



RAPPORT SEMESTRIEL JUIN 2022
COFIDUR SA

Table des matières

1	Mot du Président :	2
2	Présentation du Groupe COFIDUR	3
2.1	Description des activités du Groupe	3
2.2	Descriptions des faits marquants du premier semestre 2022	4
2.3	Le Projet Ambition 2025.....	5
2.4	Actionnariat.....	6
3	Résultat du 1 ^{er} semestre 2022.....	7
3.1	Chiffres clés	7
3.2	Bilan Actif.....	9
3.3	Bilan Passif.....	9
3.4	Compte de résultat.....	10
3.5	Tableau de variation des capitaux propres	10
3.6	Tableau de flux de trésorerie nette.....	11
3.7	Notes annexes aux états financiers consolidés	12
3.6.1	Référentiel comptable.....	12
3.6.2	Périmètre de consolidation	12
3.6.3	les facteurs de risques	12
4	Perspective second semestre 2022	14
4.1	Niveau d'activité.....	14
4.2	Certification	14
4.3	Politique sociale & recrutement	15

1 Mot du Président :



Mesdames, Messieurs, Chers Clients, Chers actionnaires,

Comme dans de nombreux secteurs, ce début d'année a été marqué par d'importantes difficultés d'approvisionnement. Malgré les ressources mises en place pour la recherche de solutions alternatives, les productions ont été fortement perturbées et le Chiffre d'affaires impacté.

L'autre effet de ce contexte se traduit par une nette augmentation de nos stocks dont une part est liée au décalage de production conséquence des allongements de délais de quelques articles, l'autre part à une volonté partagée avec nos clients de sécurisation et d'anticipation. Si notre solide trésorerie nous a permis d'absorber une partie des besoins de fonds de roulement, nous remercions nos clients pour leur compréhension et leur collaboration qui nous ont permis de trouver ensemble des solutions dans de nombreux cas.

Même si la réactivité de nos services en a fortement réduit les impacts, la cyberattaque subie en Février a également accentué nos difficultés.

En conséquence de tous ces éléments, les résultats de ce semestre et plus particulièrement celui du premier trimestre sont donc déficitaires.

Toutefois, dans la nouvelle dynamique impulsée par notre projet AMBITION 2025, nous enregistrons sur ce premier semestre le gain de nouvelles affaires et l'entrée de nouveaux Clients. Au-delà d'un mécanisme lié au phénomène de sécurisation des approvisionnements, notre carnet de commande progresse ainsi significativement.

Tout en restant prudent face au contexte général incertain et plus particulièrement celui des composants électroniques, le second semestre devrait nous permettre de nous redresser et préparer 2023. Nos équipes sont pleinement mobilisées sur la réussite de ces nouveaux projets de développement et modernisation.

