SOLUSTIL
Société Anonyme
au capital de 11 300 000 euros
Siège social : 109 Rue de l'Abbaye
69400 ARNAS
398 142 299 RCS VILLEFRANCHE-TARARE

PROCÈS-VERBAL DES DÉLIBÉRATIONS DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE DU 29 MAI 2026

L'an 2026,
Le 29 mai,
A 8 h 00,

Les actionnaires de la société SOLUSTIL, société anonyme au capital de 11 300 000 euros, divisé en 59 161 605 actions de 0,191 euro de valeur nominale chacune, intégralement libérées, se sont réunis en Assemblée Générale Ordinaire, 300, rue des Prés Seigneurs, Bâtiment A, 01120 LA BOISSE, sur convocation du Conseil d'Administration.

Il a été établi une feuille de présence, qui a été émargée par chaque membre de l'Assemblée en entrant en séance, tant en son nom qu'en qualité de mandataire.

L'Assemblée est présidée par Monsieur Andrea ANTOLINI, Directeur Général et membre du Conseil d'Administration.

Monsieur Fabrizio CELLINO représentant de la société Cellino srl, le membre de l'assemblée disposant du plus grand nombre de voix et acceptant cette fonction, est appelé comme scrutateur.

Madame Barbara VEDRINE est désignée comme secrétaire de la séance.

Monsieur Philipe BARGE, représentant du comité social et économique, convoqué, n'assiste pas à l'Assemblée.
Monsieur Nassim KLAI, représentant du comité social et économique, convoqué, n'assiste pas à l'Assemblée.

Le cabinet SA DELOITTE ET ASSOCIES, régulièrement convoqué, assiste à l'Assemblée en visio-conférence.

En présence de Me Francesca Bologna, en visioconférence.

La feuille de présence, certifiée exacte par les membres du bureau, permet de constater que les actionnaires présents, représentés ou ayant voté par correspondance possèdent 59 161 604 actions sur les 59 161 605 actions ayant le droit de vote.

En conséquence, l'Assemblée, est régulièrement constituée et peut valablement délibérer.

Le Président dépose sur le bureau et met à la disposition des membres de l'Assemblée :

- la feuille de présence, et la liste des actionnaires,
- le texte du projet des résolutions qui sont soumises à l'Assemblée.

Le Président déclare que les documents et renseignements prévus par les dispositions législatives et réglementaires ont été adressés aux actionnaires ou tenus à leur disposition au siège social dont l'adresse figure sur la convocation, pendant le délai fixé par lesdites dispositions.

Notamment, le Président indique que :

- les comptes annuels (bilan, compte de résultat, annexe), arrêtés au 31 décembre 2025,
- le projet des résolutions,
- le rapport du Conseil d'administration sur les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2025,
- le rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2025,
- le rapport spécial du Commissaire aux Comptes sur les conventions visées aux articles L. 225-38 et suivants du Code de commerce ;
- les Statuts en vigueur de la Société ;

ont été adressés aux actionnaires quinze jours avant la date de la présente assemblée, en même temps que l'avis de convocation à la présente assemblée.

Il indique en outre que les mêmes documents et renseignements ont été communiqués dans les mêmes délais aux membres du Comité économique et social. A la suite de cette communication, le Comité n'a présenté aucune observation.

L'Assemblée lui donne acte de ces déclarations.

Le Président rappelle que l'Assemblée est appelée à délibérer sur l'ordre du jour suivant :

ORDRE DU JOUR

De la compétence de l'assemblée générale ordinaire :

- Lecture du rapport de gestion établi par le Conseil d'Administration,
- Lecture des rapports des Commissaires aux Comptes sur les comptes annuels,
- Approbation des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2025,
- Approbation des charges non déductibles,

- Affectation du résultat de l'exercice,
- Rapport spécial du Commissaire aux Comptes sur les conventions visées aux articles L. 225-38 et suivants du Code de commerce et approbation desdites conventions,
- Prise d'acte des démissions des membres du conseil d'administration ;
- Nomination des membres du conseil d'administration et détermination de la durée des mandats,
- Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités.

Successivement à plusieurs échanges de vue, et plus personne ne demandant la parole, le Président met aux voix les résolutions suivantes découlant de l'ordre du jour :

De la compétence de l'Assemblée Générale Ordinaire :

PREMIÈRE RÉSOLUTION

OMISSIS

OMISSIS

CINQUIÈME RÉSOLUTION

L'assemblée, statuant aux conditions de quorum et de majorité des assemblées générales ordinaires, connaissance prise du rapport du Conseil d'administration, approuve la proposition du Conseil d'Administration et décide d'affecter le bénéfice net comptable de l'exercice clos le 31 décembre 2025 d'un montant de 370.978,87 euros au poste report à nouveau, dont le solde serait porté de (1 964 166) à (1 593 187,13) euros.

Conformément à la loi, l'Assemblée Générale constate qu'aucun dividende n'a été distribué au titre des trois derniers exercices.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

OMISSIS

OMISSIS

NEUVIÈME RÉSOLUTION

L'assemblée donne tout pouvoir au porteur des copies ou extraits du présent procès-verbal pour remplir toutes formalités de droit.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

* * *

L'ordre du jour étant épuisé et personne ne demandant plus la parole, le Président déclare la séance levée à 8.15.

De tout ce que dessus, il a été dressé le présent procès-verbal qui, après lecture, a été signé par les membres du bureau.

Le Président de l'Assemblée
Andrea ANTOLINI

Le Secrétaire
Barbara VEDRINE

Le Scrutateur
Fabrizio CELLINO

SA SOLUSTIL

COMPTES ANNUELS

Période du 01/01/2025 au31/12/2025



COMPTES ANNUELS

- BILAN ACTIF -

SOLUSTIL

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

	31/12/2025			31/12/2024
	Brut	Amort. et Prov.	Net	
ACTIF IMMOBILISE				
Capital souscrit non appelé (I)				
Frais d'établissement (II)				
Immobilisations incorporelles				
Frais de développement				
Concessions, brevets, licences, marques, procédés, solutions informatiques, droits et valeurs similaires	2 060 433	2 033 348	27 085	26 819
Fonds commercial	611 168	354 444	256 724	256 724
Autres immobilisations incorporelles	1 201 502	212 886	988 616	645 650
Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes	71 828		71 828	203 739
Immobilisations corporelles				
Terrains	10 000		10 000	10 000
Constructions	6 971 243	3 208 457	3 762 787	2 640 063
Installations techniques, matériel et outillage industriels	25 662 128	20 934 935	4 727 193	3 719 366
Autres immobilisations corporelles	3 242 091	771 313	2 470 778	2 448 011
Immobilisations en cours, avances et acomptes	418 813		418 813	1 280 998
Immobilisations financières (1)				
Participations	13 212 716	8 662 681	4 550 035	4 550 035
Créances rattachées à participations	3 629 602		3 629 602	3 629 602
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés	24 202		24 202	24 202
Prêts	244 323		244 323	185 350
Autres immobilisations financières	1 248 716		1 248 716	1 244 520
TOTAL ACTIF IMMOBILISE (III)	**58 608 765**	**36 178 064**	**22 430 702**	**20 865 079**
ACTIF CIRCULANT				
Stock et en-cours				
Matières premières et approvisionnements	3 393 349	63 742	3 329 606	3 510 829
En cours de production	1 830 473	18 559	1 811 914	1 808 761
Produits finis	1 881 390	53 355	1 828 034	2 232 006
Marchandises	435 096	53 634	381 463	356 249
Avances et acomptes versés sur commandes	977 052		977 052	236 548
Créances (2)				
Créances clients et comptes rattachés	2 440 418	172 277	2 268 141	2 085 850
Autres créances	910 372		910 372	737 289
Charges constatées d'avance	248 869		248 869	365 451
Capital souscrit et appelé, non versé				
Valeurs mobilières de placement				
Actions propres				
Autres Titres				
Instruments financiers à terme et jetons détenus				
Disponibilités	5 189 237		5 189 237	1 691 515
TOTAL ACTIF CIRCULANT (IV)	**17 306 256**	**361 568**	**16 944 688**	**13 024 498**
Frais émissions des emprunts (V)	20 545		20 545	24 655
Primes remboursements emprunts (VI)				
Ecarts de conversion et différences d'évaluation - Actif (VII)				
TOTAL ACTIF GENERAL (I+II+III+IV+V+VI+VII)	**75 935 566**	**36 539 631**	**39 395 935**	**33 914 231**
Renvois:				
(1) Dont à moins d'un an :			696 669	534 902
(2) Dont à moins d'un an :			3 427 383	3 188 590

- BILAN PASSIF -

SOLUSTIL

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

	31/12/2025	31/12/2024
CAPITAUX PROPRES		
Capital social ou individuel (dont versé: 11 300 000,36)	11 300 000	9 200 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport		
Ecart de réévaluation		
Ecart d'équivalence		
Réserve légale		
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau	-1 964 166	
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	370 979	-1 964 166
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées	247 183	367 056
TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)	**9 953 997**	**7 602 891**
AUTRES FONDS PROPRES		
Montant des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES (I Bis)		
PROVISIONS		
Provisions pour risques	262 480	439 730
Provisions pour charges	733 474	917 843
TOTAL PROVISIONS (II)	**995 954**	**1 357 573**
DETTES (1)		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissement de crédit	897 960	2 623 240
Emprunts et dettes financières diverses (2)	6 303 426	3 824 205
Instruments financiers à terme		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	11 155 390	7 218 851
Dettes fiscales et sociales	4 392 689	3 354 141
Dettes sur immobilisations et comptes rattachées		
Autres dettes	5 696 519	7 603 330
Produits constatés d'avance		330 000
TOTAL DETTES (III)	**28 445 984**	**24 953 767**
Ecarts de conversion et différences d'évaluation Passif (IV)		
TOTAL PASSIF GENERAL (I + I bis + II + III + IV)	**39 395 935**	**33 914 231**
Renvois :		
(1) Dont à moins d'un an	19 196 554,00	24 207 677,00
(2) Dont emprunts participatifs		

- COMPTE DE RESULTAT -

SOLUSTIL

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

			31/12/2025	31/12/2024
Produits d'exploitation	**France**	**Export**		
Ventes de marchandises	1 559 195		1 559 195	1 686 587
Production vendue - biens	62 814 227		62 814 227	64 653 767
Production vendue - services	10 069		10 069	9 060
Chiffre d'affaires net			**64 383 490**	**66 349 414**
Production stockée			-441 907	-1 581 818
Production immobilisée			194 232	403 062
Subventions d'exploitation			43 448	18 667
Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions			1 392 203	1 354 394
Produits des cessions d'immobilisations, incorporelles et corporelles				
Autres produits			293 149	25
Total des produits d'exploitation I (1)			**65 864 614**	**66 543 745**
Charges d'exploitation				
Achats de marchandises			969 445	572 645
Variation de stock (marchandises)			-32 777	-3 670
Achats de matières premières et autres approvisionnements			23 387 201	23 809 710
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)			189 886	1 412 337
Autres achats et charges externes (1)			17 375 023	18 204 840
Impôts, taxes et versements assimilés			816 369	818 756
Salaires			14 092 673	14 109 915
Cotisations sociales			5 427 691	5 705 048
Dotations d'exploitation sur immobilisations - dotations aux amortissements			1 787 021	1 698 012
Dotations d'exploitation sur immobilisations - dotations aux dépréciations				
Dotations d'exploitation sur actif circulant : dotations aux dépréciations			219 957	320 777
Dotations aux provisions			824 010	790 938
Valeurs comptables des immobilisations incorporellles et corporelles cédées				
Autres charges			37 868	321
Total des charges d'exploitation II (2)			**65 094 365**	**67 439 628**
RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)			**770 249**	**-895 883**
Quote-part de résultat sur opérations faites en commun				
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)				
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)				

