

COFIDUR EMS



ENGAGÉ POUR LE FUTUR

COFIDUR SEICO

GROUPE COFIDUR

RAPPORT FINANCIER 2024

SOMMAIRE

01

INFORMATIONS RELATIVES À COFIDUR

- A. [Rapport de Gestion](#)
- B. [Rapport du Conseil d'Administration](#)
- C. [Evènements post clôture](#)

03

COMPTES CONSOLIDÉS AU 31.12.2024

- A. [Note sur le Compte de Résultat Consolidé](#)
- B. [Note sur le Bilan Consolidé](#)
- C. [Informations Générales](#)
- D. [Rapport Spécial Conventions Réglementées](#)
- E. [Rapport des Commissaires aux Comptes](#)

02

PRÉSENTATION DE COFIDUR

04

COMPTES SOCIAUX AU 31.12.2024

- A. [Note sur le Bilan](#)
- B. [Note sur le Compte de Résultat](#)
- C. [Autres Informations](#)
- D. [Rapport de Gestion](#)
- E. [Rapport des Commissaires aux Comptes](#)



ATTESTATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER ANNUEL

« J’atteste qu’à ma connaissance, les comptes consolidés annuels 2024 sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société et de l’ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport de gestion figurant dans le présent document présente un tableau fidèle de l’évolution des affaires, des résultats et de la situation financière de la Société et de l’ensemble des entreprises comprises dans la consolidation et qu’il décrit les principaux risques et incertitudes auxquels elles sont confrontées. »

Le 3 avril 2025

Laurent DUPOIRON

Président Directeur Général



INFORMATIONS RELATIVES À COFIDUR



1.1 MOT DU PRÉSIDENT

Chers actionnaires, chers clients, chers fournisseurs, Mesdames et Messieurs

Notre objectif de croissance du plan AMBITIONS 2025 est déjà atteint avec un Chiffre d'affaires sur l'exercice 2024 à 79,6 M€. L'intégration de Cofidur Seico dans le groupe nous permet également d'enrichir notre offre et nous en constatons les premiers résultats.

Si le marché des composants revient à une situation plus normale, de nouveaux événements ont perturbé et perturbent encore l'environnement industriel, induisant des ralentissements dans certains secteurs et créant des opportunités dans d'autres.

En ce début d'année 2025 beaucoup d'incertitudes subsistent. L'agilité, la réactivité et la remise en question sont les sujets qui nous animent et nous aident à progresser dans un objectif de performance, d'innovation et de responsabilité.

Nous vous remercions pour votre confiance

Laurent Dupoiron

Président Directeur Général





INFORMATIONS RELATIVES À COFIDUR

A. RAPPORT DE GESTION



RAPPORT DE GESTION

Dans le présent rapport, le terme « Groupe » désigne la société COFIDUR SA et ses filiales COFIDUR EMS et COFIDUR SEICO, les termes « COFIDUR » ou la « Société » désignent la société COFIDUR SA. Le terme « COFIDUR EMS ou COFIDUR SEICO » désigne les sociétés d'exploitations.



1.A1 FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE 2024

- Le chiffre d'affaires consolidé est à nouveau en croissance et l'objectif défini dans notre Plan AMBITIONS 2025 atteint avec un Chiffre d'Affaires à 79,6 M€
- Comme envisagé, cette croissance s'est faite en partie par l'acquisition de la société Cofidur Seico en juillet 2024. Cette acquisition permet au groupe de compléter son offre dans le domaine des prototypes et petites séries, câblage et accompagnement dans l'ingénierie électronique et la réalisation de bancs de tests,
- Les difficultés d'approvisionnement de composants se sont estompées mais certains composants restent critiques
- Après un début d'année prometteur, l'activité a été assez contrastée selon les secteurs d'activité avec une hausse dans les domaines de l'aéronautique et militaire et un ralentissement sur la partie industrielle.
- Nous avons engagé en 2024 les travaux de réaménagement sur le site de Périgueux et ce projet TransForm devrait nous permettre d'augmenter notre capacité dans un environnement plus performant et responsable
- Le groupe a remboursé l'ensemble des obligations convertibles

1.A2 GOUVERNANCE DU GROUPE

Notre AMBITION réside dans notre volonté de poursuivre le développement du Groupe pour devenir un acteur majeur reconnu offrant un service de qualité et de proximité à nos clients.

Nous avons la volonté de moderniser, d'innover et d'impliquer nos équipes pour garantir l'attractivité du Groupe et de fidéliser nos talents pour accroître notre capacité à concrétiser nos opportunités de croissance.



De gauche à droite : Gilles DELAUNAY (*Directeur des Ressources Humaines*) | 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.A3 LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

Le Conseil d'Administration est l'organe collégial qui détermine les orientations de la société et s'assure de leurs mises en œuvre. Il définit la stratégie de l'entreprise, nomme les mandataires sociaux et règle par ses délibérations toute question concernant la bonne marche de la Société conformément aux pouvoirs dévolus par la loi, les statuts et le règlement intérieur de la société.

Le Conseil d'Administration est composé de cinq (5) membres.

La durée des fonctions des administrateurs est de cinq (5) années.

Le conseil d'administration est présidé par Mr Laurent DUPOIRON Président, Directeur Général de COFIDUR SA.

À la date du présent document, la composition du Conseil d'administration de la Société est la suivante :

COMPOSITION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION DE COFIDUR SA

Prénom – NOM	Mandat exercé	Âge (2024)	Date de première nomination/ renouvellement	Date de fin de mandat
Laurent DUPOIRON	Président-Directeur Général Administrateur	63 ans	Nomination administrateur : 26 mai 2020 Nomination PDG : 1 ^{er} avril 2021	AG 2026
Charlotte CHEMIN	Administrateur	45 ans	Nomination : 26 mai 2020	AG 2026
Daniel THAUVIN	Administrateur	76 ans	Nomination : 17 mai 2013 Renouvellement : 23 mai 2019	AG 2025
Nicolas DJERBI	Administrateur	44 ans	Cooptation : 09 décembre 2021 Ratification par AG du 17 mai 2022	AG 2026
Hervé OLRV	Administrateur	50 ans	Cooptation : 09 décembre 2021 Ratification par AG du 17 mai 2022	AG 2026



1.A4 LA DIRECTION DE COFIDUR SA

À la date du présent document, la Direction de COFIDUR SA est assurée par :

- Laurent DUPOIRON : Président Directeur Général
- Charlotte CHEMIN : Directrice Administrative & Financière



1.A5 LA DIRECTION DE COFIDUR EMS

À la date du présent document, les Responsabilités de Direction de COFIDUR EMS sont assurées comme suit :

- DMDEV représenté par Laurent DUPOIRON : Président
- Charlotte CHEMIN : Directrice Administrative & Financière
- Gilles DELAUNAY : Directeur des Ressources Humaines et de la Communication
- Nicolas DJERBI : Directeur Site de Périgueux
- Hervé OLRÉY : Directeur des Achats, Partenariats et du Développement Amont
- Jean-François PARESSANT : Directeur Site de Laval
- Jean-François REMOUÉ : Directeur Commercial



1.A6 LE MANDAT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

COMMISSAIRES AUX COMPTES

	Dénomination	Date de nomination/ renouvellement	Date de fin de mandat
Titulaire 1	EXPONENS CONSEIL ET EXPERTISE	Nomination : 16 mai 2014 Renouvellement : 25 mai 2020	AG 2026 approuvant les comptes de l'exercice 2025
Titulaire 2	ERNST & YOUNG et Autres	Nomination : 16 mai 2014 Renouvellement : 25 mai 2020	AG 2026 approuvant les comptes de l'exercice 2025



1.A7 PRÉSENTATION DE L'ACTIONNARIAT

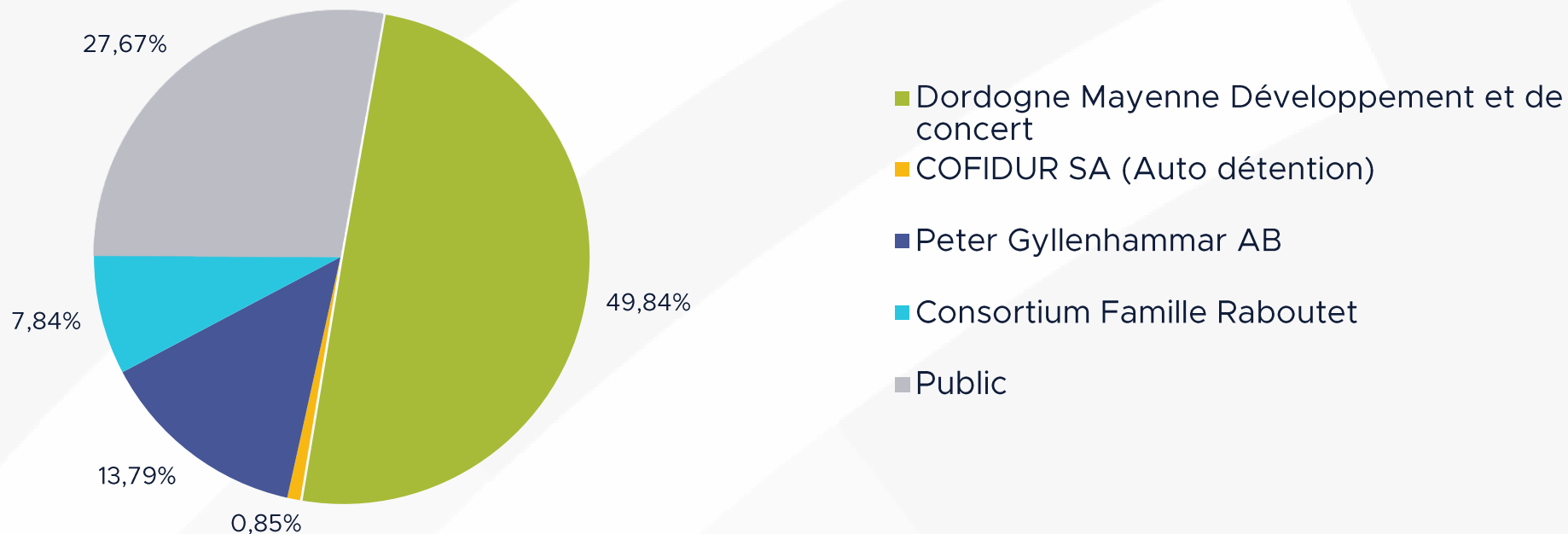
UN GROUPE CÔTÉ SUR EURONEXT

Conformément aux dispositions de l'article L. 233-13 du Code de commerce et, compte tenu des informations reçues en application des dispositions des articles L.233-7 et L.233-12 dudit Code, nous vous indiquons ci-après, à notre connaissance, l'identité des actionnaires possédant plus du vingtième, du dixième, des trois vingtièmes, du cinquième, du quart, du tiers, de la moitié, des deux tiers, des dix-huit vingtièmes ou des dix-neuf vingtièmes du capital social ou des droits de vote au 31 décembre 2024.

En application de l'article L.233-6 du Code de commerce nous vous précisons que :

- La société a acquis une nouvelle participation et à pris le contrôle de la société SEICO en détenant 100 % des titres depuis le 12/07/2024.
- La société contrôlée au 31 décembre 2024 est : Cofidur EMS, à raison de 424 078 actions soit 100% du capital social

1.A7 PRÉSENTATION DE L'ACTIONNARIAT au 31/12/2024



	Nombre d'action	% détention
Nombre total Action composant le capital	38 675	100%
Dordogne Mayenne Développement *	19 277	49,84%
COFIDUR SA (Auto-détention)	331	0,85%
Peter Gyllenhammar AB	5 333	13,79%
Consortium Famille RABOUTET	3 032	7,84%
Public	10 702	27,67%

1.A8 OPÉRATIONS SUR LES TITRES DE LA SOCIÉTÉ DANS LE CADRE D'UN PROGRAMME DE RACHATS D' ACTIONS

En 2024, la Société a procédé au rachat de 100 actions propres.

Un plan d'attribution d'actions gratuites a été mis en œuvre en avril 2024 avec une durée d'acquisition et de conservation de 2 ans au total.

OBJECTIFS DE RACHAT	NOMBRE D' ACTIONS
La mise en œuvre de plans d'options d'achat d'actions, de plans d'attribution gratuite d'actions, d'opérations d'actionnariat salarié réservées aux adhérents à un plan d'épargne d'entreprise, conformément aux dispositions légales en vigueur, ou d'allocation d'actions au profit des salariés et/ou dirigeants mandataires sociaux de la Société et des sociétés qui lui sont liées	331
La remise d'actions lors de l'exercice de droits attachés à des valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société	0
Leur utilisation dans le cadre de toute opération de couverture des engagements de la Société au titre d'instruments financiers portant notamment sur l'évolution du cours des actions de la Société	0
La conservation des actions et leur remise ultérieure en paiement ou en échange dans le cadre d'opérations éventuelles de croissance externe, fusion, scission ou apport	0
L'annulation totale ou partielle des actions par voie de réduction du capital social (notamment en vue d'optimiser la gestion de la trésorerie, la rentabilité des fonds propres ou le résultat par action)	0
L'animation du marché des actions dans le cadre d'un contrat de liquidité conclu avec un prestataire de service d'investissement, en conformité avec la Charte de déontologie reconnue par l'Autorité des Marchés Financiers	0
La mise en œuvre de toute pratique de marché qui viendrait à être autorisée par l'AMF et, plus généralement, la réalisation de toutes opérations conformément aux dispositions légales et réglementaires en vigueur	0
TOTAL	331



1.A9 ACTIONNARIAT DES SALARIÉS

Conformément aux dispositions de l'article L.225-102 du Code de commerce, nous vous indiquons qu'aucun plan épargne entreprise n'a été mis en place au profit des salariés de la Société.



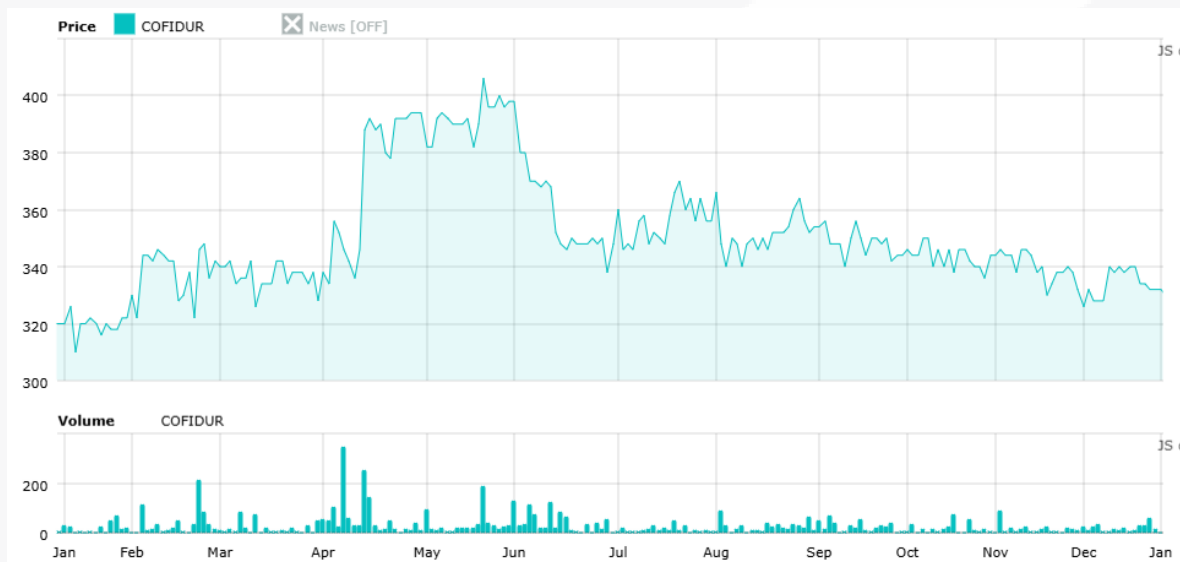
1.A10 OPÉRATIONS RÉALISÉES PAR LES DIRIGEANTS SUR LES TITRES DE LA SOCIÉTÉ

Au cours de l'exercice 2024, un dirigeant a procédé à l'acquisition de 5 actions de la société COFIDUR SA.

1.A11 EVOLUTION DU COURS DE LA BOURSE

Les actions de la Société sont admises aux négociations sur le marché Euronext Growth Paris depuis le 1^{er} octobre 1995.

Au cours de l'exercice 2024, 6052 actions ont été échangées pour un total de 2,136M€



	Open	High	Low	Close	Nb de transaction	NB d'actions	Valeur
janv-24	318	328	310	322	35	252	80 240,00 €
févr-24	330	350	322	342	131	649	218 678,00 €
mars-24	340	344	326	328	98	363	120 772,00 €
avr-24	338	412	330	394	308	1287	465 894,00 €
mai-24	384	422	372	398	156	586	230 780,00 €
juin-24	398	408	334	348	239	886	322 460,00 €
juil-24	338	370	338	356	77	257	91 110,00 €
août-24	350	366	332	354	125	501	175 278,00 €
sept-24	354	358	336	344	99	424	147 002,00 €
oct-24	340	350	328	344	92	286	96 616,00 €
nov-24	344	350	322	332	73	265	89 058,00 €
déc-24	326	340	322	332	65	296	98 130,00 €

Source Euronext



INFORMATIONS RELATIVES À COFIDUR

B. RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

1.B1 LISTE DES MANDATS ET FONCTIONS EXERCÉS

NOM ET PRÉNOM OU DÉNOMINATION SOCIALE DU MEMBRE	DURÉE DU MANDAT	FONCTIONS EXERCÉES DANS LA SOCIÉTÉ	AUTRES MANDATS ACTUELLEMENT EXERCÉS DANS D'AUTRES SOCIÉTÉS
Monsieur Laurent DUPOIRON	Date de nomination : 26 mai 2020 Date d'échéance du mandat : AG 2026 sur comptes 2025	Président Directeur Général Administrateur	DM DEVELOPPEMENT : Président
Monsieur Daniel THAUVIN	Date de nomination : 23 mai 2019 Date d'échéance du mandat : AG 2025 sur comptes 2024	Administrateur	
Madame Charlotte CHEMIN	Date de nomination : 26 mai 2020 Date d'échéance du mandat : AG 2026 sur comptes 2025	Directrice Administrative et Financière & Administrateur	SLE de la MAYENNE : Administrateur
Monsieur Hervé OLRV	Date de nomination : 9 septembre 2021 Date d'échéance du mandat : AG 2026 sur comptes 2025	Directeur Achat et développement Partenariat & Administrateur	
Monsieur Nicolas DJERBI	Date de nomination : 9 septembre 2021 Date d'échéance du mandat : AG 2026 sur comptes 2025	Directeur du Site de Périgueux & Administrateur	Carsat Aquitaine : Administrateur

1.B2 RÉCAPITULATIF DES DÉLÉGATIONS EN COURS DE VALIDITÉ ACCORDÉES PAR L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE DES ACTIONNAIRES

Nature de la délégation ou de l'autorisation	Date de l'AGE	Durée	Date d'expiration	Plafonds	Utilisation au cours de l'exercice
Autorisation de racheter ses actions	15/05/2024 5 ^{ème} résolution	18 mois	15/11/2025	10% du capital	Rachat de 100 actions, soit 0,26% du capital
Autorisation d'annuler les actions rachetées	15/05/2024 6 ^{ème} résolution	24 mois	15/05/2026	10% du capital sur 24 mois	Néant
Délégation en vue d'augmenter le capital par incorporation de réserves, bénéfiques ou primes	15/05/2024 7 ^{ème} résolution	26 mois	15/07/2026	500.000€ (plafond indépendant)	Néant
Délégation en vue d'émettre des actions ordinaires et des valeurs mobilières avec maintien du DPS	15/05/2024 8 ^{ème} résolution	26 mois	15/07/2026	Actions : 500.000€ Titres de créances : 20m€ (plafonds indépendants)	Néant
Délégation en vue d'émettre des actions ordinaires et des valeurs mobilières avec suppression du DPS par offre au public	15/05/2024 9 ^{ème} résolution	26 mois	15/07/2026	Actions : 500.000€ Titres de créances : 20m€ (Plafond commun avec la délégation « placement privé »)	Néant
Délégation en vue d'émettre des actions ordinaires et des valeurs mobilières avec suppression du DPS par placement privé	15/05/2024 10 ^{ème} résolution	26 mois	15/07/2026	Actions : 500.000€ et 20% du capital Titres de créances : 20m€ (Plafond commun avec la délégation « offre au public »)	Néant
Délégation en vue d'émettre des actions ordinaires et des valeurs mobilières avec suppression du DPS au profit d'une catégorie de personnes	15/05/2024 11 ^{ème} résolution	18 mois	15/11/2025	Actions : 500.000€ Titres de créances : 20m€ (plafonds indépendants)	Néant
Autorisation d'augmenter le montant des émissions en cas de demandes excédentaires	15/05/2024 12 ^{ème} résolution	26 mois	15/07/2026		Néant
Autorisation d'émettre des options de souscription et/ou d'achat d'actions	17/05/2022 15 ^{ème} résolution	38 mois	17/07/2025	10% du capital (plafond commun avec l'autorisation en vue d'attribuer des actions gratuites)	Néant
Autorisation d'attribuer des actions gratuites	17/05/2022 16 ^{ème} résolution	38 mois	17/07/2025	10% du capital (plafond commun avec l'autorisation en vue d'attribuer des stock-options)	Attribution de 70 actions, soit 0,18% du capital par le Conseil d'administration en date du 3 avril 2024



INFORMATIONS RELATIVES À COFIDUR

C. EVENEMENTS POST CLÔTURE

1.C1 Evénements post Clôture

- Cession des Actions : au 10 mars 2025, la société Peter Gyllenhammar AB a fait savoir à la société la baisse de son % de détention à 11,82% soit 4 573 actions.
- 3099 actions se sont échangées depuis le 1 janvier 2025.
- Introduction de l'actionnariat salarié COFIDUR EMS à hauteur de 0,17%.

La nouvelle répartition du capital social de la société est la suivante :

Répartition du capital COFIDUR SA	Nombre d'action	% détention
Dordogne Mayenne Développement et de concert	19 277	49,84%
Autocontrôle	266	0,69%
Actionnariat Salarié Cofidur EMS	65	0,17%
Peter Gyllenhammar AB	4 573	11,82%
Famille RABOUTET et de concert	3 032	7,84%
Flottant	11 462	29,64%
Nombre total Action composant le capital	38 675	100%



1.C1 Événements post Clôture

- L'offre pour le rachat de 2 sites d'Eolane n'a pas été retenue par le Tribunal de Commerce de Paris.

