RAPPORT DE GESTION DU PRESIDENT
A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 08 JUILLET 2026

COMPTES CONSOLIDES « GROUPE ELVIA »

Monsieur l'Associé unique,

Conformément aux dispositions légales applicable aux groupes de sociétés, le présent rapport a été établi afin de vous rendre compte de la situation du « groupe consolidé ELVIA » au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2025.
Vous trouverez annexés au présent rapport sur la gestion du groupe ELVIA les comptes consolidés au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2025.
La présentation et l'établissement des comptes consolidés et les méthodes d'évaluation correspondent aux principes généralement admis par la règlementation en vigueur.
Le commissaire aux comptes vous fera part, dans son rapport, de ses conclusions au titre de l'exécution de sa mission sur l'examen des comptes consolidés.

1. Faits marquants de l'exercice 2025

Dans la continuité de l'exercice précédent, l'activité du groupe a été portée en 2025 par les secteurs de l'aéronautique et de la défense tandis que le contexte plus difficile sur les secteurs de l'industrie, de l'automobile et les difficultés du client sur le programme d'électromobilité ont donné lieu sur l'exercice à la conduite d'un Plan de Sauvegarde de l'Emploi au sein de l'entité BREE avec la réduction significative des effectifs ainsi qu'à la fermeture de l'usine de Chalon-sur-Saône.

Le groupe a par ailleurs poursuivi ses actions de sécurisation avec la sécurisation physique des sites et la mise en service du sprinklage du site de Chateaubourg.

A.D.

2. Analyse de l'évolution des affaires, des résultats et indicateurs clés

Activité commerciale

Indicateurs	Exercice clos le 31/12/2025	Exercice clos le 31/12/2024
Commandes enregistrées	67.4 M€	63.1 M€
Carnet de commandes en fin d'exercice	56.2 M€	56.9 M€
Chiffre d'affaires réalisé	70.6 M€	68.0 M€

Indicateurs de rentabilité

Indicateurs	Exercice clos le 31/12/2025	Exercice clos le 31/12/2024
Résultat d'exploitation	5.9 M€	2.8 M€
Résultat net	2.1 M€	2.3 M€

Indicateurs Bilan de situation financière

Agrégats	Exercice clos le 31/12/2025	Exercice clos le 31/12/2024
Trésorerie / disponibilités	4.8 M€	4.5 M€
Dettes financières	-14.7M€	-16.4 M€
Position financière nette	**-9.9 M€**	**-11.9 M€**

3. Effectifs du Groupe

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

GROUPE ELVIA Circuits Imprimes	31/12/2024	31/12/2025	moyenne 2024	moyenne 2025	INTERIM moyenne 2024	INTERIM moyenne 2025
Ingénieurs et cadres	82	84	74	82		
agents de Maitrise	21	17	22	19		
Employés et Techniciens	69	84	70	81		
Ouvriers	266	231	256	246		
Total	438	416	422	428	71	59

A.D.

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

Un sinistre de type dégât des eaux est intervenu le 04 janvier 2026 sur le site de Chateaubourg (entité A&P LITHOS), touchant principalement des encours de production. Les protocoles de reprise qui ont été diligentés ainsi que l'appui du partenaire assuranciel permettent, à la date d'arrêté des comptes consolidés, d'anticiper l'absence de répercussion d'envergure sur les résultats de l'exercice 2026.

5. Perspectives 2026– évolution prévisible

ELVIA PCB

La Société compte poursuivre sa politique d'implantation de nouveaux clients, de succès dans les transfert de volume en provenance de la filiale A&P LITHOS et d'amélioration continue dans la qualité : amélioration des rendements et qualité externe perçue par les clients.

A & P Lithos

Les marchés défense et aéronautique sur lesquels opère principalement la Société sont porteurs, avec des perspectives commerciales intéressantes sous réserve de poursuivre les efforts d'amélioration du taux de livraisons des clients à l'heure.

BREE

La trajectoire de retournement de la Société nécessite - après la restructuration opérée en 2025 - la mise en œuvre (i) de mesures polyvalence au sein de l'effectif ainsi que (ii) d'efforts commerciaux pour capter les opportunités permettant d'amener un niveau de charge croissant au site de Puiseaux pour développer sa rentabilité.

CIRETEC

La Société poursuit son activité à d'engineering et de contrôle final des produits manufacturés par les sites de Chateaubourg, Coutances et Puiseaux.
L'obtention de de la certification spatiale sur laquelle travaillent les équipes de Meung Sur Loire et de Chateaubourg est par ailleurs un objectif fondamental du Groupe.
Le site CIRETEC de Meung Sur Loire est par ailleurs reconnu formellement dans la qualification Dassault dans sa capacité de contrôle déporté par rapport aux sites de production.

*****

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

*****

Coutances, le, 30 juin 2026

*****

Le Président



A.D.

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

In Extenso
AUDIT

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

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES

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
Membre du Conseil Régional de l'ordre des experts comptables de Rouen-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 CONSOLIDES

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

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

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les incidences de la première application des règlements ANC 2022-06 et 2024-05 exposées dans la note « Informations comparatives » de l'annexe des comptes consolidés.

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 sur la présentation d'ensemble des comptes.

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

Vérifications spécifiques

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

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

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

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

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

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Président.

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés

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

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

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

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

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

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;

- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes consolidés ;

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

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

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

Fait à Saint-Contest, le 3 juillet 2026
Le commissaire aux comptes

Signé par Jean-Max Yver
Le 3 juil. 2026

In Extenso signature électronique doc_GI7A tx_APgbloqlP08g

IN EXTENSO AUDIT NORMANDIE

Jean-Max YVER
Associé

Pièces annexées : Bilan, Compte de résultat, Annexe

BILAN CONSOLIDÉ

ACTIF	Exercice 2025	Exercice 2024	PASSIF	Exercice 2025	Exercice 2024
Actifs immobilisés			**Capitaux propres**		
Immobilisations incorporelles	1 423 594	1 457 595	Capital	4 087 500	4 087 500
Dont écart d'acquisition			Primes		
Immobilisations corporelles	24 106 794	23 270 118	Réserves et résultat consolidés	19 309 309	17 140 132
Immobilisations financières	1 922 317	1 249 286	Autres	758 387	983 785
Titres mis en équivalence	341 863	736 047	**Capitaux propres (part du grp.)**	**24 155 196**	**22 211 417**
Total actifs immobilisés	**27 794 568**	**26 713 046**	Intérêts minoritaires		
			Provisions	**4 637 414**	**4 564 670**
Actifs circulants			**Dettes**		
Stocks et en-cours	24 696 427	21 210 260	Emprunts et dettes financières	14 725 089	16 437 453
Clients et comptes rattachés	3 090 537	2 628 783	Fournisseurs et cptes rattachés	6 962 203	7 155 907
Autres créances et cptes de régul.	4 404 510	5 051 440	Autres dettes et cptes de régul.	14 260 917	9 709 887
Valeurs mobilières de placement					
Disponibilités	4 754 777	4 475 805			
Total actifs circulants	**36 946 251**	**33 366 288**	**Total des dettes**	**35 948 209**	**33 303 247**
TOTAL ACTIF	**64 740 819**	**60 079 334**	**TOTAL PASSIF**	**64 740 819**	**60 079 334**

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

	Exercice 2025	Exercice 2024
Chiffre d'affaires	70 612 304	67 979 739
Autres produits d'exploitation	7 839 258	5 588 609
Total des produits d'exploitation	**78 451 562**	**73 568 348**
Achats consommés	22 558 727	22 607 418
Charges de personnel	25 138 094	24 386 502
Autres charges d'exploitation	17 347 983	17 146 415
Impôts et taxes	1 157 727	1 141 229
Dotations aux amort., dépréciations et provisions	6 316 584	5 437 695
Total des charges d'exploitation	**72 519 115**	**70 719 259**
Résultat d'exploitation (avant amort. des écarts d'acq.)	**5 932 447**	**2 849 089**
Dot. aux amortissements et dépréciations des écart d'acquisition	-	-
Reprise des écarts d'acquisition négatifs liés aux entités intégrées	-	-
Résultat d'exploitation (après amort. des écarts d'acq.)	**5 932 447**	**2 849 089**
Charges et produits financiers	(849 606)	(902 467)
Charges et produits exceptionnels	(2 519 144)	(105 784)
Impôts sur le résultat	(56 685)	399 244
Résultat net des entités intégrées	**2 507 012**	**2 240 082**
Résultat net lié aux entités mises en équivalence	(394 183)	37 416
Résultat net de l'ensemble consolidé	**2 112 829**	**2 277 498**
Intérêts minoritaires	**-**	**-**
RESULTAT - PART DU GROUPE	**2 112 829**	**2 277 498**
RESULTAT PAR ACTION	**7,75**	**8,36**

tableau de flux de trésorerie 2025

	EXERCICE 2025	EXERCICE 2024
OPERATIONS D'EXPLOITATION		
RESULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	2 112 829	2 277 498
Quote-part dans résultat sociétés en équivalence	394 183	(37 416)
Elimination des éléments sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'exploitation		
Dotations aux Amortissements et provisions	5 325 509	6 021 650
Reprises des Amortissements et provisions	(1 678 211)	(1 525 956)
Plus et moins values de cession	13 382	(78 661)
Subventions virées au compte de résultat	(243 158)	(132 898)
Correction d'amortissements antérieurs	(45 123)	-
Impôts différés	576 287	225 755
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT DES SOCIETES INTEGREES	6 455 698	6 749 972
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT		
Variation des frais financiers	(25)	(24 986)
Variation nette exploitation	(2 565 043)	(1 010 218)
Variation de stock	(3 486 167)	(3 439 883)
Variation des Créances d'exploitation	(447 534)	1 385 884
Variation des Dettes d'exploitation	1 368 658	1 043 781
Variation nette hors exploitation	3 807 464	(548 203)
Variation des créances hors exploitation	572 747	513 818
Variation des dettes hors exploitation	3 203 884	(259 648)
Charges et produits constatés d'avance / Comptes de régul.	21 761	(789 311)
Pertes et gains de change	9 072	(13 062)
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	1 242 396	(1 583 407)
Flux net de trésorerie généré par l'activité	7 698 094	5 166 565
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Décaissement / acquisition immobilisations incorporelles	(365 208)	(266 166)
Décaissement / acquisition immobilisations corporelles	(5 032 914)	(7 076 979)
Encaissement / cession immobilisations corporelles & incorporelles	725 372	311 336
Subventions d'investissement encaissées	17 760	92 500
Décaissement / acquisition immobilisations financières	(960 913)	(444 570)
Encaissement / cession immobilisations financières	287 882	336 027
Trésorerie nette /acquisitions & cessions de filiales	-	-
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(5 328 021)	(7 047 852)
OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentation de capital ou apports		
Dividendes versés aux actionnaires de la mère		
Encaissements provenant d'emprunts	1 943 318	216 011
Remboursement d'emprunts	(3 291 051)	(3 533 409)
Remboursement d'emprunts liés au crédit-bail	(708 382)	(1 147 071)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(2 056 115)	(4 464 469)
VARIATION DE TRESORERIE	313 958	(6 345 756)
TRESORERIE A L'OUVERTURE	4 431 964	10 777 727
TRESORERIE A LA CLOTURE	4 745 920	4 431 964

variation de capitaux propres 2025

	Capital	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Total des capitaux propres Part du groupe	Intérêts minoritaires
Exercice 31/12/2024					
CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2023	4 087 500	4 554 103	11 332 718	19 974 321	
Affectation du résultat 2023		11 332 718	(11 332 718)	-	
Résultat 2024			2 277 498	2 277 498	
Augmentation de capital				-	
Subv. Reclassées en capitaux propres		(40 398)		(40 398)	
Dividendes de la société mère				-	
Autres mouvements		(4)		(4)	-
CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2024	4 087 500	15 846 419	2 277 498	22 211 417	-
Exercice 31/12/2025					
Affectation du résultat 2024		2 277 498	(2 277 498)	-	
Résultat 2025			2 112 829	2 112 829	
Augmentation de capital				-	
Subv. Reclassées en capitaux propres		(169 049)		(169 049)	
Dividendes de la société mère				-	
Autres mouvements		(2)		(2)	
CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2025	4 087 500	17 954 867	2 112 829	24 155 196	-