- COMPTE DE RESULTAT -

SOLUSTIL

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

	31/12/2025	31/12/2024
Produits Financiers		
Produits financiers de participations (2)		
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (2)	63 117	87 681
Autres intérêts et produits assimilés (2)	4 390	8 434
Reprises sur dépréciations et provisions		
Différences positives de change		4
Produits des cessions d'immobilisations financières		
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie		
Total des produits financiers (V)	**67 507**	**96 120**
Charges Financières		
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions		
Intérêts et charges assimilées (3)	586 519	711 617
Différences négatives de change	132	308
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées		
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie		
Total des charges financières (VI)	**586 651**	**711 925**
RESULTAT FINANCIER (V) - (VI)	**-519 143**	**-615 805**
RESULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I - II + III - IV + V - VI)	**251 106**	**-1 511 689**
Produits Exceptionnels (VII)	272 376	861 337
Charges Exceptionnelles (VIII)	152 503	1 313 814
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)	**119 873**	**-452 477**
Participation des salariés aux résultats (IX)		
Impôts sur les bénéfices (X)		
TOTAL DES PRODUITS (I+III+V+VII)	**66 204 497**	**67 501 202**
TOTAL DES CHARGES (II+IV+VI+VIII+IX+X)	**65 833 518**	**69 465 367**
BENEFICE OU PERTE	**370 979**	**-1 964 166**
Renvois:		
(1) dont redevances de crédit-bail mobilier	919 918,00	1 475 995,00
(1) dont redevances de crédit-bail immobilier		98 407,00
(2) dont produits concernant les entités liées	63 117,00	
(3) dont intérêts concernant des entités liées	197 275,00	

COMPTES ANNUELS DETAILLES

ANNEXE COMPTABLE

SOLUSTIL

Annexe des Comptes

de l’exercice clos

le 31/12/2025

Annexe au bilan avant répartition de l’exercice clos le 31/12/2025, dont le total est de 39 395 935€ et au compte de résultat de l’exercice, présenté sous forme de liste, dégageant un bénéfice net comptable de 370 979€.

L’exercice a une durée de 12 mois, couvrant la période du 01/01/2025 au 31/12/2025.

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

Faits caractéristiques de l’exercice :

Continuité d’exploitation :

Pour continuer à soutenir la société et répondre à ses besoins de trésorerie court terme, le groupe Cellino a accordé à la société au cours de l'année 2025 des prêts d'un montant global de 4,45M€ :

- Cellino : 3 750 000 euros
- Stalobrex : 700 000 euros

En 2024, 3,75M€ de prêts avaient déjà été accordés. 2,1M€ de ces prêts ont servi à libérer l'augmentation de capital réalisée en date du 28 mai 2025. Le solde est donc de 6,1M€ (hors intérêts courus) et se répartit comme suit :

- Cellino : 4 900 000 euros
- Stalobrex : 1 200 000 euros

Le plan de remboursement du passif social convenu avec la CCSF de l’Ain (Commission des Chefs des Services Financiers) est à échéance d’avril 2027. Au 31/12/2025, la dette s'élève à 5 428 189.28€.

Elle sera remboursée à hauteur de 2.795k€ conformément à l’échéancier en vigueur. Le remboursement du solde de 2.633k€ devrait être financé au moyen d'une opération immobilière (en sales & lease-back) en-cours de structuration. L'opération devrait être assortie d'une garantie hypothécaire.

Le plan de restructuration engagé depuis 2023 a permis d'activer différents leviers d'optimisation et d'économie de coûts en 2024 mais également en 2025. Toutes ces actions ont permis à la société de dégager un bénéfice sur l'exercice 2025.

La trésorerie de fin d'année s'établit à 5.189.237€, en hausse par rapport à 2024, corrélativement à l'augmentation du BFR. En particulier, le paiement de 1.5M€ de dettes courantes échues a été effectué en tout début d'année.

Principes, règles et méthodes comptables :

Les comptes annuels de l'exercice sont établis conformément aux dispositions du code de commerce et au règlement ANC n°2014-03 du 5 juin 2014 relatif au Plan comptable général à jour des différents règlements complémentaires à la date d'établissement desdits comptes annuels, en particulier :

- Règlement ANC n°2022-06 du 4 novembre 2022 portant modernisation des états financiers et visant à simplifier et clarifier la présentation des comptes (résultat exceptionnel, transferts de charges, plan de comptes, modèles d'états financiers et annexes), homologué par arrêté du 26 décembre 2023 et applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2025,
- Règlement n°2023-08 du 22 novembre 2023.

Les règles ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- Continuité de l'exploitation,
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre à l'exception du changement indiqué au paragraphe 2 ci-après,
- Indépendance des exercices, conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

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

Changement de méthode comptable lié au nouveau plan comptable (règlement ANC 2022-06)

À compter de l'exercice ouvert le 1er janvier 2025, la société applique le règlement de l'Autorité des normes comptables ANC n°2022-06 du 4 novembre 2022, homologué par arrêté du 26 décembre 2023, modifiant le règlement ANC 2014-03 relatif au Plan comptable général (PCG).

Cela concerne la présentation du bilan, du compte de résultat et de l'annexe.

Ce texte, applicable obligatoirement aux comptes afférents aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2025, a pour objet de moderniser les états financiers et la nomenclature des comptes, et constitue un changement de réglementation comptable au sens de l'article L. 123-17 du Code de commerce et des articles 831-3, 832-2/2 et 833-2/2 du PCG.

Conformément à l'article 831-3 du PCG, ce changement de réglementation, appliqué de manière prospective, est présenté comme un changement de méthode comptable n'ayant pas à être justifié, le nouveau référentiel s'imposant à l'entité (PCG art. 122-1).

Le règlement ANC n°2022-06 entraîne notamment :

- Une nouvelle définition et présentation du résultat exceptionnel, limité aux produits et charges directement liés à un événement majeur et inhabituel, complétés par certains éléments inscrits par nature en résultat exceptionnel (écritures comptables d'origine purement fiscale, changements de méthode comptable comptabilisés en résultat, corrections d'erreurs) ;
- La suppression de la technique des transferts de charges au profit d'une comptabilisation directe des remboursements de charges et refacturations en produits et charges courants ;
- La modification et la simplification du plan de comptes ;
- La modernisation et la réduction des modèles d'états financiers, ainsi que la réorganisation des informations à fournir en annexe.

L'impact de ce changement de réglementation sur les principaux postes concernés de l'exercice 2025 est présenté ci-après, conformément aux dispositions des articles 831-3, 832-2/2 et 833-2/2 du PCG relatives à l'information sur les changements de réglementation comptable appliqués de manière prospective.

Le bilan et le compte de résultat comparatifs de l'exercice N-1, présentés selon les nouveaux modèles, peuvent différer des états financiers N-1 arrêtés et publiés antérieurement en raison de reclassements rendus nécessaires par l'application du règlement ANC n°2022-06.

Dans ce cas, le bilan et le compte de résultat N-1, tels qu'ils ont été arrêtés et publiés, sont présentés séparément dans l'annexe des comptes de l'exercice N.

Les incidences détaillées de la première application du règlement ANC n° 2022-06 (notamment sur le résultat exceptionnel, les transferts de charges, la structure du compte de résultat, le plan de comptes et les informations en annexe) sont décrites ci-dessous :

- Les remboursements de charges de personnel comptabilisés en 2024 dans les transferts de charges, viennent en déduction des charges de personnel sur l'exercice 2025.
- Les plus et moins-value de cession des immobilisations, comptabilisées en 2024 dans le résultat exceptionnel, sont désormais incluses dans le résultat d'exploitation, et plus particulièrement dans les autres charges et produits d'exploitation.
- Seul les charges et produits liées à des évènements majeurs et inhabituels sont comptabilisés au résultat exceptionnel

Ces reclassements sont sans incidence sur le résultat de l'exercice.

INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT :

ACTIF

Immobilisations :

- Immobilisations Corporelles et Incorporelles :

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou de production, compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens, et après déduction des rabais commerciaux, remises, escomptes de règlements obtenus. Les droits de mutation, honoraires ou commissions et frais d'actes, liés à l'acquisition sont rattachés au coût d'acquisition.

Les intérêts des emprunts spécifiques à la production d'immobilisations ne sont pas inclus dans le coût de production de ces immobilisations. Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant les modes linéaire ou dégressif en fonction de la durée de vie prévue. Une dépréciation est comptabilisée quand la valeur d'un actif est inférieure à la valeur nette comptable.

- Principaux Mouvements de l'exercice :

Immobilisations	Valeur brute début exercice	+ Réévaluations	+ Acquisitions	- Virements	- Cessions/rebuts	Valeur brute fin exercice
Frais établissement et développement	-	-	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	3 647 604	-	495 517	198 190	-	3 944 931
Total Immobilisations Incorporelles (I)	**3 647 604**	**-**	**495 517**	**198 190**	**-**	**3 944 931**

Immobilisations	Valeur brute début exercice	+ Réévaluations	+ Acquisitions	- Virements	- Cessions/rebuts	Valeur brute fin exercice
Terrain	10 000	-	-	-	-	10 000
Constructions	5 631 448	-	1 339 795	-	-	6 971 243
Installations techniques, matériel et outillage industriels	23 282 701	-	2 472 477	-	93 050	25 662 128
Installations générales, agencements, aménagements divers	2 399 931	-	-	-	-	2 399 931
Matériel de transport	19 722	-	-	-	-	19 722
Matériel de bureau et informatique, mobilier	775 757	-	46 681	-	-	822 438
Emballages récupérables et divers	-	-	-	-	-	-
Immobilisations corporelles en cours	1 260 603	-	384 041	1 227 191	-	417 454
Avances et acomptes	20 394	-	534 585	553 621	-	1 359
Total Immobilisations Corporelles (II)	**33 400 557**	**-**	**4 777 579**	**1 780 812**	**93 050**	**36 304 275**

Immobilisations	Valeur brute début exercice	+ Réévaluations	+ Acquisitions	- Virements	- Cessions/rebuts	Valeur brute fin exercice
Participation évaluées par mise en équivalences	-	-	-	-	-	-
Autres participations	16 842 318	-	-	-	-	16 842 318
Autres titres immobilisés	24 202	-	-	-	-	24 202
Prêts et autres immobilisations financières	1 429 870	-	3 168 034	-	3 104 865	1 493 039
Total Immobilisations Financières (III)	**18 296 390**	-	**3 168 034**	-	**3 104 865**	**18 359 559**
TOTAUX (I+II+III)	**55 344 552**	-	**8 441 131**	**1 979 002**	**3 197 916**	**58 608 765**