COMMUNIQUE DE PRESSE

Le 31 mars 2025,

Objet : Suite des discussions avec la société Eolane – Tribunal de Commerce de Paris

Suite à l'audience du lundi 31 mars 2025, notre projet de reprise n'a pas été retenu.

En effet, notre projet prévoyait un périmètre de reprise plus restreint par rapport aux autres repreneurs, concentré sur un site de production en France, celui de Douarnenez et la société du Maroc comprenant les 2 sites locaux, ainsi que la reprise de certains actifs.

Cette acquisition aurait permis :

La création d'un **Pôle de compétences Français dans le secteur de la Défense** alliant le savoir-faire de Cofidur à l'expérience et au potentiel du site de Douarnenez. Ce projet avait également l'ambition de pérenniser des emplois sur le long terme.

Le développement des activités « best cost » dans les domaines de l'aéronautique et du ferroviaire sur un marché local au Maroc. Dans cet objectif, le Groupe souhait s'appuyer sur ses expertises et ses certifications **Nadcap et Iris** pour accompagner les équipes locales.

La reprise de certains actifs isolés des sociétés EOLANE ANGERS, NEUILLY EN THELLE et VALENCE.

Même si nous aurions préféré que les activités liées à la défense puissent rester dans le savoir-faire d'un Groupe Français comme COFIDUR, nous souhaitons le meilleur à l'ensemble des salariés et des activités du Groupe EOLANE.

Laurent DUPOIRON

Président

Groupe COFIDUR



PRÉSENTATION DE COFIDUR



2.1 PRÉSENTATION DE LA SOCIÉTÉ

1968
CRÉATION
DE CIRELEC

1991
CRÉATION
DE COFIDUR

1996
ENTRÉE
EN BOURSE

2003
CRÉATION
DE COFIDUR EMS

2021
REPRISE PAR
7 CADRES DIRIGEANTS

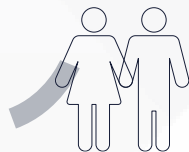
2024
INTEGRATION DE



2.1 PRÉSENTATION DE LA SOCIÉTÉ



500
collaborateurs



51,51% de femmes
48,49% d'hommes



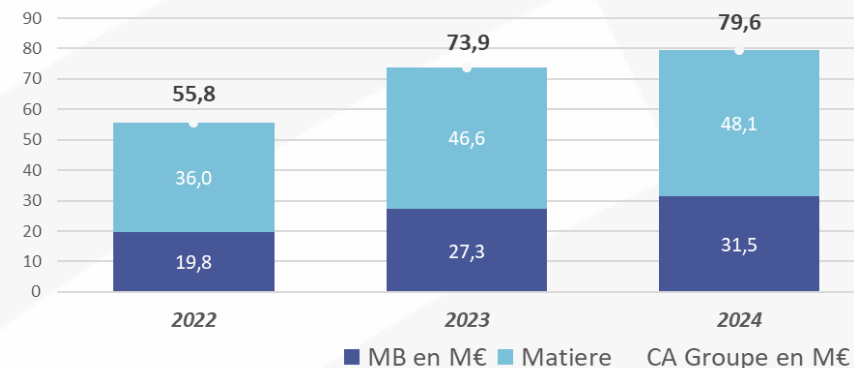
62/100*

*Notation 2024 pour
Cofidur EMS



79,6M€
CA 2024

CA Annuel

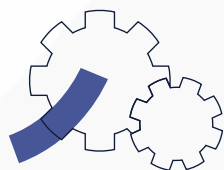


2.3 PRÉSENTATION DE NOTRE SAVOIR-FAIRE



SUPPORT PHASE ÉTUDE

Bureau d'étude, Gestion de projet, design-to-cost, design for supply chain, ...



PHASE INDUSTRIALISATION

Prototypes, lean manufacturing, GED, process spéciaux ...



NOTRE ADN

SPÉCIALISTE DE TECHNIQUES
D'ASSEMBLAGE ÉLECTRONIQUE

TEST

INTÉGRATION COMPLEXE



PARTENARIAT

Ingénierie, mécanique
et micro-électronique



SOLUTIONS FIN DE VIE & MCO

Gestion obsolescence, refurbishing,
reconstruction cartes, ...

2.4 PRÉSENTATION DE NOS SITES



**AGILITÉ ET EXPERTISE
POUR DES SOLUTIONS
ÉLECTRONIQUES SUR-MESURE**

NANTES (44)

4 000 m²
100 salariés



**EXCELLENCE ET INNOVATION
POUR DES SOLUTIONS
ÉLECTRONIQUES DE POINTE**

LAVAL (53)

30 000 m²
250 salariés



PÉRIGUEUX (24)

8 000 m²
150 salariés



Une solution best-cost à **TUNIS**

5 000 m²
100 salariés

2.5 NOS CERTIFICATIONS ET NOS CLUSTERS

NOS CERTIFICATIONS

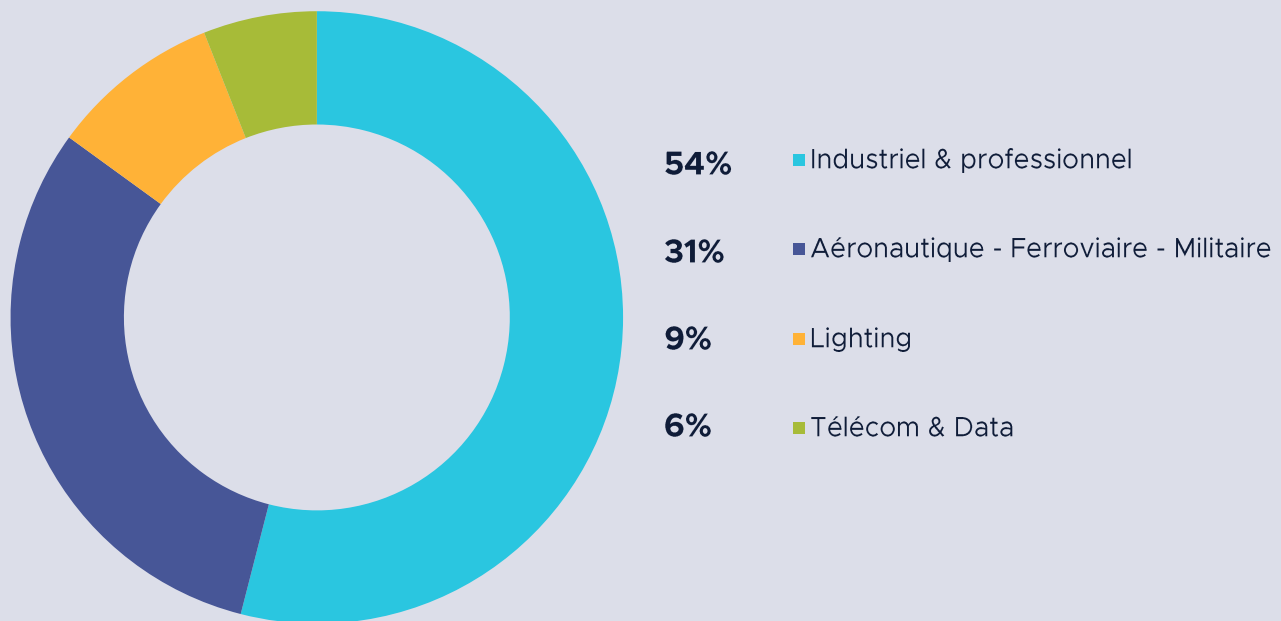


NOUS SOMMES MEMBRES



2.6 PRÉSENTATION DE L'ACTIVITÉ

RÉPARTITION PAR SECTEUR D'ACTIVITÉS EXERCICE 2024



AÉRONAUTIQUE
CIVIL

FERROVIAIRE

MILITAIRE
ET MUNITION

ÉQUIPEMENT
INDUSTRIEL

MÉDICAL

SMART-CITY

DATA
& TÉLÉCOM

LIGHTING

2.7 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

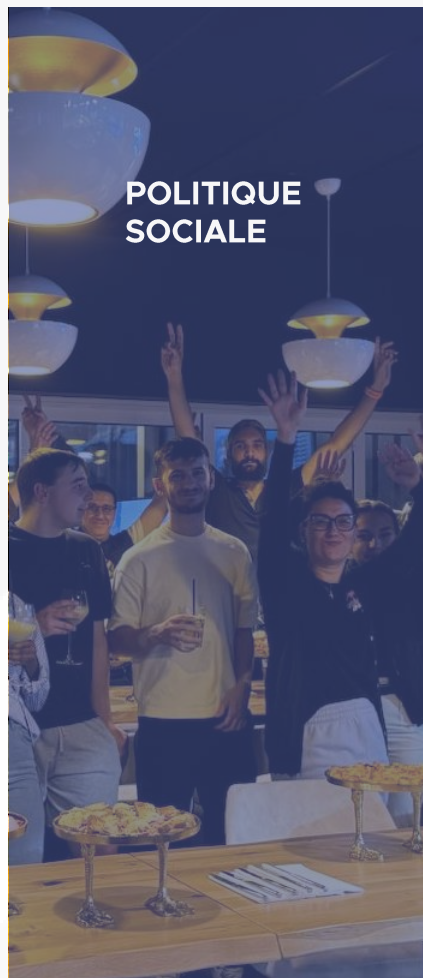
- Développer l'usine 4.0
- Moderniser nos outils
- Digitaliser les processus



CAPITAL HUMAIN

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

2.8 NOS POLITIQUES





2.9 POLITIQUE SOCIALE

Le Groupe **place l'humain au cœur de sa stratégie sociale** en garantissant un **environnement de travail inclusif**, propice à l'épanouissement professionnel et personnel de chacun. Un **dialogue constant** avec les collaborateurs et leurs représentants permet de maintenir une **communication fluide et constructive**, renforçant ainsi le **climat social**.

L'égalité entre les femmes et les hommes est une priorité incontournable. Chacun doit avoir l'opportunité d'exploiter pleinement son potentiel, indépendamment de son genre. Cet engagement se traduit par une **politique de rémunération juste**, des **initiatives en faveur de la diversité et de l'inclusion**, ainsi que des **actions de sensibilisation**.

Le **développement des compétences et des carrières** est une responsabilité partagée avec l'ensemble de nos collaborateurs. En favorisant la collaboration, l'échange de savoirs et le soutien mutuel, le Groupe crée les **conditions propices à la progression professionnelle et à la réussite collective**. Les dispositifs d'épargne salariale (*intéressement, participation, plan d'épargne entreprise*) complètent une politique de rémunération compétitive, renforçant ainsi l'engagement des collaborateurs.

L'accès aux soins de **santé et à la prévoyance** doit être considéré comme un droit essentiel pour chacun. En mettant en place des solutions adaptées, le Groupe s'engage à **assurer la sécurité financière de ses salariés**. Un soutien particulier est également offert pour **préparer la transition vers la retraite**, avec des dispositifs d'information, de formation et de conseils sur les options de prévoyance.

Le Groupe veille à ce que chaque collaborateur évolue dans un cadre où il se sent reconnu et en sécurité.

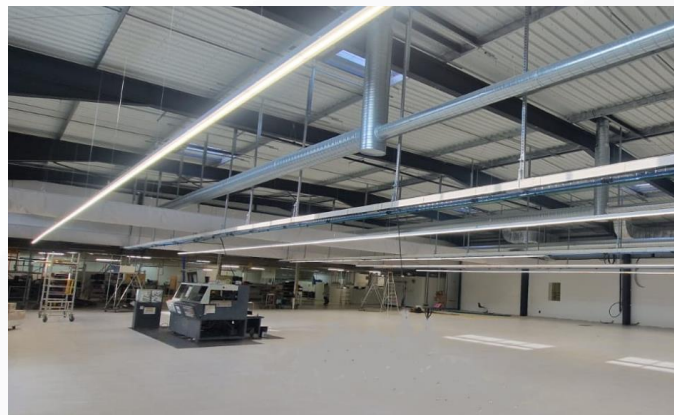
Le Groupe s'engage à favoriser un **équilibre optimal entre vie professionnelle et vie personnelle** en proposant des horaires de journée, des possibilités de télétravail. Ces mesures permettent à chacun d'organiser son temps de travail en fonction de ses impératifs personnels tout en maintenant une **dynamique collective efficace**. La qualité de vie au travail est au cœur des engagements du Groupe, avec des initiatives visant à garantir un cadre de travail serein et à encourager le bien-être des équipes. En offrant un environnement épanouissant, le Groupe contribue à la **motivation et à la performance de ses collaborateurs**.

2.10 POLITIQUE ENVIRONNEMENTALE

Reconstruction d'un bâtiment site de Laval : Suite à l'incendie survenu en 2023, nous avons lancé un vaste projet de reconstruction afin de redonner à ce site toute sa capacité opérationnelle. Cette reconstruction s'inscrit 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 : Afin d'améliorer sa performance énergétique et de moderniser ses installations, nous avons entrepris une rénovation d'envergure sur le site de Périgueux. Le projet TRANSFORM vise à optimiser l'outil industriel tout en renforçant notre engagement en faveur d'une production plus efficace et respectueuse de l'environnement.

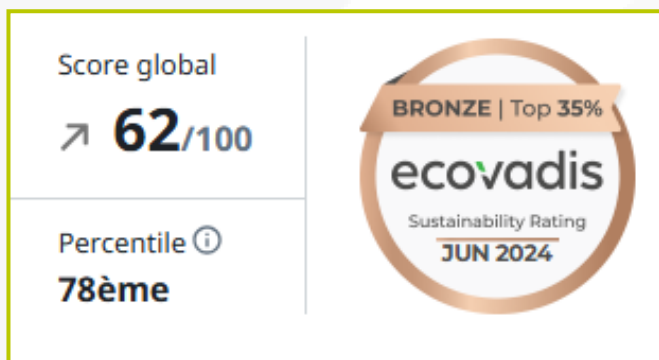


2.11 POLITIQUE RSE (NOTATION COFIDUR EMS)

Nous poursuivons notre engagement en matière de responsabilité sociale et environnementale avec des avancées significatives. La réalisation de notre premier **bilan carbone** marque une étape clé pour réduire notre empreinte environnementale.

Par ailleurs, nous avons renforcé notre politique d'achats responsables et notre code de conduite éthique, ce qui s'est traduit par une progression de notre **note globale de +7 %**, avec une augmentation notable de **+20 % dans la rubrique éthique et +30 % en achats responsables**.

Ces résultats illustrent notre volonté d'amélioration continue pour concilier performance et impact positif sur la société et l'environnement.



2.11 POLITIQUE 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.

2.12 POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

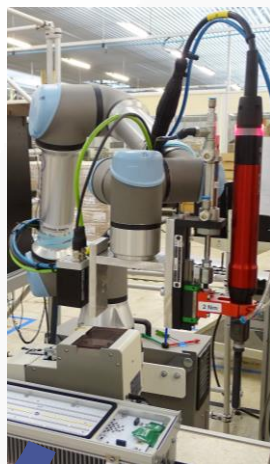
MODERNISATION DE NOS ÉQUIPEMENTS



Installation d'une ligne de vernis
100% automatisée



Installation d'un nouveau four



Nouveau Cobot



Nouveau Cobot – Ligne LED



COMPTES CONSOLIDÉS AU 31.12.2024





3.1 BILAN CONSOLIDE

La configuration du bilan actif et passif consolidé du Groupe a évolué significativement entre l'exercice 2023 et 2024, en effet les retraitements liés à l'acquisition de la société SEICO font varier le total du bilan de 59M€ à 73M€.

Historiquement le Groupe Cofidur n'avait pas recours aux crédits baux contrairement à la société SEICO.

Les crédits baux immobiliers et mobiliers ont un impact sur les immobilisations corporelles et sur les emprunts. Le détail de ses effets est présenté dans le détail des comptes consolidés ci-dessous.

3.1 BILAN ACTIF

en Keuros	31/12/2024			31/12/2023
	Valeurs brutes	Amort. Prov.	Valeurs nettes	Valeurs nettes
Capital souscrit non appelé				
Ecart d'acquisition	1 202		1 202	0
Immobilisations incorporelles	884	-807	76	50
Immobilisations corporelles *	32 740	-20 431	12 308	4 338
Immobilisations financières	1 341		1 341	555
Total actif immobilisé	36 166	-21 239	14 928	4 943
Stocks et en-cours	33 254	-2 232	31 022	31 204
Clients et comptes rattachés	5 999	-10	5 989	5 089
Autres créances et comptes de régularisation	12 640		12 640	11 731
Valeurs mobilières de placement	621		621	500
Disponibilités	8 017		8 017	5 715
Total Actif	96 697	-23 480	73 217	59 183

* L'évolution significative des immobilisations corporelles s'explique par l'intégration des crédits baux liés aux bâtiments et aux équipements consécutifs à l'acquisition de Cofidur Seico

3.2 BILAN PASSIF

en Keuros	31/12/2024	31/12/2023
Capital	2 707	2 707
Primes liées au capital	1 375	1 375
Réserves	22 996	21 565
Résultat de l'exercice	1 597	2 199
Autres		-84
Total capitaux propres	28 675	27 762
Provisions	3 030	2 421
Emprunts et dettes financières *	12 217	3 134
Fournisseurs et comptes rattachés	14 173	11 870
Autres dettes et comptes de régularisation	15 122	13 996
Total Passif	73 217	59 183

* L'évolution significative des emprunts et dettes financières s'explique par l'intégration des crédits baux liés aux bâtiments et aux équipements consécutifs à l'acquisition de Cofidur Seico

3.3 COMPTE DE RÉSULTAT

<i>en Keuros</i>	Décembre 2024	Décembre 2023
Chiffre d'affaires	79 501	73 907
Autres produits d'exploitation	359	3 980
Achats consommés	-46 737	-46 659
Charges de personnel	-17 742	-14 916
Charges externes	-11 183	-11 353
Autres charges d'exploitation	-188	-412
Impôts et taxes	-1 015	-852
Variations nettes des amortissements et des dépréciations	-1 530	-1 796
Résultat d'exploitation	1 466	1 898
Charges et produits financiers	-227	-167
Résultat courant des sociétés intégrées	1 238	1 731
Charges et produits exceptionnels	723	1 238
Impôt sur les bénéfices	-365	-770
Résultat net des entreprises intégrées	1 597	2 199
Résultat net de l'ensemble consolidé	1 597	2 199

3.4 VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

<i>en Keuros</i>	Capital	Primes liées	Réserves	Résultat de l'exercice	Titres d'auto-contrôle	Capitaux propres Part du groupe
Situation à l'ouverture de l'exercice 2023.12	2 707	1 375	21 421	720	-84	26 140
Affectation du résultat de l'exercice n-1			720	-720		
Dividendes versés			-577			-577
Augmentation de capital						
Variation de l'auto-contrôle						
Part du groupe dans le résultat				2 199		2 199
Autres mouvements						0
Situation à l'ouverture de l'exercice 2024.12	2 707	1 375	21 565	2 199	-84	27 762
Affectation du résultat de l'exercice n-1			2 199	-2 199		
Dividendes versés			-768			-768
Augmentation de capital						
Variation de l'auto-contrôle					-38	-38
Part du groupe dans le résultat				1 597		1 597
Autres mouvements					121	121
Situation à la clôture de l'exercice 2024.12	2 707	1 375	22 996	1 597	0	28 675



Le résultat de l'exercice 2023 a été affecté au paiement du dividende et dans le report à nouveau. L'assemblée générale de mai 2024 a voté un dividende de 20€ par action de COFIDUR SA.

3.5 FLUX DE TRÉSORERIE

<i>en Keuros</i>	Décembre 2024	Décembre 2023
Résultat net total des sociétés consolidées	1 597	2 199
Elimination des amortissements et provisions	1 503	1 381
Elimination de la variation des impôts différés	27	75
Elimination des plus ou moins values de cession		1
Autres produits et charges sans incidence trésorerie	-5	
Total marge brute d'autofinancement	3 121	3 656
Variation des stocks liée à l'activité	4 735	-4 289
Variation des créances clients liées à l'activité	1 721	-5 392
Variation des dettes fournisseurs liées à l'activité	-1 909	3 465
Flux net généré par (affecté à) l'activité	7 668	-2 560
Acquisition d'immobilisations	-3 765	-2 458
Cession d'immobilisations	175	
Incidence des variations de périmètre (1)	-5 069	
Variation nette des placements court terme	-121	
Total flux net provenant des (affecté aux) investissements	-8 781	-2 458
Dividendes versés par la société mère	-768	-577
Emissions d'emprunts	6 050	600
Remboursements d'emprunts	-1 960	-1 329
Cession (acq.) nette actions propres	-38	
Total flux net provenant du (affecté au) financement	3 285	-1 305
Variation de trésorerie	2 172	-6 323
Trésorerie d'ouverture	6 212	12 535
Trésorerie de clôture	8 506	6 212



Un nouvel emprunt de 4M€ a été souscrit pour financer l'acquisition de la société SEICO auprès des partenaires bancaires du Groupe. Un emprunt de 600K€ et de 1M€ ont été souscrits auprès de la région pays de la Loire pour financer la croissance du Groupe.

(1) Correspond au coût d'acquisition SEICO diminué du montant de la trésorerie obtenue



3.6 FAITS MARQUANTS

Le chiffre d'affaires Consolidé du Groupe sur l'exercice 2024 est de 79 501K€ contre 73 907K€ en 2023 soit 7.5% d'augmentation et le bénéfice net est de 1 597K€ contre 2 199K€ l'année précédente.

Ce chiffre d'affaires tiens compte de l'entrée dans la consolidation de la société SEICO à partir du mois de juillet 2024.

En parallèle le Groupe COFIDUR poursuit son plan de développement par le biais du projet Ambition 2025.

Le premier semestre de l'année 2024 a été soutenu mais le ralentissement général de l'activité depuis l'été n'a pas permis de développer le chiffre d'affaires par rapport à l'année 2023.

Les secteurs aéronautique, ferroviaire et militaire ont permis de maintenir un niveau d'activité satisfaisant, en revanche, les secteurs industriels et professionnels sont en régression.

Les incertitudes du marché français et l'instabilité politique ont freiné les investissements des entreprises et le développement de certains marchés, notamment les relocalisations prévues.

Au 31 décembre 2024, la gestion du sinistre relatif à l'incendie du Bâtiment B en mars 2023 est toujours en cours. Un produit exceptionnel de 711 k€ a été comptabilisé en 2024 au titre de l'indemnisation perçue jusqu'à présent. Par ailleurs, un produit de 1 087 k€ a été comptabilisé en résultat d'exploitation correspondant au montant de l'indemnisation au titre de la perte d'exploitation subie sur ce sinistre. A ce jour, l'évaluation définitive a été obtenue de l'assureur et le montant de l'indemnisation immédiate a bien été encaissée.