Nous vous remercions pour votre confiance,

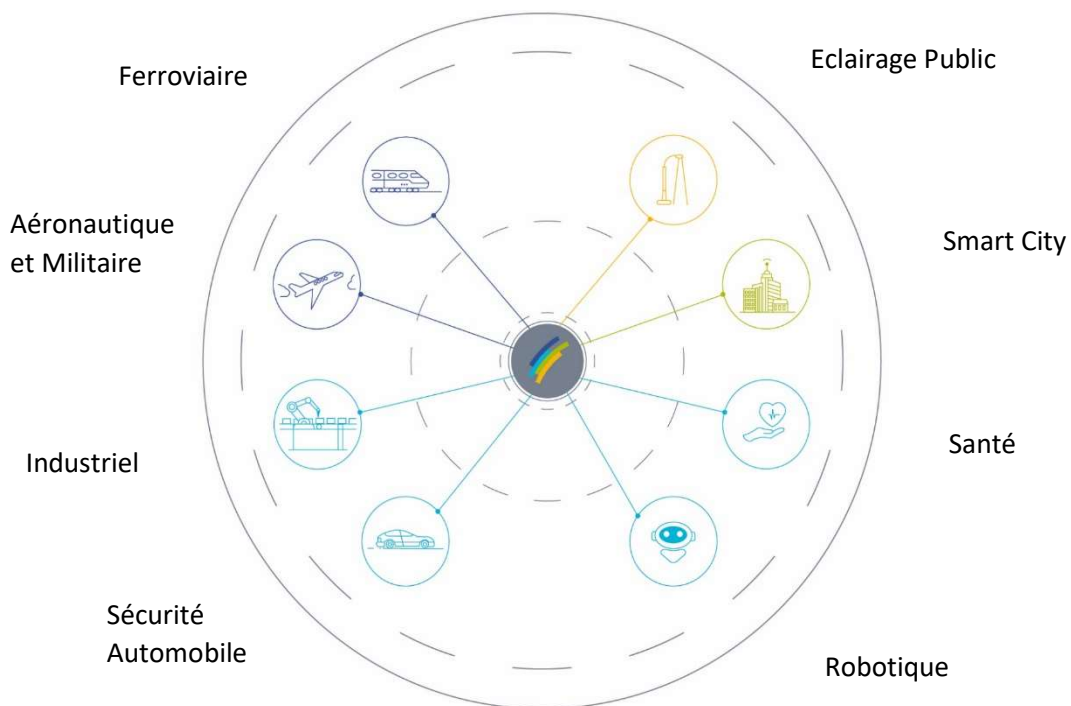
Laurent DUPOIRON
Président

2 Présentation du Groupe COFIDUR

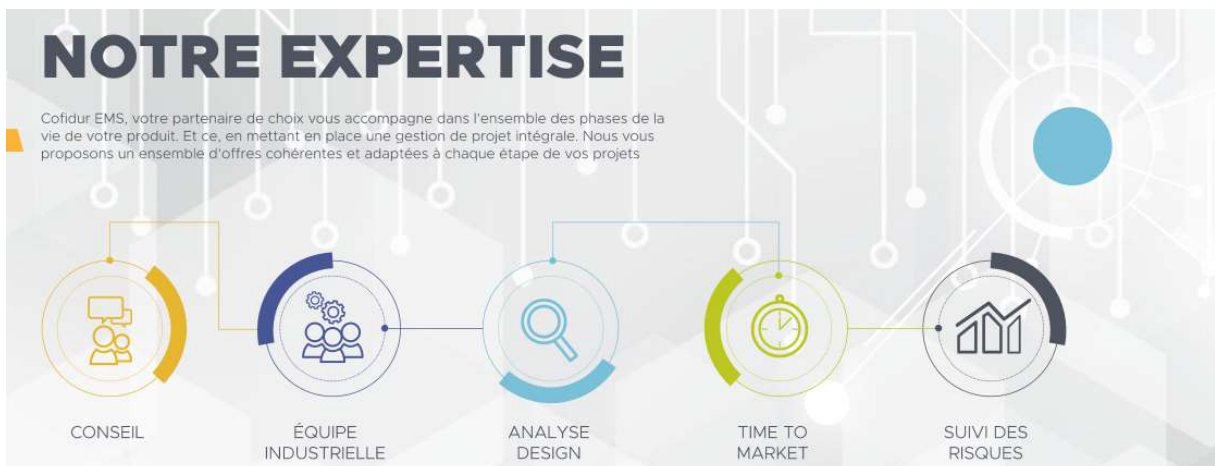
2.1 Description des activités du Groupe

Le groupe a pour activité la réalisation, l'industrialisation, l'assemblage, le test, l'intégration, la maintenance et toutes les prestations de services associés de sous-ensemble électroniques, micro-électronique professionnel de petites et moyennes séries.

Dans les domaines d'activités suivants :



Notre savoir-faire :



2.2 Descriptions des faits marquants du premier semestre 2022

La pénurie mondiale des composants a également marqué l'exercice 2021, ce qui a complexifié les flux d'approvisionnements et perturbé les productions surtout au deuxième semestre.

- Les augmentations de composants ont généré de nombreuses alertes et négociations avec nos clients,
- Les reports de délais de quelques composants ont bloqué des productions
- Les allocations de certains fabricants et les risques associées nous ont conduit avec nos clients à sécuriser l'approvisionnement

Les principales conséquences se traduisent par :

Des stocks qui ont fortement augmenté à partir de septembre 2021

Un carnet de commande en forte Hausse par report à celui de décembre 2021

Une baisse de la trésorerie immobilisée dans le stock.

La Cyber attaque de février 2022 nous a contraint à travailler en mode dégradé pendant plusieurs semaines. Nous avons poursuivi la production mais l'ensemble des métiers supports ont été ralenti par la remise en œuvre des réseaux et applications.

Cette attaque a eu des conséquences financières en termes de charge d'exploitation mais a également été un frein au développement du chiffre d'affaires du semestre.

Les impacts financiers liés aux surcoûts de composants, à la hausse des coûts salariaux, des prix de l'énergie, des prestations, transports ont également eu un effet négatif sur la rentabilité de l'entreprise.

