

**COFIDUR EMS**

---



ENGAGÉ POUR LE FUTUR

**COFIDUR SEICO**

---

GROUPE COFIDUR

# RAPPORT SEMESTRIEL 2025



# SOMMAIRE

01

PRÉSENTATION DU GROUPE COFIDUR

02

RÉSULTATS DU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2025

03

PERSPECTIVE SECOND SEMESTRE 2025



# PRÉSENTATION DU GROUPE COFIDUR



## 1.1 MOT DU PRÉSIDENT

Mesdames, Messieurs, Chers Clients, Chers actionnaires,

Dans un contexte économique difficile, ce premier semestre 2025 se solde par une croissance de 14% de Chiffre d’Affaires, portée notamment par l’acquisition de Seico en juillet 2024. La rentabilité est fortement impactée par la prise en compte d’une provision relative à la défaillance d’un Client. L’EBITDA reste quant à lui équivalent à celui du premier semestre 2024.

Notre présence dans plusieurs secteurs nous permet de maintenir une activité acceptable sur nos sites. L’incertitude générale pèse toutefois sur les productions en lien avec les investissements industriels et les annonces sur la défense nécessiteront encore du temps avant de se concrétiser en commandes. Le second semestre devrait donc rester proche de celui de l’exercice précédent.

Les principaux objectifs de notre projet AMBITIONS 2025 ont été atteints. Dans un marché toujours très concurrentiel, nous souhaitons continuer notre démarche de progrès et nous engageons donc un nouveau plan IMPULSE 2028 basé sur la performance, le développement de marchés, la consolidation de notre SMII, l’innovation et l’agilité.