- Amortissements :

Amortissements	Début exercice	+ Amortissement	- Reprise	Fin exercice
Frais établissement et développement	-	-	-	-
Fonds commercial	323 954	-	-	323 954
Autres immobilisations incorporelles	2 160 229	86 006	-	2 246 234
Total Amortissement. incorporelles (Total I)	2 484 183	86 006	-	2 570 188
Terrains	-	-	-	-
Constructions sur sol propre	731 886	61 515	-	793 401
Constructions sur sol d'autrui	730 554	7 013	-	737 567
Constructions inst. générales, agencts, amén. constr.	1 528 945	148 543	-	1 677 488
Instal. techniques, matériel et outillage industriels	19 563 335	1 455 922	84 322	20 934 935
Autres immo. corp.- Inst. générales, agencts, aménag. divers	-	-	-	-
Autres immo. corp.- Matériel de transport	19 722	-	-	19 722
Autres immo. corp.- Matériel de bureau et inform., mobilier	727 678	23 914	-	751 591
Autres immo. corp - Emballages récupérables et divers	-	-	-	-
Total Amortissement. Corporelles (Total II)	23 302 120	1 696 907	84 322	24 914 705
TOTAUX	**25 786 302**	**1 782 912**	**84 322**	**27 484 893**

- Durées d'amortissement :

Immobilisations	Mode	Durée
Constructions	Linéaire	50 ans
Agencements des constructions	Linéaire	10 à 20 ans
Installations techniques	Linéaire	5 à 20 ans
Matériel et Outillage Inductriels	Linéaire	5 à 10 ans
Installations générales, agencements et aménagements divers	Linéaire	10 ans
Matériel de Transport	Linéaire	3 à 5 ans
Matériel de Bureau	Linéaire	3 à 10 ans
Matériel informatique	Linéaire	3 à 10 ans
Mobilier	Linéaire	3 à 8 ans

- Amortissements dérogatoires :

Compte tenu de l'entrée en vigueur au 01/01/2005 des règlements CRC 2002-10 et 2004-6, figurent désormais en amortissements dérogatoires les amortissements suivants :

- Amortissements dérogatoires résultant de la durée : Différentiel d'amortissements entre les amortissements calculés selon la durée d'usage (durée fiscale) et les amortissements calculés selon la durée réelle d'utilisation.

- Dépréciation Actif Immobilisé :

Dépréciation Actif Immobilisé	Début exercice	+ Dotation	- Reprise	Fin exercice
Incorporelles	30 490	-	-	30 490
Corporelles	-	-	-	-
Titres mis en équivalence	-	-	-	-
Titres de participation	8 662 681	-	-	8 662 681
Autres immo. financières	-	-	-	-
TOTAUX	**8 693 171**	**-**	**-**	**8 693 171**

• Précisions sur éléments Actifs immobilisés :

Fonds Commercial :

Dans le cadre de l'application du règlement ANC n°2015-06, l'entreprise considère que l'usage de son fonds commercial n'est pas limité dans le temps. Mais pour autant, l'entreprise a opté pour l'amortissement du fonds commercial suivant les possibilités offertes par le règlement. L'entreprise a apprécié l'existence d'indices montrant que les actifs ont pu perdre notablement de la valeur. En cas d'indice de perte de valeur, l'entreprise a réalisé un test de dépréciation. Ce test est réalisé sur la base de critères de rentabilité économique, d'usages dans la profession.

La valeur brutes des fonds de commerces inscrits à l'actif au 31/12/2025 s'élève à 611 168€. Ils sont amortis à hauteur de 323 954 €. Une dépréciation a également été constatée et s'élève au 31 décembre 2025 à 30 490 €.

Par jugement du tribunal de commerce de Lyon en date du 22 janvier 2019, la société SOLUSTIL a acquis des actifs de la société BOUCHACOURT, entreprise en redressement judiciaire. Le susdit jugement prévoit la transmission à la société SOLUSTIL des éléments suivants:

- Des éléments incorporels d'un montant de 10 000 € ;
- Le passif de congés payés, RTT et congés d'ancienneté d'un montant de 63 233 €
- Les engagements envers les salariés en matière de départ à la retraite et de médaille du travail dont le montant a été évalué selon les règles utilisées par la société SOLUSTIL à 74 306 €
- Le montant des loyers impayés par la société BOUCHACOURT à son bailleur pour un montant de 109 184 €

Ces éléments ont été inscrits en fonds de commerce pour un montant global de 256 723 €. N'ayant pas une durée de vie limité, ce fonds n'est pas amorti mais fait l'objet d'un test de dépréciation.

• Immobilisations Financières :

Les titres de participation, ainsi que les autres titres immobilisés, ont été évalués au prix pour lequel ils ont été acquis y compris les frais engagés pour leur acquisition. Les titres immobilisés ont le cas échéant été dépréciés par voie de provision pour tenir compte de leur valeur actuelle à la clôture de l'exercice. Les coûts des frais accessoires relatifs à l'acquisition de ces immobilisations n'ont pas été intégrés dans les valeurs immobilisées.

Immobilisations Financières	Valeur brute Début exercice	+ Réévaluations	+ Acquisitions	- Virements	- Cessions/Rebuts	Valeur Brute Fin exercice
Participations évaluées (méthode équivalence)	-	-	-	-	-	-
Autres participations	16 842 318	-	-	-	-	16 842 318
Autres titres immobilisés	24 202	-	-	-	-	24 202
Prêts & Autres Immo financières	1 429 870	-	3 168 034	-	3 104 865	1 493 039
TOTAUX	**18 296 390**	**-**	**3 168 034**	**-**	**3 104 865**	**18 359 559**

- Filiales et Participations :

Les montants sont exprimés en K€.

Nom	Capital	Autres Capitaux Propres	Quote part Détenue en %	Valeur Comptable Titres détenus (Brute)	Valeur Comptable Titres détenus (Nette)	Prêts et avances consenties	Cautions	Chiffres d'affaires HT	Résultat de l'exercice	Dividendes encaissés
Filiales détenues à plus de 50 %										
STALOBREX	400		100,00	13 197	6 480	1 700		14 767		
STEEL&FLUID	0,1		51,00	15		1 930				

Les comptes annuels des filiales ne sont pas disponibles à la date d'arrêté des comptes.

La société Steel&Fluid est en procédure d'insolvabilité depuis le 04/03/2021. Les titres de participation de cette société sont intégralement dépréciés dans les comptes. Il en est de même pour le prêt de 1 930K€.

Stocks :

La valeur brute des marchandises et des approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires, après déduction des rabais commerciaux, remises, escomptes de règlements obtenus.

Les stocks de produits finis sont valorisés au coût de revient comprenant les consommations et les charges directes et indirectes de production, les amortissements des biens concourant à la production. Les produits finis sont évalués au dernier prix de vente connu de l'exercice décoté de 12%.

Pour l'ensemble des produits stockés une dépréciation est appliquée, selon les règles d'obsolescence pour chaque catégorie.

Stocks	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
Matières premières	3 393 349	63 742	3 329 606
Produits Finis	1 881 390	53 355	1 828 034
Marchandises	435 096	53 634	381 463
En-cours Biens	1 830 473	18 559	1 811 914
En-cours Services	-	-	-
TOTAUX	**7 540 308**	**189 290**	**7 351 017**

Dépréciations Actif :

Dépréciation Actif	Début exercice	+ Dépréciation	- Reprise	Fin exercice
Stocks et encours	231 479	189 291	231 479	189 291
Clients et comptes rattachés	243 611	30 666	102 000	172 277
Autres Actifs	-	-	-	-
TOTAUX	**475 090**	**219 957**	**333 479**	**361 568**

Produits à Recevoir :

Produits à recevoir		Montant
Intérêts Courus	Immobilisations Financières	-
	Participation Groupe	-
	Participation Hors Groupe	-
	Clients	-
	Associés	-
	Valeurs Mobilières de Placement	-
Autres Produits	Facture à Établir	272 406
	RRR à obtenir, Avoir à Recevoir	241 071
	Personnel	-
	Sécurité Sociale	15 015
	État	48 472
	Divers	-
TOTAL		**576 964**

État des Créances :

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

État des créances		Montant Brut	A 1 an au plus	A plus d'un an
Créances rattachées à des participations		3 629 602	1 700 000	1 929 602
Prêts		244 323	-	244 323
Autres immobilisations financières		1 248 716	696 669	552 047
Clients douteux ou litigieux		148 640	-	148 640
Autres créances clients		2 291 779	2 291 779	-
Créance représentative de titres prêtés ou remis en garantie antérieurement constatée		-	-	-
Personnel et comptes rattachés		45 509	45 509	-
Sécurité sociale et autres organismes sociaux		-	-	-
État et collectivités Publiques	Impôts sur les bénéfices	-	-	-
	Taxe sur la valeur ajoutée	473 637	473 637	-
	Autres impôts et taxes	-	-	-
	Divers	48 472	48 472	-
Groupe et associés		-	-	-
Débiteurs divers		342 754	342 754	-
Charges constatées d'avance		248 869	248 869	-
TOTAUX		**8 722 301**	**5 847 689**	**2 874 612**
Prêts accordés en cours d'exercice		*58 972*		
Remboursements obtenus en cours d'exercice		-		
Prêts et avances consentis aux associés (personnes physiques)		-		

Charges Constatées d'Avance :

Libellé	Exploitation	Financier	Exceptionnel
CCA 2025	248 869		

PASSIF

Capitaux propres :

Composition du capital social	Nombre	Valeur nominale
Actions ou parts composant le capital social au début de l'exercice	48 166 840	0,19
Actions ou parts émises pendant l'exercice	10 994 765	0,19
Augmentation de la valeur nominale des parts ou actions		0,00
Actions ou parts composant le capital social en fin d'exercice	59 161 605	0,19

En date du 20/06/2025, l'AG a décidé d'augmenter le capital par compensation de créances d'un montant de 2 100 000,04€ par l'émission de 10 994 764,5 actions nouvelles de 0,191€ de valeur nominale chacune.

A l'issue de cette opération, le capital s'élève à 11 300 000,36€. Il est divisé en 59 161 605 actions de valeur nominale 0,191€ chacune.