Les coûts de l'énergie ont fortement diminué par rapport à l'exercice 2023, mais reste à un niveau plus élevé qu'avant la flambée des prix.



3.6 FAITS MARQUANTS

Le niveau de stock a diminué par rapport à l'exercice précédent, il reste cependant élevé compte tenu des ralentissements ou décalage de certaines activités de nos clients.

Conformément à nos CGV, nous avons appliqué la facturation de 30% d'acompte à la commande pour financer cette sécurisation.

Et enfin le contrôle douanier initié en octobre 2022 a été clôturé en 2024, et n'a fait l'objet d'aucun redressement.

COFIDUR SA a procédé à l'acquisition de la société SEICO le 12 juillet 2024, pour un montant d'acquisition de 6 078K€ incluant les frais liés à l'acquisition pour 78K€.

L'écart d'acquisition a été calculé à 2 153K€, cet écart a été affecté en partie aux immeubles du site de Malville. L'écart d'évaluation calculé a été déterminé en tenant compte des évaluations immobilières du cabinet Roux datées de mai 2024.

Le montant d'évaluation affecté aux immeubles se décompose comme suit : 126 K€ sur le terrain et 1 141K€ sur la construction, cet écart d'évaluation est amorti sur 12 ans.

Le solde de l'écart d'évaluation a été imputé en écart d'acquisition pour 1 202K€, cet écart d'évaluation n'a pas de durée de vie limitée.

Conformément à la réglementation, la société dispose d'un délai de 12 mois pour revoir l'affectation et le calcul de l'écart d'acquisition

3.7 RÉFÉRENTIEL COMPTABLE

Les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2024 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.

3.8 PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

<i>en %</i>	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 %	100 %	100 %	Globale	100 %	100 %	100 %
Cofidur sa	Globale	100 %	100 %	100 %	Globale	100 %	100 %	100 %
Seico sas	Non intégrée	0 %	0 %	0 %	Globale	100 %	100 %	100 %

Entrée dans le périmètre de la société SEICO à partir du 1er juillet 2024.



COMPTES CONSOLIDÉS AU 31.12.2024

A. NOTE SUR LE COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ



3A.1 CHIFFRE D’AFFAIRES PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

Le groupe a pour seule activité la sous-traitance électronique. Pour information, le chiffre d'affaires par zones géographiques est le suivant :

<i>en Keuros</i>	France	UE	USA	AUTRES	TOTAL
2024	67 068	10 434	174	1 825	79 501
2023	60 698	7 150	233	5 826	73 907
2022	43 901	5 701	175	6 045	55 822

3A.2 AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

<i>en Keuros</i>	Décembre 2024	Décembre 2023
Autres produits	88	215
Production stockée	-1 313	3 213
Subventions d'exploitation	31	37
Gains de change sur dettes et créances commerciales - réalisés	175	310
Gains de change sur dettes et créances commerciales - non réalisés	107	29
Transferts de charges d'exploitation	1 271	175
Total Autres produits d'exploitation	359	3 980



3A.3 ACHATS CONSOMMÉS

<i>en Keuros</i>	Décembre 2024	Décembre 2023
Achat m.p., fournit. & aut. appro.	-43 172	-48 150
Var. stocks mp, fournit. & autres appro.	-3 529	1 491
Variation stocks de marchandises	-3	0
Achats de marchandises	-33	0
Total Achats et variation de stocks	-46 737	-46 659



3A.4 CHARGES DE PERSONNEL

<i>en Keuros</i>	Décembre 2024	Décembre 2023
Rémunérations du personnel	-13 258	-10 925
Charges de sécurité soc. et de prévoy.	-4 459	-3 427
Autres charges de personnel (dont intéressement)	-21	-326
Total Charges de personnel	-17 739	-14 678

3A.5 AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

<i>en Keuros</i>	Décembre 2024	Décembre 2023
Achat d'études	-854	-700
Autres achats	-388	-598
Achats non stockés de matières et fournitures	-1 534	-2 341
Sous-traitance générale	-597	-378
Redevances de location-financement	0	0
Locations et charges locatives	-448	-423
Entretiens et réparations	-871	-767
Primes d'assurance	-605	-297
Etudes et recherches	-1	0
Divers	-18	-18
Personnel mis à disposition	-1 787	-2 319
Rémun. d'intermédiaires & honoraires	-2 112	-2 152
Publicités	-159	-101
Transports	-710	-684
Déplacements, missions	-212	-208
Frais postaux	-70	-58
Services bancaires	-27	-5
Commissions d'engagement et frais sur émission d'emprunts	-36	-37
Autres charges externes	-755	-267
Total Services extérieurs	-11 183	-11 353



3A.6 IMPÔTS ET TAXES

<i>en Keuros</i>	Décembre 2024	Décembre 2023
Impôts et taxes sur rémunérations	-956	-459
Autres impôts et taxes	-59	-311
Cvae (reclass en is)		-83
Total Impôts et taxes	-1 015	-852

3A.7 DOTATIONS ET REPRISES DE PROVISIONS OU D'ARMORTISSEMENTS

<i>en Keuros</i>	Décembre 2024	Décembre 2023
Dot./prov. engagements de retraite	-17	-211
Rep./prov. engagements de retraite	10	
Dot./amt. & dép. immo. incorporelles	-27	-29
Dot./amt. & dép. immo. corporelles	-1 391	-787
Dot. aux prov. d'exploitation	-934	-792
Dot./dép des stocks mp et marchandises	-9	-715
Dot./dép. des actifs circulants	-10	0
Rep./dép. des stocks en-cours et produits finis	120	301
Dot./amt. charges d'exploit. à répartir	-28	0
Rep./provisions d'exploitation	716	437
Rep./dép. des créances (actif circulant)	39	0
Total Dotations et reprises amort. & prov. d'exploitation	-1 530	-1 796



3A.8 RÉSULTATS FINANCIER

<i>en Keuros</i>	Décembre 2024	Décembre 2023
Autres chges financières sur équiv. de trésorerie	-64	-201
Revenus des équivalents de trésorerie	20	4
Charges d'intérêts sur emprunt	-250	-45
Autres charges financières	-2	0
Autres produits financiers	69	75
Total Résultat financier	-227	-167

3A.9 RÉSULTAT EXCEPTIONNEL

<i>en Keuros</i>	Décembre 2024	Décembre 2023
Subv. invest. virées au résult. de l'ex.	167	
Vnc des immo. corp. cédées	-33	-1
Autres charges exceptionnelles	-275	-677
Dotations aux provisions réglementées	0	
Produits de cession d'immo. corp.	33	
Autres produits exceptionnels	5	2
Transfert de charges exceptionnelles	826	1 915
Total Résultat exceptionnel	723	1 238

Le résultat exceptionnel est lié aux indemnités d'assurances du sinistre incendie de mars 2023 du bâtiment B du site de Laval.

La subvention France relance de 533K€ a été reçue et une quote-part a été virée au résultat de l'année suivant les amortissements pratiqués.



3A.10 CHARGES D'IMPÔTS SUR LES SOCIÉTÉS

<i>en Keuros</i>	Décembre 2024	Décembre 2023
Impôts différés	-27	-75
Impôt exigible	-338	-695
Total Impôts sur les bénéfices	-365	-770

3A.11 TAUX EFFECTIF D'IMPOSITION

<i>en Keuros</i>	Décembre 2024
Résultat avant impôts	1 961
Taux d'impôt normal - consolidante	25,00%
Charge d'impôt théorique (A)	-490
Incidences des distorsions social/fiscal (B)	84
Incidences écart de taux d'impôt normal avec la consolidante (C)	478
Incidence des écritures de conso. (D)	-436
Incid. de situations fiscales particulières (E)	0
Incid. var° tx d'impôt (rep. variable) (F)	0
Incidences des produits et charges d'impôts hors base imposable (G)	0
Ch. d'impôt réelle théo. [A+B+C+D+E-F+G]	-365
Taux facial d'impôt ramené au résultat avant impôt	-18,59%



3A.12 PARTICIPATION DES SALARIÉS

<i>en euros</i>	Décembre 2024	Décembre 2023
Participation des salariés	-3	-239
Total Participation des salariés	-3	-239

La participation 2023 a été versée en mai 2024, la participation 2024 correspond à la participation de la société SEICO depuis l'entrée de périmètre du Groupe COFIDUR, elle sera versée en avril 2025.



COMPTES CONSOLIDÉS AU 31.12.2024

B. NOTE SUR LE BILAN CONSOLIDÉ



3B.1 ECART D'ACQUISITION

L'écart d'acquisition s'élève à 1 202 K€ et correspond à l'acquisition des titres de la société SEICO.

La différence entre le coût d'acquisition et la part de l'entité acquéreuse dans les actifs et passifs identifiables évalués selon les articles 232-1 du règlement ANC 2020.01 et suivants, à la date d'acquisition, constitue l'écart d'acquisition.

L'écart d'acquisition positif est inscrit à l'actif immobilisé.

L'entité détermine la durée d'utilisation, limitée ou non, de l'écart d'acquisition, à partir de l'analyse documentée des caractéristiques pertinentes de l'opération d'acquisition concernée, notamment sur les aspects techniques, économiques et juridiques.

Lorsqu'il n'y a pas de limite prévisible à la durée pendant laquelle l'écart d'acquisition procurera des avantages économiques au groupe, ce dernier n'est pas amorti.

Lorsqu'il existe, lors de l'acquisition, une limite prévisible à sa durée d'utilisation, l'écart d'acquisition est amorti linéairement sur cette durée, ou, si elle ne peut être déterminée de manière fiable, sur 10 ans. Toute modification significative de la durée d'utilisation de l'écart d'acquisition est traitée de manière prospective.



3B.1 ECART D'ACQUISITION

L'entité doit apprécier, à chaque clôture des comptes, s'il existe un indice montrant que l'écart d'acquisition a pu perdre de sa valeur.

Lorsqu'il existe un indice de perte de valeur, un test de dépréciation est effectué : la valeur nette comptable de l'écart d'acquisition est comparée à sa valeur actuelle.

Si sa valeur actuelle devient inférieure à sa valeur nette comptable, cette dernière est ramenée à la valeur actuelle par le biais d'une dépréciation.

Lorsque la durée d'utilisation de l'écart d'acquisition est non limitée, le test de dépréciation est réalisé au moins une fois par exercice, qu'il existe ou non un indice de perte de valeur.

Les dépréciations comptabilisées ne sont jamais reprises.

Lorsque la durée d'utilisation de l'écart d'acquisition, estimée à l'origine comme non limitée, devient limitée au regard d'un des critères cités au deuxième alinéa de cet article, un test de dépréciation est réalisé ; l'écart d'acquisition, le cas échéant déprécié, est amorti sur la durée d'utilisation résiduelle. Lorsqu'il n'y a pas de limite prévisible, l'écart d'acquisition n'est pas amorti.

3B.2 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

<i>en Keuros</i>	Ouverture	Acquisitions	Dotations de l'exercice	Variations de Périmètre	Clôture
Concessions, brevets & droits similaires	715	40		128	884
Droit au bail					
Autres immobilisations incorporelles					
Total immobilisations incorporelles	715	40	0	128	884
Amt/dép. conc, brevets & dts similaires	-665		-32	-111	-807
Total amt/dép. immobilisations incorporelles	-665	0	-32	-111	-807
Total valeur nette	50	40	-32	18	76



3B.3 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Principes comptables:

La valeur brute des immobilisations correspond à leur coût d'acquisition ou de production. Elle ne fait l'objet d'aucune réévaluation.

Les frais d'entretien et de réparation sont enregistrés en charges dès qu'ils sont encourus, sauf ceux engagés pour une augmentation de la productivité ou la prolongation de la durée d'utilité du bien.

Les immobilisations financées au moyen de contrats de location financement sont présentées à l'actif pour leur valeur d'acquisition par le bailleur. La dette correspondante est inscrite en passifs financiers.

Les amortissements sont calculés suivant la méthode linéaire.

La durée d'utilisation estimée en année des différentes catégories d'immobilisations est la suivante :

En année

Constructions	10 - 20
Agencements -installations	10 - 20
Matériels et outillages	3 - 8
Matériels informatiques	3 - 5
Matériels de transports	3 - 5

En l'absence d'indices de pertes de valeur, aucune dépréciation n'a été constatée

3B.3 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

<i>en Keuros</i>	Ouverture	Acquisitions	Cessions	Dotations de l'exercice	Variations de Périmètre	Clôture
Terrains	9				669	678
Terrains - location	243				0	243
Constructions	46				6 147	6 270
Constructions - location	1 875				0	1 875
Installations tech, matériel & outillage	14 023	845	-38		2 381	17 210
Installations tech, matériel & outillage - location	0				0	0
Matériel de transport	2				13	16
Matériel informatique	1 075	64			264	1 402
Immobilisations corporelles en cours	593	1 723	-33		110	2 316
Autres immobilisations corporelles	1 808	716	-165		370	2 730
Total immobilisations corporelles	19 674	3 348	-236	0	9 954	32 740
Amtortissement dépreciation matériel transport	-2				-13	-16
Amtortissement dépreciation matériel informatique	-751			-118	-206	-1 076
Amtortissement dépreciation constructions	-14			-192	-1 980	-2 186
Amtortissement dépreciation constructions - location	-1 330			-135	0	-1 465
Amtortissement dépreciation install tech, matériel & outil.	-11 444		38	-756	-1 434	-13 595
Amtortissement dépreciation install tech, matériel & outil. - location	-544					-544
Amtortissement dépreciation autres immobilisations corp.	-1 250		165	-185	-279	-1 550
Total Amtortissement dépreciation immobilisations corporelles	-15 335	0	203	-1 387	-3 913	-20 431
Total valeur nette	4 338	3 348	-33	-1 387	6 042	12 308

L'entrée dans le périmètre de la société SEICO a généré une variation de périmètre de 6 042 K€ dans les immobilisations notamment liées au retraitement des contrats de crédit baux mobiliers et immobiliers du site de Malville.



3B.4 IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

<i>en Keuros</i>	Ouverture	Acquisitions	Cessions	Variations de Périmètre	Reclassements	Clôture
Titres de participation						
Prêts, cautionnements et autres créances - non courants	555	377	-142	551	-40	1 301
Prêts, cautionn. & aut. créances - courants					40	40
Total immobilisations financières	555	377	-142	551	0	1 341
Total dép. immobilisations financières	0	0	0	0	0	0
Total valeur nette	555	377	-142	551	0	1 341

Le versement de 377 K€ correspond à la variation du dépôt de garantie auprès de BPCE pour 200 K€ pour COFIDUR EMS et 177 K€ pour SEICO.



3B.5 STOCK ET EN-COURS

Les stocks de matières premières et autres approvisionnements sont évalués selon la méthode du prix moyen pondéré.

Les travaux en cours et produits finis sont valorisés au coût de production, intégrant les consommations de matières premières, les coûts directs et indirects de production et l'amortissement des matériels qui s'y rapportent.

Pour COFIDUR EMS, une dépréciation est calculée référence par référence, à chaque fois que la valeur d'utilité des stocks est inférieure à leur valeur comptable.

Les stocks de matières premières sont provisionnés de façon progressive en cas d'absence de mouvement depuis plus de 1 an.

Pour SEICO, les stocks de matières premières sont provisionnés de façon progressive en cas d'absence de mouvement depuis plus de 1 an.

Une dépréciation est calculée lorsque la valeur actuelle à la clôture (*valeur vénale pour les produits finis et marchandises*) est inférieure à la valeur comptable, une dépréciation est comptabilisée pour le montant de la différence. L'évaluation des stocks à la clôture tient compte des prix et des perspectives de vente.

3B.5 STOCK ET EN-COURS

<i>en keuros</i>	Ouverture	Mouvements	Dotations / reprises	Reclassements	Variations de Périmètre	Clôture
Stocks mp, fournitures et aut. appro.	24 767	-3 529			3 117	24 355
Stocks - en-cours de production	7 973	-1 393			1 470	8 050
Stocks -pdts finis et intermédiaires	208	79			556	843
Stocks de marchandises		-3			9	5
Dép. des stocks - mp, fourn. et approv.	-1 393		110		-533	-1 816
Dép. des stocks - en-cours de production	-350		-6		0	-357
Dép. des stocks - prod. finis et interm.			7		-66	-59
Total Stocks et en-cours	31 204	-4 846	111		4 553	31 022

Un programme de baisse de stock a été entamé sur COFIDUR EMS pour 4,8 M€ et va se poursuivre au cours de l'année 2025. L'entrée de périmètre de la société SEICO augmente le stock de 4 553 K€ à la clôture.

Le ralentissement de certains marchés industriels n'ont pas permis d'intensifier les baisses des stocks prévues mais cela va se poursuivre en 2025.



3B.6 CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS

Les créances clients sont initialement comptabilisées à leur valeur nominale.

Une dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire, appréciée créance par créance, est inférieure à la valeur comptable.

Dans le cadre du contrat de cession de balance confidentielle, le poste client a été netté.

3B.7 AUTRES CRÉANCES ET COMPTES DES RÉGULARISATIONS

<i>en keuros</i>	Ouverture	Mouvements	Variations de Périmètre	Clôture
Fournisseurs - avances et acomptes versés	537	67		604
Fournisseurs débiteurs (rrr et autres avoirs)	74	-41		33
Créances sur personnel & org. sociaux	2	-7	7	3
Créances fiscales - hors is - courant	2 182	246	116	2 544
Impôts différés - actif	693	-83	20	527
Etat, impôt sur les bénéfices - créances - courant		28		28
Comptes courants groupe actif - courant		0		0
Autres créances - courant	8 060	497	46	8 604
Charges constatées d'avance	182	-175	290	297
Total Autres créances et comptes de régularisation	11 731	531	480	12 640

3B.7 AUTRES CRÉANCES ET COMPTES DES RÉGULARISATIONS

Le détail des impôts différés présentés ci-après sont compensés par entités fiscales :

<i>en euros</i>	Ouverture	Incidence résultat	Variations de périmètre	Clôture
Impôts différés - actif	692 738	-82 989	19 741	527 117
Impôts différés - passif	62 673	-56 393	335 537	239 445
Solde net d'impôt différé	630 065	-26 597	-315 796	287 673
Ventilation de l'impôt différé par nature				
Id / différences temporaires	-2 551	-38 771		-41 321
Id / autres retraitements.	633 506	-633 506	19 741	19 741
Id / annulation provisions réglementées	-224 256	-66 130	-91 304	-381 690
Id / reclassement des subventions d'investissement	-7 750	7 750		0
Id / annul. des écarts de conv. & prov. de change	-7 795	-26 206		-34 000
Id / retraitement des engagements de retraite	-287 713	652 899	72 789	437 975
Id / retraitement du crédit-bail locataire	525 616	66 487	0	592 103
Id sur écart d'évaluation 100%	1 008	10 880	-317 022	-305 134
Répartition groupe/hors-groupe	0			0
Total impôt différé par nature	630 065	-26 597	-315 796	287 673

S'agissant d'engagements à long terme, le taux de 25% a été retenu pour le calcul des provisions pour départs à la retraite ainsi que pour les impôts différés actifs sur les crédits baux immobiliers.

Les impôts différés pour SEICO sont de 56K€ à la clôture.

Hormis les impôts différés, les créances clients et autres créances ont des échéances inférieures à 1 an.



3B.8 TRÉSORERIE

<i>en keuros</i>	Ouverture	Mouvements	Variations de Périmètre	Clôture
Vmp - équivalents de trésorerie	500			500
Vmp - autres placements				
Actions propres		121		121
Total Autres créances et comptes de régularisation	500	121	0	621
Disponibilités	5 695	1 296	1 013	8 004
Intérêts courus non échus s/ dispo.	20	-7		13
Total Autres créances et comptes de régularisation	5 715	1 289	1 013	8 017
Total Trésorerie	6 215	1 411	1 013	8 639

La trésorerie active comprend les liquidités en comptes courants bancaires ainsi que les éventuels placements de trésorerie mobilisables ou cessibles à très court terme et ne présentant pas de risque de pertes de valeur.



3B.9 CAPITAL SOCIAL

En application de l'article L.225-209 du code de commerce, les Assemblées générales mixtes de mai 2023 et mai 2024 ont décidé la mise en œuvre de programmes de rachats d'actions et délégué leurs pouvoirs au Conseil d'administration pour les annuler.

A la date de la clôture 331 actions sont détenue en auto-détention.

Le Conseil d'administration du 3 avril 2024 a décidé de distribuer des actions gratuites

Au 31 décembre 2024, le capital social s'élevait à 2.707.250 € divisé en 38 675 actions de 70,00€ de nominal.

3B.10 PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Une provision est comptabilisée lorsque le groupe a une obligation à l'égard d'un tiers et qu'il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci.

Dans le cas des restructurations, une obligation est constituée dès lorsqu'elles ont fait l'objet d'une annonce et d'un plan détaillé ou d'un début d'exécution.

<i>en Keuros</i>	Ouverture	Dotations de l'exercice	Reprise (prov. utilisée)	Variations de périmètre	Clôture
Provisions pour litiges - non courant		170		32	201
Provisions pour garanties - non courant	528	601	-528	35	636
Autres provisions pour risques - non courant	439	190	-188		441
Total provisions pour risques	967	961	-716	67	1 278
Provisions pour pensions et retraites - non courant	1 454	17	-10	291	1 752
Total provisions pour charges	1 454	17	-10	291	1 752
Total provisions pour risques et charges	2 421	978	-727	358	3 030



3B.10 PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Dans le cadre des régimes à prestations définies, les engagements de retraite et assimilés sont évalués selon la méthode des unités de crédits projetés. Chaque période de service donne lieu à une unité supplémentaire de droits à prestations et chacune de ces unités est évaluée séparément pour obtenir l'obligation finale qui est ensuite actualisée.

Ces calculs intègrent les hypothèses suivantes :

- Des âges de départ à la retraite par catégories de salariés (64 et plus)
- Un taux d'actualisation financière : IBBOX Corporate AA 10+
- Des taux moyens de revalorisation des salaires par catégories
- Une table de taux de rotation du personnel par catégories de salariés
- Des taux de charges sociales appliqués aux indemnités brutes de départs

Le groupe comptabilise l'intégralité des écarts actuariels en résultat



3B.11 EMPRUNT OBLIGATOIRE CONVERTIBLE

L'emprunt obligataire a été remboursé en totalité au 31 décembre 2024.