Nous vous remercions pour votre confiance,

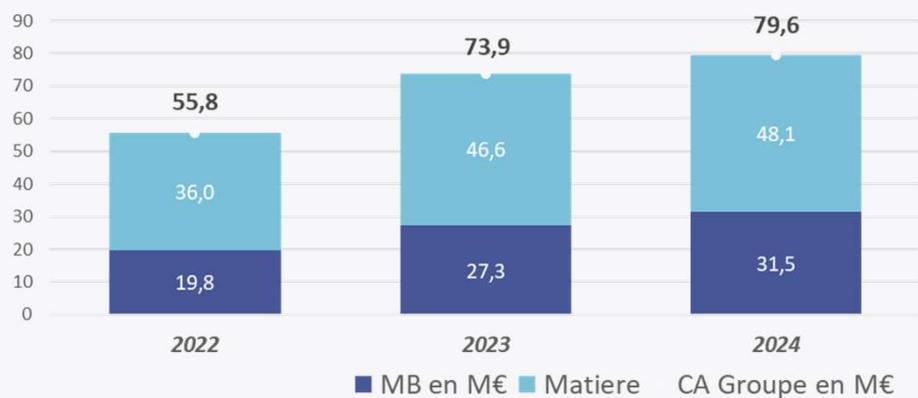
**Laurent Dupoiron**

**Président Directeur Général**



## 1.2 PRÉSENTATION DU GROUPE

CA Annuel



**500**  
collaborateurs



**52%** de femmes

**48%** d'hommes



ecovadis

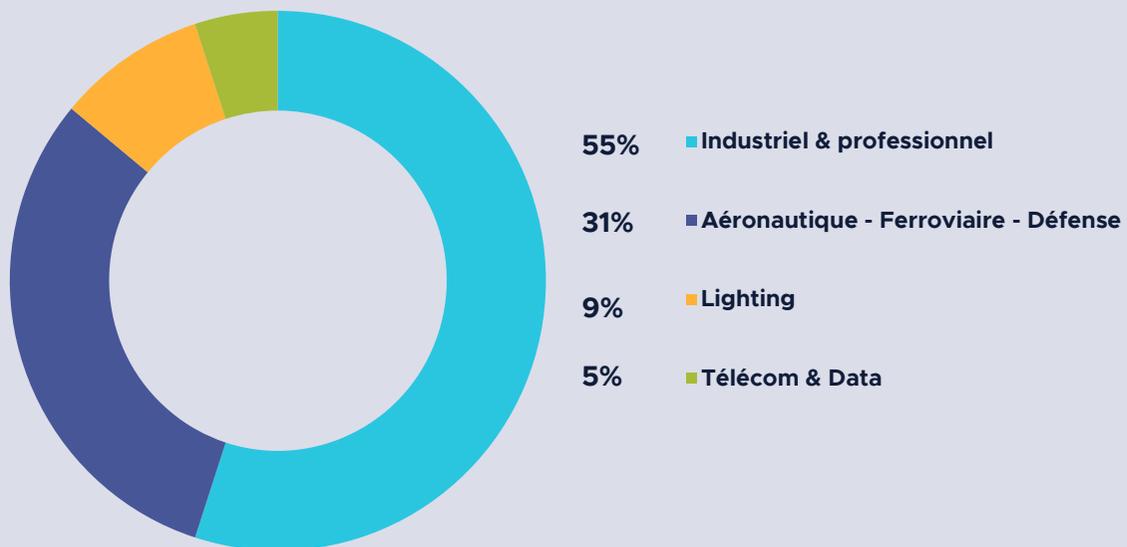
**67/100\***

\*Notation 2025 pour  
Cofidur EMS



## 1.3 PRÉSENTATION DE L'ACTIVITÉ

RÉPARTITION PAR SECTEUR D'ACTIVITÉS 1<sup>er</sup> semestre 2025



AÉRONAUTIQUE  
CIVIL

FERROVIAIRE

DÉFENSE

ÉQUIPEMENT  
INDUSTRIEL

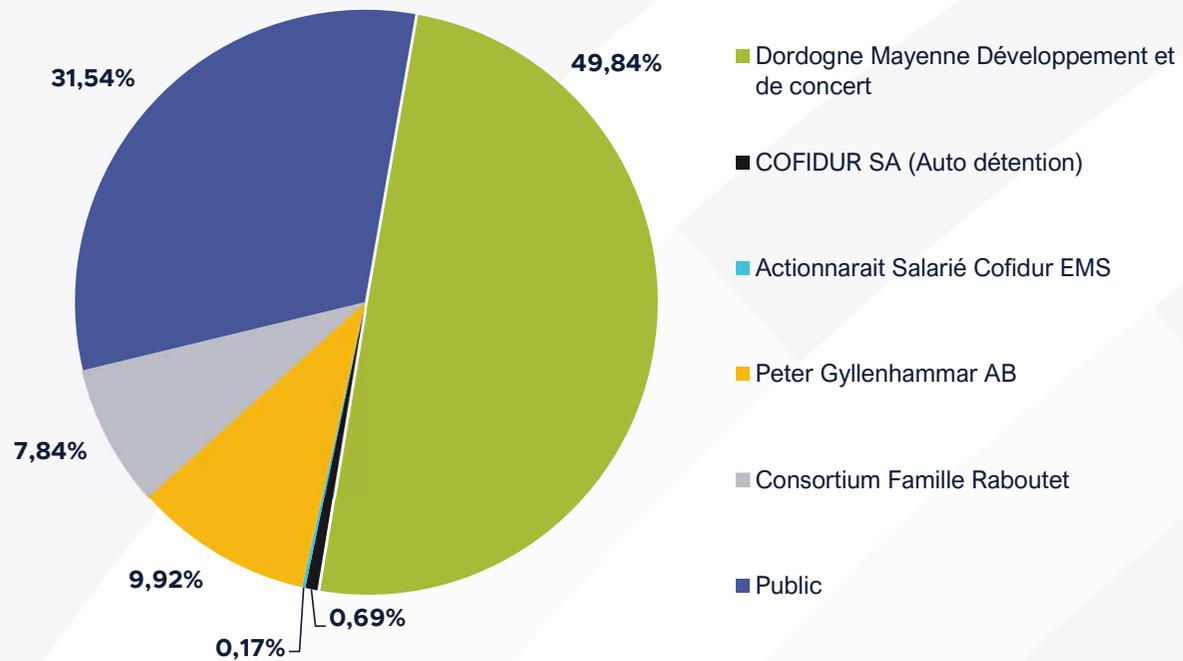
MÉDICAL

SMART-CITY

DATA  
& TÉLÉCOM

LIGHTING

## 1.4 PRÉSENTATION DE L'ACTIONNARIAT au 30/06/2025



De gauche à droite : Gilles DELAUNAY (*Directeur des Ressources Humaines et directeur communication*) | Nicolas DJERBI (*Directeur Site de Périgueux*) | Hervé OLRÉY (*Directeur Achats & Directeur site de Cofidur SEICO*) | Charlotte CHEMIN (*Directrice Administrative & Financière*) | Jean-François REMOUÉ (*Directeur Commercial*) | Laurent DUPOIRON (*Président*) | Jean-François PARESSANT (*Directeur site de Laval*)