SOMMAIRE DE L'ANNEXE

I - Faits majeurs 10

II - Activités et organigramme du groupe 10

1. Activités 10
2. Organigramme au 31 décembre 2025 10
3. Liste des sociétés consolidées 11
4. Sociétés exclues du périmètre de consolidation 11

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

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

IV - Référentiel comptable, modalités de consolidation 18

1. Changements comptables 18
2. Variations de périmètre 18

V - Explication des comptes du bilan et du compte de résultat et de leurs variations 19

1. Ecarts d'acquisition actif 19
2. Immobilisations incorporelles 20
3. Immobilisations corporelles 21
4. Immobilisations financières 22
5. Titres mis en équivalence 22
6. Stock et en-cours 23
7. Créances clients et autres créances 24
8. Trésorerie 25
9. Capitaux propres 25
10. Provisions 25
11. Impôts différés 26
12. Emprunts et dettes financières 26
13. Autres passifs à court terme 27
14. Engagements hors bilan 28
15. Information sur le chiffre d'affaires 28
16. Autres charges d'exploitation 29
17. Salaires et charges sociales 29
18. Dotations aux amortissements et provisions 30
19. Reprises sur amortissements et provisions 30
20. Autres produits d'exploitation 31
21. Résultat financier 31
22. Résultat exceptionnel 32

23. Impôts sur les bénéfices 33

24. Tableau de passage de résultat entre les comptes sociaux et les comptes consolidés 34

25. Effectif 34

26. Evènements postérieurs à la clôture 35

I - Faits majeurs

Dans la continuité de l'exercice précédent, l'activité du groupe a été portée en 2025 par les secteurs de l'aéronautique et de la défense tandis que le contexte plus difficile sur les secteurs de l'industrie, de l'automobile et les difficultés du client sur le programme d'électromobilité ont donné lieu sur l'exercice à la conduite d'un Plan de Sauvegarde de l'Emploi au sein de l'entité BREE avec la réduction significative des effectifs ainsi qu'à la fermeture de l'usine de Chalon-sur-Saône.

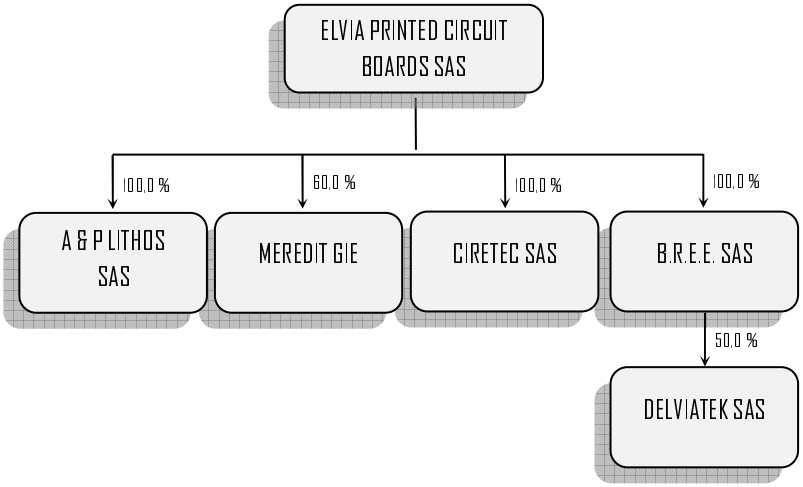
Le groupe a par ailleurs poursuivi ses actions de sécurisation avec la sécurisation physique des sites et la mise en service du sprinklage du site de Chateaubourg.

II - Activités et organigramme du groupe

1. Activités

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

2. Organigramme au 31 décembre 2025



3. Liste des sociétés consolidées

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

SOCIETE ET FORME JURIDIQUE *ACTIVITE*	N°SIREN	Siège social	Méthode de conso. 2025[1]	Méthode de conso. 2024	% contrôle 2025	% contrôle 2024	% Intérêt 2025	% Intérêt 2024
ELVIA PRINTED CIRCUIT BOARDS SAS *CONCEPTION DE CIRCUITS IMPRIMES*	389 502 253	COUTANCES (50)	IG	IG	100,00	100,00	100,00	100,00
A&P LITHOS SAS *CONCEPTION DE CIRCUITS IMPRIMES*	582 142 451	CHATEAUBOURG (35)	IG	IG	100,00	100,00	100,00	100,00
CIRETEC SAS *CONCEPTION DE CIRCUITS IMPRIMES*	338 731 326	SAINT AY (45)	IG	IG	100,00	100,00	100,00	100,00
BREE SAS *CONCEPTION DE CIRCUITS IMPRIMES*	329 816 623	PUISEAUX (45)	IG	IG	100,00	100,00	100,00	100,00
MEREDIT GIE *CONCEPTION DE CIRCUITS IMPRIMES*	790 761 613	PARIS XVI^{ème} (75)	IG	IG	60,00	60,00	60,00	60,00
DELVIATEK SAS *CONCEPTION DE CIRCUITS IMPRIMES*	911 880 730	DOUVRIN (62)	ME	ME	50,00	50,00	50,00	50,00

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

La dissolution du GIE MEREDIT a été votée fin 2024. En attente de la liquidation, le GIE MEREDIT reste inclus dans le périmètre de consolidation au 31/12/2025, et ce pour une contribution non significative. La sortie du périmètre de consolidation sera effective au moment de la liquidation effective du GIE MEREDIT.

4. Sociétés exclues du périmètre de consolidation

Aucune.

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

1. Référentiel comptable

Les comptes consolidés du groupe sont établis conformément au règlement ANC n°2024-05 homologué par l'arrêté du 20 décembre 2024, modifiant le règlement n°2020-01 homologué par l'arrêté du 29 Décembre 2020.

2. Modalités de consolidation

2.1 Méthodes de consolidation

La consolidation est réalisée à partir des comptes arrêtés au 31 décembre 2025. Toutes les participations dans lesquelles la société ELVIA PCB SAS assure le contrôle exclusif, directement ou indirectement, sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

Toutes les transactions importantes entre les sociétés consolidées sont éliminées.

L'intégration globale consiste à :

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

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

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

2.2 Élimination des opérations intra-groupe

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

2.3 Écarts d'acquisition

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

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

Les écarts d'acquisition positifs sont inscrits à l'actif immobilisé et sont amortis sur une durée reflétant, aussi raisonnablement que possible, les hypothèses retenues et les objectifs fixés lors des acquisitions. Un écart d'acquisition positif a été comptabilisé lors de la prise de contrôle de la société AVI & PECHARD. Cet écart d'acquisition a fait l'objet d'un amortissement sur une durée de 6 ans.

Aucun nouvel écart d'acquisition négatif ou positif n'a été constaté au cours de l'exercice. Les écarts d'acquisition sont totalement amortis à l'ouverture de l'exercice.

2.4 Dates de clôture des exercices des sociétés consolidées

L'ensemble des sociétés intégrées globalement du Groupe est consolidé sur la base des bilans arrêtés au 31 décembre 2025, d'une durée de 12 mois. La société DELVIATEK, mise en équivalence, a également eu un exercice social de 12 mois.

2.5 Méthode de conversion des comptes des sociétés étrangères

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

2.6 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.

Le solde net du résultat exceptionnel de l'exercice 2024 étant de -106 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

Le règlement ANC n°2024-05 modifiant la règlement ANC n°2020-01 de manière prospective pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2025 n'emporte pas de conséquences sur les comptes des exercices précédents. Toutefois, lors du premier exercice d'application, le groupe doit présenter le bilan et le compte de résultat consolidées de l'exercice en cours ainsi que l'exercice précédent présenté en comparatif, conformément aux nouveaux modèles prescrits par le règlement susmentionné. Les états de synthèse présentent un exercice comparatif conformément au format prescrit par le règlement ANC n°2024-05. Cette mise en conformité s'est traduite par l'alignement des états financiers consolidés (bilan, compte de résultat, tableau des flux de trésorerie et annexe) sur les nouveaux schémas et exigences de présentation dans une optique de meilleure lisibilité et comparabilité de l'information financière.

3. Méthodes et règles d'évaluation

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

3.1 Immobilisations corporelles et incorporelles

3.1.1 Durées d'amortissement des immobilisations incorporelles

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

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

3.1.2 Durées d'amortissement des immobilisations corporelles

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

Les principales durées d'utilisations retenues sont les suivantes :

- ✓ Immobilisations décomposables :

Seules sont décomposées les immobilisations dont les composants de valeur significative ont une durée de vie estimée à l'origine différente de celle de la structure. Les immobilisations qui se

révéleraient décomposables en cours de vie feront l'objet d'une décomposition ultérieure.

- ✓ Immobilisations non décomposables :

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

3.2 Contrats de location-financement

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

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

3.3 Immobilisations financières

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

3.4 Stocks et travaux en-cours

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

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

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

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

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

Cette méthode a été appliquée aux stocks de produits finis des sociétés CIRETEC et AP LITHOS, à compter de l'exercice 2017 et aux stocks de produits finis de BREE à compter de 2020.

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

3.5 Créances et dettes

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

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

3.6 Trésorerie et valeurs mobilières de placement

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

3.7 Subventions d'investissement

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

3.8 Impôts sur les bénéfices

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

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

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

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

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

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

Le montant global des impôts différés actifs comptabilisés du fait de l'existence de déficits fiscaux s'élève à 423 375 €, soit une base fiscale de 1 693 501 €. Sur l'exercice, le déficit fiscal propre de la société BREE, de 1 380 056 €, a fait l'objet d'une désactivation générant une charge d'impôt de 345 014 €.

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

3.9 Provisions pour risques et charges

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

Les éléments en provision pour risques et charges sont principalement relatifs (i) à des litiges ou des risques ponctuels ou (ii) à des charges probables de dépollution dans le cadre de plans de gestion d'anciens sites de production dont le groupe a été le dernier exploitant.

3.10 Engagements de retraite et prestations assimilées

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

La provision IDR est comptabilisée pour 1 188 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.

3.11 Distinction entre résultat exceptionnel et résultat courant

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

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

3.12 Résultats par action

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

IV - Référentiel comptable, modalités de consolidation

1. Changements comptables

Aucun changement comptable n'est intervenu au cours de l'exercice en dehors de l'application des nouveaux règlements ANC n°2022-06 et n°2024-05 mentionnés au paragraphe relatif aux informations comparatives

2. Variations de périmètre

2.1 Entrées de périmètre

Néant

2.2 Sorties de périmètre

Néant.

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

Les tableaux ci-après font partie intégrante des comptes consolidés.
La colonne « autres variations » correspond principalement à des changements d'affectation ou à des reclassements de poste à poste.