3B.12 EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES

<i>en Keuros</i>	Ouverture	Augmentation	Remboursement	Variations de périmètre	Clôture
Emprunts obligataires - non courant	251		-251		
Emprunts obligataires - courant	0		0		
Emprunts auprès établis. de crédit - non courant	1 485	5 161	-62	4 407	10 103
Emprunts auprès établis. de crédit - courant	1 390	782	-1 647	583	1 996
Emprunts auprès établis. de crédit - courant - Location	5		-5		
Intérêts courus sur emprunts - non courant					
Intérêts courus sur emprunts - courant		107			107
Total Dettes financières MLT	3 131	6 050	-1 965	4 990	12 206
Concours bancaires (trésorerie passive)		4			4
Intérêts courus non échus - Trésorerie passive	4	1		3	7
Total Dettes financières CT	4	5		3	11
Total emprunts et dettes financières	3 134	6 055	-1 965	4 993	12 217

Le montant d'emprunt remboursé au titre de l'exercice est de 1960 K€.

Des nouveaux emprunts ont été contractés pour 6M€ pour au cours de l'exercice 2024.

Le montant des emprunts liés aux retraitements des crédits baux immobiliers et mobiliers est de 4.180K€ à la clôture pour la société SEICO.



3B.12 EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES

<i>en Keuros</i>	Décembre 2024	Moins de 1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans et plus
Emprunts obligataires - courant	0					
Emprunts auprès établiss. de crédit - non courant	10 103		2 057	2 076	1 853	3 831
Emprunts auprès établiss. de crédit - courant	1 996	2 231				
Emprunts auprès établiss. de crédit - courant - Location						
Intérêts courus sur emprunts - non courant						
Intérêts courus sur emprunts - courant	107	107				
Total Dettes par échéance	12 206	2 338	2 057	2 076	1 853	3 831

3B.13 AUTRES DETTES ET COMPTES DE RÉGULATIONS

<i>en Keuros</i>	Ouverture	Mouvements	Variations de Périmètre	Clôture
Dettes fournisseurs	5 190	691	2 109	7 990
Factures non parvenues	6 680	-861	364	6 182
Total fournisseurs et comptes rattachés	11 870	-170	2 472	14 173
Dettes s/ acquis. d'actifs - courant				
Clients - avances et acomptes reçus	7 403	699	216	8 317
Clients - avoirs et rrr	818	317		1 134
Dettes sociales - courant	3 763	-334	1 092	4 521
Dettes fiscales (hors is et cvae)- courant	299	-185	136	249
Impôts différés - passif	63	-56	336	239
Impôts différés à imputer				
Etat - impôts sur les bénéfices - courant	632	-680	169	121
Comptes courants groupe passifs - courant				
Autres dettes - courant	232	-1 303	1 160	90
Prod. constatés d'avance & aut. cptes de régul.	801	-411	0	390
Produits constatés d'avance - non courant	-14	-9	82	59
Total autres dettes et comptes de régularisation	13 996	-1 963	3 191	15 122
Total autres passifs	25 866	-2 132	5 664	29 295

Les autres dettes et comptes de régularisations ont des échéances inférieures à 1 an.



COMPTES CONSOLIDÉS AU 31.12.2024

C. INFORMATIONS GÉNÉRALES



3C.1 EFFECTIFS

<i>en nombre</i>	Décembre 2024	Décembre 2023
Cadres	74	53
Agents de maîtrise et techniciens	147	115
Employés	227	177
Ouvriers	20	31
Total Effectif	468	376

Dont 90 personnes pour la société SEICO



3C.2 RÉSULTATS PAR ACTIONS

<i>En Keuros</i>	Décembre 2024	Décembre 2023
Résultat net (part du groupe)	1 597	2 199
Nombre d'actions en circulation	38 675	38 675
Résultat par actions	41,28	56,86



3C.3 RÉMUNÉRATION ET ENGAGEMENT DONNÉES AUX ORGANES DE DIRECTION

Les dirigeants ne sont pas rémunérés par COFIDUR SA et sa filiale pour leurs mandats sociaux.

Au cours de l'exercice 5 K€ brut de jetons de présence ont été versés aux membres du Conseil d'Administration.



3C.4 CONVENTIONS RÉGLEMENTÉES ET TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIÉES

Une convention de prestation de service a été conclue au cours de l'exercice 2021 pour l'ensemble du Groupe.

Cette convention s'est poursuivie au cours de l'exercice 2024.

Une lettre d'adhésion de la société SEICO à la convention a été signée en date du 5 septembre 2024.

A la connaissance du groupe, les autres transactions entre parties liées ne sont pas significatives ou conclues à des conditions normales de marché.



3C.5 AUTRES ENGAGEMENTS, CAUTIONS ET GARANTIES DONNÉES

- **Engagements financiers donnés**
Au 31 décembre 2024, dans le cadre de la mise en place du contrat de cession de balance confidentielle, le montant des créances cédées s'élève à 8,8 M€
- **Nantissement de titre de participation :**
Nantissement des titres de la SAS SEICO aux bénéficiaires des partenaires bancaires à hauteur du capital restant dû à la clôture soit 4 M€ au 31.12.2024.
- **Engagements donnés sur des biens :**
Mise en place d'une hypothèque sur le bâtiment du site de Périgueux pour garantir les emprunts de la banque populaire aquitaine et la société générale de 1.5 M€ chacun pour le financement des travaux de rénovation du site.
- **Couvertures de change**
A la clôture de l'exercice une couverture de 4.05M\$ a été réalisée, elle couvre une partie des besoins en devise du groupe COFIDUR jusqu'au 30 septembre 2025.
- **Caution et garanties données par la société COFIDUR pour sa filiale COFIDUR EMS :**
Néant
- **Engagements en matière de retraite**
Néant
- **Engagements donnés aux dirigeants**
Néant



3C.6 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\$.



3C.6 FACTEURS DE RISQUES

RISQUES MÉTIER

Les activités du groupe comportent les risques majeurs suivants :

- **La forte concurrence** des productions électroniques toujours présente et accentuée par la volonté de diversification de certains acteurs dans les secteurs en baisse comme l'aéronautique ou l'automobile
- **La pénurie des composants** électroniques et de matière première est toujours présente
 - Cee(celle)-ci nous contraint avec nos clients à sécuriser les approvisionnements entraînant une forte augmentation des Valeurs d'Exploitation.
 - Les décalages et reports de livraison de composants freinent l'activité
 - La conjugaison de ces facteurs impacte la trésorerie et la rentabilité du groupe
- **La difficulté de recrutement** couvre la majorité des services de l'entreprise.
Ces difficultés risquent de limiter la reprise si la situation sur l'approvisionnement des composants s'améliore et la croissance prévue dans le plan AMBITIONS 2025



3C.7 HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

<i>en Keuros</i>	Décembre 2023	Décembre 2024	Honoraires CAC (légal)
Cofidur ems	92	93	93
Cofidur sa	29	34	34
Seico sas		13	13
Total Honoraires des CAC	121	140	140



3C.8 ÉVOLUTION PRÉVISIBLE, ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

Le groupe poursuit et accélère son développement sur l'année 2025

Le déploiement du plan ambition 2025 se poursuivra sur l'exercice 2025, la digitalisation va s'accélérer sur l'année 2025 notamment avec le déploiement du MES.

Le budget 2025 et le carnet de commande prévoit un niveau d'activité stable par rapport au réalisé 2024, toutefois le marché reste incertain dans plusieurs domaines d'activités.

Les efforts permettant de réduire le stock vont se poursuivre sur l'exercice 2025.

Les investissements notamment avec la reconstruction du bâtiment B et le projet de transformation de du site de Périgueux devrait se terminer à la fin de l'année 2025.

La continuité de l'exploitation n'est pas remise en cause.



COMPTES CONSOLIDÉS AU 31.12.2024

**D. RAPPORT SPÉCIAL
CONVENTIONS
RÉGLEMENTÉES**

Cofidur S.A.

Assemblée générale d'approbation des comptes de l'exercice clos
le 31 décembre 2024

**Rapport spécial des commissaires aux comptes
sur les conventions réglementées**

EXPONENS CONSEIL & EXPERTISE

20, rue Brunel
75017 Paris
S.A.S. au capital de € 6 000 000
351 329 503 R.C.S. Paris

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Paris

ERNST & YOUNG et Autres

Immeuble Eolios
3, rue Louis Braille
CS 10847
35208 Rennes cedex 2
S.A.S. à capital variable
438 476 913 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles et du Centre

Cofidur S.A.

Assemblée générale d'approbation des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2024

Rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions réglementées

A l'Assemblée Générale de la société Cofidur S.A.,

En notre qualité de commissaires aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées.

Il nous appartient de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques, les modalités essentielles ainsi que les motifs justifiant de l'intérêt pour la société des conventions dont nous avons été avisés ou que nous aurions découvertes à l'occasion de notre mission, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé ni à rechercher l'existence d'autres conventions. Il vous appartient, selon les termes de l'article R. 225-31 du Code de commerce, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions en vue de leur approbation.

Par ailleurs, il nous appartient, le cas échéant, de vous communiquer les informations prévues à l'article R. 225-31 du Code de commerce relatives à l'exécution, au cours de l'exercice écoulé, des conventions déjà approuvées par l'assemblée générale.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission. Ces diligences ont consisté à vérifier la concordance des informations qui nous ont été données avec les documents de base dont elles sont issues.

Conventions soumises à l'approbation de l'assemblée générale

Nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune convention autorisée et conclue au cours de l'exercice écoulé à soumettre à l'approbation de l'assemblée générale en application des dispositions de l'article L. 225-38 du Code de commerce.

Conventions déjà approuvées par l'assemblée générale

En application de l'article R. 225-30 du Code de commerce, nous avons été informés que l'exécution des conventions suivantes, déjà approuvées par l'assemblée générale au cours d'exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice écoulé.

- ▶ Avec les sociétés Dordogne Mayenne Développement, actionnaire majoritaire de votre société, et Cofidur EMS, filiale avec laquelle votre société a des dirigeants en commun

Personnes concernées

M. Laurent Dupoiron, président.

M^{me} Charlotte Chemin, MM. Nicolas Djerbi et Hervé Olry, administrateurs.

Convention d'assistance, d'animation stratégique et de prestations de services

Nature, objet et modalités

Par acte sous-seing privé du 6 avril 2023, une convention d'assistance, d'animation stratégique et de prestations de services a été conclue, à compter du même jour, entre les sociétés Cofidur EMS, Dordogne Mayenne Développement et votre société. A partir du 5 septembre 2024, la société SEICO, filiale à 100 % de votre société, a adhéré à cette convention.

Au titre de cette convention, votre société a facturé à la société Cofidur EMS une prestation d'un montant de € 60 000 hors taxes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2024, et la société Dordogne Mayenne Développement a facturé à votre société des prestations d'un montant de € 151 047 hors taxes.

Paris et Rennes, le 4 avril 2025

Les Commissaires aux Comptes

EXPONENS CONSEIL & EXPERTISE

Signé par
Yvan CORBIC
Signature numérique de : Yvan CORBIC
Date : 04-04-2025 13:23
Lieu : PARIS
64326361656262352d3...

Yvan Corbic

ERNST & YOUNG et Autres

Guillaume Ronco



COMPTES CONSOLIDÉS AU 31.12.2024

E. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Cofidur S.A.

Exercice clos le 31 décembre 2024

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

EXPONENS CONSEIL & EXPERTISE

20, rue Brunel
75017 Paris
S.A.S. au capital de € 6 000 000
351 329 503 R.C.S. Paris

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Paris

ERNST & YOUNG et Autres

Immeuble Eolios
3, rue Louis Braille
CS 10847
35208 Rennes cedex 2
S.A.S. à capital variable
438 476 913 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles et du Centre

Cofidur S.A.

Exercice clos le 31 décembre 2024

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

A l'Assemblée Générale de la société Cofidur S.A.,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société Cofidur S.A. relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion**■ Référentiel d'audit**

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

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

■ Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le Code de commerce et par le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1^{er} janvier 2024 à la date d'émission de notre rapport.

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 consolidés de l'exercice.

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

La note 11.1 « Ecart d'acquisition » de l'annexe des comptes consolidés expose les règles et méthodes comptables relatives à l'évaluation des écarts d'acquisition.

Nous avons procédé à l'examen, sur la base des informations disponibles lors de nos travaux, des données et des hypothèses sur lesquelles se fondent les estimations retenues par votre société et apprécié le caractère approprié des informations fournies dans l'annexe.

Vérifications spécifiques

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

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

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

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

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

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

Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés

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

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

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

- ▶ il identifie et évalue les risques que les comptes consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- ▶ il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- ▶ il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes consolidés ;
- ▶ il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- ▶ il apprécie la présentation d'ensemble des comptes consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle ;

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

Paris et Rennes, le 4 avril 2025

Les Commissaires aux Comptes

EXPONENS CONSEIL & EXPERTISE

ERNST & YOUNG et Autres

Signé par
Yvan CORBIC
Signature numérique de : Yvan CORBIC
Date : 04-04-2025 13:23
Lieu : PARIS
63633731346566392d3...

Yvan Corbic



Guillaume Ronco



COFIDUR SA

79 Rue Sainte Melaine

53 000 LAVAL

Annexe aux Comptes Consolidés

Exercice du 1^{er} janvier 2024 au 31 Décembre 2024

1. Bilan Actif

<i>en Keuros</i>	31/12/2024			31/12/2023
	Valeurs brutes	Amort. Prov.	Valeurs nettes	Valeurs nettes
Capital souscrit non appelé				
Ecart d'acquisition	1 202		1 202	0
Immobilisations incorporelles	884	-807	76	50
Immobilisations corporelles	32 740	-20 431	12 308	4 338
Immobilisations financières	1 341		1 341	555
Total actif immobilisé	36 166	-21 239	14 928	4 943
Stocks et en-cours	33 254	-2 232	31 022	31 204
Clients et comptes rattachés	5 999	-10	5 989	5 089
Autres créances et comptes de régularisation	12 640		12 640	11 731
Valeurs mobilières de placement	621		621	500
Disponibilités	8 017		8 017	5 715
Total Actif	96 697	-23 480	73 217	59 183

2. Bilan Passif

<i>en Keuros</i>	31/12/2024	31/12/2023
Capital	2 707	2 707
Primes liées au capital	1 375	1 375
Réserves	22 996	21 565
Résultat de l'exercice	1 597	2 199
Autres		-84
Total capitaux propres	28 675	27 762
Provisions	3 030	2 421
Emprunts et dettes financières	12 217	3 134
Fournisseurs et comptes rattachés	14 173	11 870
Autres dettes et comptes de régularisation	15 122	13 996
Total Passif	73 217	59 183

3. Compte de résultat

<i>en Keuros</i>	Décembre 2024	Décembre 2023
Chiffre d'affaires	79 501	73 907
Autres produits d'exploitation	359	3 980
Achats consommés	-46 737	-46 659
Charges de personnel	-17 742	-14 916
Charges externes	-11 183	-11 353
Autres charges d'exploitation	-188	-412
Impôts et taxes	-1 015	-852
Variations nettes des amortissements et des dépréciations	-1 530	-1 796
Résultat d'exploitation	1 466	1 898
Charges et produits financiers	-227	-167
Résultat courant des sociétés intégrées	1 238	1 731
Charges et produits exceptionnels	723	1 238
Impôt sur les bénéfices	-365	-770
Résultat net des entreprises intégrées	1 597	2 199
Résultat net de l'ensemble consolidé	1 597	2 199

4. Tableau de Variation des capitaux propres

<i>en Keuros</i>	Capital	Primes liées	Réserves	Résultat de l'exercice	Titres d'auto-contrôle	Capitaux propres Part du groupe
Situation à l'ouverture de l'exercice 2023.12	2 707	1 375	21 421	720	-84	26 140
Affectation du résultat de l'exercice n-1			720	-720		
Dividendes versés			-577			-577
Augmentation de capital						
Variation de l'auto-contrôle						
Part du groupe dans le résultat				2 199		2 199
Autres mouvements						0
Situation à l'ouverture de l'exercice 2024.12	2 707	1 375	21 565	2 199	-84	27 762
Affectation du résultat de l'exercice n-1			2 199	-2 199		
Dividendes versés			-768			-768
Augmentation de capital						
Variation de l'auto-contrôle					-38	-38
Part du groupe dans le résultat				1 597		1 597
Autres mouvements					121	121
Situation à la clôture de l'exercice 2024.12	2 707	1 375	22 996	1 597	0	28 675

Le résultat de l'exercice 2023 a été affecté au paiement du dividende et dans le report à nouveau. L'assemblée générale de mai 2024 a voté un dividende de 20€ par action de COFIDUR SA.

5. Tableau de Flux de trésorerie

<i>en Keuros</i>	Décembre 2024	Décembre 2023
Résultat net total des sociétés consolidées	1 597	2 199
Elimination des amortissements et provisions	1 503	1 381
Elimination de la variation des impôts différés	27	75
Elimination des plus ou moins-values de cession		1
Autres produits et charges sans incidence trésorerie	-5	
Total marge brute d'autofinancement	3 121	3 656
Variation des stocks liée à l'activité	4 735	-4 289
Variation des créances clients liées à l'activité	1 721	-5 392
Variation des dettes fournisseurs liées à l'activité	-1 909	3 465
Flux net généré par (affecté à) l'activité	7 668	-2 560
Acquisition d'immobilisations	-3 765	-2 458
Cession d'immobilisations	175	
Incidence des variations de périmètre (1)	-5 069	
Total flux net provenant des (affecté aux) investissements	-8 659	-2 458
Dividendes versés par la société mère	-768	-577
Emissions d'emprunts	6 050	600
Remboursements d'emprunts	-1 960	-1 329
Cession (acq.) nette actions propres	-38	
Total flux net provenant du (affecté au) financement	3 285	-1 305
Variation de trésorerie	2 294	-6 323
Trésorerie d'ouverture	6 212	12 535
Trésorerie de clôture	8 506	6 212

(1) Correspond au coût d'acquisition SEICO diminué du montant de la trésorerie obtenue

Un nouvel emprunt de 4M€ a été souscrit pour financer l'acquisition de la société SEICO auprès des partenaires bancaires du Groupe. Un emprunt de 600K€ et de 1M€ ont été souscrits auprès de la région pays de le Loire pour financer la croissance du Groupe.

6. Présentation

Le groupe COFIDUR est un acteur de référence sur le marché français de la sous-traitance électronique.

Basé en France, la société COFIDUR EMS est implantée sur 2 sites à Laval (53) et à Boulazac (24) et la société SEICO a été acquise en juillet 2024 détient un site implanté à Malville (44).

La holding, COFIDUR est une société anonyme de droit français cotée à Paris sur Euronext Growth (code ISIN FR 0013257409-ALCOF).

7. Faits marquants

Le chiffre d'affaires Consolidé du Groupe sur l'exercice 2024 est de 79 501K€ contre 73 907K€ en 2023 soit 7.5% d'augmentation et le bénéfice net est de 1 597K€ contre 2 199K€ l'année précédente.

Ce chiffre d'affaires tiens compte de l'entrée dans la consolidation de la société SEICO à partir du mois de juillet 2024.

En parallèle le Groupe COFIDUR poursuit son plan de développement par le biais du projet Ambition 2025.

Le premier semestre de l'année 2024 a été soutenu mais le ralentissement général de l'activité depuis l'été n'a pas permis de développer le chiffre d'affaires par rapport à l'année 2023.

Les secteurs aéronautique, ferroviaire et militaire ont permis de maintenir un niveau d'activité satisfaisant, en revanche, les secteurs industriels et professionnels sont en régression.

Les incertitudes du marché français et l'instabilité politique ont freiné les investissements des entreprises et le développement de certains marchés, notamment les relocalisations prévues.

Au 31 décembre 2024, la gestion du sinistre relatif à l'incendie du Bâtiment B en mars 2023 est toujours en cours. Un produit exceptionnel de 711 k€ a été comptabilisé en 2024 au titre de l'indemnisation perçue jusqu'à présent. Par ailleurs, un produit de 1 087 k€ a été comptabilisé en résultat d'exploitation correspondant au montant de l'indemnisation au titre de la perte d'exploitation subie sur ce sinistre. A ce jour, l'évaluation définitive a été obtenue de l'assureur et le montant de l'indemnisation immédiate a bien été encaissée.

Les coûts de l'énergie ont fortement diminué par rapport à l'exercice 2023, mais reste à un niveau plus élevé qu'avant la flambée des prix.

Le niveau de stock a diminué par rapport à l'exercice précédent, il reste cependant élevé compte tenu des ralentissements ou décalage de certaines activités de nos clients.

Conformément à nos CGV, nous avons appliqué la facturation de 30% d'acompte à la commande pour financer cette sécurisation.

Et enfin le contrôle douanier initié en octobre 2022 a été clôturé en 2024, et n'a fait l'objet d'aucun redressement.

COFIDUR SA a procédé à l'acquisition de la société SEICO le 12 juillet 2024, pour un montant d'acquisition de 6 078K€ incluant les frais liés à l'acquisition pour 78K€.

L'écart d'acquisition a été calculé à 2 153K€, cet écart a été affecté en partie aux immeubles du site de Malville. L'écart d'évaluation calculé a été déterminé en tenant compte des évaluations immobilières du cabinet Roux datées de mai 2024.

Le montant d'évaluation affecté aux immeubles se décompose comme suit : 126 K€ sur le terrain et 1 141K€ sur la construction, cet écart d'évaluation est amorti sur 12 ans.

Le solde de l'écart d'évaluation a été imputé en écart d'acquisition pour 1 202K€, cet écart d'évaluation n'a pas de durée de vie limitée.

Conformément à la réglementation, la société dispose d'un délai de 12 mois pour revoir l'affectation et le calcul de l'écart d'acquisition.

8. Référentiel Comptable

Les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2024 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.

9. 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	Non intégrée	0,00 %	0,00 %	0,00 %	Globale	100,00 %	100,00 %	100,00 %

Entrée dans le périmètre de la société SEICO à partir du 1er juillet 2024.