## 1.4 PRÉSENTATION DE L'ACTIONNARIAT au 30/06/2025

### Evolution du cours de bourse



On note une augmentation significative du nombre d'échanges depuis mars 2025 expliquée par le souhait de vente d'un actionnaire

Ceci explique probablement la baisse du cours

## 1.5 AMBITIONS 2025

Alors que nous approchons de la conclusion du plan stratégique « Ambitions 2025 », nous pouvons mesurer avec fierté le chemin parcouru et les succès accomplis. Depuis 2021, la transmission de l'actionnariat a marqué une étape clé, nous permettant de préserver notre autonomie et notre liberté de décision tout en insufflant une nouvelle dynamique au Groupe COFIDUR.

Portés par une stratégie ambitieuse, nous avons concrétisé d'importantes opérations, une croissance externe, la modernisation de nos outils pour optimiser notre performance et renforcer notre notoriété. Tout au long de cette transformation, notre engagement et notre cohésion ont été les moteurs de nos actions, guidant nos choix et nos orientations pour assurer un développement durable et pérenne.



**CROISSANCE**

- Développement de nos clients existants
- Nouveaux Clients
- Nouveaux Marchés



**COMMUNICATION**

- Accroître notre notoriété
- Développer la marque employeur



**CONQUÊTE  
DIGITALE**

- Développer l'usine 4.0
- Moderniser nos outils
- Digitaliser les processus



**CAPITAL HUMAIN**

- Détecter et développer des compétences orientées vers les marchés de demain



## 1.6 DESCRIPTION DES FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2025

**Le contexte général mondial instable, les conflits et les difficultés budgétaires en France alimentent l'incertitude et expliquent certainement une activité industrielle générale faible. Notre diversité de clients nous permet toutefois de maintenir un niveau d'activité stable hors croissance externe.**

**Dans cet environnement industriel difficile, nous avons subi une importante défaillance client. La provision relative à ce point impacte fortement le résultat de l'entreprise.**

**Les difficultés de certains EMS, l'arrivée de nouveaux acteurs et le besoin de diversification de certains confrères rendent la concurrence encore plus importante et le besoin d'évolution toujours nécessaire.**

**La première tranche des travaux de Périgueux est terminée ce qui nous permet de disposer d'un espace industriel plus adapté et plus grand. Sur le site de Laval, les travaux de reconstruction du bâtiment sinistré en 2023 devraient démarrer au second semestre.**