1. Ecarts d'acquisition actif

Les écarts d'acquisition portent sur les sociétés suivantes :

	Exercice 2024	Augmentation	Diminution	Autres variation	Exercice 2025
Valeurs brutes					
A & P LITHOS	1 440 362				1 440 362
LITHOS[1]	681 179				681 179
TOTAUX	2 121 541	-	-	-	2 121 541
Amortissements					
A & P LITHOS	1 440 362				1 440 362
LITHOS[1]	681 179				681 179
TOTAUX	2 121 541	-	-	-	2 121 541
Valeurs nettes					
A & P LITHOS	-				-
LITHOS[1]	-				-
TOTAUX	-	-	-	-	-

2. Immobilisations incorporelles

	Exercice 2024	Augmentation	Dimiution	Variation de périmètre	Autres variations	Exercice 2025
Valeurs brutes						
Frais de recherche et développement	-					-
Frais d'établissements	94 362					94 362
Concession, brevets, licence	2 802 602	335 922	(43 601)		(149 627)	2 945 296
Logiciels pris en crédit-bail	374 900					374 900
Droit de bail	-					-
Fonds commerciaux	-					-
Autres immobilisations incorporelles	2 121 541					2 121 541
Dont écarts d'acquisition	*2 121 541*					*2 121 541*
Immobilisations en cours	-					-
Avances et acomptes versés	139 800	29 286			(16 181)	152 905
Total	5 533 205	365 208	(43 601)	-	(165 808)	5 689 004

Amortissements						
Frais de recherche et développement	-					-
Frais d'établissements	94 362					94 362
Concession, brevets, licence	1 484 807	233 401	(43 601)			1 674 607
Logiciels pris en crédit-bail	374 900					374 900
Droit de bail	-					-
Fonds commerciaux	-					-
Autres immobilisations incorporelles	2 121 541					2 121 541
Dont écarts d'acquisition	*2 121 541*					*2 121 541*
Immobilisations en cours	-					-
Avances et acomptes versés	-					-
Total	4 075 610	233 401	(43 601)	-	-	4 265 410

Valeurs nettes						
Frais de recherche et développement	-					-
Frais d'établissements	-					-
Concession, brevets, licence	1 317 795	102 521			(149 627)	1 270 689
Logiciels pris en crédit-bail	-					-
Droit de bail	-					-
Fonds commerciaux	-					-
Autres immobilisations incorporelles	-					-
Dont écarts d'acquisition	-					-
Immobilisations en cours	-					-
Avances et acomptes versés	139 800	29 286			(16 181)	152 905
Total	1 457 595	131 807	-	-	(165 808)	1 423 594

3. Immobilisations corporelles

	Exercice 2024	Augmentation	Diminution	Variation de périmètre	Autres variations	Exercice 2025
Valeurs brutes						
Terrains	754 477	32 140				786 617
Terrains pris en crédit-bail	60 000					60 000
Constructions	14 187 208	2 127 344	(289 668)		368 925	16 393 809
Constructions prises en crédit-bail	210 380					210 380
Installations tech., mat. & out.	35 418 402	1 086 448	(963 921)		3 231 384	38 772 313
Inst. tech., mat. & out. en crédit-bail	13 238 080	39 170				13 277 250
Autres immob. corporelles	1 834 836	200 750	(12 210)		(69 230)	1 954 146
Autres immob. corp. en crédit-bail	230 367	385 101				615 468
Immobilisations corp. en cours	5 388 375	858 942	(60 000)		(3 342 352)	2 844 965
Avances & acomptes	27 052				(22 919)	4 133
Total	71 349 177	4 729 895	(1 325 799)	-	165 808	74 919 081
Amortissements						
Terrains	68 853	784				69 637
Terrains pris en crédit-bail	-					-
Constructions	7 223 532	830 804	(8 726)			8 045 610
Constructions prises en crédit-bail	210 380					210 380
Installations tech., mat. & out.	27 515 046	2 130 313	(597 240)			29 048 119
Inst. tech., mat. & out. en crédit-bail	11 391 202	240 593				11 631 795
Autres immob. corporelles	1 476 295	108 233	(11 982)			1 572 546
Autres immob. corp. en crédit-bail	193 751	40 449				234 200
Immobilisations corp. en cours	-					-
Avances & acomptes	-					-
Total	48 079 059	3 351 176	(617 948)	-	-	50 812 287
Valeurs nettes						
Terrains	685 624	31 356				716 980
Terrains pris en crédit-bail	60 000					60 000
Constructions	6 963 676	1 296 540	(280 942)		368 925	8 348 199
Constructions prises en crédit-bail	-					-
Installations tech., mat. & out.	7 903 356	(1 043 865)	(366 681)		3 231 384	9 724 194
Inst. tech., mat. & out. en crédit-bail	1 846 878	(201 423)				1 645 455
Autres immob. corporelles	358 541	92 517	(228)		(69 230)	381 600
Autres immob. corp. en crédit-bail	36 616	344 652				381 268
Immobilisations corp. en cours	5 388 375	858 942	(60 000)		(3 342 352)	2 844 965
Avances & acomptes	27 052				(22 919)	4 133
Total	23 270 118	1 378 719	(707 851)	-	165 808	24 106 794

4. Immobilisations financières

	Exercice 2024	Augmentation	Diminution	Variation de périmètre	Autres variations	Exercice 2025
Valeurs brutes						
Titres de participations	-					-
Créances rattachées à des participations	-					-
Autres immobilisations financières	-				490 443	490 443
Dépôts et cautionnements	1 249 286	960 913	(287 882)		(490 443)	1 431 874
TOTAUX	1 249 286	960 913	(287 882)	-	-	1 922 317
Provisions pour dépréciation						
Titres de participations	-					-
Créances rattachées à des participations	-					-
Autres immobilisations financières	-					-
Dépôts et cautionnements	-					-
TOTAUX	-	-	-	-	-	-
Valeurs nettes						
Titres de participations	-					-
Créances rattachées à des participations	-					-
Autres immobilisations financières	-				490 443	490 443
Dépôts et cautionnements	1 249 286	960 913	(287 882)		(490 443)	1 431 874
TOTAUX	1 249 286	960 913	(287 882)	-	-	1 922 317

5. Titres mis en équivalence

	Exercice 2024	Résultat 2025	Dividende 2025	Autres	Exercice 2025
DELVIATEK SAS	736 047	(394 183)			341 864
TOTAUX	736 047	(394 183)	-	-	341 864

6. Stock et en-cours

	Exercice 2024	Augmentation	Diminution	Variation de périmètre	Autres variations	Exercice 2025
Valeurs brutes						
Stocks de matières premières	6 060 875	1 295 137				7 356 012
Stocks d'en-cours	10 912 770	1 282 258				12 195 028
Stocks de Produits intermédiaires et finis	4 470 437	1 453 771				5 924 208
Stocks de marchandises	490 317		(100 500)			389 817
Total	21 934 399	4 031 166	(100 500)	-	-	25 865 065
Provisions pour dépréciation						
Stocks de matières premières	724 139	532 188	(497 829)			758 498
Stocks d'en-cours	-	351 617				351 617
Stocks de Produits intermédiaires et finis	-	58 523				58 523
Stocks de marchandises	-					-
Total	724 139	942 328	(497 829)	-	-	1 168 638
Valeurs nettes						
Stocks de matières premières	5 336 736	762 949	497 829			6 597 514
Stocks d'en-cours	10 912 770	930 641				11 843 411
Stocks de Produits intermédiaires et finis	4 470 437	1 395 248				5 865 685
Stocks de marchandises	490 317		(100 500)			389 817
Total	21 210 260	3 088 838	397 329	-	-	24 696 427

7. 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	3 450 493	4 153 091	4 153 091		
Provision pour dépréciation des comptes clients	(821 710)	(1 062 554)	(1 062 554)		
Total net des comptes clients et comptes rattachés	2 628 783	3 090 537	3 090 537	-	-
Avances et acomptes versés sur commande	381 792	710 209	710 209		
Créances sociales	171 464	16 550	16 550		
Créances fiscales	1 130 596	942 873	942 873		
Impôts société	649 575	126 870	126 870		
Comptes courants débiteurs	3 094 691	2 491 843	2 491 843		
Créances sur cessions d'immobilisations	148 608	148 608	148 608		
Débiteurs divers	3 708	1 707	1 707		
Charges constatées d'avance	294 531	272 770	272 770		
Charges à répartir	28 391	7 124	7 124		
Ecarts de conversion actif	24 839	7 904	7 904		
Impôts différés actifs	-	-			
Total brut des autres créances et comptes de régul.	5 928 195	4 726 458	4 726 458	-	-
Provision pour dépréciation des autres créances	(876 755)	(321 948)	(321 948)		
Total net des autres créances et comptes de régul.	5 051 440	4 404 510	4 404 510	-	-

Les dépréciations des créances se décomposent de la manière suivante :

	Exercice 2024	Dotations	Reprises	Variation de périmètre	Exercice 2025
Clients et comptes rattachés	821 710	618 249	(377 405)		1 062 554
Avances et acomptes versés sur commandes	-	173 340			173 340
Créances sur cession d'immobilisations	148 608				148 608
Comptes courants débiteurs	728 147		(728 147)		-
TOTAUX	1 698 465	791 589	(1 105 552)	-	1 384 502

8. 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	4 475 805	4 754 777	4 754 777		
TOTAUX	4 475 805	4 754 777	4 754 777	-	-

9. Capitaux propres

Composition du capital social

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.

10. Provisions

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

	Exercice 2024	Dotation			Reprise			Exercice 2025
		Expl.	Financ.	Except.	Expl.	Financ.	Except.	
Provisions pour ind. de départ à la retraite	1 959 119	21 327	10 032		(504 132)		(298 000)	1 188 346
Provisions pour garanties clients	201 300	227 477			(211 077)			217 700
Provisions pour pertes de change	20 079		7 626			(20 079)		7 626
Provisions pour litiges	594 160	378 691			(479 160)			493 691
Provisions pour renouvelt d'immo.	14 873	29 747						44 620
Provisions pour risques & charges	1 775 139	381 620		694 435	(165 763)			2 685 431
TOTAUX	4 564 670	1 038 862	17 658	694 435	(1 360 132)	(20 079)	(298 000)	4 637 414
Provisions sur titres mis en équivalence	-							-
Ecart d'acquisition négatif	-							-
TOTAUX	4 564 670	1 038 862	17 658	694 435	(1 360 132)	(20 079)	(298 000)	4 637 414

11. Impôts différés

Les impôts différés se décomposent de la manière suivante :

	Exercice 2025	Exercice 2024	Variation 2025/2024
Impôts différés actif	-	-	-
IS sur les différés sociaux (CSSS, eff. constr. participation, ...)	221 141	173 953	47 188
IS sur les déficits fiscaux reportables	423 375	1 220 142	(796 767)
IS sur la provision IFC	297 086	489 779	(192 693)
IS sur frais d'acq. de participation	-	-	-
Compensation actif/passif	(941 602)	(1 883 874)	942 272
Impôts différés passif	948 365	428 428	519 937
Amortissements dérogatoires	-	666	(666)
Impact des contrats de crédit-bail	135 568	63 336	72 232
IS sur subvention d'investissement	189 597	289 270	(99 673)
Plus-value étalée[1]	1 564 802	1 959 030	(394 228)
Compensation actif/passif	(941 602)	(1 883 874)	942 272
Impact sur les réserves consolidées	(948 365)	(428 428)	(519 937)
Impact sur le résultat consolidé	(576 287)	(225 755)	

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

12. Emprunts et dettes financières

12.1 Variation des dettes financières

	Exercice 2024	Augm.	Diminution	Autres variations	Exercice 2025
Emprunts et dettes auprès des éts de crédit	13 982 898	1 500 000	(3 291 051)		12 191 847
Dettes financières de crédit-bail	1 836 125	378 760	(708 382)		1 506 503
Dettes financières diverses	553 695	443 318			997 013
Concours courants	43 841		(34 984)		8 857
Intérêts courus sur emprunts	20 894		(25)		20 869
Total variation emprunts et dettes fi.	16 437 453	2 322 078	(4 034 442)	-	14 725 089