10. Note sur le compte de résultat Consolidé

10.1 Chiffre d'affaires par zone géographique

Le groupe a pour seule activité la sous-traitance électronique. Pour information, le chiffre d'affaires par zones géographiques est le suivant :

<i>en Keuros</i>	France	UE	USA	AUTRES	TOTAL
2024	67 068	10 434	174	1 825	79 501
2023	60 698	7 150	233	5 826	73 907
2022	43 901	5 701	175	6 045	55 822

10.2 Autres produits d'exploitation

<i>en Keuros</i>	Décembre 2024	Décembre 2023
Autres produits	88	215
Production stockée	-1 313	3 213
Subventions d'exploitation	31	37
Gains de change sur dettes et créances commerciales - réalisés	175	310
Gains de change sur dettes et créances commerciales - non réalisés	107	29
Transferts de charges d'exploitation	1 271	175
Total Autres produits d'exploitation	359	3 980

10.3 Achats consommés

<i>en Keuros</i>	Décembre 2024	Décembre 2023
Achat matière premières, fournitures. & autres. Approvisionnements	-43 172	-48 150
Var. stocks matière première, fournitures & autres approvisionnements	-3 529	1 491
Variation stocks de marchandises	-3	0
Achats de marchandises	-33	0
Total Achats et variation de stocks	-46 737	-46 659

10.4 Charges de personnel

<i>en Keuros</i>	Décembre 2024	Décembre 2023
Rémunérations du personnel	-13 258	-10 925
Charges de sécurité sociale. et de prévoyance	-4 459	-3 427
Autres charges de personnel (dont intéressement)	-21	-326
Participation des salariés	-3	-239
Total Charges de personnel	-17 742	-14 917

10.5 Autres Charges d'exploitation

<i>en Keuros</i>	Décembre 2024	Décembre 2023
Achat d'études	-854	-700
Autres achats	-388	-598
Achats non stockés de matières et fournitures	-1 534	-2 341
Sous-traitance générale	-597	-378
Redevances de location-financement	0	0
Locations et charges locatives	-448	-423
Entretiens et réparations	-871	-767
Primes d'assurance	-605	-297
Etudes et recherches	-1	0
Divers	-18	-18
Personnel mis à disposition	-1 787	-2 319
Rémunération d'intermédiaires & honoraires	-2 112	-2 152
Publicités	-159	-101
Transports	-710	-684
Déplacements, missions	-212	-208
Frais postaux	-70	-58
Services bancaires	-27	-5
Commissions d'engagement et frais sur émission d'emprunts	-36	-37
Autres charges externes	-755	-267
Total Services extérieurs	-11 183	-11 353

10.6 Impôts et Taxes

<i>en Keuros</i>	Décembre 2024	Décembre 2023
Impôts et taxes sur rémunérations	-899	-459
Autres impôts et taxes	-59	-311
CVAE	-57	-83
Total Impôts et taxes	-1 015	-852

10.7 Dotations et reprises de Provisions ou d'amortissements

<i>en Keuros</i>	Décembre 2024	Décembre 2023
Dotation provision engagements de retraite	-17	-211
Reprise provision engagements de retraite	10	
Dotation amortissement & dépréciation immobilisations incorporelles	-27	-29
Dotation amortissement & dépréciation immobilisations corporelles	-1 391	-787
Dotation aux provisions d'exploitation	-934	-792
Dotation dépréciation des stocks matières premières et marchandises	-9	-715
Dotation dépréciation des actifs circulants	-10	0
Reprise dépréciation des stocks en-cours et produits finis	120	301
Dotation amortissement charges d'exploitation à répartir	-28	0
Reprise provisions d'exploitation	716	437
Reprise dépréciation des créances (actif circulant)	39	0
Total Dotations et reprises amort. & prov. d'exploitation	-1 530	-1 796

10.8 Résultat Financier

<i>en Keuros</i>	Décembre 2024	Décembre 2023
Autres charges financières sur équivalent de trésorerie	-64	-201
Revenus des équivalents de trésorerie	20	4
Charges d'intérêts sur emprunt	-250	-45
Autres charges financières	-2	0
Autres produits financiers	69	75
Total Résultat financier	-227	-167

10.9 Résultat Exceptionnel

<i>en Keuros</i>	Décembre 2024	Décembre 2023
Subvention investissement virée au résultat de l'exercice	167	0
VNC des immobilisations corporelles cédées	-33	-1
Autres charges exceptionnelles	-275	-677
Dotations aux provisions réglementées	0	0
Produits de cession d'immobilisations corporelles	33	0
Autres produits exceptionnels	5	2
Transfert de charges exceptionnelles	826	1 915
Total Résultat exceptionnel	723	1 238

Le résultat exceptionnel est lié aux indemnités d'assurances du sinistre incendie de mars 2023 du bâtiment B du site de Laval.

La subvention France relance de 533K€ a été reçue et une quote-part a été virée au résultat de l'année suivant les amortissements pratiqués.

10.10 Charges d'impôts sur les sociétés

<i>en Keuros</i>	Décembre 2024	Décembre 2023
Impôts différés	-27	-75
Impôt exigible	-338	-695
Total Impôts sur les bénéfiques	-365	-770

10.11 Taux effectif d'imposition

<i>en Keuros</i>	Décembre 2024
Résultat avant impôts	1 961
Taux d'impôt normal - consolidante	25,00%
Charge d'impôt théorique (A)	-490
Incidence des distorsions social/fiscal (B)	84
Incidence écart avec la consolidante (C)	478
Incidence des écritures de conso. (D)	-436
Incid. de situations fiscales particulières (E)	0
Incid. var° tx d'impôt (rep. variable) (F)	0
Incidence des produits et charges d'impôts hors base imposable (G)	0
Ch. d'impôt réelle théo. [A+B+C+D+E-F+G]	-365
taux facial d'impôt ramené au résultat avant impôt	-18.59%

10.12 Participation des salariés

<i>en Keuros</i>	Décembre 2024	Décembre 2023
Participation des salariés	-3	-239
Total Participation des salariés	-3	-239

La participation 2023 a été versée en mai 2024, la participation 2024 correspond à la participation de la société SEICO depuis l'entrée de périmètre du Groupe COFIDUR, elle sera versée en avril 2025.

11. Note sur le bilan Consolidé

11.1 Ecart d'acquisition

L'écart d'acquisition s'élève à 1 202 K€ et correspond à l'acquisition des titres de la société SEICO.

La différence entre le coût d'acquisition et la part de l'entité acquéreuse dans les actifs et passifs identifiables évalués selon les articles 232-1 du règlement ANC 2020.01 et suivants, à la date d'acquisition, constitue l'écart d'acquisition.

L'écart d'acquisition positif est inscrit à l'actif immobilisé.

L'entité détermine la durée d'utilisation, limitée ou non, de l'écart d'acquisition, à partir de l'analyse documentée des caractéristiques pertinentes de l'opération d'acquisition concernée, notamment sur les aspects techniques, économiques et juridiques.

Lorsqu'il n'y a pas de limite prévisible à la durée pendant laquelle l'écart d'acquisition procurera des avantages économiques au groupe, ce dernier n'est pas amorti.

Lorsqu'il existe, lors de l'acquisition, une limite prévisible à sa durée d'utilisation, l'écart d'acquisition est amorti linéairement sur cette durée, ou, si elle ne peut être déterminée de manière fiable, sur 10 ans. Toute modification significative de la durée d'utilisation de l'écart d'acquisition est traitée de manière prospective.

L'entité doit apprécier, à chaque clôture des comptes, s'il existe un indice montrant que l'écart d'acquisition a pu perdre de sa valeur.

Lorsqu'il existe un indice de perte de valeur, un test de dépréciation est effectué : la valeur nette comptable de l'écart d'acquisition est comparée à sa valeur actuelle.

Si sa valeur actuelle devient inférieure à sa valeur nette comptable, cette dernière est ramenée à la valeur actuelle par le biais d'une dépréciation.

Lorsque la durée d'utilisation de l'écart d'acquisition est non limitée, le test de dépréciation est réalisé au moins une fois par exercice, qu'il existe ou non un indice de perte de valeur.

Les dépréciations comptabilisées ne sont jamais reprises.

Lorsque la durée d'utilisation de l'écart d'acquisition, estimée à l'origine comme non limitée, devient limitée au regard d'un des critères cités au deuxième alinéa de cet article, un test de dépréciation est réalisé ; l'écart d'acquisition, le cas échéant déprécié, est amorti sur la durée d'utilisation résiduelle. Lorsqu'il n'y a pas de limite prévisible, l'écart d'acquisition n'est pas amorti.

11.2 Immobilisations Incorporelles

Elles sont uniquement constituées de logiciels et de licences

<i>en Keuros</i>	Ouverture	Acquisitions	Cessions	Dotations de l'exercice	Variations des cours de change	Variations de Périmètre	Clôture
Concessions, brevets & droits similaires	715	40				128	884
Droit au bail							
Autres immobilisations incorporelles							
Total immobilisations incorporelles	715	40				128	884
Amortissement dépréciation concession, brevets & droits similaires	-665			-32		-111	-807
Total amt/dép. immobilisations incorporelles	-665	0		-32		-111	-807
Total valeur nette	50	40		-32		18	76

11.3 Immobilisations corporelles

Principes comptables :

La valeur brute des immobilisations correspond à leur coût d'acquisition ou de production. Elle ne fait l'objet d'aucune réévaluation.

Les frais d'entretien et de réparation sont enregistrés en charges dès qu'ils sont encourus, sauf ceux engagés pour une augmentation de la productivité ou la prolongation de la durée d'utilité du bien.

Les immobilisations financées au moyen de contrats de location financement sont présentées à l'actif pour leur valeur d'acquisition par le bailleur. La dette correspondante est inscrite en passifs financiers.

Les amortissements sont calculés suivant la méthode linéaire.

La durée d'utilisation estimée en année des différentes catégories d'immobilisations est la suivante :

En année

Constructions	10 - 20
Agencements -installations	10 - 20
Matériels et outillages	3 - 8
Matériels informatiques	3 - 5
Matériels de transports	3 - 5

En l'absence d'indices de pertes de valeur, aucune dépréciation n'a été constatée

<i>en Keuros</i>	Ouverture	Acquisitions	Cessions	Dotations de l'exercice	Variations de Périmètre	Clôture
Terrains	9				669	678
Terrains - location	243				0	243
Constructions	46				6 147	6 270
Constructions - location	1 875				0	1 875
Installations tech, matériel & outillage	14 023	845	-38		2 381	17 210
Installations tech, matériel & outillage - location	0				0	0
Matériel de transport	2				13	16
Matériel informatique	1 075	64			264	1 402
Immobilisations corporelles en cours	593	1 723	-33		110	2 316
Autres immobilisations corporelles	1 808	716	-165		370	2 730
Total immobilisations corporelles	19 674	3 348	-236	0	9 954	32 740
Amtortissement dépréciation matériel transport	-2				-13	-16
Amtortissement dépréciation matériel informatique	-751			-118	-206	-1 076
Amtortissement dépréciation constructions	-14			-192	-1 980	-2 186
Amtortissement dépréciation constructions - location	-1 330			-135	0	-1 465
Amtortissement dépréciation install tech, matériel & outil.	-11 444		38	-756	-1 434	-13 595
Amtortissement dépréciation install tech, matériel & outil. - location	-544					-544
Amtortissement dépréciation autres immobilisations corp.	-1 250		165	-185	-279	-1 550
Total Amtortissement dépréciation immobilisations corporelles	-15 335	0	203	-1 387	-3 913	-20 431
Total valeur nette	4 338	3 348	-33	-1 387	6 042	12 308

L'entrée dans le périmètre de la société SEICO a généré une variation de périmètre de 6 042 K€ dans les immobilisations notamment liées au retraitement des contrats de crédit baux mobiliers et immobiliers du site de Malville.

11.3 Immobilisations Financières

<i>en Keuros</i>	Ouverture	Acquisitions	Cessions	Dotations de l'exercice	Variations des cours de change	Variations de Périmètre	Clôture
Titres de participation	0	0					0
Prêts, cautionnements et autres créances - non courants	555	377	-142			551	1 301
Prêts, cautionn. & autres créances - courants						0	40
Total immobilisations financières	555	377	-142			551	1 341
Total dépréciation immobilisations financières	0	0	0			0	0
Total valeur nette	555	377	-142			551	1 341

Le versement de 377 K€ correspond à la variation du dépôt de garantie auprès de BPCE pour 200 K€ pour COFIDUR EMS et 177 K€ pour SEICO.

11.4 Stock et en-cours

Les stocks de matières premières et autres approvisionnements sont évalués selon la méthode du prix moyen pondéré.

Les travaux en cours et produits finis sont valorisés au coût de production, intégrant les consommations de matières premières, les coûts directs et indirects de production et l'amortissement des matériels qui s'y rapportent.

Pour COFIDUR EMS, une dépréciation est calculée référence par référence, à chaque fois que la valeur d'utilité des stocks est inférieure à leur valeur comptable.

Les stocks de matières premières sont provisionnés de façon progressive en cas d'absence de mouvement depuis plus de 1 an.

Pour SEICO, les stocks de matières premières sont provisionnés de façon progressive en cas d'absence de mouvement depuis plus de 1 an.

Une dépréciation est calculée lorsque la valeur actuelle à la clôture (valeur vénale pour les produits finis et marchandises) est inférieure à la valeur comptable, une dépréciation est comptabilisée pour le montant de la différence. L'évaluation des stocks à la clôture tient compte des prix et des perspectives de vente.

en Keuros	Ouverture	Mouvements	Dotations / reprises	Reclassements	Variations des cours de change	Variations de Périmètre	Clôture
Stocks matières premières, fournitures et autres approvisionnements	24 767	-3 529				3 117	24 355
Stocks - en-cours de production	7 973	-1 393				1 470	8 050
Stocks -produits finis et intermédiaires	208	79				556	843
Stocks de marchandises	0	-3				9	5
Dépréciation des stocks - matières premières, fournitures. et approvisionnements.	-1 393		110			-533	-1 816
Dépréciation des stocks - en-cours de production	-350		-6			0	-357
Dépréciation des stocks - produits finis et intermédiaires	0		7			-66	-59
Total Stocks et en-cours	31 204	-4 846	111			4 553	31 022

Un programme de baisse de stock a été entamé sur COFIDUR EMS pour 4,8 M€ et va se poursuivre au cours de l'année 2025. L'entrée de périmètre de la société SEICO augmente le stock de 4 553 K€ à la clôture.

Le ralentissement de certains marchés industriels n'ont pas permis d'intensifier les baisses des stocks prévues mais cela va se poursuivre en 2025.

11.5 Clients et comptes rattachés

Les créances clients sont initialement comptabilisées à leur valeur nominale.

Une dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire, appréciée créance par créance, est inférieure à la valeur comptable.

Dans le cadre du contrat de cession de balance confidentielle, le poste client a été netté.

11.6 Autres créances et comptes des régularisations

<i>en keuros</i>	Ouverture	Mouvements	Variations de Périmètre	Clôture
Fournisseurs - avances et acomptes versés	537	67		604
Fournisseurs débiteurs (rrr et autres avoirs)	74	-41		33
Créances sur personnel & org. sociaux	2	-7	7	3
Créances fiscales - hors is - courant	2 182	246	116	2 544
Impôts différés - actif	693	-83	20	527
Etat, impôt sur les bénéficiers - créances - courant		28		28
Comptes courants groupe actif - courant		0		0
Autres créances - courant	8 060	497	46	8 604
Charges constatées d'avance	182	-175	290	297
Total Autres créances et comptes de régularisation	11 731	531	480	12 640

Le détail des impôts différés présentés ci-après sont compensés par entités fiscales :

<i>en Keuros</i>	Ouverture	Incidence résultat	Variations de périmètre	Clôture
Impôts différés - actif	693	-83	20	527
Impôts différés - passif	63	-56	336	239
Solde net d'impôt différé	630	-27	-316	288
Ventilation de l'impôt différé par nature				
Id / différences temporaires	-3	-39		-41
Id / autres retraitements.	634	-634	20	20
Id / annulation provisions réglementées	-224	-66	-91	-382
Id / reclassement des subventions d'investissement	-8	8		
Id / annul. des écarts de conv. & prov. de change	-8	-26		-34
Id / retraitement des engagements de retraite	-288	653	73	438
Id / retraitement du crédit-bail locataire	526	66		592
Id sur écart d'évaluation 100%	1	11	-317	-305
Répartition groupe/hors-groupe				
Total impôt différé par nature	630	-27	-316	288

S'agissant d'engagements à long terme, le taux de 25% a été retenu pour le calcul des provisions pour départs à la retraite ainsi que pour les impôts différés actifs sur les crédits baux immobiliers.

Les impôts différés pour SEICO sont de 56K€ à la clôture.

Hormis les impôts différés, les créances clients et autres créances ont des échéances inférieures à 1 an.

11.7 Trésorerie

<i>en keuros</i>	Ouverture	Mouvements	Variations de Périmètre	Clôture
Vmp - équivalents de trésorerie	500			500
Vmp - autres placements				
Actions propres		121		121
Total Autres créances et comptes de régularisation	500	121	0	621
Disponibilités	5 695	1 296	1 013	8 004
Intérêts courus non échus s/ dispo.	20	-7		13
Total Autres créances et comptes de régularisation	5 715	1 289	1 013	8 017
Total Trésorerie	6 215	1 411	1 013	8 639

La trésorerie active comprend les liquidités en comptes courants bancaires ainsi que les éventuels placements de trésorerie mobilisables ou cessibles à très court terme et ne présentant pas de risque de pertes de valeur.

11.8 Capital Social

En application de l'article L.225-209 du code de commerce, les Assemblées générales mixtes de mai 2023 et mai 2024 ont décidé la mise en œuvre de programmes de rachats d'actions et délégué leurs pouvoirs au Conseil d'administration pour les annuler.

A la date de la clôture 331 actions sont détenue en auto-détention.

Le Conseil d'administration du 3 avril 2024 a décidé de distribuer des actions gratuites

Au 31 décembre 2024, le capital social s'élevait à 2.707.250 € divisé en 38 675 actions de 70,00€ de nominal.

11.9 Provisions pour risques et charges

Une provision est comptabilisée lorsque le groupe a une obligation à l'égard d'un tiers et qu'il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci.

Dans le cas des restructurations, une obligation est constituée dès lorsqu'elles ont fait l'objet d'une annonce et d'un plan détaillé ou d'un début d'exécution.

<i>en Keuros</i>	Ouverture	Dotations de l'exercice	Reprise (prov. utilisée)	Variations de périmètre	Clôture
Provisions pour litiges - non courant		170		32	201
Provisions pour garanties - non courant	528	601	-528	35	636
Autres provisions pour risques - non courant	439	190	-188		441
Total provisions pour risques	967	961	-716	67	1 278
Provisions pour pensions et retraites - non courant	1 454	17	-10	291	1 752
Total provisions pour charges	1 454	17	-10	291	1 752
Total provisions pour risques et charges	2 421	978	-727	358	3 030

Dans le cadre des régimes à prestations définies, les engagements de retraite et assimilés sont évalués selon la méthode des unités de crédits projetés. Chaque période de service donne lieu à une unité supplémentaire de droits à prestations et chacune de ces unités est évaluée séparément pour obtenir l'obligation finale qui est ensuite actualisée.

Ces calculs intègrent les hypothèses suivantes :

- Des âges de départ à la retraite par catégories de salariés (64 et plus)
- Un taux d'actualisation financière : IBBOX Corporate AA 10+
- Des taux moyens de revalorisation des salaires par catégories
- Une table de taux de rotation du personnel par catégories de salariés
- Des taux de charges sociales appliqués aux indemnités brutes de départs

Le groupe comptabilise l'intégralité des écarts actuariels en résultat

11.10 Emprunt obligataire convertible

L'emprunt obligataire a été remboursé en totalité au 31 décembre 2024.

11.11 Emprunts et dettes financières

<i>en Keuros</i>	Ouverture	Augmentation	Remboursement	Variations de périmètre	Clôture
Emprunts obligataires - non courant	251		-251		
Emprunts obligataires - courant	0		0		
Emprunts auprès établis. de crédit - non courant	1 485	5 161	-62	4 407	10 103
Emprunts auprès établis. de crédit - courant	1 390	782	-1 647	583	1 996
Emprunts auprès établis. de crédit - courant - Location	5		-5		
Intérêts courus sur emprunts - non courant					
Intérêts courus sur emprunts - courant		107			107
Total Dettes financières MLT	3 131	6 050	-1 965	4 990	12 206
Concours bancaires (trésorerie passive)		4			4
Intérêts courus non échus - Trésorerie passive	4	1		3	7
Total Dettes financières CT	4	5		3	11
Total emprunts et dettes financières	3 134	6 055	-1 965	4 993	12 217

Le montant d'emprunt remboursé au titre de l'exercice est de 1960 K€.

Des nouveaux emprunts ont été contractés pour 6M€ pour au cours de l'exercice 2024.

Le montant des emprunts liés aux retraitements des crédits baux immobiliers et mobiliers est de 4.180K€ à la clôture pour la société SEICO.

<i>en Keuros</i>	Décembre 2024	Moins de 1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans et plus
Emprunts obligataires - courant	0					
Emprunts auprès établis. de crédit - non courant	10 103		2 057	2 076	1 853	3 831
Emprunts auprès établis. de crédit - courant	1 996	2 231				
Emprunts auprès établis. de crédit - courant - Location						
Intérêts courus sur emprunts - non courant						
Intérêts courus sur emprunts - courant	107	107				
Total Dettes par échéance	12 206	2 338	2 057	2 076	1 853	3 831

11.12 Autres dettes et comptes de régularisations

<i>en Keuros</i>	Ouverture	Mouvements	Variations de Périmètre	Clôture
Dettes fournisseurs	5 190	691	2 109	7 990
Factures non parvenues	6 680	-861	364	6 182
Total fournisseurs et comptes rattachés	11 870	-170	2 472	14 173
Dettes s/ acquis. d'actifs - courant				
Clients - avances et acomptes reçus	7 403	699	216	8 317
Clients - avoirs et rrr	818	317		1 134
Dettes sociales - courant	3 763	-334	1 092	4 521
Dettes fiscales (hors is et cvae)- courant	299	-185	136	249
Impôts différés - passif	63	-56	336	239
Impôts différés à imputer				
Etat - impôts sur les bénéfices - courant	632	-680	169	121
Comptes courants groupe passifs - courant				
Autres dettes - courant	232	-1 303	1 160	90
Prod. constatés d'avance & aut. cptes de régul.	801	-411	0	390
Produits constatés d'avance - non courant	-14	-9	82	59
Total autres dettes et comptes de régularisation	13 996	-1 963	3 191	15 122
Total autres passifs	25 866	-2 132	5 664	29 295

Les autres dettes et comptes de régularisations ont des échéances inférieures à 1 an.

12. Informations générales

12.1 Effectifs

<i>En nombre</i>	Décembre 2024	Décembre 2023
Cadres	74	53
Agents de maîtrise et techniciens	147	115
Employés	227	177
Ouvriers	20	31
Total Effectif	468	376

Dont 90 personnes pour la société SEICO

12.2 Résultat par actions

<i>En Keuros</i>	Décembre 2024	Décembre 2023
Résultat net (part du groupe)	1 597	2 199
Nombre d'actions en circulation	38 675	38 675
Résultat par actions	41,28	56,86

12.3 rémunération et engagement données aux organes de Direction

Les dirigeants ne sont pas rémunérés par COFIDUR SA et sa filiale pour leurs mandats sociaux.

Au cours de l'exercice 5 K€ brut de jetons de présence ont été versés aux membres du Conseil d'Administration.

12.4 Transaction entre les parties liées

Une convention de prestation de service a été conclue au cours de l'exercice 2021 pour l'ensemble du Groupe.