# RÉSULTAT DU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2025

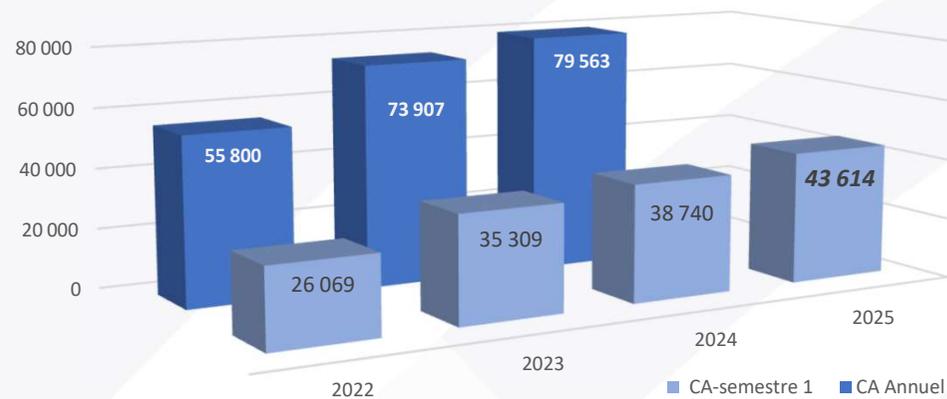


## 2.1 CHIFFRES CLÉS

### L'ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ

Evolution du CA de 14%

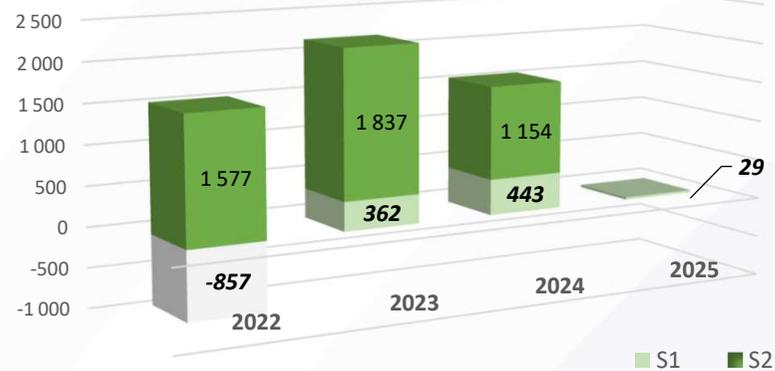
Evolution du CA en K€



### L'ÉVOLUTION DU RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ

Impact de la provision pour défaillance client sur le résultat -535 K€

Résultat Net semestriel en K€



## 2.2 BILAN ACTIF

Bilan Consolidé Actif	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2024
En K€	<b>Valeurs nettes</b>	<b>Valeurs nettes</b>	<b>Valeurs nettes</b>
Ecarts d'acquisition	1202	1202	
Immobilisations incorporelles	81	76	39
Immobilisations corporelles	13 855	12 308	4 581
Immobilisations financières	1 068	1 341	497
Titres mis en équivalence			
<b>Total Actif Immobilisé</b>	<b>16 207</b>	<b>14 928</b>	<b>5 117</b>
Stocks et en-cours	28 625	31 022	29 030
Clients et comptes rattachés	15 387	5 989	8 718
Autres créances et comptes de régularisation	7 984	12 640	13 396
Valeurs mobilières de placement	621	621	500
Disponibilités	7 463	8 017	3 776
<b>Total Actif</b>	<b>76 287</b>	<b>73 217</b>	<b>60 537</b>



## 2.3 BILAN PASSIF

Bilan Consolidé Passif en K€	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2024
Capital	2 707	2 707	2 707
Primes liées au capital	1 375	1 375	1 375
Réserves	24 015	22 996	22 995
Résultat de l'exercice	29	1 597	443
Autres	0	0	-100
<b>Total Capitaux Propres</b>	<b>28 126</b>	<b>28 675</b>	<b>27 420</b>
Provisions	3 008	3 030	2 278
Emprunts et dettes financières	14 417	12 217	2 974
Fournisseurs et comptes rattachés	13 844	14 173	13 498
Autres dettes et comptes de régularisation	16 892	15 122	14 367
<b>Total Passif</b>	<b>76 287</b>	<b>73 217</b>	<b>60 537</b>

## 2.4 COMPTE DE RÉSULTAT

Compte de résultat Consolidé	Exercice 2025.06	Exercice 2024.12	Exercice 2024.06
Chiffre d'affaires	43 614	79 501	38 740
Autres produits d'exploitation	-24	359	-266
Achats consommés	-24 857	-46 737	-23 878
Charges de personnel	-10 312	-17 742	-7 856
Charges externes	-6 710	-11 183	-5 383
Autres charges d'exploitation	-260	-188	-12
Impôts et taxes	-420	-1 015	-441
Variations nettes des amortissements et des dépréciations	-998	-1 530	-238
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>31</b>	<b>1 466</b>	<b>666</b>
Charges et produits financiers	-32	-227	-40
<b>Résultat courant des sociétés intégrées</b>	<b>-1</b>	<b>1 238</b>	<b>626</b>
Charges et produits exceptionnels	-53	723	-13
Impôt sur les bénéfices	83	-365	-170
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>	<b>29</b>	<b>1 597</b>	<b>443</b>
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>29</b>	<b>1 597</b>	<b>443</b>
<b>Résultat net (part du groupe)</b>	<b>29</b>	<b>1 597</b>	<b>443</b>
Résultat par action	0,75	41,29	11,45

La rentabilité est fortement impactée par la prise en compte de provisions relatives à une défaillance Client pour 535K€. L'EBITDA reste quant à lui équivalent à celui du premier semestre 2024.

