

## **SODITECH**

Société Anonyme  
Au capital de 1.736.196 EUROS  
Siège social : 1 bis allée des Gabians 06150 CANNES LA BOCCA  
RCS CANNES 403 798 168

\* \*  
\*

**EXPOSE SOMMAIRE DE LA SITUATION DE LA SOCIETE  
AU COURS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2025  
(Article R.225-81 du Code de Commerce)**

Chers Actionnaires,

Nous vous avons réunis en Assemblée générale pour vous rendre compte de l'activité de votre société et des résultats de notre gestion durant l'exercice clos le 31 décembre 2025 et pour soumettre à votre approbation les comptes annuels dudit exercice.

Les comptes annuels sont établis pour une période de douze mois du 1<sup>er</sup> janvier 2025 au 31 décembre 2025.

**L'intégralité des comptes sociaux (bilan, compte de résultat, annexe et commentaires) est présentée à la suite du rapport de gestion et du rapport sur le gouvernement d'entreprise. L'ensemble de ces éléments est disponible sur le site internet (rubrique investisseurs) de la société [www.soditech.com](http://www.soditech.com) sous l'intitulé « Rapport financier 2025 » qui sera présenté à l'Assemblée générale.**

**COMPTES SOCIAUX DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2025**

BILAN (en €)				31/12/2025	31/12/2024
ACTIF	Notes	Brut	Amortissements Provisions	Net	Net
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>					
Frais de développement		-	-	-	-
Concessions, brevets, licences, marques, procédés, solutions informatiques, droits et valeurs similaires		411.040	150.992	260.048	295.546
Fonds commercial	1	2.276.497	787.845	1.488.652	1.488.652
Autres immobilisations incorporelles		-	-	-	-
En cours, avances et acomptes		-	-	-	-
<b>Immobilisations incorporelles</b>		<b>2.687.537</b>	<b>938.837</b>	<b>1.748.700</b>	<b>1.784.198</b>
Installations techniques, matériel et ouvrage industriels		1.901.315	472.338	1.428.977	1.416.637
Autres immobilisations corporelles		980.806	782.461	198.345	258.658
En cours, avances et acomptes		445.506	-	445.506	217.638
<b>Immobilisations corporelles</b>		<b>3.327.627</b>	<b>1.254.799</b>	<b>2.072.828</b>	<b>1.892.933</b>
Participations	2	-	-	-	61.810
Autres titres immobilisés		149.493	-	149.493	149.493
Autres immobilisations financières		51.320	-	51.320	52.570
<b>Immobilisations financières</b>		<b>200.813</b>	<b>-</b>	<b>200.813</b>	<b>263.873</b>
<b>TOTAL ACTIF IMMOBILISE</b>		<b>6.215.977</b>	<b>2.193.636</b>	<b>4.022.341</b>	<b>3.941.004</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>					
Matières premières, approvisionnements	3	2.039.194	95.882	1.943.312	975.160
<b>Stocks et en-cours</b>		<b>2.039.194</b>	<b>95.882</b>	<b>1.943.312</b>	<b>975.160</b>
Créances clients et comptes rattachés	4	1.859.383	-	1.859.383	1.527.430
Autres créances	5	1.029.437	-	1.029.437	544.893
Charges constatées d'avance		150.188	-	150.188	144.054
<b>Créances</b>		<b>3.039.008</b>	<b>-</b>	<b>3.039.008</b>	<b>2.216.377</b>
Autres titres – Comptes à terme		301.649	-	301.649	-
Disponibilités		2.003.337	-	2.003.337	181.349
<b>Valeurs mobilières de placement</b>		<b>2.304.986</b>	<b>-</b>	<b>2.304.986</b>	<b>181.439</b>
<b>TOTAL ACTIF CIRCULANT</b>		<b>7.383.188</b>	<b>95.882</b>	<b>7.287.306</b>	<b>3.372.886</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>13.599.165</b>	<b>2.289.518</b>	<b>11.309.647</b>	<b>7.313.890</b>

