANC n° 2022-06 du 4 novembre 2022 relatif à la modernisation des états financiers s'applique aux comptes afférents aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2025. Ainsi, pour tout exercice ouvert à compter du 1er janvier 2025, **ASC4 Elvia** présente ses états financiers conformément aux dispositions et aux modèles figurant dans ledit règlement.

Les changements engendrés par ce nouveau règlement sont principalement les comptes courants qui sont dorénavant comptabilisés en autres dettes alors que dans les comptes 2024, ils étaient en classés en emprunts et dettes financières diverses.

# Postes du bilan et du compte de résultat

## Informations relatives à l'actif

### Mouvements des postes d'immobilisations

| Rubriques | Brut à l'ouverture de l'exercice (A) | Augmentations (B) | Diminutions (C) | Brut à la clôture de l'exercice (D) |
|---|---|---|---|---|
| **Immobilisations incorporelles** | | | | |
| Frais de développement | | | | |
| Concessions, brevets & licences | | | | |
| Fonds commercial | | | | |
| Autres immobilisations incorporelles | | | | |
| Immo. en cours, avances et acomptes | | | | |
| **Immobilisations corporelles** | | | | |
| Terrains | | | | |
| Constructions | | | | |
| Installations techniques, matériel et outillage | | | | |
| Autres immobilisations corporelles | | | | |
| Immo. en cours, avances et acomptes | | | | |
| **Immobilisations financières** | | | | |
| Participations | 22 109 854 | | | 22 109 854 |
| Créances rattachées à des participations | 20 952 | 2 765 724 | | 2 786 675 |
| Titres immobilisés de l'activité de portefeuille | | | | |
| Autres titres immobilisés | | | | |
| Prêts | | 1 856 709 | | 1 856 709 |
| Autres immobilisations financières | | | | |
| **TOTAL** | **22 130 806** | **4 622 433** | | **26 753 238** |

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

## Tableau des filiales et participations

| Rubriques | Capitaux propres | Quote-part du capital détenue (en %) | Valeur brute des titres détenus | Valeur nette des titres détenus | Prêts et avances |
|---|---|---|---|---|---|
| **Renseignements détaillés concernant les filiales et les participations ci-dessus** | | | | | |
| 1. Filiales (à détailler) + de 50% du capital détenu par la société (1). | | | | | |
| ELVIA PRINTED CIRCUIT BOARDS | 17 345 641 | 100,00 | 22 109 854 | 22 109 854 | 2 763 379 |
| **TOTAL DES FILIALES (A)** | **17 345 641** | | **22 109 854** | **22 109 854** | **2 763 379** |
| 2. Participations (à détailler) 10 à 50% du capital détenu par la société (1) | | | | | |
| **TOTAL DES PARTICIPATIONS (B)** | | | | | |
| **Renseignements globaux concernant les autres filiales ou participations** | | | | | |
| 1. Filiales non reprises au §A | | | | | |
| a. Filiales Françaises (ensemble)<br>b. Filiales étrangères (ensemble) | | | | | |
| 2. Participations non reprises au §B | | | | | |
| Dans des sociétés françaises<br>Dans des sociétés étrangères | | | | | |
| **TOTAL DES FILIALES ET PARTICIPATIONS (A + B)** | **17 345 641** | | **22 109 854** | **22 109 854** | **2 763 379** |

| Rubriques | Montant des engagements donnés | Chiffre d'affaires HT dernier exercice clos | Résultat dernier exercice clos | Dividendes encaissés par la société |
|---|---|---|---|---|
| **Renseignements détaillés concernant les filiales et les participations ci-dessus** | | | | |
| 1. Filiales (à détailler) + de 50% du capital détenu par la société (1). | | | | |
| ELVIA PRINTED CIRCUIT BOARDS | | 44 703 962 | 3 966 588 | |
| **TOTAL DES FILIALES (A)** | | **44 703 962** | **3 966 588** | |
| 2. Participations (à détailler) 10 à 50% du capital détenu par la société (1) | | | | |
| **TOTAL DES PARTICIPATIONS (B)** | | | | |
| **Renseignements globaux concernant les autres filiales ou participations** | | | | |
| 1. Filiales non reprises au §A | | | | |
| a. Filiales Françaises (ensemble)<br>b. Filiales étrangères (ensemble) | | | | |
| 2. Participations non reprises au §B | | | | |
| Dans des sociétés françaises<br>Dans des sociétés étrangères | | | | |
| **TOTAL DES FILIALES ET PARTICIPATIONS (A + B)** | | **44 703 962** | **3 966 588** | |

(1) Dont la valeur d'inventaire excède 1 % du capital de la société astreinte à la publication.

### État des échéances à la clôture de l'exercice

| Rubriques | Montant Brut | 1 an au plus | 1 à 5 ans | Plus de 5 ans |
|---|---|---|---|---|
| Créances rattachées à des participations | 2 786 675 | | 2 786 675 | |
| Prêts | 1 856 709 | 1 856 709 | | |
| Autres immo. financières | | | | |
| Clients douteux | | | | |
| Autres créances clients | 396 000 | 396 000 | | |
| Personnel et comptes rattachés | | | | |
| Sécurité sociale et autres org. sociaux | | | | |
| Impôts sur les bénéfices | 1 358 222 | 1 358 222 | | |
| TVA | 60 396 | 60 396 | | |
| Autres impôts | 551 | 551 | | |
| Divers | | | | |
| Groupes et associés | | | | |
| Débiteurs divers | 1 041 | 1 041 | | |
| Charges constatées d'avance | 45 217 | 45 217 | | |
| **TOTAL** | **6 504 811** | **3 718 136** | **2 786 675** | |
| Prêts accordés en cours d'exercice | 1 856 709 | | | |
| Rembours. obtenus en cours d'exercice | | | | |
| Prêts et avances consentis aux associés | | | | |

## Informations relatives au passif

### Variation du capital

| Capital social | Nombres d'actions ou parts sociales | Valeur nominale |
|---|---|---|
| Titres en début d'exercice | 9 845 500 | |
| Titres émis | 715 130 | |
| Titres remboursés ou annulés | | |
| Titres en fin d'exercice | 10 560 630 | |

Deux augmentations de capital ont été opérées au cours de l'exercice : 50 k€ puis 665 k€.