Libellé	Solde ouverture	Affectation résultat	+ Variations	- Variations	Solde clôture
Capital Social	9 200 000		2 100 000		11 300 000
Réserve légale	-				-
Réserves statutaires, contractuelles	-				-
Réserves réglementées	-				-
Autres réserves	-				-
Report à nouveau	-	- 1 964 166			-1 964 166
Résultat de l'exercice	-1 964 166	1 964 166	370 979		370 979

Provisions pour Risques et Charges :

I - Provision Réglementées	Montant début exercice	+ Dotations	- Reprises	Montant fin exercice
Provisions pour reconstitution gisements miniers et pétroliers	-	-	-	-
Provisions pour investissement (art. 237 bis A-II du CGI)	-	-	-	-
Provisions pour hausse des prix	-	-	-	-
Amortissements dérogatoires	367 056	25 597	145 470	247 183
Dont majorations exceptionnelles de 30%	-	-	-	-
Provisions pour prêts d'installation (art. 39 quinquies H du CGI)	-	-	-	-
Autres provisions règlementées	-	-	-	-
TOTAL I	**367 056**	**25 597**	**145 470**	**247 183**

II - Provisions risques et charges	Montant début exercice	+ Dotations	- Reprises	Montant fin exercice
Provisions pour litiges	-	-	-	-
Provisions pour garanties données aux clients	-	-	-	-
Provisions pour pertes sur marchés à terme	-	-	-	-
Provisions pour amendes et pénalités	-	-	-	-
Provisions pour pertes de change	-	-	-	-
Provisions pour pensions et obligations similaires	790 938	733 474	790 938	733 474
Provisions pour impôts	-	-	-	-
Provisions pour renouvellement des immobilisations	-	-	-	-
Provisions pour gros entretiens et grandes révisions	-	-	-	-
Provision pour charges soc. et fisc. sur congés à payer	-	-	-	-
Autres provisions pour risques et charges	566 635	10 798	314 953	262 480
TOTAL II	**1 357 573**	**744 272**	**1 105 891**	**995 954**

III - Provisions pour Dépréciations	Montant début exercice	+ Dotations	- Reprises	Montant fin exercice
Sur immo incorporelles	30 490	-	-	30 490
Sur immo corporelles	-	-	-	-
Sur titres mis en équivalence	-	-	-	-
Sur titres de participations	8 662 681	-	-	8 662 681
Sur autres immo financières	-	-	-	-
Sur stocks et en cours	231 479	189 291	231 479	189 291
Sur comptes clients	243 611	30 666	102 000	172 277
Autres provisions pour dépréciation	-	-	-	-
TOTAL III	**9 168 260**	**219 957**	**333 479**	**9 054 738**

Type Provision	Montant début exercice	+ Dotations	- Reprises	Montant fin exercice
I - Provisions réglementées	367 056	25 597	145 470	247 183
II - Provisions pour risques et charges	1 357 573	744 272	1 105 891	995 954
III - Provisions pour dépréciation	**9 168 260**	219 957	333 479	9 054 738
TOTAL GENERAL	**10 892 890**	**989 826**	**1 584 840**	**10 297 876**
Dont dotations et reprises d'exploitation		*964 229*	*1 312 465*	
Dont dotations et reprises financières		-	-	
Dont dotations et reprises exceptionnelles		*25 597*	*272 376*	

État des Dettes :

Évaluation des dettes : Les dettes ont été évaluées pour leur valeur nominale.

État des dettes	Montant Brut	A 1 an au plus	De 1 à 5 ans	A + 5 ans
Emprunts obligataires convertibles (1)	-	-	-	-
Autres emprunts obligataires (1)	-	-	-	-
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit à 1 an max. à l'origine (1)	12 500	12 500	-	-
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit à + de 1 an à l'origine (1)	885 460	642 700	242 760	-
Emprunts et dettes financières divers (1)(2)	6 303 426	1 249 945	5 053 481	-
Fournisseurs et comptes rattachés	11 155 390	11 155 390	-	-
Personnel et comptes rattachés	2 313 518	2 313 518	-	-
Sécurité sociale et autres organismes	1 801 001	1 801 001	-	-
Impôts sur les bénéfices	-	-	-	-
T.V.A	60 280	60 280	-	-
Obligations cautionnées	-	-	-	-
Autres impôts et taxes	217 888	217 888	-	-
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	-	-	-	-
Groupe et associés (2)	-	-	-	-
Autres dettes	5 696 519	1 743 330	3 953 189	-
Dette représentative de titres empruntés ou remis en garantie	-	-	-	-
Produits constatés d'avance	-	-	-	-
TOTAUX	**28 445 984**	**19 196 554**	**9 249 430**	-
(1) Dont Emprunts souscrits en cours d'exercice	*4 450 000*			
(1) Dont Emprunts remboursés en cours d'exercice	*3 836 724*			
(2) Dont Emprunts et dettes contractés auprès des associés personnes physiques	-			

Les emprunts souscrits au cours de l'exercice pour un montant de 4,45 M€ correspondent à des avances de trésorerie faites par le groupe Cellino pour soutenir la société.

Les remboursements d'emprunts de l'exercice correspondent, pour 1,7M€, à des remboursements de prêts bancaires et pour 2,1 M€, à un remboursement d'avance de trésorerie faite par le groupe Cellino et ayant servie à l'augmentation de capital.

Les avances de trésorerie effectuées par le groupe Cellino, comptabilisées dans la rubrique " Emprunts et dettes financières divers" arrivent à échéance au 31/12/2026. Le groupe a toutefois consenti à un report d'échéance.

Les autres dettes correspondent au plan CCSF à hauteur de 5 428K€.

Charges à Payer :

Charges à Payer		Montant
Congés payés	Congés payés	1 117 935
	Charges sociales	451 480
	Charges fiscales	-
Intérêts Courus	Emprunts et Dettes	203 426
	Dettes participations Groupes	-
	Dettes participations Hors Groupe	-
	Dettes sociétés en participation	-
	Fournisseurs	-
	Associés	-
	Banques	-
	Concours bancaires courants	-
Autres Charges	Factures à recevoir	1 183 460
	Remise Rabais Ristournes, Avoir à établir	192 002
	Participations des salariés	0
	Personnel	58 108
	Organismes Sociaux	123 060
	Autres charges fiscales	186 387
	Divers	31
TOTAL		**3 515 889**

COMPTE DE RÉSULTAT

Chiffre d'affaires :

	CA HT France	CA HT Export	CA HT Total
Marchandises	1 559 195	-	1 559 195
Production de biens	51 005 916	11 808 311	62 814 227
Productions de services	10 069	-	10 069
Chiffre d'affaires total	**52 575 179**	**11 808 311**	**64 383 490**

Résultat Financier :

	Exercice N	Exercice N-1
Produits Financiers de Participations	-	-
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	63 117	87 681
Autres intérêts et produits assimilés	4 390	8 434
Reprises sur provisions et transferts de charges	-	-
Différences positives de change	-	4
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	-	-
Total Produits Financiers	**67 507**	**96 120**
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	-	-
Différence négative de changes sur les créances et dettes financières	132	308
Intérêts et charges assimilées	586 519	711 617
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement	-	-
Total charges financières	***586 651***	***711 925***
Résultat financier	**-519 143**	**-615 805**

Résultat Exceptionnel :

	Exercice N	Exercice N-1
Autres produits exceptionnels sur opérations de gestion	-	1
Produits Exceptionnels sur opération en capital	-	175 237
Reprise pour provisions pour risques et charges	272 376	686 100
Total produits exceptionnels	**272 376**	**861 337**
Autres charges exceptionnelles sur opérations de gestion	-	683 199
Charges Exceptionnelle sur opération en capital	-	447 651
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	152 503	182 965
Total charges exceptionnelles	**152 503**	**1 313 814**
Résultat exceptionnel	**119 873**	**-452 477**

En application du nouveau règlement ANC 2022-06, le résultat exceptionnel reflète des opérations inhabituelles et majeures. En 2025, ont été maintenus en résultat exceptionnel :

- Les coûts de fermeture du site de Vaulx en Velin constatés en 2023, 2024 et 2025
- Les dotations et reprises d'amortissements dérogatoires

Mis à part ces deux évènements, les charges et produits constatés en 2024 en résultat exceptionnel ont été constatés en 2025 en résultat d'exploitation en application au règlement ANC 2022-06.

Impôts sur les sociétés :

	Avant IS	Impôt Taux Réduit	Impôt Taux Normal	Résultat Net
Résultat Courant	251 106			
Résultat Exceptionnel	119 873			
TOTAUX	**370 979**	-	-	-

Honoraires du Commissaire aux Comptes :

	CAC 1	CAC 2
Mission de contrôle légal des comptes	21 000	
Autres prestations		
TOTAUX	**21 000**	-

Autres Informations Spécifiques :

Rémunération des dirigeants :

Cette information n'est pas mentionnée dans la présente Annexe, car elle conduirait indirectement à donner une rémunération individuelle.

Effectif moyen :

L'effectif moyen en équivalent temps plein, hors apprentis, est de 360 salariés. Il se répartit comme suit :

Catégorie	Effectif Moyen
Cadres	33
Agents de maîtrise et techniciens	64
Ouvriers	263
TOTAL	**360**

Identité de la société mère consolidant les comptes de la société :

Dénomination : CELLINO

Forme : SRL

Au capital de 1 245 902€

Adresse du siège social : Via Principe Amedeo 11- 10123 Torino

Engagements Financiers donnés et reçus :

- ### Engagement de retraite

La convention collective de l'entreprise prévoit des indemnités de fin de carrière. Il n'a pas été signé un accord particulier.

Les engagements correspondants ont été comptabilisés intégralement sous la forme d'une provision.

Les engagements correspondants ont été comptabilisés intégralement sous la forme d'une provision.

L'indemnité de départ à la retraite est déterminée en appliquant une méthode tenant compte des salaires projetés de fin de carrière, du

taux de rotation du personnel, de l'espérance de vie et d'hypothèses d'actualisation des versements prévisibles.

Les hypothèses actuarielles retenues sont les suivantes :

- Taux d'actualisation : 4,1 %
- Taux de turnover : 11,26 %
- Age de départ : 65 ans
- Taux de charges sociales : 42%
- Progression des salaires : 1%
- Table de taux de mortalité : table INSEE 2018-2020 donnée def

Montant des engagements pris en matière de pensions, compléments de retraite et indemnités assimilées : 607 124 euro

Part des engagements qui ont fait l'objet de provisions : 607 124 euro

Pour un régime à prestations définies, il est fait application de la recommandation ANC 2013-02 du 7 novembre 2013

- ### Médailles du travail :

Les engagements en matière de médaille du travail font l'objet d'une provision pour charges dont le montant s'élève à

126 350 euros.

Cette provision est déductible fiscalement.