<b>PASSIF</b>	<b>Notes</b>	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
Capital social ou individuel (Dont versé : 1.736.196)		1.736.196	1.736.196
Réserve légale		14.894	14.894
Réserves réglementées		272.832	422.324
Réserves indisponibles		149.493	-
Report à nouveau		17.348	71.280
<b>RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)</b>		<b>2.146.525</b>	<b>-53.932</b>
Subventions d'investissement		705.904	608.749
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>6</b>	<b>5.043.192</b>	<b>2.799.511</b>
Provisions pour risques		1.896	32.304
<b>PROVISIONS</b>		<b>1.896</b>	<b>32.304</b>
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	7	588.858	1.812.653
Emprunts et dettes financières divers		67.968	131.880
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		1.936.864	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	8	1.796.815	685.857
Dettes fiscales et sociales	9	963.915	614.690
Autres dettes		30.952	10.806
Produits constatés d'avance		879.187	1.226.189
<b>DETTES</b>		<b>6.264.559</b>	<b>3.255.886</b>
Écarts de conversion passif		-	-
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>11.309.647</b>	<b>7.313.890</b>

<b>COMPTE DE RESULTAT (en €)</b>	<b>Notes</b>	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
Production vendue		10.451.913	4.701.464
Production vendue de Services		903.264	961.206
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES NET</b>	<b>10</b>	<b>11.355.177</b>	<b>5.662.670</b>
Production stockée		-	-
Production immobilisée		272.169	162.554
Subventions	11	68.862	-
Reprise sur amortissements, dépréciations et provisions	11	5.125	3.068
Autres produits		27.340	42.039
<b>TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION</b>		<b>11.728.673</b>	<b>5.870.331</b>
Achat de matières premières et autres approvisionnements		4.829.106	1.505.625
Variation de stocks		(970.874)	(217.964)
Autres achats et charges externes	12	2.125.643	1.280.908
Impôts, taxes et versements assimilés	13	76.622	60.094
Salaires	14	3.066.163	2.346.487
Cotisations sociales		1.097.311	964.742
Dotations aux amortissements et aux dépréciations :			
Sur immobilisations : dotations aux amortissements		290.537	209.461
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations		5.247	23.137
Dotations aux provisions		1.896	2.600
Autres charges		73.393	55.773
<b>TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION</b>		<b>10.595.044</b>	<b>6.230.863</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>1.133.629</b>	<b>(360.532)</b>
Produits financiers		640.763	29.704
Charges financières		176.816	131.063
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>15</b>	<b>463.947</b>	<b>101.359</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS</b>		<b>1.597.576</b>	<b>(461.891)</b>
Produits exceptionnels		-	39.518
Charges exceptionnelles		-	31.345
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>		<b>-</b>	<b>8.173</b>
Impôts sur les bénéfices	16	(548.949)	(399.786)
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>		<b>12.369.436</b>	<b>5.939.552</b>
<b>TOTAL DES CHARGES</b>		<b>10.207.483</b>	<b>5.993.484</b>
<b>BENEFICE OU PERTE (Total des produits - Total des charges)</b>		<b>2.146.525</b>	<b>(53.932)</b>

## NOTES SUR LES COMPTES SOCIAUX CLOS AU 31 DECEMBRE 2025

### ACTIF

### ACTIF

#### Note 1 - Fonds Commercial

En application du règlement N°2015-06 de l'Autorité des normes comptables, une analyse du montant inscrit au poste fonds commercial a été menée et il a été estimé que ce montant était bien un montant résiduel en retenant par ailleurs une durée d'utilisation non limitée.

Des tests de valeur ont été réalisés par un cabinet spécialisé, qui a examiné plusieurs méthodes parmi celles applicables (Valeur d'utilité par les multiples, approches par les DCF, capitalisation boursière...). L'approche par les DCF a été considérée comme la plus pertinente. Elle s'est appuyée sur :

- Des données 2025 correspondant aux comptes 2025 ;
- Des données prévisionnelles 2026 à 2028 correspondant à des données résultant de l'estimation par la direction du résultat, en fonction notamment du carnet de commandes connu à fin février 2026, mais également des devis émis et des prévisions de nouvelles affaires en fonction des contacts commerciaux en cours ;
- Des cash flows qui en résultent en retenant :
  - Un taux d'actualisation de 14,6%, correspondant au coût moyen pondéré du capital (WACC) ;
  - Un taux de croissance de 2,03%.