12.2 Echéances des emprunts et dettes financières

	Exercice 2024	Exercice 2025	< 1 an	1-5 ans	> 5 ans
Emprunts auprès des établ. de crédit	13 982 898	12 191 847	2 247 858	7 876 238	2 067 751
Dettes financières de crédit-bail	1 836 125	1 506 503	592 700	839 956	73 847
Dettes financières diverses	553 695	997 013	997 013		
Concours bancaires courants	43 841	8 857	8 857		
Intérêts courus sur emprunts	20 894	20 869	20 869		
TOTAUX	16 437 453	14 725 089	3 867 297	8 716 194	2 141 598

13. 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	7 155 907	6 962 203	6 962 203		
Avances et acptes reçus sur commandes	87 467	1 252 751	1 252 751		
Dettes sociales	5 736 651	5 836 555	5 836 555		
Dettes fiscales	1 684 016	1 981 190	1 981 190		
Dettes IS	-	-			
Fournisseurs d'immobilisations	1 335 728	608 438	608 438		
Comptes courants créditeurs	410 838	3 601 959	3 601 959		
Dettes diverses	6 318	19 082	19 082		
Impôts passifs différés	428 429	948 366	948 366		
Produits constatés d'avances	-	-			
Ecarts de conversion passif	20 439	12 576	12 576		
Total des autres dettes et comptes de régul.	9 709 886	14 260 917	14 260 917	-	-

14. Engagements hors bilan

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

- ✓ Dettes garanties par des suretés réelles et autres engagements

✓ Nantissements/hypothèques[1]	
▪ Hypothèque sur immeuble	4 632
▪ Nantissement de fonds de commerce et de matériel	2 700
▪ Diverses garanties	3 900
✓ Dettes concernant	
▪ Biens financés en CB inscrits à l'actif	1 507

Données présentées en milliers d'euros

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

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

Au 31/12/2025, les cessions de factures dans le cadre de l'affacturage s'élèvent à 13 937 K€. Elles apparaissent en diminution du poste créances clients

15. Information sur le chiffre d'affaires

	Chiffre d'affaires au 31 décembre 2025	Chiffre d'affaires au 31 décembre 2024
ELVIA	40 381 984	39 718 984
A & P LITHOS	23 993 595	23 108 157
BREE	5 823 252	4 109 435
CIRETEC	413 473	703 920
MEREDIT	-	339 243
Total du chiffre d'affaires	70 612 304	67 979 739

16. Autres charges d'exploitation

	Exercice 2025	Exercice 2024
Achats de matériel et fournitures	2 928 651	2 975 839
Sous-traitance	3 451 248	3 526 167
Redevances de crédit-bail	19 565	101 685
Locations, Charges locatives	560 095	583 351
Entretiens et réparations	1 123 869	1 047 112
Primes d'assurance	802 067	757 660
Personnel extérieur, intérim	2 852 157	3 704 362
Commissions, honoraires	1 937 688	2 530 516
Communication, publicité	149 519	178 299
Transport	559 334	640 047
Déplacements, missions et réceptions	357 378	543 657
Frais postaux et télécommunications	124 462	116 091
Services bancaires	147 507	159 098
Autres achats et charges externes	306 649	204 537
Valeur nette comptable des immobilisations cédées	738 754	-
Autres charges d'exploitation[1]	1 289 040	77 994
Total des autres charges d'exploitation	17 347 983	17 146 415

[1] *La ligne « autres » du poste « autres charges d'exploitation » correspond 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 19)*

17. Salaires et charges sociales

	Exercice 2025	Exercice 2024
Coût de la main d'œuvre		
Salaires bruts	17 504 200	16 996 523
Participation	783 413	579 869
Intéressement	135 729	429 555
Charges sociales	6 714 752	6 380 555
Total	25 138 094	24 386 502
Taux moyen de charges sociales	*36,45%*	*35,44%*

18. Dotations aux amortissements et provisions

	Exercice 2025			Exercice 2024
	Exploitation	Financière	Exceptionnelle	
Dotations aux amortissements				
Des immobilisations incorporelles	233 402			158 728
Des immobilisations corporelles	3 289 138		30 747	3 618 556
Sous-total	3 522 540	-	30 747	3 777 284
Dotations aux provisions				
Pour dépréciation des stocks	942 327			415 641
Pour dépréciation des créances[1]	791 588			114 515
Amortissement des charges à répartir	21 267			21 108
Pour risques et charges	1 017 535		694 435	2 160 299
Pour pensions et retraites	21 327	10 032		42 880
Pour risque de change		7 626		20 079
Sous-total	2 794 044	17 658	694 435	2 774 522
Total dotations aux amort. et provisions	6 316 584	17 658	725 182	6 551 806

[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*

19. 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	497 829			314 185
Pour dépréciation des créances[1]	1 105 553			67 317
Pour risques et charges	856 000			1 261 515
Pour risques de change		20 079		8 113
Pour pensions et retraites	504 132		298 000	256 329
Sous-total	2 963 514	20 079	298 000	1 907 459
Total des reprises sur amort. et provisions	2 963 514	20 079	298 000	1 907 459

[1] *La reprise de provision pour dépréciation des créances inclue principalement une reprise pour utilisation effectuée pour le passage en perte d'une créance après clôture de la liquidation prononcée pour cause d'insuffisance d'actif. La perte associée figure quant à elle dans la ligne « autres » des « autres charges d'exploitation (cf. note 16)*

20. Autres produits d'exploitation

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

	Exercice 2025	Exercice 2024
Production stockée	2 736 028	3 411 517
Production immobilisée	-	303 082
Subventions d'exploitation	646 965	406 735
Reprises d'amort. et de provisions	2 963 514	970 927
Transfert de charges d'exploitation	-	327 600
Cession d'immobilisations	725 372	-
Autres produits d'exploitation	767 379	168 748
Total des autres produits d'exploitation	7 839 258	5 588 609

21. Résultat financier

Le résultat financier se décompose comme suit :

	Exercice 2025	Exercice 2024
Produits financiers		
Autres produits de participation		
Revenus des créances et VMP	5 648	4 527
Gains de change	181 992	76 456
Autres produits financiers	31 214	107 499
Reprises sur prov. et amort. financiers	20 079	8 113
Total	238 933	196 595
Charges financières		
Dotations aux amortissements et aux provisions	17 658	30 111
Intérêts et charges assimilées	889 657	1 006 991
Pertes de change	153 133	61 960
Autres charges financières	28 091	
Charges nettes sur cession de VMP		
Total	1 088 539	1 099 062
Résultat financier	(849 606)	(902 467)

22. Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel se compose de la manière suivante :

	Exercice 2025	Exercice 2024
Produits exceptionnels		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	45 510	117 425
Produits exceptionnels sur exercices antérieurs	54 866	84 100
Produits exceptionnels sur opérations en capital		
Sur cession d'éléments d'actif incorporel		
Sur cession d'éléments d'actif corporel		311 336
Sur cession de titres consolidés		
Sur cession d'autres éléments d'actif financier		
Reprises de provisions et transfert de charges	298 000	928 419
Subvention virée au résultat		132 898
Total	398 376	1 574 178
Charges exceptionnelles		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	2 192 338	226 452
Charges exceptionnelles sur exercices antérieurs		105 905
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		
Sur cession d'éléments d'actif incorporel		
Sur cession d'éléments d'actif corporel		263 605
Sur cession de titres consolidés		
Sur cession d'autres éléments d'actif financier		
Dotations exceptionnelles aux prov. pour risques & charges	694 435	1 084 000
Dotations except. aux amort. et aux prov. pour dépréciation	30 747	
Total	2 917 520	1 679 962
Résultat exceptionnel	(2 519 144)	(105 784)

Le résultat exceptionnel de l'exercice 2025 est principalement lié aux opérations de réorganisation décidées sur le périmètre de l'entité BREE et comprend à la fois des charges et des produits, à savoir :

- ✓ les coûts sociaux liés à la réduction de moitié de l'effectif dans le cadre d'un Plan de Sauvegarde de l'Emploi (PSE) ;
- ✓ les coûts de fermeture du site de Chalon-sur-Saône ;
- ✓ ainsi que la reprise de provision pour indemnités de départ à la retraite (IDR) pour un montant de 298 000 €, également liée à ce PSE.

23. Impôts sur les bénéfices

23.1 Analyse de l'impôt sur les sociétés

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

	Exercice 2025	Exercice 2024
Impôt exigible	(519 602)	(624 999)
Charge d'impôts différés	576 287	225 755
Impôts sur les bénéfices	56 685	(399 244)

23.2 Preuve d'impôt sur les sociétés

	Exercice 2025	Exercice 2024
Résultat net des sociétés intégrées	2 507 012	2 240 082
Reprise écart d'acquisition		
+ Impôt sur les sociétés consolidé	56 685	(399 244)
= Base d'impôt théorique	2 563 697	1 840 838
Impôt théorique au taux de 25% (taux applicable en France)	640 924	460 210
Liste des opérations impactant à la hausse ou à la baisse l'impôt société		
Désactivation des déficits BREE et ASC4-ELVIA	345 014	
Impact des contrôles fiscaux	130 335	
QP de frais et charges sur dividendes intragroupe	87 500	
Dépenses dites "somptuaires"	14 998	10 207
Taxe sur les véhicules de tourisme des sociétés	7 059	5 074
Impact des provisions non déductibles	4 500	(2 250)
Pénalités, amendes	2 187	52
Impact des écarts de conversion	(845)	779
Crédit d'impôt Mécenat	(4 655)	(2 590)
Sur-amortissement du matériel industriel	(4 767)	(19 486)
Divers	(90 917)	(961)
Crédit d'impôt recherche	(1 074 648)	(894 198)
Interruption contrat CB		43 920
Différence nette	(584 239)	(859 453)
Montant de l'impôt constaté dans les comptes consolidés	56 685	(399 244)

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

	Exercice 2025	Exercice 2024
Résultats sociaux des sociétés intégrées	2 153 759	2 665 671
Retraitements		
Dotation/Reprise provisions réglementées	(2 666)	(1 854)
Retraitement des contrats de crédit-bail	472 851	(347 980)
Dotation/Reprise provisions pour pensions et retraites	404 876	150 000
Correction des comptes sociaux	54 479	
Impôt différé consolidé	(576 287)	(225 755)
Opérations internes		
Dividendes intra-groupe	(7 000 000)	
Elimination des provisions sur créances intragroupe	7 000 000	
Amortissement des écarts d'acquisition		
Résultat net des sociétés intégrées	2 507 012	2 240 082
Résultat des sociétés mises en équivalence	(394 183)	37 416
Résultat minoritaire		
Résultat consolidé part du groupe	2 112 829	2 277 498

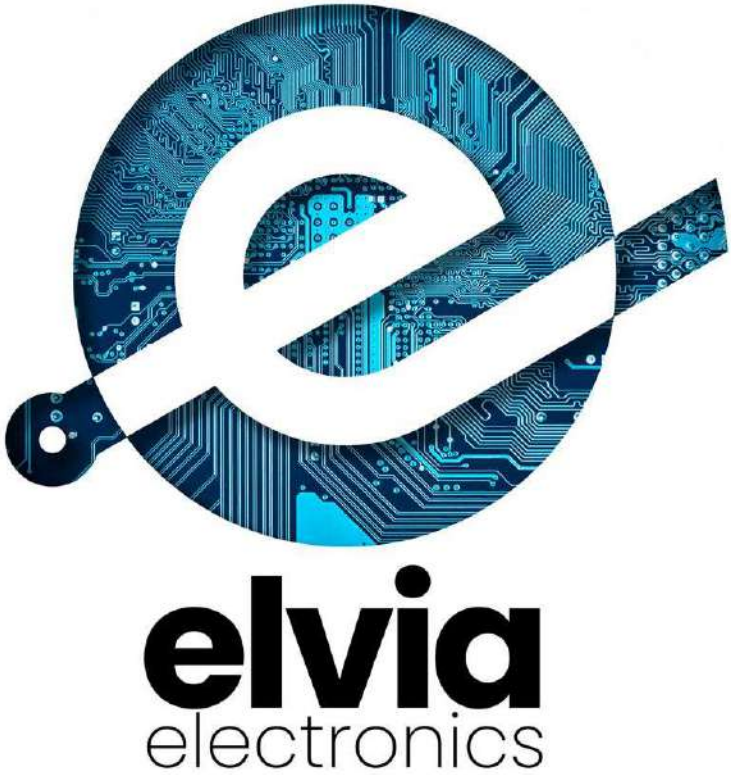
25. Effectif

L'effectif employé par les sociétés consolidées s'élève à 416 au 31/12/2025.