• Engagement de Crédit-bail :

Simulation des amortissements si acquisition en pleine propriété :

Type Crédit-Bail	Coût d'entrée	Dotation amortissements de l'exercice	Dotation amortissements cumulées	Valeur Résiduelle
Terrain				
Constructions	3 858 000	321 500	2 196 917	1 661 083
Installations Techniques				
Matériel et Outillage	3 243 753	456 247	2 886 049	357 704
Autres Immobilisations Corporelles				
TOTAL	**7 101 753**	**777 747**	**5 082 966**	**2 018 787**

Tableaux des engagements de crédit-bail :

Type Crédit-Bail	Redevances Payées		Redevances Restant à payer				Valeur Résiduelle
	De l'exercice	Cumulées	A - 1 an	De 1 à 5 ans	A + de 5 ans	Total	
Terrain	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Constructions	360 232	2 231 369	329 105	1 424 278	199 437	1 952 820	1
Installations Techniques Matériel et Outillage	481 266	3 072 752	264 505	181 085	0,00	445 590	20 995
Autres Immobilisations Corporelles	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAUX	**841 499**	**5 304 121**	**593 610**	**1 605 363**	**199 437**	**2 398 410**	**20 996**

Type Engagement	Engagement donné	Engagement reçu
Montant des créances cédées non échues, y compris les effets escomptés non échus		
Avals et cautions		
Garantie d'actifs et de passifs		
Clauses de retour à meilleure fortune		
Engagements pris en matière de pensions	607 124	
Engagements de crédit-bail mobilier	466 585	
Engagements de crédit-bail immobilier	1 952 821	
Autres engagements donnés : médailles du travail	126 350	
Dont concernant les dirigeants		
Dont concernant les filiales		
Dont concernant les participations		
Dont concernant les autres entreprises liées		

- **Tableau des cinq derniers exercices :**

	N-4	N-3	N-2	N-1	N
Capital en fin d'exercice					
Capital social	34 017 570,00	34 017 570,00	34 017 570,00	9 200 000,36	11 300 000,36
Nombre d'actions ordinaires	41 997 000,00	41 997 000,00	41 997 000,00	48 166 840,00	59 161 605,00
Opérations et résultats :					
Chiffre d'affaires (H.T.)	70 431 759,25	77 425 832,55	78 110 534,18	66 349 414,10	64 383 490,09
Résultat avant impôt, participation, dotations aux amortissements et provisions	1 856 018,25	-13 419 454,95	-441 524,15	-795 235,54	1 562 985,95
Impôts sur les bénéfices					
Participation des salariés					
Résultat après impôts, participation, dotations aux amortissements et provisions	520 113,12	-14 636 946,42	-2 258 815,51	-1 964 165,66	370 978,87
Résultat distribué					
Résultat par action					
Résultat après impôts, participation avant dotations aux amortissements et provisions	0,04	-0,32	-0,01	-0,02	0,03
Résultat après impôts, participation dotations aux amortissements et provisions	0,01	-0,35	-0,05	-0,04	0,01
Dividende distribué					
Personnel					
Effectif salariés	406	399	382	377	360
Montant de la masse salariale	14 383 608,07	14 179 290,77	14 243 122,73	14 138 183,72	13 999 604,78
Montant des sommes versées en avantages sociaux	5 631 633,88	5 584 481,74	5 805 023,79	5 676 779,22	5 678 737,48

SOLUSTIL

Société anonyme

109 RUE DE L'ABBAYE,

69400 ARNAS

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2025

Deloitte & Associés
6 place de la Pyramide
92908 Paris-La Défense Cedex
France
Téléphone : + 33 (0) 1 40 88 28 00
www.deloitte.fr

Adresse postale :
TSA 20303
92030 La Défense Cedex

SOLUSTIL

Société anonyme

109 RUE DE L'ABBAYE,
69400 ARNAS

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2025

À l'assemblée générale de la société SOLUSTIL

Opinion

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

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

Société par actions simplifiée au capital de 2 201 424 €
Société d'Expertise Comptable inscrite au Tableau de l'Ordre de Paris Ile-de-France
Société de Commissariat aux Comptes inscrite à la Compagnie Régionale de Versailles et du Centre
572 028 041 RCS Nanterre
TVA : FR 02 572 028 041
Une entité du réseau Deloitte

Deloitte.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

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

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les incidences de la première application du règlement ANC n°2022-06 exposées dans l'annexe des comptes annuels.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

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

Continuité d'exploitation

La note "continuité d'exploitation" de l'annexe fait état des hypothèses structurantes dont il a été tenu compte pour apprécier la continuité d'exploitation. Nous avons été conduits à examiner les dispositions envisagées à cet égard. Dans le cadre de notre appréciation des principes comptables appliqués par votre société, nous avons examiné la situation de votre société au regard de la continuité d'exploitation, et avons apprécié l'information donnée en annexe à ce titre.

Deloitte.

Vérifications spécifiques

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

Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires.

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

Informations relatives au gouvernement d'entreprise

Nous attestons de l'existence, dans la section du rapport de gestion du conseil d'administration consacrée au gouvernement d'entreprise, des informations requises par l'article L.225-37-4 du code de commerce.

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

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

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

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration.

Deloitte.

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

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

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

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

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

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

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

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

cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

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

Paris-La Défense, le 13 mai 2026

Le commissaire aux comptes

Deloitte & Associés



Véronique MEYER

COMPTES ANNUELS

- BILAN ACTIF -

SOLUSTIL

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

	31/12/2025			31/12/2024
	Brut	Amort. et Prov.	Net	
ACTIF IMMOBILISE				
Capital souscrit non appelé (I)				
Frais d'établissement (II)				
Immobilisations incorporelles				
Frais de développement				
Concessions, brevets, licences, marques, procédés, solutions informatiques, droits et valeurs similaires	2 060 433	2 033 348	27 085	26 819
Fonds commercial	611 168	354 444	256 724	256 724
Autres immobilisations incorporelles	1 201 502	212 886	988 616	645 650
Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes	71 828		71 828	203 739
Immobilisations corporelles				
Terrains	10 000		10 000	10 000
Constructions	6 971 243	3 208 457	3 762 787	2 640 063
Installations techniques, matériel et outillage industriels	25 662 128	20 934 935	4 727 193	3 719 366
Autres immobilisations corporelles	3 242 091	771 313	2 470 778	2 448 011
Immobilisations en cours, avances et acomptes	418 813		418 813	1 280 998
Immobilisations financières (1)				
Participations	13 212 716	8 662 681	4 550 035	4 550 035
Créances rattachées à participations	3 629 602		3 629 602	3 629 602
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés	24 202		24 202	24 202
Prêts	244 323		244 323	185 350
Autres immobilisations financières	1 248 716		1 248 716	1 244 520
TOTAL ACTIF IMMOBILISE (III)	**58 608 765**	**36 178 064**	**22 430 702**	**20 865 079**
ACTIF CIRCULANT				
Stock et en-cours				
Matières premières et approvisionnements	3 393 349	63 742	3 329 606	3 510 829
En cours de production	1 830 473	18 559	1 811 914	1 808 761
Produits finis	1 881 390	53 355	1 828 034	2 232 006
Marchandises	435 096	53 634	381 463	356 249
Avances et acomptes versés sur commandes	977 052		977 052	236 548
Créances (2)				
Créances clients et comptes rattachés	2 440 418	172 277	2 268 141	2 085 850
Autres créances	910 372		910 372	737 289
Charges constatées d'avance	248 869		248 869	365 451
Capital souscrit et appelé, non versé				
Valeurs mobilières de placement				
Actions propres				
Autres Titres				
Instruments financiers à terme et jetons détenus				
Disponibilités	5 189 237		5 189 237	1 691 515
TOTAL ACTIF CIRCULANT (IV)	**17 306 256**	**361 568**	**16 944 688**	**13 024 498**
Frais émissions des emprunts (V)	20 545		20 545	24 655
Primes remboursements emprunts (VI)				
Ecarts de conversion et différences d'évaluation - Actif (VII)				
TOTAL ACTIF GENERAL (I+II+III+IV+V+VI+VII)	**75 935 566**	**36 539 631**	**39 395 935**	**33 914 231**
Renvois:				
(1) Dont à moins d'un an :			696 669	534 902
(2) Dont à moins d'un an :			3 427 383	3 188 590

- BILAN PASSIF -

SOLUSTIL

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

	31/12/2025	31/12/2024
CAPITAUX PROPRES		
Capital social ou individuel (dont versé: 11 300 000,36)	11 300 000	9 200 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport		
Ecart de réévaluation		
Ecart d'équivalence		
Réserve légale		
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau	-1 964 166	
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	370 979	-1 964 166
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées	247 183	367 056
TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)	**9 953 997**	**7 602 891**
AUTRES FONDS PROPRES		
Montant des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES (I Bis)		
PROVISIONS		
Provisions pour risques	262 480	439 730
Provisions pour charges	733 474	917 843
TOTAL PROVISIONS (II)	**995 954**	**1 357 573**
DETTES (1)		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissement de crédit	897 960	2 623 240
Emprunts et dettes financières diverses (2)	6 303 426	3 824 205
Instruments financiers à terme		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	11 155 390	7 218 851
Dettes fiscales et sociales	4 392 689	3 354 141
Dettes sur immobilisations et comptes rattachées		
Autres dettes	5 696 519	7 603 330
Produits constatés d'avance		330 000
TOTAL DETTES (III)	**28 445 984**	**24 953 767**
Ecarts de conversion et différences d'évaluation Passif (IV)		
TOTAL PASSIF GENERAL (I + I bis + II + III + IV)	**39 395 935**	**33 914 231**
Renvois :		
(1) Dont à moins d'un an	19 196 554,00	24 207 677,00
(2) Dont emprunts participatifs		

- COMPTE DE RESULTAT -

SOLUSTIL

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

	31/12/2025	31/12/2024
Produits d'exploitation		
Ventes de marchandises	1 559 195	1 686 587
Production vendue - biens	62 814 227	64 653 767
Production vendue - services	10 069	9 060
Chiffre d'affaires net	**64 383 490**	**66 349 414**
Production stockée	-441 907	-1 581 818
Production immobilisée	194 232	403 062
Subventions d'exploitation	43 448	18 667
Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions	1 392 203	1 354 394
Produits des cessions d'immobilisations, incorporelles et corporelles		
Autres produits	293 149	25
Total des produits d'exploitation I (1)	**65 864 614**	**66 543 745**
Charges d'exploitation		
Achats de marchandises	969 445	572 645
Variation de stock (marchandises)	-32 777	-3 670
Achats de matières premières et autres approvisionnements	23 387 201	23 809 710
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)	189 886	1 412 337
Autres achats et charges externes (1)	17 375 023	18 204 840
Impôts, taxes et versements assimilés	816 369	818 756
Salaires	13 999 605	14 138 184
Cotisations sociales	5 520 759	5 676 779
Dotations d'exploitation sur immobilisations - dotations aux amortissements	1 787 021	1 698 012
Dotations d'exploitation sur immobilisations - dotations aux dépréciations		
Dotations d'exploitation sur actif circulant : dotations aux dépréciations	219 957	320 777
Dotations aux provisions	824 010	790 938
Valeurs comptables des immobilisations incorporellles et corporelles cédées		
Autres charges	37 868	321
Total des charges d'exploitation II (2)	**65 094 365**	**67 439 628**
RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	**770 249**	**-895 883**
Quote-part de résultat sur opérations faites en commun		
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)		
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)		

- COMPTE DE RESULTAT -

SOLUSTIL

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

	31/12/2025	31/12/2024
Produits Financiers		
Produits financiers de participations (2)		
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (2)	63 117	87 681
Autres intérêts et produits assimilés (2)	4 390	8 434
Reprises sur dépréciations et provisions		
Différences positives de change		4
Produits des cessions d'immobilisations financières		
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie		
Total des produits financiers (V)	**67 507**	**96 120**
Charges Financières		
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions		
Intérêts et charges assimilées (3)	586 519	711 617
Différences négatives de change	132	308
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées		
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie		
Total des charges financières (VI)	**586 651**	**711 925**
RESULTAT FINANCIER (V) - (VI)	**-519 143**	**-615 805**
RESULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I - II + III - IV + V - VI)	**251 106**	**-1 511 689**
Produits Exceptionnels (VII)	272 376	861 337
Charges Exceptionnelles (VIII)	152 503	1 313 814
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)	**119 873**	**-452 477**
Participation des salariés aux résultats (IX)		
Impôts sur les bénéfices (X)		
TOTAL DES PRODUITS (I+III+V+VII)	**66 204 497**	**67 501 202**
TOTAL DES CHARGES (II+IV+VI+VIII+IX+X)	**65 833 518**	**69 465 367**
BENEFICE OU PERTE	**370 979**	**-1 964 166**
Renvois:		
(1) dont redevances de crédit-bail mobilier	919 918,00	1 475 995,00
(1) dont redevances de crédit-bail immobilier		98 407,00
(2) dont produits concernant les entités liées	63 117,00	
(3) dont intérêts concernant des entités liées	197 275,00	

ANNEXE COMPTABLE

SOLUSTIL

Annexe des Comptes

de l’exercice clos

le 31/12/2025

Annexe au bilan avant répartition de l’exercice clos le 31/12/2025, dont le total est de 39 395 935€ et au compte de résultat de l’exercice, présenté sous forme de liste, dégageant un bénéfice net comptable de 370 979€.