A titre indicatif, le taux d'actualisation qui égalise la valeur d'entreprise et celle des actifs à tester est de 29,4%. A partir de ces hypothèses, il n'y a pas lieu de compléter la provision pour dépréciation du fonds de commerce.

#### Note 2 - Autres Participations

Société	Participation (en €)	Provision (en %)	Participation (valeur nette en €)
Soditech SA Brésil	0	-	0
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>

#### Note 3 - Matières Premières et Approvisionnements

Le stock est valorisé au 31 décembre 2025 à :

Stock (montants en €)	2025	2024
Stock de matériels	2.039.194	1.068.320
Provision pour dépréciation du stock de matériels	(95.882)	(93.160)
<b>Valeur Nette</b>	<b>1.943.312</b>	<b>975.160</b>

Les stocks à rotation lente ont fait l'objet d'une provision, de 100% de leur valeur pour les stocks de plus de 10 ans et de 50% de leur valeur pour les stocks entre 5 et 10 ans, soit pour l'exercice 2025 une provision complémentaire de 2.722€.

#### Note 4 - Clients et Comptes rattachés

Le poste client n'inclut pas l'encours de 1.516.109€ correspondant aux factures cédées au factor.

#### Note 5 - Autres Créances

Les autres créances se répartissent comme suit :

Autres créances (montants en €)	2025	2024
Acomptes fournisseurs	24.193	-
CIR (IS déduit)	548.949	399.786
Crédit de TVA	265.985	36.833
TVA sur factures non parvenues	17.872	13.855
TVA récupérable sur autres biens	32.906	19.706
TVA sur immobilisations	340	121
Factor (fonds de garantie)	113.570	44.889
Produits à recevoir	25.622	29.703
<b>TOTAL</b>	<b>1.029.437</b>	<b>544.893</b>

## PASSIF

### Note 6 - Capitaux Propres

(En €)	Capital	Réserves	Report à nouveau	Résultat	Subventions investissement	Total capitaux propres
<b>Situation au 31 décembre 2023</b>	<b>124 014</b>	<b>407 442</b>	<b>1 663 377</b>	<b>49 861</b>	<b>648 267</b>	<b>2 892 961</b>
Augmentation/Diminution du capital		1 612 182	-	(1 612 182)	-	-
Affectation du résultat	-	29 776	20 085	(49 861)	-	-
Résultat de l'exercice	-	-	-	(53 932)	-	(53 932)
Autres éléments du résultat	-	-	-	-	-	-
Subventions d'investissement	-	-	-	-	(39 518)	(39 518)
<b>Situation au 31 décembre 2024</b>	<b>1 736 196</b>	<b>437 218</b>	<b>71 280</b>	<b>(53 932)</b>	<b>608 749</b>	<b>2 799 511</b>
Augmentation/Diminution du capital		-	-	-	-	-
Affectation du résultat	-	-	(53 932)	53 932	-	0
Résultat de l'exercice	-	-	-	2 146 525	-	2 146 525
Autres éléments du résultat	-	-	-	-	-	-
Subventions d'investissement	-	-	-	-	97 155	97 155
<b>Situation au 31 décembre 2025</b>	<b>1 736 196</b>	<b>437 218</b>	<b>17 348</b>	<b>2 146 525</b>	<b>705 904</b>	<b>5 043 192</b>

La société a signé en 2020 une convention, prévoyant une subvention d'investissement de 294.441€, avec l'Etat et BPI pour un projet d'innovation. Le projet a été mis en service en 2024, une reprise de subvention d'un montant 19.630€ a été comptabilisée au cours de l'exercice.

La société a également signé une convention dans le cadre du plan de relance « France relance » lui permettant de percevoir une subvention d'investissement pour un montant total de 544.979€. Au 31 décembre 2025 la société a enregistré le solde de cette subvention pour le montant total de 163.493€. Une reprise de subvention pour les projets mis en service d'un montant de 46.708€ a été comptabilisée au cours de l'exercice.

### Note 7 - Emprunts et Concours Bancaires

La société n'a souscrit à aucun nouvel emprunt au cours de l'exercice et a procédé au remboursement intégral des lignes de crédit destinées au financement de commandes à l'export et au remboursement de ses autres emprunts selon les échéanciers prévus :

- BNP : 585.249€ ;
- SG : 350.000€.