## 2.5 TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Variation des capitaux Propres en K€	Capital	Primes liées au capital	Réserves	Résultat de l'exercice	Titres d'auto-contrôle	Capitaux propres Part du groupe
<b>Situation à l'ouverture de l'exercice 2024.12</b>	<b>2 707</b>	<b>1 375</b>	<b>21 565</b>	<b>2 199</b>	<b>-84</b>	<b>27 762</b>
Affectation du résultat de l'exercice N-1			2 199	-2 199		0
Dividendes versés			-768			-768
Augmentation de capital						
Variation de l'auto-contrôle					-38	-38
Changement de méthodes comptables						
Variation des taux de change						
Part du groupe dans le résultat				1 597		1 597
Autres mouvements					121	121
<b>Situation à la clôture de l'exercice 2024.12</b>	<b>2 707</b>	<b>1 375</b>	<b>22 996</b>	<b>1 597</b>	<b>0</b>	<b>28 675</b>
<b>Situation à l'ouverture de l'exercice 2025.06</b>	<b>2 707</b>	<b>1 375</b>	<b>22 996</b>	<b>1 597</b>	<b>0</b>	<b>28 675</b>
Affectation du résultat de l'exercice N-1			1 597	-1 597		0
Dividendes versés			-577			-577
Augmentation de capital						
Variation de l'auto-contrôle						0
Changement de méthodes comptables						
Variation des taux de change						
Part du groupe dans le résultat				29		29
Autres mouvements						
<b>Situation à la clôture de l'exercice 2025.06</b>	<b>2 707</b>	<b>1 375</b>	<b>24 016</b>	<b>29</b>	<b>0</b>	<b>28 127</b>

## 2.6 TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE NETTE

Tableau de Flux de Trésorerie Consolidé	Exercice 2025.06	Exercice 2024.12	Exercice 2024.06
Résultat net total des sociétés consolidées	29	1 597	443
Elimination des amortissements et provisions	387	1 503	310
Elimination de la variation des impôts différés	-83	27	67
Elimination des plus ou moins values de cession	132	-5	
<b>Total marge brute d'autofinancement</b>	<b>466</b>	<b>3 121</b>	<b>820</b>
Dividendes reçus des mises en équivalence			
Variation des stocks liée à l'activité	2 396	4 735	2 123
Variation des créances clients liées à l'activité	-4 661	1 721	-5 311
Variation des dettes fournisseurs liées à l'activité	835	-1 909	1 999
<b>Flux net généré par (affecté à) l'activité</b>	<b>-963</b>	<b>7 668</b>	<b>-369</b>
Acquisition d'immobilisations	-2 159	-3 765	-684
Cession d'immobilisations	271	175	58
Incidence des variations de Périmètre (1)		-5 069	
Variation nette des placements court terme		-121	
<b>Total flux net provenant des (affecté aux) investissements</b>	<b>-1 887</b>	<b>-8 781</b>	<b>-626</b>
Dividendes versés par la société mère	-577	-768	-768
Subventions d'investissements reçues	650		
Emissions d'emprunts	2 345	6 050	600
Remboursements d'emprunts	-113	-1 960	-759
Cession (acq.) nette actions propres		-38	-17
<b>Total flux net provenant du (affecté au) financement</b>	<b>2 305</b>	<b>3 285</b>	<b>-944</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>-547</b>	<b>2 172</b>	<b>-1 939</b>
Trésorerie d'ouverture	8 506	6 212	6 212
Trésorerie de clôture	7 959	8 506	4 273

## 2.7 NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

### RÉFÉRENTIEL COMPTABLE

Les comptes consolidés de l'exercice clos le 30 juin 2025 ont été établis conformément à la réglementation en vigueur résultant de l'application du règlement ANC 2020-01 des comptes consolidés du 6 mars 2020.