Cette convention s'est poursuivie au cours de l'exercice 2024.

Une lettre d'adhésion de la société SEICO à la convention a été signée en date du 5 septembre 2024.

A la connaissance du groupe, les autres transactions entre parties liées ne sont pas significatives ou conclues à des conditions normales de marché.

12.5 Autres engagements, cautions et garanties données

- Engagements financiers donnés
Au 31 décembre 2024, dans le cadre de la mise en place du contrat de cession de balance confidentielle, le montant des créances cédées s'élève à 8,8 M€
- Nantissement de titre de participation :
Nantissement des titres de la SAS SEICO aux bénéficiaires des partenaires bancaires à hauteur du capital restant dû à la clôture soit 4 M€ au 31.12.2024.

- Engagements donnés sur des biens :
Mise en place d'une hypothèque sur le bâtiment du site de Périgueux pour garantir les emprunts de la banque populaire aquitaine et la société générale de 1.5 M€ chacun pour le financement des travaux de rénovation du site.
- Couvertures de change
A la clôture de l'exercice une couverture de 4.05M\$ a été réalisée, elle couvre une partie des besoins en devise du groupe COFIDUR jusqu'au 30 septembre 2025.
- Cautions et garanties données par la société COFIDUR pour sa filiale COFIDUR EMS :
Néant
- Engagements en matière de retraite
Néant
- Engagements donnés aux dirigeants
Néant

12.6 Facteur 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

Les activités du groupe comportent les risques majeurs suivants :

- **La forte concurrence** des productions électroniques toujours présente et accentuée par la volonté de diversification de certains acteurs dans les secteurs en baisse comme l'aéronautique ou l'automobile
- **La pénurie des composants** électroniques et de matière première est toujours présente
 - Cee(celle)-ci nous contraint avec nos clients à sécuriser les approvisionnements entraînant une forte augmentation des Valeurs d'Exploitation.
 - Les décalages et reports de livraison de composants freinent l'activité
 - La conjugaison de ces facteurs impacte la trésorerie et la rentabilité du groupe
- **La difficulté de recrutement** couvre la majorité des services de l'entreprise.
Ces difficultés risquent de limiter la reprise si la situation sur l'approvisionnement des composants s'améliore et la croissance prévue dans le plan AMBITIONS 2025

12.7 Honoraires des commissaires aux comptes

<i>en Keuros</i>	Décembre 2023	Décembre 2024	Honoraires CAC (légal)
Cofidur ems	92	93	93
Cofidur sa	29	34	34
Seico sas		13	13
Total Honoraires des CAC	121	140	140

13. Evolution prévisible, évènements postérieurs à la clôture**Le groupe poursuit et accélère son développement sur l'année 2025**

Le déploiement du plan ambition 2025 se poursuivra sur l'exercice 2025, la digitalisation va s'accélérer sur l'année 2025 notamment avec le déploiement du MES.

Le budget 2025 et le carnet de commande prévoit un niveau d'activité stable par rapport au réalisé 2024, toutefois le marché reste incertain dans plusieurs domaines d'activités.

Les efforts permettant de réduire le stock vont se poursuivre sur l'exercice 2025.

Les investissements notamment avec la reconstruction du bâtiment B et le projet de transformation de du site de Périgueux devrait se terminer à la fin de l'année 2025.

La continuité de l'exploitation n'est pas remise en cause.



COMPTES SOCIAUX AU 31.12.24



4.1 BILAN ACTIF

		31/12/2024			31/12/2023
		Brut	Amort. et dépréciations	Net	Net
	Capital souscrit non appelé (I)	-		-	-
ACTIF IMMOBILISE	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
	Autres participations	12 791 695	-	12 791 695	6 712 731
	Créances rattachées à des participations	-	-	-	-
	Autres titres immobilisés	-	-	-	-
	Prêts	-	-	-	-
	Autres immobilisations financières	-	-	-	-
	Total (II)	12 791 695	-	12 791 695	6 712 731
ACTIF CIRCULANT	STOCKS ET EN-COURS				
	Avances et acomptes versés sur commande	-	-	-	-
	CREANCES				
	Autres créances	55 954	-	55 954	11 422
	Capital souscrit - appelé; non versé	-	-	-	-
	Valeurs mobilières de placement	621 378	-	621 378	583 870
	Disponibilités	898 078	-	898 078	1 192 861
	Charges constatées d'avance (3)	3 698	-	3 698	3 588
	Total (III)	1 579 109	-	1 579 109	1 791 740
	Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)	-		-	-
	Primes de remboursement des emprunts (V)	-		-	-
	Ecarts de conversion Actif (VI)	-		-	-
	TOTAL ACTIF (I à VI)	14 370 803	-	14 370 803	8 504 471

4.2 BILAN PASSIF

		31/12/2024	31/12/2023
		Net	Net
CAPITAUX PROPRES	Capital (dont versé [0])	2 707 250	2 707 250
	Primes d'émission, de fusion, d'apport	1 374 867	1 374 867
	RESERVES		
	Réserve légale	430 501	430 501
	Réserves statutaires ou contractuelles	-	-
	Réserves réglementées	122 451	122 451
	Autres réserves	1 701 428	1 701 428
	Report à nouveau	1 097 623	1 776 084
	Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	1 712 443	89 538
	Subventions d'investissement	-	-
Provisions réglementées	7 896	-	
Total des capitaux propres (I)		9 154 459	8 202 119
PROVISIONS	Provisions pour risques	27 510	-
	Provisions pour charges	-	-
	Total des provisions (III)	27 510	-
PASSIF CIRCULANT	DETTES FINANCIERES		
	Emprunts obligataires convertibles	-	250 748
	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits (2)	5 097 500	-
	DETTES D'EXPLOITATION		
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	-	-
	Dettes Fournisseurs et Comptes rattachés	91 334	39 243
Dettes fiscales et sociales	-	12 360	
Total des dettes (IV)		5 188 834	302 352
Ecart de conversion Passif (V)		-	-
TOTAL PASSIF (I à V)		14 370 803	8 504 471

4.3 COMPTE DE RÉSULTAT

		31/12/2024			31/12/2023
		France	Exportation	Total	Net
PRODUITS D'EXPLOITATION	Ventes de marchandises	-	-	-	-
	Production vendue : - biens	-	-	-	-
	- services	60 000	-	60 000	60 000
	Montant net du chiffre d'affaires	60 000	-	60 000	60 000
	Production stockée			-	-
	Autres produits			13 757	-
Total des produits d'exploitation (I)				73 757	60 000
CHARGES D'EXPLOITATION	Autres achats et charges externes			218 788	168 229
	Impôts, taxes et versements assimilés			6 649	2 132
	Dotations aux provisions			-	-
	Autres charges			5 001	3 500
Total des charges d'exploitation (II)				230 438	173 861
1- RESULTAT D'EXPLOITATION				- 156 681	- 113 861
PRODUITS FINANCIER	De participation			2 000 000	200 000
	Autres intérêts et produits assimilés			19 655	3 650
	Reprises sur provisions et dépréciations et transferts de charges			-	-
	Total des produits financiers (V)			2 019 655	203 650
CHARGES FINANCIÈRES	Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions			-	-
	Intérêts et charges assimilées			142 635	251
	Total des charges financières (VI)			142 635	251
2 - RESULTAT FINANCIER (V-VI)				1 877 020	203 400
3 - RESULTAT COURANT avant impôts (I – II + III – IV + V – VI)				1 720 340	89 538
PRODUITS EXCEPT.	Sur opérations de gestion			-	-
	Sur opérations en capital			-	-
	Reprises sur provisions et dépréciations et transferts de charges			-	-
	Total des produits exceptionnels (VII)			-	-
CHARGES EXCEPT.	Sur opérations de gestion			-	-
	Sur opérations en capital			-	-
	Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions			7 896	-
	Total des charges exceptionnelles (VIII)			7 896	-
4 - RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)				7 896	-
BENEFICE OU PERTE				1 712 443	89 538



4.4 PRÉSENTATION

Le groupe COFIDUR est un acteur de référence sur le marché français de la sous-traitance électronique.

La holding, COFIDUR est une société anonyme de droit français cotée à Paris sur EURONEXT GROWTH (code ISIN FR 0013257409-ALCOF).

Les comptes de l'exercice ont été arrêtés par le conseil d'administration de COFIDUR SA, le 4 avril 2025.



4.5 FAITS MARQUANTS

La société COFIDUR SA poursuit son activité de Holding du Groupe COFIDUR et anime la cotation sur le marché Euronext Growth

La société COFIDUR SA a fait l'acquisition de 100% des titres de la société SEICO située à Malville. Cette acquisition a été financée partiellement par un emprunt bancaire. L'objectif de cette acquisition est de diversifier l'offre du Groupe et poursuivre le développement du Groupe.

La société COFIDUR SA a perçu un dividende de 2 000 000 € au cours de l'année 2024 de la société COFIDUR EMS.



4.6 RÉFÉRENTIEL COMPTABLE

Les comptes sociaux ont été préparés conformément au règlement de l'Autorité des Normes Comptables N°2014-03 du 5 juin 2014 mis à jour au 4 décembre 2020.

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

- Continuité de l'exploitation
- Permanence des méthodes comptables
- Indépendance des exercices



COMPTES SOCIAUX AU 31.12.24

A. NOTE SUR LE BILAN

4A.1 TITRES DE PARTICIPATION

Les titres de participation sont comptabilisés à leur valeur d'acquisition.

En milliers €	31/12/2023	Augmentation	Diminution	31/12/2024
Valeurs brutes (1)	6 713	6 078	-	12 791
Provisions	0	-	-	0
Valeurs nettes	6 713	6 078	-	12 791



Les titres de participations sont constitués des actions de la société COFIDUR EMS détenue à 100% pour 6 713K€ et des titres de COFIDUR SEICO également détenu à 100% depuis le 12 juillet 2024.

La valeur des titres de SEICO inclus les coûts d'acquisition ou de souscription (*droits de mutation, honoraires, commissions et frais d'actes liés à l'acquisition des titres*) pour 78K€.

A la clôture de l'exercice, la valeur vénale des titres de participation est comparée à la valeur comptable. Une dépréciation est constatée lorsque la valeur vénale des titres est inférieure à la valeur comptable.



4A.2 CRÉANCES CLIENTS

À la clôture il n'y a plus de créances clients.



4A.3 AUTRES CRÉANCES

Les autres créances correspondent principalement au crédit de TVA à la date de la clôture de l'exercice.

4A.4 CAPITAUX PROPRES

En K euros	Capital	Primes Emission	Réserves	Report à nouveau	Résultat Exercice	Provision réglementée	Total
Situation au 31/12/2022	2 707	1 375	2 255	2 078	274		8 689
Résultat N-1				274	- 274		0
Dividendes distribués				- 576			- 576
Résultat exercice					89		89
Situation au 31/12/2023	2 707	1 375	2 255	1 776	89	0	8 202
Résultat N-1				89	- 89		0
Dividendes distribués (1)				- 768			- 768
Provision réglementée titres						8	8
Résultat exercice					1 712		1 712
Situation au 31/12/2024	2 707	1 375	2 255	1 097	1 712	8	9 154

(1) L'assemblée générale a décidé d'affecter le résultat 2023 en report à nouveau et de prélever sur les réserves pour réaliser un dividende de 20€ par action.

À la clôture de l'exercice 2024, 331 actions ont été achetées en auto-détention.

Au 31 décembre 2024, le capital social s'élève à 2.707.250 € divisé en 38.675 actions de 70€ de nominal.

4A.4 CAPITAUX PROPRES

La répartition du capital Social à la date de clôture est la suivante :

	Nombre d'action	% détention
Nombre total Action composant le capital	38 675	100%
Dordogne Mayenne Développement	19 272	49,83%
COFIDUR SA (Auto-détention)	331	0,86%
Peter Gyllenhammar AB	5 333	13,79%
Consortium Famille RABOUTET	3 031	7,84%
Public	10 706	27,67%

4A.5 EMPRUNT OBLIGATAIRE CONVERTIBLE

L'emprunt obligataire a été remboursé au 31/12/2024.

Au cours de l'exercice 1 316 obligations ont fait l'objet d'un rachat.

A la date d'échéance du 31.12.2024, le solde des obligations soit 5 367 ont été remboursées au cours de 36.82 € soit un total de 197 612.94€.

Nature	Quantité	Prix Unitaire	TOTAL
Remboursement	5367	36,82 €	197 612,94 €
Intérêt	5367	0,74 €	3 971,58 €
solde emprunt Obligataire	0		0

Les intérêts correspondant au contrat ont également été versé soit 3 971.58 €



4A.6 EMPRUNTS

Au cours de l'exercice 2024 un emprunt de 4 M€ a été souscrit pour l'acquisition des titres de la société SEICO. Cet emprunt est amortissable sur 7 ans.

Un emprunt de 1M€ a également été souscrit auprès de la région Pays de la Loire pour accélérer le développement du Groupe, cet emprunt est amortissement sur 5 ans avec 2 ans de différé.



4A.7 DETTES RELATIVES À DES ENTREPRISES LIÉES

A la date de la clôture, il n'y a aucune dette avec les entreprises liées.



COMPTES SOCIAUX AU 31.12.24

B. NOTE SUR LE COMPTE DE RÉSULTATS

4B.1 NOTE SUR LE COMPTE DE RÉSULTAT

En Milliers d'Euros	déc-24	déc-23
Produits d'exploitation	60	60
Autres produits	13	
Honoraires	-107,9	-65
Services bancaires	-1,3	-2
Prestation entreprise liée	-109	-66
Autres charges externes	-5	-32
Intérêts et charges assimilée	-142	0
Autres impôts et taxes	-6,6	-6
Produits des participations	2 000	200
Produits financiers	19	
Dotation Amortissement provision réglementée	-7,8	
Résultat net	1 712,4	89



COMPTES SOCIAUX AU 31.12.24

C. AUTRES INFORMATIONS

4C.1 AUTRES INFORMATIONS

La société n'emploie plus de salariés depuis le 31 décembre 2020.

4C.2 DÉFICITS REPORTABLES

Après prise en compte du résultat de l'exercice, les déficits reportables sur les seuls résultats de COFIDUR SA s'élèvent à 4 192 K€.

4C.3 ENGAGEMENTS HORS BILAN

- Cautions et garanties données par la société COFIDUR pour sa filiale COFIDUR EMS → Néant
- Nantissement de titre de participation :
Nantissement des titres de la SAS SEICO aux bénéficiaires des partenaires bancaires à hauteur du capital restant dû à la clôture soit 4 M€ au 31.12.2024.
- Engagements en matière de retraite → Néant
- Engagements donnés aux dirigeants → Néant

4C.4 TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

Filiales et Participation	Capital	Réserves Report à nouveau avant affectation du résultat	Côte part du capital détenu en %	Valeur des titres détenus			Prêts et avances consentis par la société non encore remboursé	Montant des cautions et avals donnés par la société	C.A. du dernier exercice écoulé	Résultat du dernier exercice clos	Dividendes Encaissés par la société au cours de l'exercice.
				Brute	Provision	Nette					
1 – Filiales + de 50% du capital détenu											
COFIDUR EMS	4 919	18 571	100%	6 713		6 713	0	0	70 851	1 507	2 000
SEICO (*)	500	3 219	100%	6 078		6 078	0	0	21 881	730	
2 – Détention Capital entre 10 à 50%											

(*) l'exercice de la société SEICO est de 15 mois du 1er octobre 2023 au 31 décembre 2024



4C.5 IDENTITÉ DE LA SOCIÉTÉ CONSOLIDANTES

Les comptes de notre société sont intégrés globalement dans les comptes consolidés de la société suivante :

DORDOGNE MAYENNE DEVELOPPEMENT
15 Avenue Firmin Bouvier
24750 BOULAZAC ISLE MANOIRE



4C.6 HONORAIRES POUR LE CONTRÔLE LÉGAL

Le montant global pris en charges relatif aux honoraires pour le contrôle légal par les commissaires aux comptes s'élève à 34 K€ HT pour l'exercice clos au 31 décembre 2024.



COMPTES SOCIAUX AU 31.12.24

D. RAPPORT DE GESTION

COFIDUR

Société anonyme au capital de 2.707.250 euros

Siège social : 79 rue Saint Méline
53000 Laval

682 038 385 R.C.S. Laval

RAPPORT DE GESTION

DU CONSEIL D'ADMINISTRATION A L'ASSEMBLEE GENERALE MIXTE

DU 14 MAI 2025

Mesdames, Messieurs,

Nous vous avons réunis pour vous présenter l'activité du groupe au cours de l'exercice écoulé et pour soumettre à votre approbation les comptes annuels et consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2024. Nous examinerons successivement :

- l'activité et les résultats consolidés du groupe et
- les éléments et informations complémentaires.

Et enfin, nous vous présenterons notre rapport sur le gouvernement d'entreprise.

Les motifs justifiant les résolutions soumises à l'Assemblée Générale Mixte vous seront exposés dans le rapport du Conseil d'administration sur le texte des projets de résolutions.

Les documents prévus par la réglementation en vigueur vous ont été adressés ou ont été tenus à votre disposition dans les délais impartis.

Le présent rapport a notamment pour objet de vous présenter la situation de notre Société et celle de notre Groupe.

ACTIVITES ET RESULTATS DU GROUPE

Le groupe dont nous décrivons l'activité est composé des sociétés COFIDUR SA, COFIDUR EMS et SEICO, ci-après « **le Groupe** ». C'est un acteur de référence sur le marché de la sous-traitance électronique.

Les comptes consolidés de notre Groupe font apparaître un chiffre d'affaires de 79.501K euros (dont celui de la nouvelle filiale COFIDUR SEICO pour la période de juillet à décembre 2024) en augmentation de 7,5% par rapport au chiffre d'affaires consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2023 qui s'élevait à 73.907K euros. Le chiffre d'affaires du Groupe aurait été de 88,5 M€ sur la base d'un chiffre d'affaires annuel complet de COFIDUR SEICO. Le résultat du Groupe se solde par un bénéfice (part du groupe) de 1.597K euros alors que le bénéfice (part du groupe) de l'exercice clos le 31 décembre 2023 s'élevait à 2.199K euros.

Au 31 décembre 2024, les capitaux propres du Groupe ressortent à 28.675K euros tandis que les emprunts et dettes financières s'établissent à 12.217K euros en hausse de 9.083K euros par rapport au 31 décembre 2023.

Chiffres clefs consolidés

Le chiffre d'affaires consolidé est en hausse de 7,5% à 79.501K€.

Le résultat d'exploitation est un bénéfice de 1.466K€ contre 1.898K€ en 2023.

Le résultat financier est une perte de 227K€ contre une perte 167K€ en 2023.

Le résultat exceptionnel est un bénéfice de 723K€ contre 1.238K€ en 2023, ce résultat est lié aux indemnités d'assurances du sinistre incendie de mars 2023 du bâtiment B du site de Laval.

L'impôt sur les sociétés est de 365K€.

Le résultat net est un bénéfice de 1.597K€ contre 2.199K€ en 2023.

Les capitaux propres s'élèvent à 28.675K€ et enregistrent une variation positive de 913K€.

Les dettes financières à plus d'un an s'élevèrent à 9.817K€ contre 1.485 K€ au 31 décembre 2023.

Elles résultent essentiellement de l'acquisition de la société SEICO et des investissements en matériels industriels des trois derniers exercices, ainsi que le solde du PGE.

Les dettes financières à moins d'un an sont de 2.338K€ contre 1.390 K€ en 2023.

Les contributions au chiffre d'affaires et résultats consolidés des entreprises intégrées :

La société SEICO est entrée dans le périmètre à partir du mois de juillet 2024, les données présentées ci-dessous sont pour 6 mois du 1/07 au 31/12/2024.

En K€	Chiffres d'affaires		Résultat d'exploitation		Résultat courant		Résultat net	
	2024.12	2023.12	2024.12	2023.12	2024.12	2023.12	2024.12	2023.12
COFIDUR EMS	70 851	73 907	1 436	2 477	2 026	2 261	1 507	2 290
SEICO	8 650		206		215		197	
COFIDUR SA (Holding)	60	60	-156	-113	1 720	89	1 712	89
Elimination	-60	-60	-21	-496	-2 723	-619	-1 820	-180
Groupe	79 501	73 907	1 465	1 868	1 238	1 731	1 596	2 199

Evolution prévisible et perspectives du Groupe

COFIDUR SA est cotée sur Euronext GROWTH, au cours de l'exercice, elle a poursuivi son activité de Holding du groupe COFIDUR composé de la société COFIDUR EMS, et depuis juillet 2024 de SEICO.

L'année 2024 a été marquée par un ralentissement général de l'activité économique et COFIDUR EMS n'y a pas échappé, notamment sur le 2^{ème} semestre 2024.

En ce qui concerne COFIDUR EMS, plusieurs projets ont été menés au cours de l'exercice 2024, notamment la démolition du bâtiment B, suite à l'incendie de mars 2023, la phase de reconstruction du bâtiment B devrait démarrer au cours du 1^{er} semestre 2025. Des travaux de rénovation complets sont également menés sur le site de Boulazac (projet Transform), ils devraient s'achever en fin d'année 2025.

Au 31 décembre 2024, la gestion du sinistre relatif à l'incendie du Bâtiment B en mars 2023 est toujours en cours. Un produit exceptionnel de 711 k€ a été comptabilisé en 2024 au titre de l'indemnisation perçue jusqu'à présent. Par ailleurs, un produit de 1 087 k€ a été comptabilisé en 2024 en résultat d'exploitation correspondant au montant de l'indemnisation au titre de la perte d'exploitation subie sur ce sinistre. A ce jour, le Groupe est en attente de l'évaluation définitive de l'indemnisation par ses assureurs.

Et enfin le contrôle douanier initié en octobre 2022 a été clôturé en 2024, et n'a fait l'objet d'aucun redressement.

En ce qui concerne la société S E I C O : L'année 2024 a été marquée par l'intégration de la société S E I C O au sein du groupe COFIDUR, acteur français majeur de l'électronique. En effet, le 12 juillet 2024, la société COFIDUR SA, société cotée sur le marché Euronext Growth, a pris le contrôle de la société S E I C O, permettant au groupe COFIDUR, de se positionner comme un acteur majeur dans la sous-traitance électronique avec un effectif de plus de 500 personnes et un CA de 100 M€

Depuis le 12 juillet 2024, la société DORDOGNE MAYENNE DEVELOPPEMENT a été nommée présidente de la société S E I C O. Concomitamment l'exercice en cours a été prolongé d'une durée de trois mois. L'année 2024 a également été marquée par la fin des travaux concernant les bâtiments de la société S E I C O et leur livraison.