Si ces répercussions ont été comprises et majoritairement acceptées par nos clients, leur mise en application a nécessité et nécessite encore des négociations et du temps pour la mise application.

Le taux d'absentéisme élevé a également impacté les activités de l'année 2022. Il est en partie expliqué par la crise sanitaire liée à la COVID-19 avec de nombreux cas de contaminations entraînant les arrêts imposés par les règles d'isolement.

2.3 Le Projet Ambition 2025

Le projet **Ambitions 2025** a été initié, il est la concrétisation de ce changement de direction. Construit sur 4 axes de travail, il définit la feuille de route du Groupe pour les prochaines années.



- **CROISSANCE :**
 - Développement de nos Clients existants
 - Nouveaux Clients
 - Nouveaux Marchés
- **COMMUNICATION :**
 - Accroître notre notoriété
 - Développer la marque employeur
- **CONQUETE 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

Les actions menées depuis de nombreuses années ont permis de construire un ensemble industriel pérenne, reconnu et reposant sur une assise financière saine. Dans un contexte industriel mondial en pleine mutation, notre objectif est le développement du groupe dans le respect des intérêts de tous ses acteurs.

Au cœur de nos AMBITIONS, la modernisation pour garantir l'attractivité de notre dispositif, la fidélisation de nos talents et notre capacité à concrétiser d'éventuelles opportunités de croissances sont primordiales.

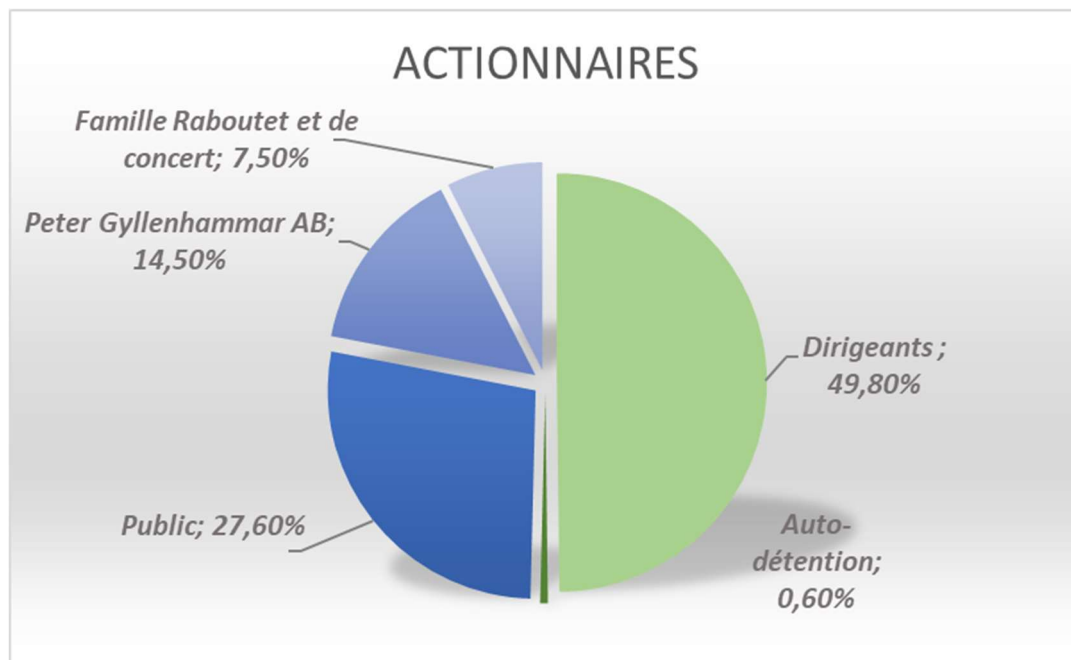
2.4 Actionnariat

COFIDUR est une entreprise française majoritairement détenue par les dirigeants avec une vision Long Terme.

Au 30 juin 2022, le capital social s'élève à 2.707.250€ divisé en 38.675 actions de 70.00€ de valeur nominale.

Comme prévu, Cofidur a mis en œuvre une partie du PRA et détient à ce titre 231 actions.