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base : continuité d'exploitation, permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre, indépendance des exercices, conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes consolidés.

### PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

en %	Ouverture Méthode intégration	Taux d'intégration	Taux de contrôle	Taux d'intérêt	Clôture Méthode intégration	Taux d'intégration	Taux de contrôle	Taux d'intérêt
Cofidur ems	Globale	100.00 %	100.00 %	100.00 %	Globale	100.00 %	100.00 %	100.00 %
Cofidur sa	Globale	100.00 %	100.00 %	100.00 %	Globale	100.00 %	100.00 %	100.00 %
Seico sas	Globale	100.00 %	100.00 %	100.00 %	Globale	100.00 %	100.00 %	100.00 %



## 2.7 NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

### LES FACTEURS DE RISQUES

#### RISQUE DE MARCHÉS

- Le groupe n'est exposé à aucun risque significatif lié aux marchés financiers.
- L'endettement bancaire concerne exclusivement les filiales et ne présente pas, à notre connaissance de risque particulier.
- Les emprunts sont à taux fixe et n'exposent pas le groupe en cas de variations des marchés financiers.

#### RISQUE DE CHANGE

Compte tenu des variations du cours du dollar, le groupe a pris des engagements de couverture pour l'exercice 2024 pour un montant de 3.1M\$.

#### RISQUES MÉTIER

- **La forte concurrence des productions électroniques toujours présente, elle est accentuée par**  
la volonté de diversification de certains acteurs dans les secteurs en baisse comme l'automobile et l'investissement industriel,  
L'augmentation des cessions et acquisitions des entreprises EMS
- **L'évolution mondiale des politiques gouvernementales**  
Les évolutions et surtout les incertitudes liées aux politiques gouvernementales freinent l'activité et influencent les stratégies mondiales d'approvisionnements de nos clients.
- **La difficulté de recrutement couvre la majorité des services de l'entreprise.**

## 2.8 NOTRE PERFORMANCE RSE



### Score global

Percentile

80ème ⓘ

↗ 67/100



### Niveau de gestion du carbone



#### Résultat :

Entreprise ayant mis en place les principaux éléments d'un système de gestion des GES ainsi qu'un engagement, des actions et des capacités de reporting intermédiaires en matière de décarbonation.

#### Opportunité :

Mettre en œuvre des actions en adéquation avec les objectifs du système de gestion des GES et améliorer les pratiques de reporting.

● Insuffisant ● Débutant ● Intermédiaire ● Avancé ● Leader

## 2.8 NOTRE PERFORMANCE RSE

Dans le cadre de notre engagement pour un avenir durable, nous avons lancé un projet aligné sur 7 des objectifs de développement durable (ODD) des Nations Unies, visant à maximiser notre impact positif sur la société et l'environnement. Ce projet est pour le moment en cours.



### ODD 3 : Santé et bien-être

COFIDUR s'engage pour permettre à ses collaborateurs de vivre en bonne santé et promouvoir le bien-être à tout âge.



### ODD 4 : Éducation de qualité

COFIDUR s'efforce de garantir une éducation inclusive et équitable de qualité, et de promouvoir des opportunités d'apprentissage tout au long de la vie pour tous.



### ODD 5 : Égalité entre les sexes

COFIDUR s'engage à atteindre l'égalité des sexes et à autonomiser toutes les femmes, en luttant contre les discriminations et en favorisant l'égalité des chances.



### ODD 6 : Eau propre et assainissement

COFIDUR s'engage à garantir l'accès de tous à l'eau et à l'assainissement, et à gérer durablement les ressources en eau.



### ODD 8 : Travail décent et croissance économique

COFIDUR s'engage à promouvoir une croissance économique soutenue, inclusive et durable, le plein emploi productif et un travail décent pour tous.



### ODD 9 : Industrie, innovation et infrastructures

COFIDUR s'engage à construire une infrastructure résiliente, à promouvoir une industrialisation durable qui profite à tous et à encourager l'innovation.