La société SEICO a subi une surtension électrique le 9 janvier 2025 qui a entraîné un arrêt temporaire de l'activité. Cet événement a causé des dégâts matériels dont le chiffrage est encore en cours. Conformément au contrat d'assurance en vigueur, l'intégralité des dommages sera prise en charge par l'assurance de la Société sans impact financier significatif attendu sur la situation de l'entreprise.

La société COFIDUR SA a émis une marque d'intérêt au titre de la reprise d'une partie des actifs de la société EOLANE FRANCE et plus particulièrement la reprise des actifs de la société d'EOLANE DOUARNENEZ et des titres d'EOLANE MAROC. A cette heure, la société a été défendre sa proposition lors d'une audience du 31 mars 2025 devant le Tribunal de commerce de Paris. Elle était en concurrence avec une offre présentée par la société suisse CICOR TECHNOLOGIES qui propose de reprendre 6 des 7 entités françaises en cession d'actifs. Le délibéré est prévu le 18 avril 2025, sous cette réserve, nous comprenons que notre projet de reprise ne devrait pas être retenu.

Activité propre de la société COFIDUR SA

COFIDUR SA (la « Société ») a une activité de holding de la société COFIDUR EMS et depuis juillet 2024, de la société SEICO.

Le chiffre d'affaires de la Société est stable au cours de l'exercice clos au 31 décembre 2024.

Au cours de l'exercice la société COFIDUR SA a perçu un dividende de 2.000.000€ de la société COFIDUR EMS.

La société a réalisé un chiffre d'affaires de 60K€ et un bénéfice de 1.712K€ à la suite du versement du dividende de COFIDUR EMS qui s'analyse comme suit :

- **Présentation des comptes de la société COFIDUR SA**

A la date du 31 décembre 2024 :

- le chiffre d'affaires hors taxes s'est élevé à **60K** euros, stable par rapport à l'exercice précédent ;
- le total des produits d'exploitation s'élève à **73.757** euros contre **60.000** euros au titre de l'exercice précédent ;
- les charges d'exploitation de l'exercice se sont élevées à **230.438** euros contre **173.861** euros au titre de l'exercice précédent ;
- le résultat d'exploitation ressort à **(156.681)** euros contre **(113.861)** euros au titre de l'exercice précédent ;
- compte tenu d'un résultat financier de **1.877.020** euros, le résultat courant avant impôt de l'exercice ressort à **1.720.340** euros contre **89.538** euros au titre de l'exercice précédent ;
- compte tenu de ces éléments, le résultat de l'exercice se solde par un bénéfice de **1.712.443** euros, contre un bénéfice de **89.538** euros au titre de l'exercice précédent ;
- au 31 décembre 2024, le total du bilan de la Société s'élevait à **14.370.803** euros contre **8.504.471** euros au titre de l'exercice précédent.

Les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2024 soumis à approbation ont été établis conformément aux règles de présentation et aux méthodes d'évaluation prévues par la réglementation en vigueur.

Le bilan et le compte de résultat figurent en annexe.

Est joint en annexe au présent rapport le tableau prévu à l'article R 225-102 du Code de Commerce relatif aux résultats de la Société au cours des cinq derniers exercices.

Il est précisé que la Société ne comptait aucun salarié au titre de l'exercice 2024.

- **Analyse de la situation financière au 31 décembre 2024 de la société COFIDUR SA**

L'emprunt obligataire a été remboursé au 31 décembre 2024 pour un montant total de 197.612,94 euros. Le montant des emprunts obligataires convertibles

est désormais de **0 euro** contre **250.748 euros** au titre de l'exercice précédent.

Le montant des dettes fournisseurs et comptes rattachés est de **91.334 euros** contre **39.243 euros** au titre de l'exercice précédent.

Le montant des dettes fiscales et sociales est de **0 euro** contre **12.361 euros** au titre de l'exercice précédent.

Le montant global des dettes de la société s'élève à **5.188.834 euros** contre **302.352 euros** au titre de l'exercice précédent.

En Milliers d'Euros	déc-24	déc-23
Chiffre d'affaires	60	60
Autres produits	13	
Honoraires	-86	-65
Services bancaires	-6,3	-2
Prestation entreprise liée	-72	-66
Autres charges externes	-55	-32
Intérêts et charges assimilées	-142	0
Autres impôts et taxes	-6,6	-2
Produits des participations	2000	200
Produits financiers	19	3.6
Dotations Amortissements provisions réglementées	-7,8	
Résultat net	1712,4	89

ACTIVITES EN MATIERE DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT

COFIDUR SA, de par son objet, n'a aucune activité en matière de recherche et développement.

EVOLUTION DES COURS DE BOURSE**Action COFIDUR (code ISIN FR 0013257409) :**

	Open	High	Low	Close	NB d'actions	Nb de transaction	CA
janv-24	318	328	310	322	35	252	80 240,00 €
févr-24	330	350	322	342	131	649	218 678,00 €
mars-24	340	344	326	328	98	363	120 772,00 €
avr-24	338	412	330	394	308	1287	465 894,00 €
mai-24	384	422	372	398	156	586	230 780,00 €
juin-24	398	408	334	348	239	886	322 460,00 €
juil-24	338	370	338	356	77	257	91 110,00 €
août-24	350	366	332	354	125	501	175 278,00 €
sept-24	354	358	336	344	99	424	147 002,00 €
oct-24	340	350	328	344	92	286	96 616,00 €
nov-24	344	350	322	332	73	265	89 058,00 €
déc-24	326	340	322	332	65	296	98 130,00 €

Source Euronext Connect

Au 31 décembre 2024, le capital social s'élevait à 2.707.250€ divisé en 38.675 actions de 70.00€ de nominal.

Le cours a varié entre 310 € (09.01.2024) au plus bas et 422€ (22.05.2024) au plus haut sur l'exercice 2024.

Le cours à la clôture est de 332 euros, la capitalisation boursière sur cette base s'élève à 12.840K€.

Obligation convertible (code ISIN FR 0000180549)

La Société a procédé au remboursement le 31 décembre 2024, des 5367 obligations non convertibles et restant en circulation en date du 23 décembre 2024, au prix de 36,82 euros par obligation et avec un intérêt unitaire cumulé de 0,74 euros.

PRISE DE PARTICIPATIONS SIGNIFICATIVES DANS DES SOCIETES AYANT LEUR SIEGE SOCIAL EN FRANCE OU PRISE DU CONTROLE DE TELLES SOCIETES

En application de l'article L.233-6 du Code de commerce nous vous précisons qu'à l'exception de l'acquisition de 100% du capital de la société COFIDUR SEICO, la Société n'a acquis aucune participation ni effectué de prise de contrôle d'une autre société durant l'exercice écoulé.

FILIALES ET PARTICIPATIONS

Vous trouverez dans le présent paragraphe une description de l'activité et des résultats de nos filiales au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024 :

- **la société COFIDUR EMS**, société par actions simplifiée au capital de 4.919.304,80 €, dont le siège est 79 rue Saint Melaine, 53000 Laval, identifiée au système SIREN sous le n° 348 552 415 – RCS LAVAL, dont l'activité est la fabrication de cartes électroniques, détenue à hauteur de 100% de son capital par la Société.

La société COFIDUR EMS a vu son chiffre d'affaires se maintenir 71 M€ au titre de l'exercice 2024 contre 74 M€ au titre de l'exercice 2023, liés à des décalages de marché, pour un résultat net qui se traduit par un bénéfice de 1 507K€ au titre de l'exercice clos au 31 décembre 2024.

La société COFIDUR EMS compte 378 salariés au 31 décembre 2024.

- **La société S E I C O**, société par actions simplifiée au capital de 500.000 €, dont le siège est situé Zone Industrielle de la Croix Blanche, 6 rue Jean Moulin, 44260 Malville, identifiée au système SIREN sous le n° 321 523 466 – RCS SAINT-NAZAIRE, dont l'activité est la fabrication et test de cartes électroniques, câblages, intégration de précision, et outillages/bancs de tests, détenue à hauteur de 100% de son capital par la Société.

La société SEICO a été acquise par COFIDUR SA en juillet 2024. Son chiffre d'affaires pour la période de juillet à décembre 2024 s'élève à 21 M €, pour un résultat net sur la même période qui se traduit par un bénéfice de 730 063 € au titre de l'exercice clos au 31 décembre 2024.

La société SEICO compte 90 salariés au 31 décembre 2024.

SUCCURSALES

Néant.

REPARTITION DU CAPITAL

En application de l'article L.233-13 du Code de commerce, nous vous indiquons ci-après les détentions supérieures au vingtième, au dixième, au cinquième, au tiers, à la moitié ou aux deux tiers du capital social ou des droits de vote de notre Société :

- La société DM DEVELOPPEMENT agissant de concert avec ses associés détient une participation de 49,84% du capital et 49,84% des droits de vote de la société.
- Monsieur et Madame RABOUTET agissant de concert avec la société SOCODOL détiennent une participation de 7,84% du capital et des droits de vote.
- Peter Gyllenhammar AB détient 13.79% du capital et des droits de votes.

Au 31 décembre 2024, le capital social s'élève à 2.707.250 € divisé en 38.675 actions de 70€ de nominal.

A la connaissance de la Société, la répartition du capital Social à la date de clôture est la suivante :

	Nombre d'action	% détention
Nombre total Action composant le capital	38 675	100%
Dordogne Mayenne Développement	19 272	49,83%
COFIDUR SA (Auto-détention)	331	0,86%
Peter Gyllenhammar AB	5 333	13,79%
Consortium Famille RABOUTET	3 031	7,84%
Public	10 708	27,67%

MONTANT DES DIVIDENDES DISTRIBUES AU COURS DES TROIS DERNIERS EXERCICES

En application de l'article 243 bis du Code Général des Impôts, nous vous rappelons que les dividendes suivants ont été distribués au titre des trois derniers exercices :

AU TITRE DE L'EXERCICE	Revenus éligibles à la réfaction résultant de l'article 158-3-2° du CGI		Revenus non éligibles à la réfaction résultant de l'article 158-3-2° du CGI	
	DIVIDENDES	AUTRES REVENUS	DIVIDENDES	AUTRES REVENUS
2021	1 160 250 € Soit 30 € par action	-	-	-
2022	580 125 € Soit 15 € par action	-	-	-
2023	773 500 € Soit 20 € par action	-	-	-

ETAT DES PARTICIPATIONS DES SALARIES AU CAPITAL AU 31 DECEMBRE 2024

En application de l'article L.225-102 du Code de commerce, nous vous indiquons qu'au 31 décembre 2024, aucune action de la Société n'était détenue par les salariés de la Société ou des sociétés qui lui sont liées.

Cependant, au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024 et dans le cadre du plan d'attribution d'actions gratuites mis en place par le Conseil d'administration lors de sa réunion du 3 avril 2024, faisant usage de la délégation octroyée à la seizième résolution de l'assemblée générale mixte du 17 mai 2022, la Société a procédé à l'attribution de 70 actions ordinaires existantes ou à émettre de la Société, au profit de salariés du Groupe, sous condition de présence et de performance. Le 4 avril 2025, le Conseil d'administration a vérifié les conditions de performance et de présence attachées au plan et a constaté l'acquisition définitive de 65 actions gratuites.

ALIENATION D' ACTIONS INTERVENUES A L'EFFET DE REGULARISER LES PARTICIPATIONS CROISEES

Néant.

PRET INTERENTREPRISE

Néant.

BILAN DU PROGRAMME DE RACHAT D' ACTIONS

➤ **Programme de rachat d'actions approuvé par l'Assemblée Générale Mixte du 15 mai 2024**

L'Assemblée Générale à caractère mixte des actionnaires de la Société du 15 mai 2024 a autorisé le Conseil d'administration à mettre en œuvre, pour une durée de dix-huit (18) mois à compter de l'Assemblée, un programme de rachat des actions de la Société dans le cadre des dispositions des articles L. 22-10-62 et suivants du code de commerce et des pratiques de marché admises par l'AMF.

Les principaux termes de cette autorisation sont les suivants :

- **Titres concernés** : actions ordinaires
- **Part maximale du capital dont le rachat est autorisé** : 10 % du capital (soit 3.867 actions), étant précisé qu'en cas d'augmentation de capital, par incorporation de réserves et attribution d'actions gratuites ainsi qu'en cas de division du nominal ou de regroupement de titres, le prix indiqué ci-dessus sera ajusté par application d'un coefficient multiplicateur égal au rapport entre le nombre de titres composant le capital social avant l'opération et ce nombre après l'opération.
- **Prix maximum d'achat (hors frais et commission)** : le prix maximum d'achat est fixé à 500 euros par actions, soit un montant global de 1.933.500 euros.
- **Objectifs** :
 - assurer l'animation du marché secondaire ou la liquidité de l'action COFIDUR par l'intermédiaire d'un prestataire de service d'investissement au travers d'un contrat de liquidité conforme à la pratique admise par la réglementation en vigueur,
 - conserver les actions achetées et les remettre ultérieurement à l'échange ou en paiement dans le cadre d'opérations éventuelles de croissance externe, étant précisé que les actions acquises à cet effet ne peuvent excéder 5 % du capital de la société,
 - assurer la couverture de plans d'options d'achat d'actions et/ou de plans d'actions attribuées gratuitement (ou plans assimilés) au bénéfice des salariés et/ou des mandataires sociaux du groupe ainsi que toutes allocations d'actions au titre d'un plan d'épargne d'entreprise ou de groupe (ou plan assimilé), au titre de la participation aux résultats de l'entreprise et/ou toutes autres formes d'allocation d'actions à des salariés et/ou des mandataires sociaux du groupe,

- assurer la couverture de valeurs mobilières donnant droit à l'attribution d'actions de la société dans le cadre de la réglementation en vigueur,
 - mettre en œuvre toute pratique de marché qui viendrait à être admise par l'AMF, et plus généralement réaliser toute autre opération conforme à la réglementation en vigueur,
 - procéder à l'annulation éventuelle des actions acquises, conformément à l'autorisation conférée par l'Assemblée Générale des actionnaires en date du 15 mai 2024 dans sa sixième résolution à caractère extraordinaire.
- **Durée de programme** : 18 mois soit jusqu'au 15 novembre 2025.

➤ **Mise en œuvre du programme de rachat d'actions**

Du 1^{er} janvier 2024 au 31 décembre 2024, 100 actions ont été rachetées par la Société au cours moyen de 367 euros et 0 actions ont été cédées par la Société.

Au 31 décembre 2024, le nombre total d'actions auto-détenues par la Société est de 331 actions soit 0,86% du capital représentant une valeur de portefeuille de 109.892 euros sur la base du cours de bourse (prix de clôture) de l'action au 31 décembre 2024 et une valeur comptable de 121 378 euros.

Ces actions ont été acquises dans le cadre de programmes de rachat d'actions et sont affectées à l'objectif d'assurer la couverture de plans d'actions attribuées gratuitement (ou plans assimilés) au bénéfice des salariés et/ou des mandataires sociaux du Groupe.

INFORMATIONS SUR LES 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 à taux variables sont négligeables et n'exposent pas le Groupe en cas de fortes variations.

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

Les activités du Groupe comportent les risques majeurs suivants :

- **La forte concurrence** des productions électroniques toujours présente et accentuée par la volonté de diversification de certains acteurs dans les secteurs en baisse comme l'aéronautique ou l'automobile.
- **La pénurie des composants** électroniques et de matière première est toujours présente
 - Cee(celle)-ci nous contraint avec nos clients à sécuriser les approvisionnements entraînant une forte augmentation des Valeurs d'Exploitation.
 - Les décalages et reports de livraison de composants freinent l'activité
 - La conjugaison de ces facteurs impacte la trésorerie et la rentabilité du Groupe
- **La difficulté de recrutement** couvre la majorité des services de l'entreprise.
Ces difficultés risquent de limiter la reprise si la situation sur l'approvisionnement des composants s'améliore et la croissance prévue dans le plan AMBITIONS 2025

AFFECTATION DES RESULTATS – DISTRIBUTION D'UN DIVIDENDE

Nous vous proposons d'affecter le résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2024, soit un bénéfice de 1.712.443 euros, de la façon suivante :

Origine

- Bénéfice de l'exercice	1.712.443 €
--------------------------	-------------

Affectation

- Dividendes	580.125 €
- Report à nouveau	1.132.318 €

Nous vous proposons de verser un dividende global brut de 580.125 € soit 15 € par action.

Après affectation, le compte de « Report à nouveau » se trouverait ainsi porté de 1.097.623 euros à 2.229.941 euros.

Ce dividende serait mis en paiement le 6 juin 2025 avec un détachement du coupon le 4 juin 2025.

TABLEAU DES RESULTATS FINANCIERS

Au présent rapport sont joints les tableaux prévus à l'article R.225-102 du Code de commerce, faisant apparaître les résultats financiers de la Société au cours des cinq derniers exercices.

EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS ENTRE LA DATE DE CLOTURE ET LA DATE D'ETABLISSEMENT DU RAPPORT

Sous réserve des éléments indiqués ci-avant, aucun événement significatif n'est survenu entre la date de clôture et la date d'établissement du présent rapport.

ACTIONS D'AUTOCONTROLE ET PARTICIPATIONS CROISEES

Néant.

INFORMATIONS SUR LES DELAIS DE PAIEMENT

En application des articles L.441-14 et D.441-6 du Code de commerce, nous vous indiquons ci-dessous :

La décomposition du solde des dettes à l'égard des fournisseurs, par date d'échéance :

	Total	Non échu	Echu -30 jours	Echu +30 jours
Total Balance Fournisseur	7 530 €	7 530 €	- €	- €

La décomposition du solde des créances à l'égard des clients, par date d'échéance :

	Total	Non échu	Echu -30 jours	Echu +30 jours
Total Balance Client	- €	- €	- €	- €

DEPENSES NON DEDUCTIBLES

Aucune dépense non déductible au titre de l'exercice 2024 (article 39-4 du Code Général des Impôts).

RAPPORT SUR LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-37 alinéa 6 du Code de commerce, vous trouverez dans le présent paragraphe le rapport sur le gouvernement d'entreprise.

Nous vous rappelons que les actions de la Société sont admises aux négociations sur Euronext Growth Paris.

➤ COMPOSITION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Le Conseil d'administration de la Société est composé de cinq membres.

A la date du présent rapport annuel, le Conseil d'administration de la Société est composé comme suit :

Monsieur Laurent Dupoiron	63	Française	Président Directeur Général	26/05/2020	2026
Monsieur Daniel Thauvin	77	Française	Administrateur	23/05/2019	2025
Madame Charlotte Chemin	45	Française	Administrateur	26/05/2020	2026
Monsieur Nicolas Djerbi	44	Française	Administrateur	17/05/2022	2026
Monsieur Hervé Olry	50	Française	Administrateur	17/05/2022	2026

➤ **PRINCIPAUX MANDATS ET FONCTIONS EXERCEES PAR LES MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION ET DE LA DIRECTION GENERALE EN DEHORS DE LA SOCIETE**

- **Mandats en cours**

<i>Autres mandats exercés et fonctions au sein du Groupe</i>		
Monsieur Laurent Dupoiron	COFIDUR EMS (étant précisé que Monsieur Laurent Dupoiron est le représentant légal de la société DORDOGNE MAYENNE DEVELOPPEMENT, elle-même Présidente de la société COFIDUR EMS)	Président
Monsieur Daniel Thauvin	N/A	Externe
Madame Charlotte Chemin	COFIDUR EMS	Directeur administratif et financier
Monsieur Nicolas Djerbi	COFIDUR EMS	Directeur de site
Monsieur Hervé Olry	COFIDUR EMS	Directeur du Développement Amont, des Partenariats Industriels et des Achats
<i>Autres mandats et fonctions exercés à l'extérieur du Groupe</i>		
Monsieur Laurent Dupoiron	DORDOGNE MAYENNE DEVELOPPEMENT	Président
Monsieur Daniel Thauvin	N/A	N/A
Madame Charlotte Chemin	N/A	Administrateur à la Caisse d'épargne des Pays de la Loire N/A

Monsieur Nicolas Djerbi	N/A	Administrateur à la CARSAT du Périgord/ Dordogne N/A
Monsieur Hervé Olry	N/A	N/A

Au 31 décembre 2024, la direction générale de la société est exercée par le Président Directeur Général.

➤ **REMUNERATION DES MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION**

Il est précisé que l'Assemblée Générale réunie le 17 mai 2022 a fixé une enveloppe de 15.000 euros au titre de la rémunération des administrateurs que le Conseil d'administration pourra verser, le cas échéant. Cette enveloppe est restée inchangée depuis cette décision, aucune modification n'ayant été apportée en 2023 et 2024 par l'assemblée générale annuelle.

Le Conseil d'administration dans sa réunion du 15 mai 2024 a décidé d'allouer à Monsieur Daniel Thauvin une somme de 5.000 euros au titre de sa rémunération en qualité d'administrateur. Les autres membres du Conseil n'ont perçu aucune rémunération.

➤ **DELEGATIONS ET AUTORISATIONS EN MATIERE D'AUGMENTATION DE CAPITAL EN COURS DE VALIDITE**

Les délégations et autorisations en matière d'augmentation de capital, en cours de validité, dont dispose la Société, sont synthétisées ci- dessous. Elles ont été approuvées par les Assemblées Générales des 17 mai 2022 et 15 mai 2024.

Nature de la délégation ou de l'autorisation	Date de l'AGE	Durée	Date d'expiration	Plafonds	Utilisation au cours de l'exercice
Autorisation de racheter ses actions	15/05/2024 5 ^{ème} résolution	18 mois	15/11/2025	10% du capital	

					Rachat de 100 actions, soit 0,26% du capital
Autorisation d'annuler les actions rachetées	15/05/2024 6^{ème} résolution	24 mois	15/05/2026	10% du capital sur 24 mois	Néant
Délégation en vue d'augmenter le capital par incorporation de réserves, bénéfices ou primes	15/05/2024 7^{ème} résolution	26 mois	15/07/2026	500.000€ <i>(plafond indépendant)</i>	Néant
Délégation en vue d'émettre des actions ordinaires et des valeurs mobilières avec maintien du DPS	15/05/2024 8^{ème} résolution	26 mois	15/07/2026	Actions : 500.000€ Titres de créances : 20m€ <i>(plafonds indépendants)</i>	Néant
Délégation en vue d'émettre des actions ordinaires et des valeurs mobilières avec suppression du DPS par offre au public	15/05/2024 9^{ème} résolution	26 mois	15/07/2026	Actions : 500.000€ Titres de créances : 20m€ <i>(Plafond commun avec la délégation « placement privé »)</i>	Néant
Délégation en vue d'émettre des actions ordinaires et des valeurs mobilières avec suppression du DPS par placement privé	15/05/2024 10^{ème} résolution	26 mois	15/07/2026	Actions : 500.000€ et 20% du capital Titres de créances : 20m€	Néant

				<i>(Plafond commun avec la délégation « offre au public »)</i>	
Délégation en vue d'émettre des actions ordinaires et des valeurs mobilières avec suppression du DPS au profit d'une catégorie de personnes	15/05/2024 11 ^{ème} résolution	18 mois	15/11/2025	Actions : 500.000€ Titres de créances : 20m€ <i>(plafonds indépendants)</i>	Néant
Autorisation d'augmenter le montant des émissions en cas de demandes excédentaires	15/05/2024 12 ^{ème} résolution	26 mois	15/07/2026		Néant
Autorisation d'émettre des options de souscription et/ou d'achat d'actions	17/05/2022 15 ^{ème} résolution	38 mois	17/07/2025	10% du capital <i>(plafond commun avec l'autorisation en vue d'attribuer des actions gratuites)</i>	Néant
Autorisation d'attribuer des actions gratuites	17/05/2022 16 ^{ème} résolution	38 mois	17/07/2025	10% du capital <i>(plafond commun avec l'autorisation en vue d'attribuer des stock-options)</i>	Attribution de 70 actions, soit 0,18% du capital par le Conseil d'administration en date du 3 avril 2024

STOCK-OPTIONS ET ACTIONS GRATUITES ATTRIBUEES AUX MANDATAIRES SOCIAUX

Néant.