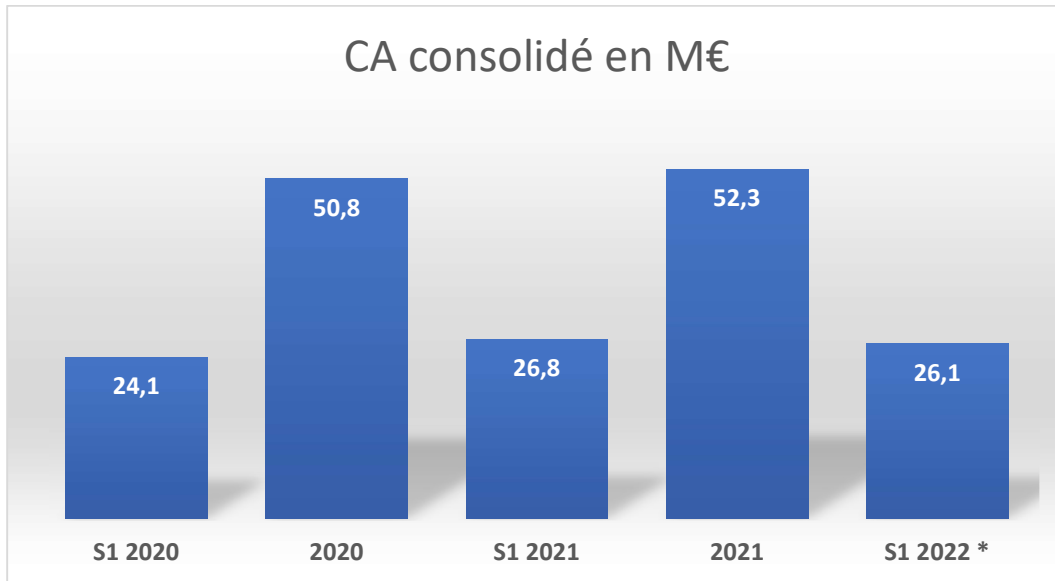
Deux actionnaires, Peter Gyllenhammar AB et la famille Raboutet détiennent respectivement 14.50% et 7.5% du capital flottant, ils ont continué leur progression.



3 Résultat du 1^{er} semestre 2022

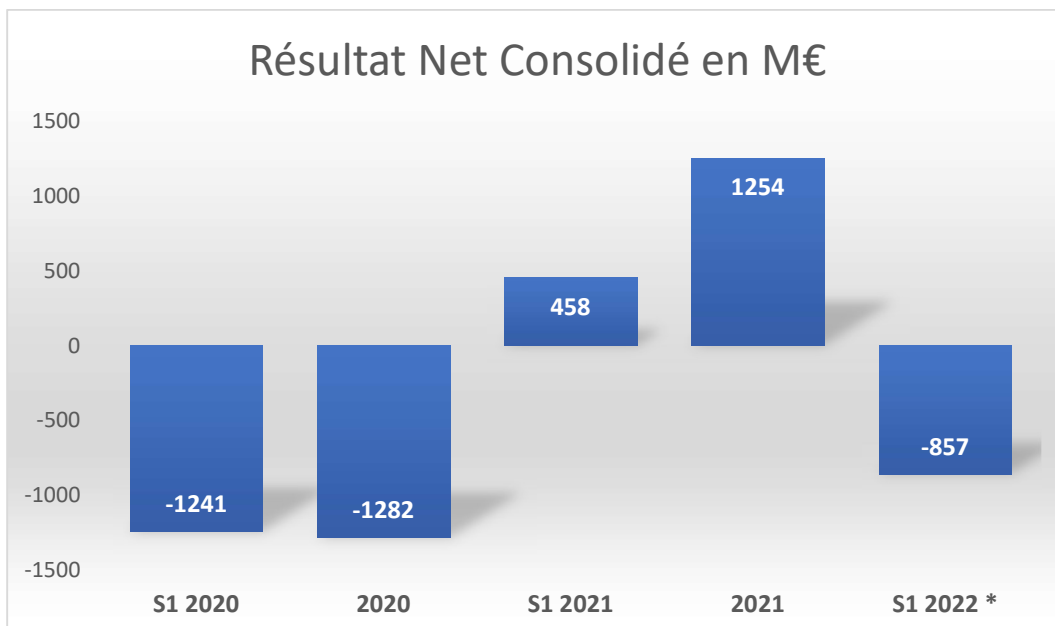
3.1 Chiffres clés

L'évolution du chiffre d'affaires consolidé :