### ODD 13 : Lutte contre les changements climatiques

COFIDUR s'engage à prendre d'urgence des mesures pour lutter contre les changements climatiques et leurs répercussions

## 2.9 CERTIFICATIONS ET CLUSTERS

Le groupe a renouvelé l'ensemble de ses certifications sur l'année 2024/2025, à la date du présent document, la liste des certifications du Groupe est la suivante :

### NOS CERTIFICATIONS



*Nota : les certifications peuvent être différentes selon les sites*

### NOUS SOMMES MEMBRES



## 2.10 POLITIQUE SOCIALE

Au 30 juin 2025, le groupe COFIDUR est composé de 500 collaborateurs soit 100 de plus qu'en 2024 (*acquisition SEICO*) et emploie 80 intérimaires. Repartis sur les trois sites de production en France.



NANTES (44)

4 000 m<sup>2</sup>  
100 salariés



500  
COLLABORATEURS

LAVAL (53)

30 000 m<sup>2</sup>  
250 salariés



PÉRIGUEUX (24)

8 000 m<sup>2</sup>  
150 salariés





# PERSPECTIVE SECOND SEMESTRE 2025





### 3.1 NIVEAU D'ACTIVITÉ

**Comme expliqué, le contexte général entraîne une forte incertitude sur l'activité industrielle. Notre diversité nous permet d'envisager un second semestre proche de celui de 2024.**

**Conscients de l'évolution générale permanente et rapide du marché et des acteurs EMS, nous engageons un plan stratégique IMPULSE 2028 pour conquérir de nouveaux marchés et rendre l'entreprise plus agile et compétitive.**

3.2 LANCEMENT DU NOUVEAU PORJET 2028



**IMPULSE** 2028

## 3.2 LANCEMENT DU NOUVEAU PORJET 2028

### NOS 4 PILIERS



**ACCELERER LE  
DEVELOPPEMENT DE  
NOUVEAUX MARCHES EN  
EUROPE**

#### POURQUOI ?

Construire un processus marketing robuste pour travailler sur notre notoriété

Développer notre tunnel de prospection pour accélérer la rentrée des nouveaux clients

#### SPONSOR

Jean-François REMOUÉ  
Hervé OLRV



**CONSTRUIRE NOTRE  
SYSTÈME DE MANAGEMENT  
& D'INFORMATION INTÉGRÉ**

#### POURQUOI ?

Accéder à la data plus simplement et de façon hypersécurisé.

Réduire les temps de recherche d'informations.

Disposer de la bonne donnée en temps réel.

#### SPONSOR

Charlotte CHEMIN  
Laurent DUPOIRON



**DEVELOPPER  
NOTRE PERFORMANCE  
OPÉRATIONNELLE**

#### POURQUOI ?

Mieux maîtriser l'outil industriel

Avoir une culture Lean / Financière

Déployer un système de pilotage de performance

#### SPONSOR

Nicolas DJERBI  
Jean-François PARESSANT



**DÉVELOPPER  
L'AGILITÉ ET  
L'INNOVATION**

#### POURQUOI ?

Construire notre structure d'innovation avec des ressources dédiées

Concevoir un modèle d'organisation humaine et de processus agile.

#### SPONSOR

Hervé OLRV  
Gilles DELAUNAY

### 3.3 ENGAGEMENT ÉNERGÉTIQUE DU GROUPE

**Reconstruction d'un bâtiment site de Laval :** Suite à l'incendie survenu en 2023, un vaste projet de reconstruction a été engagé afin de redonner à ce site toute sa capacité opérationnelle. Les travaux débuteront au cours du second semestre 2025 et s'inscrivent dans une démarche d'optimisation énergétique et d'amélioration des conditions de travail, avec l'intégration de solutions modernes et durables.



**Rénovation complète du site de Périgueux :** Dans le cadre du projet TRANSFORM, une rénovation d'envergure a été engagée sur le site de Périgueux afin d'améliorer sa performance énergétique et de moderniser ses installations. Les travaux avancent conformément au planning, avec une inauguration du bâtiment prévue au dernier trimestre 2025. Ce projet vise à optimiser notre outil industriel tout en réaffirmant notre engagement en faveur d'une production plus efficace et respectueuse de l'environnement.





↘ [www.cofidur-groupe.com](http://www.cofidur-groupe.com)