L’exercice a une durée de 12 mois, couvrant la période du 01/01/2025 au 31/12/2025.

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

Faits caractéristiques de l’exercice :

Continuité d'exploitation :

La societé a arrété les comptes annuels dans l'hypothèse de la continuité d'exploitation sur la base des hypothèses structurantes suivantes.

Pour continuer à soutenir la société et répondre à ses besoins de trésorerie court terme, le groupe Cellino a accordé à la société au cours de l'année 2025 des prêts d'un montant global de 4,45M€ :

- Cellino : 3 750 000 euros
- Stalobrex : 700 000 euros

En 2024, 3,75M€ de prêts Groupe avaient déjà été accordés. 2,1M€ de ces prêts ont servi à libérer l'augmentation de capital réalisée en date du 28 mai 2025. Le solde au 31.12.2025 est donc de 6,1M€ (hors intérêts courus) à échéance juin 2027 :

- Cellino : 4 900 000 euros
- Stalobrex : 1 200 000 euros

Le plan de remboursement du passif social convenu avec la CCSF de l’Ain (Commission des Chefs des Services Financiers) est à échéance d’avril 2027. Au 31/12/2025, la dette s'élève à 5 428 189€. Elle sera remboursée à hauteur de 2.795k€ conformément à l’échéancier en vigueur jusqu’en avril 2027. Le remboursement du solde de 2.633k€ devrait être financé au moyen d'une opération immobilière (en sales & lease-back) en-cours de structuration. La dette doit être assortie d'une garantie hypothécaire en cours de mise en place.

Le plan de restructuration engagé depuis 2023 a permis d'activer différents leviers d'optimisation et d'économie de coûts en 2024 mais également en 2025. Toutes ces actions ont permis à la société de dégager un bénéfice sur l'exercice 2025.

Par ailleurs, la trésorerie de fin d'année s'établit à 5.189.237€, en hausse par rapport à 2024, corrélativement à la diminution du BFR. En particulier, le paiement de 1.5M€ de dettes courantes échues a été effectué en tout début d'année 2026.

Principes, règles et méthodes comptables :

Les comptes annuels de l'exercice sont établis conformément aux dispositions du code de commerce et au règlement ANC n°2014-03 du 5 juin 2014 relatif au Plan comptable général à jour des différents règlements complémentaires à la date d'établissement desdits comptes annuels, en particulier :

- Règlement ANC n°2022-06 du 4 novembre 2022 portant modernisation des états financiers et visant à simplifier et clarifier la présentation des comptes (résultat exceptionnel, transferts de charges, plan de comptes, modèles d'états financiers et annexes), homologué par arrêté du 26 décembre 2023 et applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2025,
- Règlement n°2023-08 du 22 novembre 2023.

Les règles ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- Continuité de l'exploitation,
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre à l'exception du changement indiqué au paragraphe 2 ci-après,
- Indépendance des exercices, conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

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

Changement de méthode comptable lié au nouveau plan comptable (règlement ANC 2022-06)

À compter de l'exercice ouvert le 1er janvier 2025, la société applique le règlement de l'Autorité des normes comptables ANC n°2022-06 du 4 novembre 2022, homologué par arrêté du 26 décembre 2023, modifiant le règlement ANC 2014-03 relatif au Plan comptable général (PCG).

Cela concerne la présentation du bilan, du compte de résultat et de l'annexe.

Ce texte, applicable obligatoirement aux comptes afférents aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2025, a pour objet de moderniser les états financiers et la nomenclature des comptes, et constitue un changement de réglementation comptable au sens de l'article L. 123-17 du Code de commerce et des articles 831-3, 832-2/2 et 833-2/2 du PCG.

Conformément à l'article 831-3 du PCG, ce changement de réglementation, appliqué de manière prospective, est présenté comme un changement de méthode comptable n'ayant pas à être justifié, le nouveau référentiel s'imposant à l'entité (PCG art. 122-1).

Le règlement ANC n°2022-06 entraîne notamment :

- Une nouvelle définition et présentation du résultat exceptionnel, limité aux produits et charges directement liés à un événement majeur et inhabituel, complétés par certains éléments inscrits par nature en résultat exceptionnel (écritures comptables d'origine purement fiscale, changements de méthode comptable comptabilisés en résultat, corrections d'erreurs) ;

- La suppression de la technique des transferts de charges au profit d'une comptabilisation directe des remboursements de charges et refacturations en produits et charges courants ;
- La modification et la simplification du plan de comptes ;
- La modernisation et la réduction des modèles d'états financiers, ainsi que la réorganisation des informations à fournir en annexe.

L'impact de ce changement de réglementation sur les principaux postes concernés de l'exercice 2025 est présenté ci-après, conformément aux dispositions des articles 831-3, 832-2/2 et 833-2/2 du PCG relatives à l'information sur les changements de réglementation comptable appliqués de manière prospective.

Le bilan et le compte de résultat comparatifs de l'exercice N-1, présentés selon les nouveaux modèles, peuvent différer des états financiers N-1 arrêtés et publiés antérieurement en raison de reclassements rendus nécessaires par l'application du règlement ANC n°2022-06.

Dans ce cas, le bilan et le compte de résultat N-1, tels qu'ils ont été arrêtés et publiés, sont présentés séparément dans l'annexe des comptes de l'exercice N.

Les incidences détaillées de la première application du règlement ANC n° 2022-06 (notamment sur le résultat exceptionnel, les transferts de charges, la structure du compte de résultat, le plan de comptes et les informations en annexe) sont décrites ci-dessous :

- Les remboursements de charges de personnel comptabilisés en 2024 dans les transferts de charges, viennent en déduction des charges de personnel sur l'exercice 2025.
- Les plus et moins-value de cession des immobilisations, comptabilisées en 2024 dans le résultat exceptionnel, sont désormais incluses dans le résultat d'exploitation, et plus particulièrement dans les autres charges et produits d'exploitation.
- Seul les charges et produits liées à des évènements majeurs et inhabituels sont comptabilisés au résultat exceptionnel

Ces reclassements sont sans incidence sur le résultat de l'exercice.

INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT :

ACTIF

Immobilisations :

- ### Immobilisations Corporelles et Incorporelles :

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou de production, compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens, et après déduction des rabais commerciaux, remises, escomptes de règlements obtenus. Les droits de mutation, honoraires ou commissions et frais d'actes, liés à l'acquisition sont rattachés au coût d'acquisition.

Les intérêts des emprunts spécifiques à la production d'immobilisations ne sont pas inclus dans le coût de production de ces immobilisations. Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant les modes linéaire ou dégressif en fonction de la durée de vie prévue. Une dépréciation est comptabilisée quand la valeur d'un actif est inférieure à la valeur nette comptable.

- Principaux Mouvements de l'exercice :

Immobilisations	Valeur brute début exercice	+ Réévaluations	+ Acquisitions	- Virements	- Cessions/rebuts	Valeur brute fin exercice
Frais établissement et développement	-	-	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	3 647 604	-	495 517	198 190	-	3 944 931
Total Immobilisations Incorporelles (I)	**3 647 604**	**-**	**495 517**	**198 190**	**-**	**3 944 931**

Immobilisations	Valeur brute début exercice	+ Réévaluations	+ Acquisitions	- Virements	- Cessions/rebuts	Valeur brute fin exercice
Terrain	10 000	-	-	-	-	10 000
Constructions	5 631 448	-	1 339 795	-	-	6 971 243
Installations techniques, matériel et outillage industriels	23 282 701	-	2 472 477	-	93 050	25 662 128
Installations générales, agencements, aménagements divers	2 399 931	-	-	-	-	2 399 931
Matériel de transport	19 722	-	-	-	-	19 722
Matériel de bureau et informatique, mobilier	775 757	-	46 681	-	-	822 438
Emballages récupérables et divers	-	-	-	-	-	-
Immobilisations corporelles en cours	1 260 603	-	384 041	1 227 191	-	417 454
Avances et acomptes	20 394	-	534 585	553 621	-	1 359
Total Immobilisations Corporelles (II)	**33 400 557**	**-**	**4 777 579**	**1 780 812**	**93 050**	**36 304 275**

Immobilisations	Valeur brute début exercice	+ Réévaluations	+ Acquisitions	- Virements	- Cessions/rebuts	Valeur brute fin exercice
Participation évaluées par mise en équivalences	-	-	-	-	-	-
Autres participations	16 842 318	-	-	-	-	16 842 318
Autres titres immobilisés	24 202	-	-	-	-	24 202
Prêts et autres immobilisations financières	1 429 870	-	3 168 034	-	3 104 865	1 493 039
Total Immobilisations Financières (III)	**18 296 390**	**-**	**3 168 034**	**-**	**3 104 865**	**18 359 559**
TOTAUX (I+II+III)	**55 344 552**	**-**	**8 441 131**	**1 979 002**	**3 197 916**	**58 608 765**

- Amortissements :

Amortissements	Début exercice	+ Amortissement	- Reprise	Fin exercice
Frais établissement et développement	-	-	-	-
Fonds commercial	323 954	-	-	323 954
Autres immobilisations incorporelles	2 160 229	86 006	-	2 246 234
Total Amortissement. incorporelles (Total I)	2 484 183	86 006	-	2 570 188
Terrains	-	-	-	-
Constructions sur sol propre	731 886	61 515	-	793 401
Constructions sur sol d'autrui	730 554	7 013	-	737 567
Constructions inst. générales, agencts, amén. constr.	1 528 945	148 543	-	1 677 488
Instal. techniques, matériel et outillage industriels	19 563 335	1 455 922	84 322	20 934 935
Autres immo. corp.- Inst. générales, agencts, aménag. divers	-	-	-	-
Autres immo. corp.- Matériel de transport	19 722	-	-	19 722
Autres immo. corp.- Matériel de bureau et inform., mobilier	727 678	23 914	-	751 591
Autres immo. corp - Emballages récupérables et divers	-	-	-	-
Total Amortissement. Corporelles (Total II)	23 302 120	1 696 907	84 322	24 914 705
TOTAUX	**25 786 302**	**1 782 912**	**84 322**	**27 484 893**

- Durées d'amortissement :

Immobilisations	Mode	Durée
Constructions	Linéaire	50 ans
Agencements des constructions	Linéaire	10 à 20 ans
Installations techniques	Linéaire	5 à 20 ans
Matériel et Outillage Inductriels	Linéaire	5 à 10 ans
Installations générales, agencements et aménagements divers	Linéaire	10 ans
Matériel de Transport	Linéaire	3 à 5 ans
Matériel de Bureau	Linéaire	3 à 10 ans
Matériel informatique	Linéaire	3 à 10 ans
Mobilier	Linéaire	3 à 8 ans

- Amortissements dérogatoires :

Compte tenu de l'entrée en vigueur au 01/01/2005 des règlements CRC 2002-10 et 2004-6, figurent désormais en amortissements dérogatoires les amortissements suivants :

- Amortissements dérogatoires résultant de la durée : Différentiel d'amortissements entre les amortissements calculés selon la durée d'usage (durée fiscale) et les amortissements calculés selon la durée réelle d'utilisation.