EFFECTIFS	2025	2024
▪ Ingénieurs et cadres	84	82
▪ Agents de maîtrise	17	21
▪ Employés et techniciens	84	69
▪ Ouvriers	231	266
TOTAL	416	438

26. Evènements postérieurs à la clôture

Un sinistre de type dégât des eaux est intervenu le 04 janvier 2026 sur le site de Chateaubourg (entité A&P LITHOS), touchant principalement des encours de production. Les protocoles de reprise qui ont été diligentés ainsi que l'appui du partenaire assuranciel permettent, à la date d'arrêté des comptes consolidés, d'anticiper l'absence de répercussion d'envergure sur les résultats de l'exercice 2026.



COMPTES CONSOLIDES

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

GROUPE ELVIA

16/09/2026

Exemplaire certifié conforme à l'original

ASC4 ELVIA
Président
Représentée par Monsieur Alain DIETSCH

A.D.

Avenue d'Ochsenfurt
50211 - COUTANCES

SOMMAIRE

03 Chiffres repères

04 Bilan et compte de résultat consolidés

05 Tableau de flux de trésorerie consolidé

06 Variation des capitaux propres

07 Annexe des comptes consolidés

A.D.

Chiffres repères 2025

70,6 M€
de chiffre d'affaires

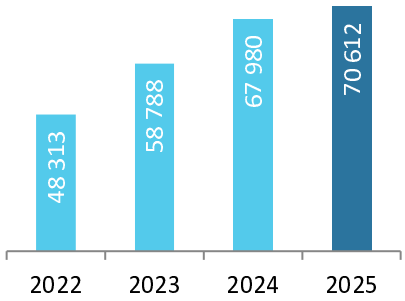
5,9 M€
de résultat d'exploitation

2,1 M€
de résultat net – Part du groupe

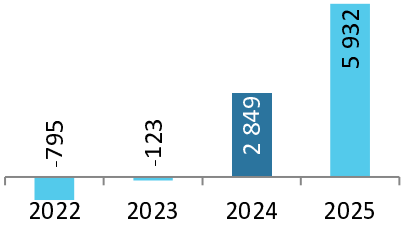
CHIFFRES CLES

en milliers d'euros

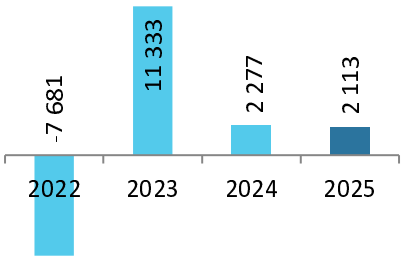
CHIFFRE D'AFFAIRES



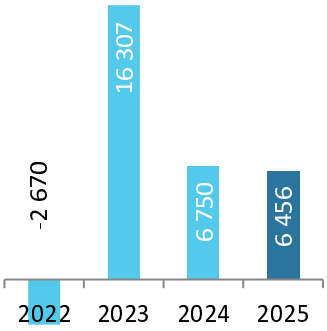
RESULTAT D'EXPLOITATION



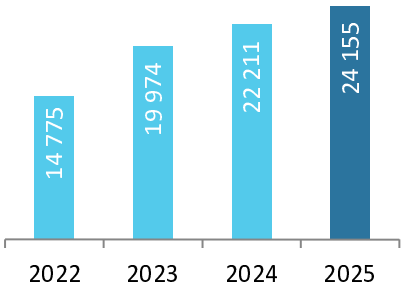
RESULTAT NET CONSOLIDE



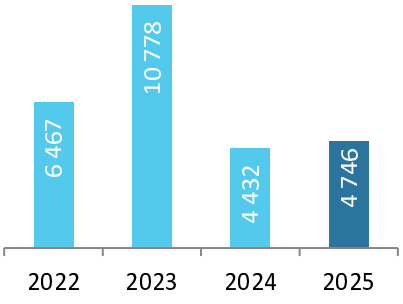
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT DES SOCIETES INTEGREES



CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES



TRESORERIE DE FIN D'EXERCICE



A.D.

BILAN CONSOLIDÉ

ACTIF	Exercice 2025	Exercice 2024	PASSIF	Exercice 2025	Exercice 2024
Actifs immobilisés			**Capitaux propres**		
Immobilisations incorporelles	1 423 594	1 457 595	Capital	4 087 500	4 087 500
Dont écart d'acquisition			Primes		
Immobilisations corporelles	24 106 794	23 270 118	Réserves et résultat consolidés	19 309 309	17 140 132
Immobilisations financières	1 922 317	1 249 286	Autres	758 387	983 785
Titres mis en équivalence	341 863	736 047	**Capitaux propres (part du grp.)**	**24 155 196**	**22 211 417**
Total actifs immobilisés	**27 794 568**	**26 713 046**	Intérêts minoritaires		
			Provisions	**4 637 414**	**4 564 670**
Actifs circulants			**Dettes**		
Stocks et en-cours	24 696 427	21 210 260	Emprunts et dettes financières	14 725 089	16 437 453
Clients et comptes rattachés	3 090 537	2 628 783	Fournisseurs et cptes rattachés	6 962 203	7 155 907
Autres créances et cptes de régul.	4 404 510	5 051 440	Autres dettes et cptes de régul.	14 260 917	9 709 887
Valeurs mobilières de placement					
Disponibilités	4 754 777	4 475 805			
Total actifs circulants	**36 946 251**	**33 366 288**	**Total des dettes**	**35 948 209**	**33 303 247**
TOTAL ACTIF	**64 740 819**	**60 079 334**	**TOTAL PASSIF**	**64 740 819**	**60 079 334**

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

	Exercice 2025	Exercice 2024
Chiffre d'affaires	70 612 304	67 979 739
Autres produits d'exploitation	7 839 258	5 588 609
Total des produits d'exploitation	**78 451 562**	**73 568 348**
Achats consommés	22 558 727	22 607 418
Charges de personnel	25 138 094	24 386 502
Autres charges d'exploitation	17 347 983	17 146 415
Impôts et taxes	1 157 727	1 141 229
Dotations aux amort., dépréciations et provisions	6 316 584	5 437 695
Total des charges d'exploitation	**72 519 115**	**70 719 259**
Résultat d'exploitation (avant amort. des écarts d'acq.)	**5 932 447**	**2 849 089**
Dot. aux amortissements et dépréciations des écart d'acquisition	-	-
Reprise des écarts d'acquisition négatifs liés aux entités intégrées	-	-
Résultat d'exploitation (après amort. des écarts d'acq.)	**5 932 447**	**2 849 089**
Charges et produits financiers	(849 606)	(902 467)
Charges et produits exceptionnels	(2 519 144)	(105 784)
Impôts sur le résultat	(56 685)	399 244
Résultat net des entités intégrées	**2 507 012**	**2 240 082**
Résultat net lié aux entités mises en équivalence	(394 183)	37 416
Résultat net de l'ensemble consolidé	**2 112 829**	**2 277 498**
Intérêts minoritaires	**-**	**-**
RESULTAT - PART DU GROUPE	**2 112 829**	**2 277 498**
RESULTAT PAR ACTION	**7,75**	**8,36**

A.D.

tableau de flux de trésorerie 2025

	EXERCICE 2025	EXERCICE 2024
OPERATIONS D'EXPLOITATION		
RESULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	2 112 829	2 277 498
Quote-part dans résultat sociétés en équivalence	394 183	(37 416)
Elimination des éléments sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'exploitation		
Dotations aux Amortissements et provisions	5 325 509	6 021 650
Reprises des Amortissements et provisions	(1 678 211)	(1 525 956)
Plus et moins values de cession	13 382	(78 661)
Subventions virées au compte de résultat	(243 158)	(132 898)
Correction d'amortissements antérieurs	(45 123)	-
Impôts différés	576 287	225 755
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT DES SOCIETES INTEGREES	6 455 698	6 749 972
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT		
Variation des frais financiers	(25)	(24 986)
Variation nette exploitation	(2 565 043)	(1 010 218)
Variation de stock	(3 486 167)	(3 439 883)
Variation des Créances d'exploitation	(447 534)	1 385 884
Variation des Dettes d'exploitation	1 368 658	1 043 781
Variation nette hors exploitation	3 807 464	(548 203)
Variation des créances hors exploitation	572 747	513 818
Variation des dettes hors exploitation	3 203 884	(259 648)
Charges et produits constatés d'avance / Comptes de régul.	21 761	(789 311)
Pertes et gains de change	9 072	(13 062)
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	1 242 396	(1 583 407)
Flux net de trésorerie généré par l'activité	7 698 094	5 166 565
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Décaissement / acquisition immobilisations incorporelles	(365 208)	(266 166)
Décaissement / acquisition immobilisations corporelles	(5 032 914)	(7 076 979)
Encaissement / cession immobilisations corporelles & incorporelles	725 372	311 336
Subventions d'investissement encaissées	17 760	92 500
Décaissement / acquisition immobilisations financières	(960 913)	(444 570)
Encaissement / cession immobilisations financières	287 882	336 027
Trésorerie nette /acquisitions & cessions de filiales	-	-
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(5 328 021)	(7 047 852)
OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentation de capital ou apports		
Dividendes versés aux actionnaires de la mère		
Encaissements provenant d'emprunts	1 943 318	216 011
Remboursement d'emprunts	(3 291 051)	(3 533 409)
Remboursement d'emprunts liés au crédit-bail	(708 382)	(1 147 071)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(2 056 115)	(4 464 469)
VARIATION DE TRESORERIE	313 958	(6 345 756)
TRESORERIE A L'OUVERTURE	4 431 964	10 777 727
TRESORERIE A LA CLOTURE	4 745 920	4 431 964

A.D.

variation de capitaux propres 2025

	Capital	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Total des capitaux propres Part du groupe	Intérêts minoritaires
Exercice 31/12/2024					
CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2023	4 087 500	4 554 103	11 332 718	19 974 321	
Affectation du résultat 2023		11 332 718	(11 332 718)	-	
Résultat 2024			2 277 498	2 277 498	
Augmentation de capital				-	
Subv. Reclassées en capitaux propres		(40 398)		(40 398)	
Dividendes de la société mère				-	
Autres mouvements		(4)		(4)	-
CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2024	4 087 500	15 846 419	2 277 498	22 211 417	-
Exercice 31/12/2025					
Affectation du résultat 2024		2 277 498	(2 277 498)	-	
Résultat 2025			2 112 829	2 112 829	
Augmentation de capital				-	
Subv. Reclassées en capitaux propres		(169 049)		(169 049)	
Dividendes de la société mère				-	
Autres mouvements		(2)		(2)	
CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2025	4 087 500	17 954 867	2 112 829	24 155 196	-

A.D.