## Variation des capitaux propres

| Rubriques | Montant à l'ouverture de l'exercice | Affectation du résultat | Distribution de dividendes | Augmentation de capital | Réduction de capital |
|---|---|---|---|---|---|
| Capital (dont versé...) | 9 845 500 | | | 715 130 | |
| Fonds fiduciaires | | | | | |
| Primes liées au capital social | | | | | |
| Écarts de réévaluation | | | | | |
| Réserve légale | 259 949 | | | | |
| Autres réserves | 4 264 776 | -665 130 | | | |
| Capital souscrit non versé | | | | | |
| Report à nouveau créditeur | | | | | |
| Report à nouveau débiteur | | -940 887 | | | |
| Dividendes | | | | | |
| Résultat de l'exercice | -940 887 | 940 887 | | | |
| Subventions d'investissement | | | | | |
| Provisions réglementées | 611 788 | 221 971 | | | |
| **TOTAL** | **14 041 126** | **-443 159** | | **715 130** | |

| Rubriques | Résultat de l'exercice | Autre (à préciser) | Montant à la clôture de l'exercice |
|---|---|---|---|
| Capital (dont versé...) | | | 10 560 630 |
| Fonds fiduciaires | | | |
| Primes liées au capital social | | | |
| Écarts de réévaluation | | | |
| Réserve légale | | | 259 949 |
| Autres réserves | | | 3 599 646 |
| Capital souscrit non versé | | | |
| Report à nouveau créditeur | | | |
| Report à nouveau débiteur | | | -940 887 |
| Dividendes | | | |
| Résultat de l'exercice | -777 119 | | -777 119 |
| Subventions d'investissement | | | |
| Provisions réglementées | | | 833 759 |
| **TOTAL** | **-777 119** | | **13 535 978** |

## Passifs éventuels

Un emprunt obligataire sans prime d'un montant nominal de 8 399 500 € et représenté par 8 399 500 obligations de 1 euro de valeur nominale chacune, convertibles en actions ordinaires de la société a été émis le 31 mars 2022. Cet emprunt obligataire a été souscrit en totalité par Ace Aéro Partenaires. La durée de l'emprunt est de 7 ans.

### Précisions sur les dettes

| Rubriques | Montant Brut | 1 an au plus | 1 à 5 ans | Plus de 5 ans |
|---|---|---|---|---|
| Emprunts obligataires convertibles | 10 389 800 | | 10 389 800 | |
| Autres emprunts obligataires | | | | |
| Emprunts et dettes aux étab. de crédit | | | | |
| Emprunts et dettes financières divers | 2 313 641 | 2 313 641 | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 453 419 | 453 419 | | |
| Personnel et comptes rattachés | 372 470 | 372 470 | | |
| Sécurité Sociale et autres org. sociaux | 325 599 | 325 599 | | |
| Impôts sur les bénéfices | | | | |
| TVA | 211 929 | 211 929 | | |
| Obligations cautionnées | | | | |
| Autres impôts, taxes et assimilés | 8 621 | 8 621 | | |
| Dettes sur immo. et comptes rattachés | | | | |
| Groupe et associés | 1 676 558 | 1 676 558 | | |
| Autres dettes | | | | |
| Produits constatés d'avance | | | | |
| **TOTAL** | **15 752 036** | **5 362 236** | **10 389 800** | |
| Emprunts souscrits en cours d'exercice | 2 254 024 | | | |
| Emprunts remboursés en cours d'exercice | 2 313 641 | | | |
| Emprunts et dettes contractés auprès des associés | | | | |

## Informations relatives au compte de résultat

### Ventilation du chiffre d'affaires

| Rubriques | France | Étranger | Total |
|---|---|---|---|
| Chiffre d'affaires | 1 320 000 | | 1 320 000 |
| **TOTAL** | **1 320 000** | | **1 320 000** |

### État des charges à payer et des produits à recevoir

| Charges à payer | Montant | Commentaire |
|---|---|---|
| Intérêts courus | 831 184 | |
| Fournisseurs - Factures non parvenues | 435 038 | |
| Personnel - Dettes provisionnées pour congés à payer | 12 149 | |
| Personnel - Autres charges à payer | 360 321 | |
| Organismes sociaux - Charges sociales sur congés payés | 5 840 | |
| Organismes sociaux - Autres charges à payer | 157 122 | |
| État - Charges fiscales sur congés à payer | -551 | |
| **TOTAL** | **1 801 103** | |

| Produits à recevoir | Montant | Commentaire |
|---|---|---|
| Clients - Factures à établir | 396 000 | |
| **TOTAL** | **396 000** | |

# Fiscalité

## Autres (dont intégration fiscale)

La société établit les comptes consolidés, les sociétés intégrées sont :
- Elvia PCB (389 502 253) ;
- CIRETEC (338 731 326) ;
- BREE (329 816 623) ;
- A&P LITHOS (582 142 451) ;
- DELVITEK (911 880 730) par mise en équivalence.