- Dépréciation Actif Immobilisé :

Dépréciation Actif Immobilisé	Début exercice	+ Dotation	- Reprise	Fin exercice
Incorporelles	30 490	-	-	30 490
Corporelles	-	-	-	-
Titres mis en équivalence	-	-	-	-
Titres de participation	8 662 681	-	-	8 662 681
Autres immo. financières	-	-	-	-
TOTAUX	**8 693 171**	**-**	**-**	**8 693 171**

• Précisions sur éléments Actifs immobilisés :

Fonds Commercial :

Dans le cadre de l'application du règlement ANC n°2015-06, l'entreprise considère que l'usage de son fonds commercial n'est pas limité dans le temps. Mais pour autant, l'entreprise a opté pour l'amortissement du fonds commercial suivant les possibilités offertes par le règlement. L'entreprise a apprécié l'existence d'indices montrant que les actifs ont pu perdre notablement de la valeur. En cas d'indice de perte de valeur, l'entreprise a réalisé un test de dépréciation. Ce test est réalisé sur la base de critères de rentabilité économique, d'usages dans la profession.

La valeur brutes des fonds de commerces inscrits à l'actif au 31/12/2025 s'élève à 611 168€. Ils sont amortis à hauteur de 323 954 €. Une dépréciation a également été constatée et s'élève au 31 décembre 2025 à 30 490 €.

Par jugement du tribunal de commerce de Lyon en date du 22 janvier 2019, la société SOLUSTIL a acquis des actifs de la société BOUCHACOURT, entreprise en redressement judiciaire. Le susdit jugement prévoit la transmission à la société SOLUSTIL des éléments suivants:

- Des éléments incorporels d'un montant de 10 000 € ;
- Le passif de congés payés, RTT et congés d'ancienneté d'un montant de 63 233 €
- Les engagements envers les salariés en matière de départ à la retraite et de médaille du travail dont le montant a été évalué selon les règles utilisées par la société SOLUSTIL à 74 306 €
- Le montant des loyers impayés par la société BOUCHACOURT à son bailleur pour un montant de 109 184 €

Ces éléments ont été inscrits en fonds de commerce pour un montant global de 256 723 €. N'ayant pas une durée de vie limité, ce fonds n'est pas amorti mais fait l'objet d'un test de dépréciation.

• Immobilisations Financières :

Les titres de participation, ainsi que les autres titres immobilisés, ont été évalués au prix pour lequel ils ont été acquis y compris les frais engagés pour leur acquisition. Les titres immobilisés ont le cas échéant été dépréciés par voie de provision pour tenir compte de leur valeur actuelle à la clôture de l'exercice. Les coûts des frais accessoires relatifs à l'acquisition de ces immobilisations n'ont pas été intégrés dans les valeurs immobilisées.

Immobilisations Financières	Valeur brute Début exercice	+ Réévaluations	+ Acquisitions	- Virements	- Cessions/Rebuts	Valeur Brute Fin exercice
Participations évaluées (méthode équivalence)	-	-	-	-	-	-
Autres participations	16 842 318	-	-	-	-	16 842 318
Autres titres immobilisés	24 202	-	-	-	-	24 202
Prêts & Autres Immo financières	1 429 870	-	3 168 034	-	3 104 865	1 493 039
TOTAUX	**18 296 390**	**-**	**3 168 034**	**-**	**3 104 865**	**18 359 559**

• Filiales et Participations :

Les montants sont exprimés en K€.

Nom	Capital	Autres Capitaux Propres	Quote part Détenue en %	Valeur Comptable Titres détenus (Brute)	Valeur Comptable Titres détenus (Nette)	Prêts et avances consenties	Cautions	Chiffres d'affaires HT	Résultat de l'exercice	Dividendes encaissés
Filiales détenues à plus de 50 %										
STALOBREX	400		100,00	13 197	6 480	1 700		14 767		
STEEL&FLUID	0,1		51,00	15		1 930				

Les comptes annuels des filiales ne sont pas disponibles à la date d'arrêté des comptes.

La société Steel&Fluid est en procédure d'insolvabilité depuis le 04/03/2021. Les titres de participation de cette société sont intégralement dépréciés dans les comptes. Il en est de même pour le prêt de 1 930K€.

Un test de dépréciation a été réalisé sur la société Stalobrex. Les résultats obtenus et les attentes n'ont pas nécessité de dévaluer la participation. Le CMPC retenu pour réaliser le test de dépréciation s'élève à 7.77%.

Stocks :

La valeur brute des marchandises et des approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires, après déduction des rabais commerciaux, remises, escomptes de règlements obtenus.

Les stocks de produits finis sont valorisés au coût de revient comprenant les consommations et les charges directes et indirectes de production, les amortissements des biens concourant à la production. Les produits finis sont évalués au dernier prix de vente connu de l'exercice décoté de 12%.

Pour l'ensemble des produits stockés une dépréciation est appliquée, selon les règles d'obsolescence pour chaque catégorie.

Stocks	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
Matières premières	3 393 349	63 742	3 329 606
Produits Finis	1 881 390	53 355	1 828 034
Marchandises	435 096	53 634	381 463
En-cours Biens	1 830 473	18 559	1 811 914
En-cours Services	-	-	-
TOTAUX	**7 540 308**	**189 290**	**7 351 017**

Dépréciations Actif :

Dépréciation Actif	Début exercice	+ Dépréciation	- Reprise	Fin exercice
Stocks et encours	231 479	189 291	231 479	189 291
Clients et comptes rattachés	243 611	30 666	102 000	172 277
Autres Actifs	-	-	-	-
TOTAUX	**475 090**	**219 957**	**333 479**	**361 568**

Produits à Recevoir :

Produits à recevoir		Montant
Intérêts Courus	Immobilisations Financières	-
	Participation Groupe	-
	Participation Hors Groupe	-
	Clients	-
	Associés	-
	Valeurs Mobilières de Placement	-
Autres Produits	Facture à Établir	272 406
	RRR à obtenir, Avoir à Recevoir	241 071
	Personnel	-
	Sécurité Sociale	15 015
	État	48 472
	Divers	-
TOTAL		**576 964**

État des Créances :

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

État des créances		Montant Brut	A 1 an au plus	A plus d'un an
Créances rattachées à des participations		3 629 602	1 700 000	1 929 602
Prêts		244 323	-	244 323
Autres immobilisations financières		1 248 716	696 669	552 047
Clients douteux ou litigieux		148 640	-	148 640
Autres créances clients		2 291 779	2 291 779	-
Créance représentative de titres prêtés ou remis en garantie antérieurement constatée		-	-	-
Personnel et comptes rattachés		45 509	45 509	-
Sécurité sociale et autres organismes sociaux		-	-	-
État et collectivités Publiques	Impôts sur les bénéfices	-	-	-
	Taxe sur la valeur ajoutée	473 637	473 637	-
	Autres impôts et taxes	-	-	-
	Divers	48 472	48 472	-
Groupe et associés		-	-	-
Débiteurs divers		342 754	342 754	-
Charges constatées d'avance		248 869	248 869	-
TOTAUX		**8 722 301**	**5 847 689**	**2 874 612**
Prêts accordés en cours d'exercice		*58 972*		
Remboursements obtenus en cours d'exercice		-		
Prêts et avances consentis aux associés (personnes physiques)		-		

Charges Constatées d'Avance :

Libellé	Exploitation	Financier	Exceptionnel
CCA 2025	248 869		

PASSIF

Capitaux propres :

Composition du capital social	Nombre	Valeur nominale
Actions ou parts composant le capital social au début de l'exercice	48 166 840	0,19
Actions ou parts émises pendant l'exercice	10 994 765	0,19
Augmentation de la valeur nominale des parts ou actions		0,00
Actions ou parts composant le capital social en fin d'exercice	59 161 605	0,19

En date du 20/06/2025, l'AG a décidé d'augmenter le capital par compensation de créances d'un montant de 2 100 000,04€ par l'émission de 10 994 764,5 actions nouvelles de 0,191€ de valeur nominale chacune.

A l'issue de cette opération, le capital s'élève à 11 300 000,36€. Il est divisé en 59 161 605 actions de valeur nominale 0,191€ chacune.

Libellé	Solde ouverture	Affectation résultat	+ Variations	- Variations	Solde clôture
Capital Social	9 200 000		2 100 000		11 300 000
Réserve légale	-				-
Réserves statutaires, contractuelles	-				-
Réserves réglementées	-				-
Autres réserves	-				-
Report à nouveau	-	- 1 964 166			-1 964 166
Résultat de l'exercice	-1 964 166	1 964 166	370 979		370 979
Provisions réglementées	367 056			- 119 873	247 183
Total	**7 602 890**	**0**	**2 470 979**	**- 119 873**	**9 953 996**

Provisions pour Risques et Charges :

I - Provision Réglementées	Montant début exercice	+ Dotations	- Reprises	Montant fin exercice
Provisions pour reconstitution gisements miniers et pétroliers	-	-	-	-
Provisions pour investissement (art. 237 bis A-II du CGI)	-	-	-	-
Provisions pour hausse des prix	-	-	-	-
Amortissements dérogatoires	367 056	25 597	145 470	247 183
Dont majorations exceptionnelles de 30%	-	-	-	-
Provisions pour prêts d'installation (art. 39 quinquies H du CGI)	-	-	-	-
Autres provisions règlementées	-	-	-	-
TOTAL I	**367 056**	**25 597**	**145 470**	**247 183**

II - Provisions risques et charges	Montant début exercice	+ Dotations	- Reprises	Montant fin exercice
Provisions pour litiges	-	-	-	-
Provisions pour garanties données aux clients	-	-	-	-
Provisions pour pertes sur marchés à terme	-	-	-	-
Provisions pour amendes et pénalités	-	-	-	-
Provisions pour pertes de change	-	-	-	-
Provisions pour pensions et obligations similaires	790 938	733 474	790 938	733 474
Provisions pour impôts	-	-	-	-
Provisions pour renouvellement des immobilisations	-	-	-	-
Provisions pour gros entretiens et grandes révisions	-	-	-	-
Provision pour charges soc. et fisc. sur congés à payer	-	-	-	-
Autres provisions pour risques et charges	566 635	10 798	314 953	262 480
TOTAL II	**1 357 573**	**744 272**	**1 105 891**	**995 954**

III - Provisions pour Dépréciations	Montant début exercice	+ Dotations	- Reprises	Montant fin exercice
Sur immo incorporelles	30 490	-	-	30 490
Sur immo corporelles	-	-	-	-
Sur titres mis en équivalence	-	-	-	-
Sur titres de participations	8 662 681	-	-	8 662 681
Sur autres immo financières	-	-	-	-
Sur stocks et en cours	231 479	189 291	231 479	189 291
Sur comptes clients	243 611	30 666	102 000	172 277
Autres provisions pour dépréciation	-	-	-	-
TOTAL III	**9 168 260**	**219 957**	**333 479**	**9 054 738**

Type Provision	Montant début exercice	+ Dotations	- Reprises	Montant fin exercice
I - Provisions règlementées	367 056	25 597	145 470	247 183
II - Provisions pour risques et charges	1 357 573	744 272	1 105 891	995 954
III - Provisions pour dépréciation	**9 168 260**	219 957	333 479	9 054 738
TOTAL GENERAL	**10 892 890**	**989 826**	**1 584 840**	**10 297 876**
Dont dotations et reprises d'exploitation		*964 229*	*1 312 465*	
Dont dotations et reprises financières		-	-	
Dont dotations et reprises exceptionnelles		*25 597*	*272 376*	

État des Dettes :

Évaluation des dettes : Les dettes ont été évaluées pour leur valeur nominale.