SOMMAIRE DE L'ANNEXE

I - Faits majeurs 10

II - Activités et organigramme du groupe 10

1. Activités 10
2. Organigramme au 31 décembre 2025 10
3. Liste des sociétés consolidées 11
4. Sociétés exclues du périmètre de consolidation 11

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

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

IV - Référentiel comptable, modalités de consolidation 18

1. Changements comptables 18
2. Variations de périmètre 18

A.D.

V - Explication des comptes du bilan et du compte de résultat et de leurs variations 19

1. Ecarts d'acquisition actif 19
2. Immobilisations incorporelles 20
3. Immobilisations corporelles 21
4. Immobilisations financières 22
5. Titres mis en équivalence 22
6. Stock et en-cours 23
7. Créances clients et autres créances 24
8. Trésorerie 25
9. Capitaux propres 25
10. Provisions 25
11. Impôts différés 26
12. Emprunts et dettes financières 26
13. Autres passifs à court terme 27
14. Engagements hors bilan 28
15. Information sur le chiffre d'affaires 28
16. Autres charges d'exploitation 29
17. Salaires et charges sociales 29
18. Dotations aux amortissements et provisions 30
19. Reprises sur amortissements et provisions 30
20. Autres produits d'exploitation 31
21. Résultat financier 31
22. Résultat exceptionnel 32

A.D.

23. Impôts sur les bénéfices 33

24. Tableau de passage de résultat entre les comptes sociaux et les comptes consolidés 34

25. Effectif 34

26. Evènements postérieurs à la clôture 35

A.D.

I - Faits majeurs

Dans la continuité de l'exercice précédent, l'activité du groupe a été portée en 2025 par les secteurs de l'aéronautique et de la défense tandis que le contexte plus difficile sur les secteurs de l'industrie, de l'automobile et les difficultés du client sur le programme d'électromobilité ont donné lieu sur l'exercice à la conduite d'un Plan de Sauvegarde de l'Emploi au sein de l'entité BREE avec la réduction significative des effectifs ainsi qu'à la fermeture de l'usine de Chalon-sur-Saône.

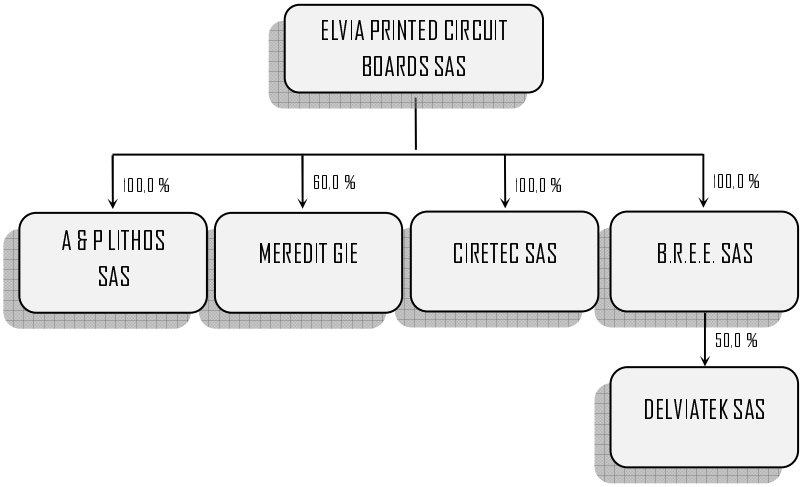
Le groupe a par ailleurs poursuivi ses actions de sécurisation avec la sécurisation physique des sites et la mise en service du sprinklage du site de Chateaubourg.

II - Activités et organigramme du groupe

1. Activités

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

2. Organigramme au 31 décembre 2025



A.D.

3. Liste des sociétés consolidées

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

SOCIETE ET FORME JURIDIQUE *ACTIVITE*	N°SIREN	Siège social	Méthode de conso. 2025[1]	Méthode de conso. 2024	% contrôle 2025	% contrôle 2024	% Intérêt 2025	% Intérêt 2024
ELVIA PRINTED CIRCUIT BOARDS SAS *CONCEPTION DE CIRCUITS IMPRIMES*	389 502 253	COUTANCES (50)	IG	IG	100,00	100,00	100,00	100,00
A&P LITHOS SAS *CONCEPTION DE CIRCUITS IMPRIMES*	582 142 451	CHATEAUBOURG (35)	IG	IG	100,00	100,00	100,00	100,00
CIRETEC SAS *CONCEPTION DE CIRCUITS IMPRIMES*	338 731 326	SAINT AY (45)	IG	IG	100,00	100,00	100,00	100,00
BREE SAS *CONCEPTION DE CIRCUITS IMPRIMES*	329 816 623	PUISEAUX (45)	IG	IG	100,00	100,00	100,00	100,00
MEREDIT GIE *CONCEPTION DE CIRCUITS IMPRIMES*	790 761 613	PARIS XVI^{ème} (75)	IG	IG	60,00	60,00	60,00	60,00
DELVIATEK SAS *CONCEPTION DE CIRCUITS IMPRIMES*	911 880 730	DOUVRIN (62)	ME	ME	50,00	50,00	50,00	50,00

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

La dissolution du GIE MEREDIT a été votée fin 2024. En attente de la liquidation, le GIE MEREDIT reste inclus dans le périmètre de consolidation au 31/12/2025, et ce pour une contribution non significative. La sortie du périmètre de consolidation sera effective au moment de la liquidation effective du GIE MEREDIT.

4. Sociétés exclues du périmètre de consolidation

Aucune.

A.D.

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

1. Référentiel comptable

Les comptes consolidés du groupe sont établis conformément au règlement ANC n°2024-05 homologué par l'arrêté du 20 décembre 2024, modifiant le règlement n°2020-01 homologué par l'arrêté du 29 Décembre 2020.

2. Modalités de consolidation

2.1 Méthodes de consolidation

La consolidation est réalisée à partir des comptes arrêtés au 31 décembre 2025. Toutes les participations dans lesquelles la société ELVIA PCB SAS assure le contrôle exclusif, directement ou indirectement, sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

Toutes les transactions importantes entre les sociétés consolidées sont éliminées.

L'intégration globale consiste à :

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

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

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

2.2 Élimination des opérations intra-groupe

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

A.D.

2.3 Écarts d'acquisition

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

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

Les écarts d'acquisition positifs sont inscrits à l'actif immobilisé et sont amortis sur une durée reflétant, aussi raisonnablement que possible, les hypothèses retenues et les objectifs fixés lors des acquisitions. Un écart d'acquisition positif a été comptabilisé lors de la prise de contrôle de la société AVI & PECHARD. Cet écart d'acquisition a fait l'objet d'un amortissement sur une durée de 6 ans.

Aucun nouvel écart d'acquisition négatif ou positif n'a été constaté au cours de l'exercice. Les écarts d'acquisition sont totalement amortis à l'ouverture de l'exercice.

2.4 Dates de clôture des exercices des sociétés consolidées

L'ensemble des sociétés intégrées globalement du Groupe est consolidé sur la base des bilans arrêtés au 31 décembre 2025, d'une durée de 12 mois. La société DELVIATEK, mise en équivalence, a également eu un exercice social de 12 mois.

2.5 Méthode de conversion des comptes des sociétés étrangères

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

2.6 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 ;

A.D.

- ✓ 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.

Le solde net du résultat exceptionnel de l'exercice 2024 étant de -106 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

Le règlement ANC n°2024-05 modifiant la règlement ANC n°2020-01 de manière prospective pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2025 n'emporte pas de conséquences sur les comptes des exercices précédents. Toutefois, lors du premier exercice d'application, le groupe doit présenter le bilan et le compte de résultat consolidées de l'exercice en cours ainsi que l'exercice précédent présenté en comparatif, conformément aux nouveaux modèles prescrits par le règlement susmentionné. Les états de synthèse présentent un exercice comparatif conformément au format prescrit par le règlement ANC n°2024-05. Cette mise en conformité s'est traduite par l'alignement des états financiers consolidés (bilan, compte de résultat, tableau des flux de trésorerie et annexe) sur les nouveaux schémas et exigences de présentation dans une optique de meilleure lisibilité et comparabilité de l'information financière.

3. Méthodes et règles d'évaluation

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

3.1 Immobilisations corporelles et incorporelles

3.1.1 Durées d'amortissement des immobilisations incorporelles

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

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

3.1.2 Durées d'amortissement des immobilisations corporelles

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

Les principales durées d'utilisations retenues sont les suivantes :

- ✓ Immobilisations décomposables :

A.D.

Seules sont décomposées les immobilisations dont les composants de valeur significative ont une durée de vie estimée à l'origine différente de celle de la structure. Les immobilisations qui se

révéleraient décomposables en cours de vie feront l'objet d'une décomposition ultérieure.

- ✓ Immobilisations non décomposables :

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

3.2 Contrats de location-financement

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

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

3.3 Immobilisations financières

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

3.4 Stocks et travaux en-cours

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

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

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

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

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

Cette méthode a été appliquée aux stocks de produits finis des sociétés CIRETEC et AP LITHOS, à compter de l'exercice 2017 et aux stocks de produits finis de BREE à compter de 2020.

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

3.5 Créances et dettes

A.D.

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

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

3.6 Trésorerie et valeurs mobilières de placement

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

3.7 Subventions d'investissement

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

3.8 Impôts sur les bénéfices

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

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

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

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

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

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

Le montant global des impôts différés actifs comptabilisés du fait de l'existence de déficits fiscaux s'élève à 423 375 €, soit une base fiscale de 1 693 501 €. Sur l'exercice, le déficit fiscal propre de la société BREE, de 1 380 056 €, a fait l'objet d'une désactivation générant une charge d'impôt de 345 014 €.

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

3.9 Provisions pour risques et charges

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

Les éléments en provision pour risques et charges sont principalement relatifs (i) à des litiges ou des risques ponctuels ou (ii) à des charges probables de dépollution dans le cadre de plans de gestion d'anciens sites de production dont le groupe a été le dernier exploitant.

A.D.

3.10 Engagements de retraite et prestations assimilées

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

La provision IDR est comptabilisée pour 1 188 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.

3.11 Distinction entre résultat exceptionnel et résultat courant

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

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

3.12 Résultats par action

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

A.D.

IV - Référentiel comptable, modalités de consolidation

1. Changements comptables

Aucun changement comptable n'est intervenu au cours de l'exercice en dehors de l'application des nouveaux règlements ANC n°2022-06 et n°2024-05 mentionnés au paragraphe relatif aux informations comparatives

2. Variations de périmètre

2.1 Entrées de périmètre

Néant

2.2 Sorties de périmètre

Néant.

A.D.

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

Les tableaux ci-après font partie intégrante des comptes consolidés.
La colonne « autres variations » correspond principalement à des changements d'affectation ou à des reclassements de poste à poste.

1. Ecarts d'acquisition actif

Les écarts d'acquisition portent sur les sociétés suivantes :

	Exercice 2024	Augmentation	Diminution	Autres variation	Exercice 2025
Valeurs brutes					
A & P LITHOS	1 440 362				1 440 362
LITHOS[1]	681 179				681 179
TOTAUX	2 121 541	-	-	-	2 121 541
Amortissements					
A & P LITHOS	1 440 362				1 440 362
LITHOS[1]	681 179				681 179
TOTAUX	2 121 541	-	-	-	2 121 541
Valeurs nettes					
A & P LITHOS	-				-
LITHOS[1]	-				-
TOTAUX	-	-	-	-	-

A.D.