OPERATIONS REALISEES PAR LES DIRIGEANTS SUR LEURS TITRES

Néant.

CONVENTIONS REGLEMENTEES ET TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIEES

Par application des dispositions des articles L. 225-38 et suivants, vous trouverez ci-dessous la liste des conventions réglementées et des conventions courantes au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

- **NOUVELLE CONVENTION REGLEMENTEE CONCLUE ET PREALABLEMENT AUTORISEE AU COURS DE L'EXERCICE 2024**

Néant.

- **CONVENTION REGLEMENTEE CONCLUE AU COURS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2024 MAIS NON PREALABLEMENT AUTORISEE PAR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION**

Néant.

- **NOUVELLES CONVENTIONS REGLEMENTEES CONCLUES DEPUIS LA CLOTURE DE L'EXERCICE 2024**

Néant.

- **CONVENTIONS REGLEMENTEES APPROUVEES PAR L'ASSEMBLEE GENERALE DES ACTIONNAIRES, MAIS DONT LES EFFETS SE SONT POURSUIVIS AU COURS DE L'EXERCICE 2024**

L'assemblée générale ordinaire annuelle du 15 mai 2024 a approuvé une convention réglementée préalablement autorisée par le Conseil.

Cette convention d'assistance, d'animation stratégique et de prestations services a été conclue le 6 avril 2023 entre les sociétés « COFIDUR », « COFIDUR EMS » et « DORDOGNE MAYENNE DEVELOPPEMENT ».

Cette convention, d'une durée de six ans, prévoit la possibilité pour chaque société du Groupe de recourir à tout autre société du Groupe dans le cadre services prévus en son sein, sous réserve qu'elle dispose des compétences disponibles en son sein pour rendre la prestation qui serait sollicitée.

Au titre de cette convention, la société Dordogne Mayenne Développement a facturé à la Société au titre de l'exercice 2024 des prestations de services pour un montant de 151 047 euros HT. La société COFIDUR SA a refacturé une somme de 60 000 Euros HT à la société COFIDUR EMS.

➤ **CAUTIONS, AVALS ET GARANTIES DONNES PAR LA SOCIETE A DES TIERS**

Cf. annexes sociales.

➤ **CONVENTIONS CONCLUE ENTRE UN MANDATAIRE SOCIAL OU UN ACTIONNAIRE DETENANT PLUS DE 10% DES DROITS DE VOTE DE LA SOCIETE ET UNE FILIALE, HORS CONVENTIONS COURANTES**

Le 5 septembre 2024, la société S E I C O, filiale à 100 % de la société COFIDUR SA, a adhéré à la convention d'assistance, d'animation stratégique et de prestations services conclue le du 6 avril 2023 entre les sociétés « COFIDUR », « COFIDUR EMS » et « DORDOGNE MAYENNE DEVELOPPEMENT » (voir ci-dessus).

Par ailleurs, par convention en date du 5 septembre 2024, la société COFIDUR EMS et la société COFIDUR SA ont conclu une convention de refacturation ayant trait à la refacturation des frais afférents à l'émission d'AGA.

➤ **TRANSACTIONS CONCLUES AVEC DES PARTIES LIEES**

Néant.

* *

*

Nous vous remercions de la confiance que vous nous témoignerez en votant les résolutions soumises à votre approbation.

Le Conseil d'Administration

L. DUPUIRON



COFIDUR

Société anonyme au capital de 2 707 250 euros
682 038 385 RCS Laval
Siège social : 79 rue Saint Melaine
Siret : 682 038 385 00055 - NAF : 6420 Z
53000 Laval - Tél : 02 43 07 40 00

TABLEAU DES RESULTATS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

DATE D'ARRETE	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
Durée d'exercice	12 mois	12 mois	12 mois	12 mois	12 mois
CAPITAL EN FIN D'EXERCICE					
Capital social	2 707 250	2 707 250	2 707 250	2 707 250	2 707 250
Nombre d'actions					
- ordinaires	38 675	38 675	38 675	38 675	38 675
- à dividendes prioritaires					
Nombre maximum d'actions à créer					
- par conversion d'obligations		6 682	6 682	6 682	6 787
- par droit de souscription					
OPERATIONS ET RESULTATS					
Chiffres d'affaires hors taxes	60 000	60 000	60 000	60 642	1 740 000
Résultat avant impôts, participation, dotations aux amortissements et provisions	1 720 340	89 538	274 635	-118 783	-182 369
Impôts sur les bénéfices	0	0	0	0	0
Participation des salariés	0	0	0	0	0
Dotations aux amortissements et provisions	0	0	0	0	-13 266
Résultat net	1 712 443	89 538	274 635	-118 783	-195 546
Résultat distribué	580 125	773 500	580 125	1 160 250	0
RESULTAT PAR ACTION					
Résultat après impôt, participation, avant dotations aux amortissements et provisions	44,48	2,32	7,10	-3,07	-4,72
Résultat après impôt, participations, dotations aux amortissements et provisions	44,28	2,32	7,10	-3,07	-5,06
Dividendes attribués	15,00	20,00	15,00	30,00	0
PERSONNEL					
Efectif moyen des salariés	0	0	0	0	5
Masse salariale	0	0	0	0	1 033 983
Charges sociales	0	0	0	0	562 963



COMPTES SOCIAUX AU 31.12.24

**E. RAPPORT DES
COMMISSAIRES AUX
COMPTES**

Cofidur S.A.
Exercice clos le 31 décembre 2024

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

EXPONENS CONSEIL & EXPERTISE

20, rue Brunel
75017 Paris

S.A.S. au capital de € 6 000 000
351 329 503 R.C.S. Paris

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Paris

ERNST & YOUNG et Autres

Immeuble Eolios
3, rue Louis Braille
CS 10847

35208 Rennes cedex 2
S.A.S. à capital variable
438 476 913 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles et du Centre

Cofidur S.A.

Exercice clos le 31 décembre 2024

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

A l'Assemblée Générale de la société Cofidur S.A.,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société Cofidur S.A. relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion

■ Référentiel d'audit

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

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

■ Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le Code de commerce et par le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1^{er} janvier 2024 à la date d'émission de notre rapport.

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.

Les titres de participation, dont le montant figurant au bilan au 31 décembre 2024 s'établit à K€ 12 791, sont évalués à leur coût d'acquisition et dépréciés sur la base de leur valeur d'utilité selon les modalités décrites dans la note 7.1 de l'annexe des comptes annuels.

Sur la base des informations qui nous ont été communiquées, nos travaux ont consisté à apprécier les données sur lesquelles se fonde cette valeur d'utilité.

Vérifications spécifiques

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

■ 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.

■ Autres informations

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle et à l'identité des détenteurs du capital ou des droits de vote vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

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.

Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

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

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

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 et Rennes, le 4 avril 2025

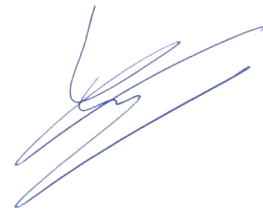
Les Commissaires aux Comptes

EXPONENS CONSEIL & EXPERTISE

ERNST & YOUNG et Autres

Signé par
Yvan CORBIC
Signature numérique de : Yvan CORBIC
Date : 04/04/2025 13:23
Lieu : PARIS
61633338356138662d6...

Yvan Corbic



Guillaume Ronco



COFIDUR SA

79 Rue Sainte Melaine

53 000 LAVAL

Annexe Comptes Sociaux

Exercice du 1^{er} janvier 2024 au 31 Décembre 2024

1. Bilan Actif

		31/12/2024			31/12/2023
		Brut	Amort. et dépréciations	Net	Net
	Capital souscrit non appelé (I)	-		-	-
ACTIF IMMOBILISE	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
	Autres participations	12 791 695	-	12 791 695	6 712 731
	Créances rattachées à des participations	-	-	-	-
	Autres titres immobilisés	-	-	-	-
	Prêts	-	-	-	-
	Autres immobilisations financières	-	-	-	-
	Total (II)	12 791 695	-	12 791 695	6 712 731
ACTIF CIRCULANT	STOCKS ET EN-COURS				
	Avances et acomptes versés sur commande	-	-	-	-
	CREANCES				
	Autres créances	55 954	-	55 954	11 422
	Capital souscrit - appelé; non versé	-	-	-	-
	Valeurs mobilières de placement	621 378	-	621 378	583 870
	Disponibilités	898 078	-	898 078	1 192 861
	Charges constatées d'avance (3)	3 698	-	3 698	3 588
	Total (III)	1 579 109	-	1 579 109	1 791 740
	Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)	-	-	-	-
	Primes de remboursement des emprunts (V)	-	-	-	-
	Ecart de conversion Actif (VI)	-	-	-	-
	TOTAL ACTIF (I à VI)	14 370 803	-	14 370 803	8 504 471

2. Bilan Passif

		31/12/2024	31/12/2023
		Net	Net
CAPTIAUX PROPRES	Capital (dont versé [0])	2 707 250	2 707 250
	Primes d'émission, de fusion, d'apport	1 374 867	1 374 867
	RESERVES		
	Réserve légale	430 501	430 501
	Réserves statutaires ou contractuelles	-	-
	Réserves réglementées	122 451	122 451
	Autres réserves	1 701 428	1 701 428
	Report à nouveau	1 097 623	1 776 084
	Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	1 712 443	89 538
	Subventions d'investissement	-	-
	Provisions réglementées	7 896	-
	Total des capitaux propres (I)	9 154 459	8 202 119
PROVISIONS	Provisions pour risques	27 510	-
	Provisions pour charges	-	-
	Total des provisions (III)	27 510	-
PASSIF CIRCULANT	DETTES FINANCIERES		
	Emprunts obligataires convertibles	-	250 748
	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (2)	5 097 500	-
	DETTES D'EXPLOITATION		
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	-	-
	Dettes Fournisseurs et Comptes rattachés	91 334	39 243
	Dettes fiscales et sociales	-	12 360
	Total des dettes (IV)	5 188 834	302 352
	Ecart de conversion Passif (V)	-	-
	TOTAL PASSIF (I à V)	14 370 803	8 504 471

3. Compte de résultat

		31/12/2024			31/12/2023
		France	Exportation	Total	Net
PRODUITS D'EXPLOITATION	Ventes de marchandises	-	-	-	-
	Production vendue : - biens	-	-	-	-
	- services	60 000	-	60 000	60 000
	Montant net du chiffre d'affaires	60 000	-	60 000	60 000
	Production stockée			-	-
	Autres produits			13 757	-
Total des produits d'exploitation (I)				73 757	60 000
CHARGES D'EXPLOITATION	Autres achats et charges externes			218 788	168 229
	Impôts, taxes et versements assimilés			6 649	2 132
	Dotations aux provisions			-	-
	Autres charges			5 001	3 500
	Total des charges d'exploitation (II)			230 438	173 861
1- RESULTAT D'EXPLOITATION				-156 681	-113 861
	Bénéfice ou perte transféré (III)			-	-
	Perte ou bénéfice transféré (IV)			-	-
PRODUITS FINANCIERS	De participation			2 000 000	200 000
	Autres intérêts et produits assimilés			19 655	3 650
	Reprises sur provisions et dépréciations et transferts de charges			-	-
	Total des produits financiers (V)			2 019 655	203 650
CHARGES FINANCIÈRES	Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions			-	-
	Intérêts et charges assimilées			142 635	251
	Total des charges financières (VI)			142 635	251
2 - RESULTAT FINANCIER (V-VI)				1 877 020	203 400
3 - RESULTAT COURANT avant impôts (I - II + III - IV + V - VI)				1 720 340	89 538
PRODUITS EXCEPT.	Sur opérations de gestion			-	-
	Sur opérations en capital			-	-
	Reprises sur provisions et dépréciations et transferts de charges			-	-
	Total des produits exceptionnels (VII)			-	-
CHARGES EXCEPT.	Sur opérations de gestion			-	-
	Sur opérations en capital			-	-
	Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions			7 896	-
	Total des charges exceptionnelles (VIII)			7 896	-
4 - RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)				-7 896	-
BENEFICE OU PERTE				1 712 443	89 538

4. Présentation

Le groupe COFIDUR est un acteur de référence sur le marché français de la sous-traitance électronique.

La holding, COFIDUR est une société anonyme de droit français cotée à Paris sur Euronext Growth (code ISIN FR 0013257409-ALCOF).

Les comptes de l'exercice ont été arrêtés par le conseil d'administration de COFIDUR SA, le 4 avril 2025.

5. Faits marquants

La société COFIDUR SA poursuit son activité de Holding du Groupe COFIDUR et anime la cotation sur le marché Euronext Growth

La société COFIDUR SA a fait l'acquisition de 100% des titres de la société SEICO située à Malville. Cette acquisition a été financée partiellement par un emprunt bancaire. L'objectif de cette acquisition est de diversifier l'offre du Groupe et poursuivre le développement du Groupe.

La société COFIDUR SA a perçu un dividende de 2 000 000 € au cours de l'année 2024 de la société COFIDUR EMS.

6. Référentiel Comptable

Les comptes sociaux ont été préparés conformément au règlement de l'Autorité des Normes Comptables N°2014-03 du 5 juin 2014 mis à jour au 4 décembre 2020.

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

- Continuité de l'exploitation
- Permanence des méthodes comptables
- Indépendance des exercices

7. Note sur le Bilan

7.1 Titres de participation

Les titres de participation sont comptabilisés à leur valeur d'acquisition.

En milliers €	31/12/2023	Augmentation	Diminution	31/12/2024
Valeurs brutes	6 713	6 078	-	12 791
Provisions	0	-	-	0
Valeurs nettes	6 713	6078	-	12 791

Les titres de participations sont constitués des actions de la société COFIDUR EMS détenue à 100% pour 6 713K€ et des titres de COFIUR SEICO également détenu à 100% depuis le 12 juillet 2024.

La valeur des titres de SEICO inclus les coûts d'acquisition ou de souscription (droits de mutation, honoraires, commissions et frais d'actes liés à l'acquisition des titres) pour 78K€.

A la clôture de l'exercice, la valeur vénale des titres de participation est comparée à la valeur comptable. Une dépréciation est constatée lorsque la valeur vénale des titres est inférieure à la valeur comptable.

7.2 Créances clients

A la clôture il n'y a plus de créances clients.

7.3 Autres Créances

Les autres créances correspondent principalement au crédit de TVA à la date de la clôture de l'exercice.

7.4 Capitaux Propres

en K euros	Capital	Primes Emission	Réserves	Report à nouveau	Résultat Exercice	Provision réglementée	Total
Situation au 31/12/2022	2 707	1 375	2 255	2 078	274		8 689
Résultat N-1				274	-274		0
Dividendes distribués				-576			-576
Résultat exercice					89		89
Situation au 31/12/2023	2 707	1 375	2 255	1 776	89	0	8 202
Résultat N-1				89	-89		0
Dividendes distribués (1)				-768			-768
Provision règlementée titres						8	8
Résultat exercice					1712		1712
Situation au 31/12/2024	2 707	1 375	2 255	1 097	1 712	8	9 154

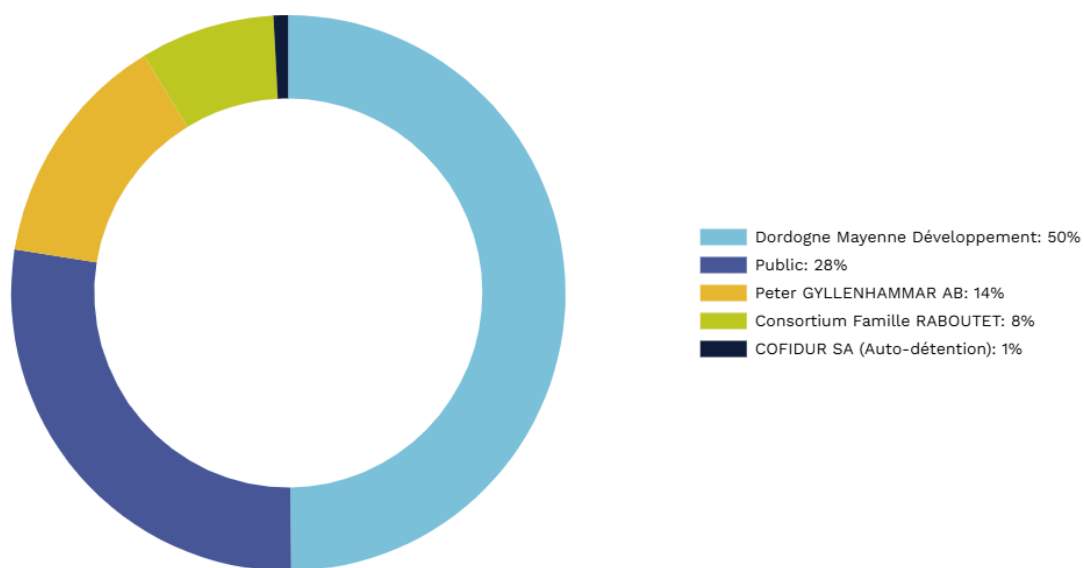
(1) L'assemblée générale a décidé d'affecter le résultat 2023 en report à nouveau et de prélever sur les réserves pour réaliser un dividende de 20€ par action.

A la clôture de l'exercice 2024, 331 actions ont été achetées en auto-détention.

Au 31 décembre 2024, le capital social s'élève à 2.707.250 € divisé en 38.675 actions de 70€ de nominal.

La répartition du capital Social à la date de clôture est la suivante :

	Nombre d'action	% détention
Nombre total Action composant le capital	38 675	100%
Dordogne Mayenne Développement	19 272	49,83%
COFIDUR SA (Auto-détention)	331	0,86%
Peter Gyllenhammar AB	5 500	14,22%
Consortium Famille RABOUTET	3 031	7,84%
Public	10 541	27,26%



7.5 Emprunt

7.5.1 obligataire convertible

L'emprunt obligataire a été remboursé au 31/12/2024.

Au cours de l'exercice 1316 obligations ont fait l'objet d'un rachat.

A la date d'échéance du 31.12.2024, le solde des obligations soit 5367 ont été remboursées au cours de 36.82 € soit un total de 197 612.94€.

Nature	Quantité	Prix Unitaire	TOTAL
Remboursement	5367	36,82 €	197 612,94 €
Intérêt	5367	0,74 €	3 971,58 €
solde emprunt Obligataire	0		0

Les intérêts correspondant au contrat ont également été versé soit 3971.58 €

7.5.2 Emprunts

Au cours de l'exercice 2024 un emprunt de 4 M€ a été souscrit pour l'acquisition des titres des la société SEICO. Cet emprunt est amortissable sur 7 ans.

Un emprunt de 1M€ a également été souscrit auprès de la région Pays de la Loire pour accélérer le développement du Groupe, cet emprunt est amortissement sur 5 ans avec 2 ans de différé.

7.6 Dettes relatives à des entreprises liées

A la date de la clôture, il n'y a aucune dette avec les entreprises liées.

8 Note sur le compte de résultat

En Milliers d'Euros	déc-24	déc-23
Produits d'exploitation	60	60
Autres produits	13	
Honoraires	-107,9	-65
Services bancaires	-1,3	-2
Prestation entreprise liée	-109	-66
Autres charges externe	-5	-32
Intérêts et charges assimilée	-142	0
Autres impôts et taxes	-6,6	-6
Produits des participations	2000	200
Produit financiers	19	
Dotation Amortissement provision réglementée	-7,8	
Résultat net	1712,4	89

9 Autres informations

La société n'emploie plus de salariés depuis le 31 décembre 2020

9.1 Déficits reportables

Après prise en compte du résultat de l'exercice, les déficits reportables sur les seuls résultats de COFIDUR SA s'élèvent à 4 192 K€.

9.2 Engagements hors bilan

- Cautions et garanties données par la société COFIDUR pour sa filiale COFIDUR EMS :
Néant
- Nantissement de titre de participation :
Nantissement des titres de la SAS SEICO aux bénéficiaires des partenaires bancaires à hauteur du capital restant dû à la clôture soit 4 M€ au 31.12.2024.
- Engagements en matière de retraite
Néant
- Engagements donnés aux dirigeants
Néant

9.3 Tableau des Filiales et Participations

Filiales et Participation	Capital	Réserves Report à nouveau avant affectation du résultat	Côte part du capital détenu en %	Valeur des titres détenus			Prêts et avances consentis par la société non encore remboursés	Montant des cautions et avals donnés par la société	C.A. du dernier exercice écoulé	Résultat du dernier exercice clos	Dividendes Encaissés par la société au cours de l'exercice.
				Brute	Provision	Nette					
1 – Filiales + de 50% du capital détenu											
COFIDUR EMS	4 919	18 571	100%	6 713		6 713	0	0	70 851	1 507	2 000
SEICO (*)	500	3 219	100%	6 078		6 078	0	0	21 881	730	
2 – Détention Capital entre 10 à 50%											

(*) l'exercice de la société SEICO est de 15 mois du 1^{er} octobre 2023 au 31 décembre 2024

10 Identité de la société Consolidante

Les comptes de notre société sont intégrés globalement dans les comptes consolidés de la société suivante :

DORDOGNE MAYENNE DEVELOPPEMENT
15 Avenue Firmin Bouvier
24750 BOULAZAC ISLE MANOIRE

11 Honoraires pour le contrôle légal

Le montant global pris en charges relatif aux honoraires pour le contrôle légal par les commissaires aux comptes s'élève à 34 K€ HT pour l'exercice clos au 31 décembre 2024.