État des dettes	Montant Brut	A 1 an au plus	De 1 à 5 ans	A + 5 ans
Emprunts obligataires convertibles (1)	-	-	-	-
Autres emprunts obligataires (1)	-	-	-	-
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit à 1 an max. à l'origine (1)	12 500	12 500	-	-
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit à + de 1 an à l'origine (1)	885 460	642 700	242 760	-
Emprunts et dettes financières divers (1)(2)	6 303 426	1 249 945	5 053 481	-
Fournisseurs et comptes rattachés	11 155 390	11 155 390	-	-
Personnel et comptes rattachés	2 313 518	2 313 518	-	-
Sécurité sociale et autres organismes	1 801 001	1 801 001	-	-
Impôts sur les bénéfices	-	-	-	-
T.V.A	60 280	60 280	-	-
Obligations cautionnées	-	-	-	-
Autres impôts et taxes	217 888	217 888	-	-
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	-	-	-	-
Groupe et associés (2)	-	-	-	-
Autres dettes	5 696 519	1 743 330	3 953 189	-
Dette représentative de titres empruntés ou remis en garantie	-	-	-	-
Produits constatés d'avance	-	-	-	-
TOTAUX	**28 445 984**	**19 196 554**	**9 249 430**	**-**
(1) Dont Emprunts souscrits en cours d'exercice	*4 450 000*			
(1) Dont Emprunts remboursés en cours d'exercice	*3 836 724*			
(2) Dont Emprunts et dettes contractés auprès des associés personnes physiques	-			

Les emprunts souscrits au cours de l'exercice pour un montant de 4,45 M€ correspondent à des avances de trésorerie faites par le groupe Cellino pour soutenir la société.

Les remboursements d'emprunts de l'exercice correspondent, pour 1,7M€, à des remboursements de prêts bancaires et pour 2,1 M€, à un remboursement d'avance de trésorerie faite par le groupe Cellino et ayant servie à l'augmentation de capital.

Les avances de trésorerie effectuées par le groupe Cellino, comptabilisées dans la rubrique " Emprunts et dettes financières divers" arrivent à échéance au 31/12/2026. Le groupe a toutefois consenti à un report d'échéance.

Les autres dettes correspondent au plan CCSF à hauteur de 5 428K€.

Charges à Payer :

Charges à Payer		Montant
Congés payés	Congés payés	1 117 935
	Charges sociales	451 480
	Charges fiscales	-
Intérêts Courus	Emprunts et Dettes	203 426
	Dettes participations Groupes	-
	Dettes participations Hors Groupe	-
	Dettes sociétés en participation	-
	Fournisseurs	-
	Associés	-
	Banques	-
	Concours bancaires courants	-
Autres Charges	Factures à recevoir	1 183 460
	Remise Rabais Ristournes, Avoir à établir	192 002
	Participations des salariés	0
	Personnel	58 108
	Organismes Sociaux	123 060
	Autres charges fiscales	186 387
	Divers	31
TOTAL		**3 515 889**

COMPTE DE RÉSULTAT

Chiffre d'affaires :

	CA HT France	CA HT Export	CA HT Total
Marchandises	1 559 195	-	1 559 195
Production de biens	51 005 916	11 808 311	62 814 227
Productions de services	10 069	-	10 069
Chiffre d'affaires total	**52 575 179**	**11 808 311**	**64 383 490**

Résultat Financier :

	Exercice N	Exercice N-1
Produits Financiers de Participations	-	-
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	63 117	87 681
Autres intérêts et produits assimilés	4 390	8 434
Reprises sur provisions et transferts de charges	-	-
Différences positives de change	-	4
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	-	-
Total Produits Financiers	**67 507**	**96 120**
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	-	-
Différence négative de changes sur les créances et dettes financières	132	308
Intérêts et charges assimilées	586 519	711 617
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement	-	-
Total charges financières	*586 651*	*711 925*
Résultat financier	**-519 143**	**-615 805**

Résultat Exceptionnel :

	Exercice N	Exercice N-1
Autres produits exceptionnels sur opérations de gestion	-	1
Produits Exceptionnels sur opération en capital	-	175 237
Reprise pour provisions pour risques et charges	272 376	686 100
Total produits exceptionnels	**272 376**	**861 337**
Autres charges exceptionnelles sur opérations de gestion	-	683 199
Charges Exceptionnelle sur opération en capital	-	447 651
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	152 503	182 965
Total charges exceptionnelles	**152 503**	**1 313 814**
Résultat exceptionnel	**119 873**	**-452 477**

En application du nouveau règlement ANC 2022-06, le résultat exceptionnel reflète des opérations inhabituelles et majeures. En 2025, ont été maintenus en résultat exceptionnel :

- Les coûts de fermeture du site de Vaulx en Velin constatés en 2023, 2024 et 2025
- Les dotations et reprises d'amortissements dérogatoires

Mis à part ces deux évènements, les charges et produits constatés en 2024 en résultat exceptionnel ont été constatés en 2025 en résultat d'exploitation en application au règlement ANC 2022-06.

Impôts sur les sociétés :

	Avant IS	Impôt Taux Réduit	Impôt Taux Normal	Résultat Net
Résultat Courant	251 106			
Résultat Exceptionnel	119 873			
TOTAUX	**370 979**	**-**	**-**	**-**

Honoraires du Commissaire aux Comptes :

	CAC 1	CAC 2
Mission de contrôle légal des comptes	21 000	
Autres prestations		
TOTAUX	**21 000**	**-**

Autres Informations Spécifiques :

Rémunération des dirigeants :

Cette information n'est pas mentionnée dans la présente Annexe, car elle conduirait indirectement à donner une rémunération individuelle.

Effectif moyen :

L'effectif moyen en équivalent temps plein, hors apprentis, est de 360 salariés. Il se répartit comme suit :

Catégorie	Effectif Moyen
Cadres	33
Agents de maîtrise et techniciens	64
Ouvriers	263
TOTAL	**360**

Identité de la société mère consolidant les comptes de la société :

Dénomination : CELLINO

Forme : SRL

Au capital de 1 245 902€

Adresse du siège social : Via Principe Amedeo 11- 10123 Torino

Information sur les parties liées :

Toutes les opérations avec les entités liées sont réalisées à des conditions normales de marché.

Autres éléments significatifs :

Le 05/10/2021 Forexo Investissements ltd a présenté une plainte contre Steelcame, Cellino et Solutil pour violation de la JV agreeement du 19/07/2019, la Steelcame & Fluid srl (société en liquidation).

Une tentative de conciliation a échoué en 2024. La décision du tribunal communiquée fin 2025 a débouté les demandes de la société Forexo Investissements ltd. Cette dernière n'a pas, à ce jour, fait appel de cette décision.

Engagements Financiers donnés et reçus :

- ### Engagement de retraite

La convention collective de l'entreprise prévoit des indemnités de fin de carrière. Il n'a pas été signé un accord particulier.

Les engagements correspondants ont été comptabilisés intégralement sous la forme d'une provision.

Les engagements correspondants ont été comptabilisés intégralement sous la forme d'une provision.

L'indemnité de départ à la retraite est déterminée en appliquant une méthode tenant compte des salaires projetés de fin de carrière, du

taux de rotation du personnel, de l'espérance de vie et d'hypothèses d'actualisation des versements prévisibles.

Les hypothèses actuarielles retenues sont les suivantes :

- Taux d'actualisation : 4,1 %
- Taux de turnover : 11,26 %
- Age de départ : 65 ans
- Taux de charges sociales : 42%
- Progression des salaires : 1%
- Table de taux de mortalité : table INSEE 2018-2020 donnée def

Montant des engagements pris en matière de pensions, compléments de retraite et indemnités assimilées : 607 124 euro

Part des engagements qui ont fait l'objet de provisions : 607 124 euro

Pour un régime à prestations définies, il est fait application de la recommandation ANC 2013-02 du 7 novembre 2013

- ### Médailles du travail :

Les engagements en matière de médaille du travail font l'objet d'une provision pour charges dont le montant s'élève à

126 350 euros.

Cette provision est déductible fiscalement.

- ## Engagement de Crédit-bail :

Simulation des amortissements si acquisition en pleine propriété :

Type Crédit-Bail	Coût d'entrée	Dotation amortissements de l'exercice	Dotation amortissements cumulées	Valeur Résiduelle
Terrain				
Constructions	3 858 000	321 500	2 196 917	1 661 083
Installations Techniques				
Matériel et Outillage	3 243 753	456 247	2 886 049	357 704
Autres Immobilisations Corporelles				
TOTAL	**7 101 753**	**777 747**	**5 082 966**	**2 018 787**

Tableaux des engagements de crédit-bail :

Type Crédit-Bail	Redevances Payées		Redevances Restant à payer				Valeur Résiduelle
	De l'exercice	Cumulées	A - 1 an	De 1 à 5 ans	A + de 5 ans	Total	
Terrain	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Constructions	360 232	2 231 369	329 105	1 424 278	199 437	1 952 820	1
Installations Techniques Matériel et Outillage	481 266	3 072 752	264 505	181 085	0,00	445 590	20 995
Autres Immobilisations Corporelles	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAUX	**841 499**	**5 304 121**	**593 610**	**1 605 363**	**199 437**	**2 398 410**	**20 996**

Type Engagement	Engagement donné	Engagement reçu
Montant des créances cédées non échues, y compris les effets escomptés non échus		
Avals et cautions		
Garantie d'actifs et de passifs		
Clauses de retour à meilleure fortune		
Engagements pris en matière de pensions	607 124	
Engagements de crédit-bail mobilier	466 585	
Engagements de crédit-bail immobilier	1 952 821	
Autres engagements donnés : médailles du travail	126 350	
Dont concernant les dirigeants		
Dont concernant les filiales		
Dont concernant les participations		
Dont concernant les autres entreprises liées		