2. Immobilisations incorporelles

	Exercice 2024	Augmentation	Dimiution	Variation de périmètre	Autres variations	Exercice 2025
Valeurs brutes						
Frais de recherche et développement	-					-
Frais d'établissements	94 362					94 362
Concession, brevets, licence	2 802 602	335 922	(43 601)		(149 627)	2 945 296
Logiciels pris en crédit-bail	374 900					374 900
Droit de bail	-					-
Fonds commerciaux	-					-
Autres immobilisations incorporelles	2 121 541					2 121 541
Dont écarts d'acquisition	*2 121 541*					*2 121 541*
Immobilisations en cours	-					-
Avances et acomptes versés	139 800	29 286			(16 181)	152 905
Total	5 533 205	365 208	(43 601)	-	(165 808)	5 689 004

Amortissements						
Frais de recherche et développement	-					-
Frais d'établissements	94 362					94 362
Concession, brevets, licence	1 484 807	233 401	(43 601)			1 674 607
Logiciels pris en crédit-bail	374 900					374 900
Droit de bail	-					-
Fonds commerciaux	-					-
Autres immobilisations incorporelles	2 121 541					2 121 541
Dont écarts d'acquisition	*2 121 541*					*2 121 541*
Immobilisations en cours	-					-
Avances et acomptes versés	-					-
Total	4 075 610	233 401	(43 601)	-	-	4 265 410

Valeurs nettes						
Frais de recherche et développement	-					-
Frais d'établissements	-					-
Concession, brevets, licence	1 317 795	102 521			(149 627)	1 270 689
Logiciels pris en crédit-bail	-					-
Droit de bail	-					-
Fonds commerciaux	-					-
Autres immobilisations incorporelles	-					-
Dont écarts d'acquisition	-					-
Immobilisations en cours	-					-
Avances et acomptes versés	139 800	29 286			(16 181)	152 905
Total	1 457 595	131 807	-	-	(165 808)	1 423 594

A.D.

3. Immobilisations corporelles

	Exercice 2024	Augmentation	Diminution	Variation de périmètre	Autres variations	Exercice 2025
Valeurs brutes						
Terrains	754 477	32 140				786 617
Terrains pris en crédit-bail	60 000					60 000
Constructions	14 187 208	2 127 344	(289 668)		368 925	16 393 809
Constructions prises en crédit-bail	210 380					210 380
Installations tech., mat. & out.	35 418 402	1 086 448	(963 921)		3 231 384	38 772 313
Inst. tech., mat. & out. en crédit-bail	13 238 080	39 170				13 277 250
Autres immob. corporelles	1 834 836	200 750	(12 210)		(69 230)	1 954 146
Autres immob. corp. en crédit-bail	230 367	385 101				615 468
Immobilisations corp. en cours	5 388 375	858 942	(60 000)		(3 342 352)	2 844 965
Avances & acomptes	27 052				(22 919)	4 133
Total	**71 349 177**	**4 729 895**	**(1 325 799)**	**-**	**165 808**	**74 919 081**
Amortissements						
Terrains	68 853	784				69 637
Terrains pris en crédit-bail	-					-
Constructions	7 223 532	830 804	(8 726)			8 045 610
Constructions prises en crédit-bail	210 380					210 380
Installations tech., mat. & out.	27 515 046	2 130 313	(597 240)			29 048 119
Inst. tech., mat. & out. en crédit-bail	11 391 202	240 593				11 631 795
Autres immob. corporelles	1 476 295	108 233	(11 982)			1 572 546
Autres immob. corp. en crédit-bail	193 751	40 449				234 200
Immobilisations corp. en cours	-					-
Avances & acomptes	-					-
Total	**48 079 059**	**3 351 176**	**(617 948)**	**-**	**-**	**50 812 287**
Valeurs nettes						
Terrains	685 624	31 356				716 980
Terrains pris en crédit-bail	60 000					60 000
Constructions	6 963 676	1 296 540	(280 942)		368 925	8 348 199
Constructions prises en crédit-bail	-					-
Installations tech., mat. & out.	7 903 356	(1 043 865)	(366 681)		3 231 384	9 724 194
Inst. tech., mat. & out. en crédit-bail	1 846 878	(201 423)				1 645 455
Autres immob. corporelles	358 541	92 517	(228)		(69 230)	381 600
Autres immob. corp. en crédit-bail	36 616	344 652				381 268
Immobilisations corp. en cours	5 388 375	858 942	(60 000)		(3 342 352)	2 844 965
Avances & acomptes	27 052				(22 919)	4 133
Total	**23 270 118**	**1 378 719**	**(707 851)**	**-**	**165 808**	**24 106 794**

A.D.

4. Immobilisations financières

	Exercice 2024	Augmentation	Diminution	Variation de périmètre	Autres variations	Exercice 2025
Valeurs brutes						
Titres de participations	-					-
Créances rattachées à des participations	-					-
Autres immobilisations financières	-				490 443	490 443
Dépôts et cautionnements	1 249 286	960 913	(287 882)		(490 443)	1 431 874
TOTAUX	1 249 286	960 913	(287 882)	-	-	1 922 317
Provisions pour dépréciation						
Titres de participations	-					-
Créances rattachées à des participations	-					-
Autres immobilisations financières	-					-
Dépôts et cautionnements	-					-
TOTAUX	-	-	-	-	-	-
Valeurs nettes						
Titres de participations	-					-
Créances rattachées à des participations	-					-
Autres immobilisations financières	-				490 443	490 443
Dépôts et cautionnements	1 249 286	960 913	(287 882)		(490 443)	1 431 874
TOTAUX	1 249 286	960 913	(287 882)	-	-	1 922 317

5. Titres mis en équivalence

	Exercice 2024	Résultat 2025	Dividende 2025	Autres	Exercice 2025
DELVIATEK SAS	736 047	(394 183)			341 864
TOTAUX	736 047	(394 183)	-	-	341 864

A.D.

6. Stock et en-cours

	Exercice 2024	Augmentation	Diminution	Variation de périmètre	Autres variations	Exercice 2025
Valeurs brutes						
Stocks de matières premières	6 060 875	1 295 137				7 356 012
Stocks d'en-cours	10 912 770	1 282 258				12 195 028
Stocks de Produits intermédiaires et finis	4 470 437	1 453 771				5 924 208
Stocks de marchandises	490 317		(100 500)			389 817
Total	21 934 399	4 031 166	(100 500)	-	-	25 865 065
Provisions pour dépréciation						
Stocks de matières premières	724 139	532 188	(497 829)			758 498
Stocks d'en-cours	-	351 617				351 617
Stocks de Produits intermédiaires et finis	-	58 523				58 523
Stocks de marchandises	-					-
Total	724 139	942 328	(497 829)	-	-	1 168 638
Valeurs nettes						
Stocks de matières premières	5 336 736	762 949	497 829			6 597 514
Stocks d'en-cours	10 912 770	930 641				11 843 411
Stocks de Produits intermédiaires et finis	4 470 437	1 395 248				5 865 685
Stocks de marchandises	490 317		(100 500)			389 817
Total	21 210 260	3 088 838	397 329	-	-	24 696 427

A.D.

7. 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	3 450 493	4 153 091	4 153 091		
Provision pour dépréciation des comptes clients	(821 710)	(1 062 554)	(1 062 554)		
Total net des comptes clients et comptes rattachés	2 628 783	3 090 537	3 090 537	-	-
Avances et acomptes versés sur commande	381 792	710 209	710 209		
Créances sociales	171 464	16 550	16 550		
Créances fiscales	1 130 596	942 873	942 873		
Impôts société	649 575	126 870	126 870		
Comptes courants débiteurs	3 094 691	2 491 843	2 491 843		
Créances sur cessions d'immobilisations	148 608	148 608	148 608		
Débiteurs divers	3 708	1 707	1 707		
Charges constatées d'avance	294 531	272 770	272 770		
Charges à répartir	28 391	7 124	7 124		
Ecarts de conversion actif	24 839	7 904	7 904		
Impôts différés actifs	-	-			
Total brut des autres créances et comptes de régul.	5 928 195	4 726 458	4 726 458	-	-
Provision pour dépréciation des autres créances	(876 755)	(321 948)	(321 948)		
Total net des autres créances et comptes de régul.	5 051 440	4 404 510	4 404 510	-	-

Les dépréciations des créances se décomposent de la manière suivante :

	Exercice 2024	Dotations	Reprises	Variation de périmètre	Exercice 2025
Clients et comptes rattachés	821 710	618 249	(377 405)		1 062 554
Avances et acomptes versés sur commandes	-	173 340			173 340
Créances sur cession d'immobilisations	148 608				148 608
Comptes courants débiteurs	728 147		(728 147)		-
TOTAUX	1 698 465	791 589	(1 105 552)	-	1 384 502

A.D.

8. 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	4 475 805	4 754 777	4 754 777		
TOTAUX	4 475 805	4 754 777	4 754 777	-	-

9. Capitaux propres

Composition du capital social

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.

10. Provisions

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

	Exercice 2024	Dotation			Reprise			Exercice 2025
		Expl.	Financ.	Except.	Expl.	Financ.	Except.	
Provisions pour ind. de départ à la retraite	1 959 119	21 327	10 032		(504 132)		(298 000)	1 188 346
Provisions pour garanties clients	201 300	227 477			(211 077)			217 700
Provisions pour pertes de change	20 079		7 626			(20 079)		7 626
Provisions pour litiges	594 160	378 691			(479 160)			493 691
Provisions pour renouvelt d'immo.	14 873	29 747						44 620
Provisions pour risques & charges	1 775 139	381 620		694 435	(165 763)			2 685 431
TOTAUX	4 564 670	1 038 862	17 658	694 435	(1 360 132)	(20 079)	(298 000)	4 637 414
Provisions sur titres mis en équivalence	-							-
Ecart d'acquisition négatif	-							-
TOTAUX	4 564 670	1 038 862	17 658	694 435	(1 360 132)	(20 079)	(298 000)	4 637 414

A.D.

11. Impôts différés

Les impôts différés se décomposent de la manière suivante :

	Exercice 2025	Exercice 2024	Variation 2025/2024
Impôts différés actif	-	-	-
IS sur les différés sociaux (CSSS, eff. constr. participation, ...)	221 141	173 953	47 188
IS sur les déficits fiscaux reportables	423 375	1 220 142	(796 767)
IS sur la provision IFC	297 086	489 779	(192 693)
IS sur frais d'acq. de participation	-	-	-
Compensation actif/passif	(941 602)	(1 883 874)	942 272
Impôts différés passif	948 365	428 428	519 937
Amortissements dérogatoires	-	666	(666)
Impact des contrats de crédit-bail	135 568	63 336	72 232
IS sur subvention d'investissement	189 597	289 270	(99 673)
Plus-value étalée[1]	1 564 802	1 959 030	(394 228)
Compensation actif/passif	(941 602)	(1 883 874)	942 272
Impact sur les réserves consolidées	(948 365)	(428 428)	(519 937)
Impact sur le résultat consolidé	(576 287)	(225 755)	

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

12. Emprunts et dettes financières

12.1 Variation des dettes financières

	Exercice 2024	Augm.	Diminution	Autres variations	Exercice 2025
Emprunts et dettes auprès des éts de crédit	13 982 898	1 500 000	(3 291 051)		12 191 847
Dettes financières de crédit-bail	1 836 125	378 760	(708 382)		1 506 503
Dettes financières diverses	553 695	443 318			997 013
Concours courants	43 841		(34 984)		8 857
Intérêts courus sur emprunts	20 894		(25)		20 869
Total variation emprunts et dettes fi.	16 437 453	2 322 078	(4 034 442)	-	14 725 089

A.D.