### Note 8 - Dettes Fournisseurs

Les dettes fournisseurs s'élèvent à 7.796.815€ en 2025, incluant les factures non parvenues à hauteur de 175.703€.

### Note 9 - Dettes Fiscales et Sociales

Le total des dettes fiscales et sociales a augmenté de 56% en 2025 passant de 614.690€ à 963.915€ :

Poste (montant en €)	2025	2024
<b>Dettes courantes</b>		
URSSAF	143.531	169.115
Caisses de retraite	33.603	23.304
Mutuelle et prévoyance	31.480	15.636
Congés payés et charges	251.494	235.935
Primes - Intéressement	246.201	-
CSE	1.105	858
Autres organismes sociaux	14.206	12.529
DGFIP – PAS	16.721	9.479
TVA	220.059	147.834
Autres dettes fiscales	5.515	-
<b>TOTAL</b>	<b>963.915</b>	<b>614.690</b>

## PRODUITS D'EXPLOITATION

### Note 10 - Chiffre d'Affaires

Reconnaissance du chiffre d'affaires : les revenus sont comptabilisés selon l'avancement des différentes affaires. Le pourcentage d'avancement est mesuré en fonction du rapport entre les coûts engagés à date et les coûts totaux estimés du projet. A la clôture de l'exercice, le tableau de suivi des affaires permet de déterminer les factures à établir, les produits constatés d'avance et les factures à recevoir par affaire et de constater, le cas échéant, des pertes à terminaison.

Chiffre d'affaires par secteur en k€

Secteur	2025	2024	Variation 2024/2025	Pourcentage CA total
Défense	817	393	108%	7%
Recherche / Industrie	1.504	1.166	29%	13%
Espace	9.034	4.104	120%	80%
<b>Total</b>	<b>11.355</b>	<b>5.663</b>	<b>101%</b>	

### Note 11 – Subventions - Reprise sur amortissement, dépréciations et provisions

Le montant des reprises de subventions enregistré sur l'exercice, au titre des projets mis en service (cf. note 6 ci-dessus), s'élève à 68.862€, contre 39.518€ comptabilisés en produits exceptionnels au cours de l'exercice précédent.

Les transferts de charges, qui s'élevaient à 3 068€ en 2024 au titre des indemnités journalières (IJSS), ont été comptabilisés en déduction des charges de personnel au cours de l'exercice 2025.

## CHARGES D'EXPLOITATION

Elles ont augmenté et s'élèvent à 10.595.044€ en 2025 contre 6.230.863€ en 2024.

### Note 12 - Autres achats et charges externes

Les achats et charges externes sont en augmentation. Ils s'élèvent à 2.125.643€ en 2025 contre 1.280.908€ en 2024.

### Note 13 - Impôts, taxes et versements assimilés

Les impôts et taxes ont progressé et s'élèvent à 76.622€ en 2025 contre 60.094€ en 2024.

### Note 14 - Salaires et traitements

Le montant des salaires et traitements (avant déduction des indemnité journalières) a augmenté de 10% entre 2024 et 2025.

Évolution des salaires	2025		2024		Variation en %	
	Effectif	Montant Salaires	Effectif	Montant Salaires	Effectif	Montant Salaires
Salaires Non-cadres	42	1.048.811	34	744.714	23	41
Salaires Cadres	27	1.553.550	28	1.575.087	-4	-2
Prime de partage de valeur		189.206		-		
Provision congés		10.380		6.010		
Provision intéressement		199.092		-		
Indemnités (stagiaires, départs...)		43.258		20.676		
Autres		21.866		-		
<b>TOTAL</b>	<b>69</b>	<b>3.066.163</b>	<b>60</b>	<b>2.346.487</b>		

Il ressort de ces éléments un résultat d'exploitation de 1.133.629€.

## PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS

### Note 15 - Résultat financier

Le résultat financier s'élève à 463.947€ en 2025 contre (101.359)€ en 2024 principalement en raison de la cession de la participation de 35% dans la filiale brésilienne. Il se décompose comme suit :

Résultat financier (montant en €)	2025	2024
<b>Produits financiers</b>		
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (Comptes à terme)	1.649	-
Autres intérêt et produits assimilés	5.978	-
Autres produits financiers	-	29.704
Reprise sur dépréciations et provisions	29.704	-
Différences positives de change	2.432	-
Produits des cessions d'immobilisations financières	601.000	-
Sous-Total	640.763	29.704
<b>Charges financières</b>		
Intérêts et charges assimilés (intérêt sur emprunts)	44.683	88.623
Intérêts et charges assimilés (frais financiers Factor))	58.409	37.866
Différences négatives de changes	10.914	4.574
Charges nettes sur cessions d'immobilisations financières	62.810	-
Sous-Total	176.816	131.063
<b>TOTAL</b>	<b>463.947</b>	<b>(101.359)</b>

## CHARGE D'IMPÔT

### Note 16 - Impôts sur les bénéfices

En raison du plafonnement légal de l'imputation des déficits antérieurs sur le résultat de l'exercice, seule une fraction de ces déficits a pu être déduite du bénéfice de l'année (1.061.713€), le montant de l'IS s'élève donc à 15.428€ et celui du déficit fiscal à reporter sera de 9.465.458€.

Le crédit d'impôt recherche et innovation au titre de l'exercice 2025 s'élève à 564.377€, la demande de remboursement sera présentée en 2026.

#### 4 ENGAGEMENTS HORS BILAN

Engagements hors bilan en k€		31/12/2025	31/12/2024
Créances cédées non échues (Factor)	17	1.516	837
IDR (Indemnités de retraite)	18	354	365
Garanties internationales	19	950	-
<b>TOTAL</b>		<b>1.870</b>	<b>1.202</b>

##### Note 17 - Créance cédées (factor)

L'encours des factures cédées à la société de factor et non échues au 31 décembre 2025 s'élève à 1.516k€ (contre 837k€ en 2024). La méthode retenue est le crédit immédiat du compte client lors de la cession des factures au factor.

##### Note 18 - IDR (Indemnité de retraite)

Compte tenu des hypothèses actuarielles présentées ci-dessous, le montant total de l'engagement au titre des indemnités de fin de carrière évalué au 31 décembre 2025 s'élève à 354k€ :

Hypothèses actuarielles retenues pour le calcul des IDR	31/12/2025	31/12/2024
Taux d'actualisation	3,96%	3,38%
Age de départ à la retraite	65 ans	65 ans
Taux de progression des salaires	3,00%	3,00%
Taux de charges sociales (NC / C)	30,5% / 38,30%	30,5% / 38,30%
Table de mortalité	INSEE 2024	INSEE 2024
Table de turn over (- de 50 ans / + de 50 ans)	Faible / Néant	Faible / Néant
Conventions collectives	Métallurgie	Métallurgie

##### Note 19 - Garantie Internationale

Une garantie internationale a été accordée par la BNP pour 950k€, le solde s'élève à 570k€ à la clôture de l'exercice.

##### Note 20 - Crédit-bail

Nature	Terrains	Constructions	Installations Matériel Outillage	Autres	Total
Valeur d'origine	-	-	349.098		349.098
Redevances payées					
- cumulés exercices antérieurs			174.045		174.045
- exercice			72.356		72.356
<b>Total</b>	-	-	<b>246.401</b>		<b>246.401</b>
Redevances à payer					
- à un an au plus	-	-	58.506	-	58.506
- entre 1 et 5 ans	-	-	67.612	-	67.612
<b>Total</b>	-	-	<b>126.118</b>	-	<b>126.118</b>
Valeur résiduelle					
- à un an au plus	-	-	1.808	-	1.808
- entre 1 et 5 ans	-	-	1.300	-	1.300
<b>Total</b>	-	-	<b>3.108</b>	-	<b>3.108</b>

##### Note 21 - Engagements locatifs en € (au sens de la norme IFRS 16)

Objet	Echéance du contrat	Nombre de mois résiduels	Loyer mensuel	Engagement total
Alarme	20/01/26	1	440	440
Véhicule	12/03/26	3	225	675
Copieur	11/09/26	9	105	945
Véhicule	25/01/27	13	313	4 069
Bail	31/12/27	24	20 678	496 272
Informatique	29/03/27	15	709	10.735
Véhicule	19/11/28	35	228	7 990
<b>Total</b>			<b>22 698</b>	<b>521.016</b>