12.2 Echéances des emprunts et dettes financières

	Exercice 2024	Exercice 2025	< 1 an	1-5 ans	> 5 ans
Emprunts auprès des établ. de crédit	13 982 898	12 191 847	2 247 858	7 876 238	2 067 751
Dettes financières de crédit-bail	1 836 125	1 506 503	592 700	839 956	73 847
Dettes financières diverses	553 695	997 013	997 013		
Concours bancaires courants	43 841	8 857	8 857		
Intérêts courus sur emprunts	20 894	20 869	20 869		
TOTAUX	16 437 453	14 725 089	3 867 297	8 716 194	2 141 598

13. 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	7 155 907	6 962 203	6 962 203		
Avances et acptes reçus sur commandes	87 467	1 252 751	1 252 751		
Dettes sociales	5 736 651	5 836 555	5 836 555		
Dettes fiscales	1 684 016	1 981 190	1 981 190		
Dettes IS	-	-			
Fournisseurs d'immobilisations	1 335 728	608 438	608 438		
Comptes courants créditeurs	410 838	3 601 959	3 601 959		
Dettes diverses	6 318	19 082	19 082		
Impôts passifs différés	428 429	948 366	948 366		
Produits constatés d'avances	-	-			
Ecarts de conversion passif	20 439	12 576	12 576		
Total des autres dettes et comptes de régul.	9 709 886	14 260 917	14 260 917	-	-

A.D.

14. Engagements hors bilan

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

- ✓ Dettes garanties par des suretés réelles et autres engagements

✓ Nantissements/hypothèques[1]	
▪ Hypothèque sur immeuble	4 632
▪ Nantissement de fonds de commerce et de matériel	2 700
▪ Diverses garanties	3 900
✓ Dettes concernant	
▪ Biens financés en CB inscrits à l'actif	1 507

Données présentées en milliers d'euros

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

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

Au 31/12/2025, les cessions de factures dans le cadre de l'affacturage s'élèvent à 13 937 K€. Elles apparaissent en diminution du poste créances clients

15. Information sur le chiffre d'affaires

	Chiffre d'affaires au 31 décembre 2025	Chiffre d'affaires au 31 décembre 2024
ELVIA	40 381 984	39 718 984
A & P LITHOS	23 993 595	23 108 157
BREE	5 823 252	4 109 435
CIRETEC	413 473	703 920
MEREDIT	-	339 243
Total du chiffre d'affaires	70 612 304	67 979 739

A.D.

16. Autres charges d'exploitation

	Exercice 2025	Exercice 2024
Achats de matériel et fournitures	2 928 651	2 975 839
Sous-traitance	3 451 248	3 526 167
Redevances de crédit-bail	19 565	101 685
Locations, Charges locatives	560 095	583 351
Entretiens et réparations	1 123 869	1 047 112
Primes d'assurance	802 067	757 660
Personnel extérieur, intérim	2 852 157	3 704 362
Commissions, honoraires	1 937 688	2 530 516
Communication, publicité	149 519	178 299
Transport	559 334	640 047
Déplacements, missions et réceptions	357 378	543 657
Frais postaux et télécommunications	124 462	116 091
Services bancaires	147 507	159 098
Autres achats et charges externes	306 649	204 537
Valeur nette comptable des immobilisations cédées	738 754	-
Autres charges d'exploitation[1]	1 289 040	77 994
Total des autres charges d'exploitation	17 347 983	17 146 415

[1] *La ligne « autres » du poste « autres charges d'exploitation » correspond 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 19)*

17. Salaires et charges sociales

	Exercice 2025	Exercice 2024
Coût de la main d'œuvre		
Salaires bruts	17 504 200	16 996 523
Participation	783 413	579 869
Intéressement	135 729	429 555
Charges sociales	6 714 752	6 380 555
Total	25 138 094	24 386 502
Taux moyen de charges sociales	*36,45%*	*35,44%*

A.D.

18. Dotations aux amortissements et provisions

	Exercice 2025			Exercice 2024
	Exploitation	Financière	Exceptionnelle	
Dotations aux amortissements				
Des immobilisations incorporelles	233 402			158 728
Des immobilisations corporelles	3 289 138		30 747	3 618 556
Sous-total	3 522 540	-	30 747	3 777 284
Dotations aux provisions				
Pour dépréciation des stocks	942 327			415 641
Pour dépréciation des créances[1]	791 588			114 515
Amortissement des charges à répartir	21 267			21 108
Pour risques et charges	1 017 535		694 435	2 160 299
Pour pensions et retraites	21 327	10 032		42 880
Pour risque de change		7 626		20 079
Sous-total	2 794 044	17 658	694 435	2 774 522
Total dotations aux amort. et provisions	6 316 584	17 658	725 182	6 551 806

[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*

19. 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	497 829			314 185
Pour dépréciation des créances[1]	1 105 553			67 317
Pour risques et charges	856 000			1 261 515
Pour risques de change		20 079		8 113
Pour pensions et retraites	504 132		298 000	256 329
Sous-total	2 963 514	20 079	298 000	1 907 459
Total des reprises sur amort. et provisions	2 963 514	20 079	298 000	1 907 459

[1] *La reprise de provision pour dépréciation des créances inclue principalement une reprise pour utilisation effectuée pour le passage en perte d'une créance après clôture de la liquidation prononcée pour cause d'insuffisance d'actif. La perte associée figure quant à elle dans la ligne « autres » des « autres charges d'exploitation (cf. note 16)*

A.D.

20. Autres produits d'exploitation

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

	Exercice 2025	Exercice 2024
Production stockée	2 736 028	3 411 517
Production immobilisée	-	303 082
Subventions d'exploitation	646 965	406 735
Reprises d'amort. et de provisions	2 963 514	970 927
Transfert de charges d'exploitation	-	327 600
Cession d'immobilisations	725 372	-
Autres produits d'exploitation	767 379	168 748
Total des autres produits d'exploitation	7 839 258	5 588 609

21. Résultat financier

Le résultat financier se décompose comme suit :

	Exercice 2025	Exercice 2024
Produits financiers		
Autres produits de participation		
Revenus des créances et VMP	5 648	4 527
Gains de change	181 992	76 456
Autres produits financiers	31 214	107 499
Reprises sur prov. et amort. financiers	20 079	8 113
Total	238 933	196 595
Charges financières		
Dotations aux amortissements et aux provisions	17 658	30 111
Intérêts et charges assimilées	889 657	1 006 991
Pertes de change	153 133	61 960
Autres charges financières	28 091	
Charges nettes sur cession de VMP		
Total	1 088 539	1 099 062
Résultat financier	(849 606)	(902 467)

A.D.

22. Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel se compose de la manière suivante :

	Exercice 2025	Exercice 2024
Produits exceptionnels		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	45 510	117 425
Produits exceptionnels sur exercices antérieurs	54 866	84 100
Produits exceptionnels sur opérations en capital		
Sur cession d'éléments d'actif incorporel		
Sur cession d'éléments d'actif corporel		311 336
Sur cession de titres consolidés		
Sur cession d'autres éléments d'actif financier		
Reprises de provisions et transfert de charges	298 000	928 419
Subvention virée au résultat		132 898
Total	398 376	1 574 178
Charges exceptionnelles		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	2 192 338	226 452
Charges exceptionnelles sur exercices antérieurs		105 905
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		
Sur cession d'éléments d'actif incorporel		
Sur cession d'éléments d'actif corporel		263 605
Sur cession de titres consolidés		
Sur cession d'autres éléments d'actif financier		
Dotations exceptionnelles aux prov. pour risques & charges	694 435	1 084 000
Dotations except. aux amort. et aux prov. pour dépréciation	30 747	
Total	2 917 520	1 679 962
Résultat exceptionnel	(2 519 144)	(105 784)

Le résultat exceptionnel de l'exercice 2025 est principalement lié aux opérations de réorganisation décidées sur le périmètre de l'entité BREE et comprend à la fois des charges et des produits, à savoir :

- ✓ les coûts sociaux liés à la réduction de moitié de l'effectif dans le cadre d'un Plan de Sauvegarde de l'Emploi (PSE) ;
- ✓ les coûts de fermeture du site de Chalon-sur-Saône ;
- ✓ ainsi que la reprise de provision pour indemnités de départ à la retraite (IDR) pour un montant de 298 000 €, également liée à ce PSE.

A.D.

23. Impôts sur les bénéfices

23.1 Analyse de l'impôt sur les sociétés

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

	Exercice 2025	Exercice 2024
Impôt exigible	(519 602)	(624 999)
Charge d'impôts différés	576 287	225 755
Impôts sur les bénéfices	56 685	(399 244)

23.2 Preuve d'impôt sur les sociétés

	Exercice 2025	Exercice 2024
Résultat net des sociétés intégrées	2 507 012	2 240 082
Reprise écart d'acquisition		
+ Impôt sur les sociétés consolidé	56 685	(399 244)
= Base d'impôt théorique	2 563 697	1 840 838
Impôt théorique au taux de 25% (taux applicable en France)	640 924	460 210
Liste des opérations impactant à la hausse ou à la baisse l'impôt société		
Désactivation des déficits BREE et ASC4-ELVIA	345 014	
Impact des contrôles fiscaux	130 335	
QP de frais et charges sur dividendes intragroupe	87 500	
Dépenses dites "somptuaires"	14 998	10 207
Taxe sur les véhicules de tourisme des sociétés	7 059	5 074
Impact des provisions non déductibles	4 500	(2 250)
Pénalités, amendes	2 187	52
Impact des écarts de conversion	(845)	779
Crédit d'impôt Mécenat	(4 655)	(2 590)
Sur-amortissement du matériel industriel	(4 767)	(19 486)
Divers	(90 917)	(961)
Crédit d'impôt recherche	(1 074 648)	(894 198)
Interruption contrat CB		43 920
Différence nette	(584 239)	(859 453)
Montant de l'impôt constaté dans les comptes consolidés	56 685	(399 244)

A.D.

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

	Exercice 2025	Exercice 2024
Résultats sociaux des sociétés intégrées	2 153 759	2 665 671
Retraitements		
Dotation/Reprise provisions réglementées	(2 666)	(1 854)
Retraitement des contrats de crédit-bail	472 851	(347 980)
Dotation/Reprise provisions pour pensions et retraites	404 876	150 000
Correction des comptes sociaux	54 479	
Impôt différé consolidé	(576 287)	(225 755)
Opérations internes		
Dividendes intra-groupe	(7 000 000)	
Elimination des provisions sur créances intragroupe	7 000 000	
Amortissement des écarts d'acquisition		
Résultat net des sociétés intégrées	2 507 012	2 240 082
Résultat des sociétés mises en équivalence	(394 183)	37 416
Résultat minoritaire		
Résultat consolidé part du groupe	2 112 829	2 277 498

25. Effectif

L'effectif employé par les sociétés consolidées s'élève à 416 au 31/12/2025.

EFFECTIFS	2025	2024
▪ Ingénieurs et cadres	84	82
▪ Agents de maîtrise	17	21
▪ Employés et techniciens	84	69
▪ Ouvriers	231	266
TOTAL	416	438

A.D.

26. Evènements postérieurs à la clôture

Un sinistre de type dégât des eaux est intervenu le 04 janvier 2026 sur le site de Chateaubourg (entité A&P LITHOS), touchant principalement des encours de production. Les protocoles de reprise qui ont été diligentés ainsi que l'appui du partenaire assuranciel permettent, à la date d'arrêté des comptes consolidés, d'anticiper l'absence de répercussion d'envergure sur les résultats de l'exercice 2026.

A.D.