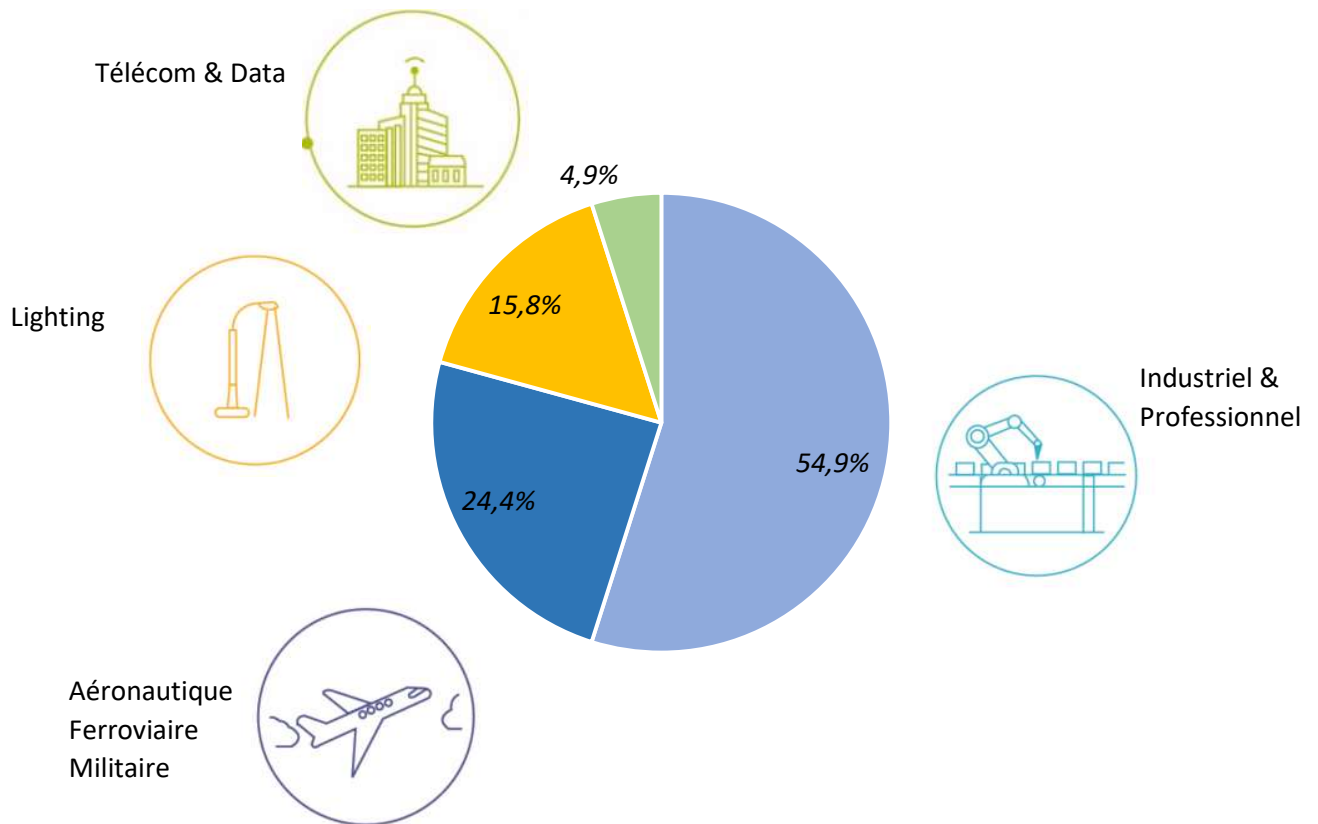


(*) le chiffre d'affaires du premier semestre a été freiné par la pénurie de composant et par la cyber-attaque de février 2022 qui a généré des retards de productions.

L'évolution du résultat net consolidé :



La répartition du Chiffre d'affaires du 1^{er} semestre par activité :



Préambule aux comptes consolidés :

Le contexte économique et sanitaire, le taux d'inflation, la variation du cours du dollar US ainsi que la hausse des taux d'intérêts ont eu un impact direct sur les activités du groupe et un impact dans le résultat du 1^{er} semestre 2022.

En effet, la pénurie des composants et la cyber-attaque de février 2022 ont ralenti la progression de croissance sur le 1^{er} semestre. Le chiffre d'affaires est en recul par rapport au 1^{er} semestre 2021.

Les prévisions d'activité 2^{ème} semestre sont fortement en hausse grâce notamment à l'anticipation des approvisionnements.

La hausse des taux actuariels a un effet direct dans le résultat du 1^{er} semestre, notamment à travers la provision pour indemnité de départ en retraite qui est significative dans les comptes consolidés.

La provision baisse et génère une reprise de provision de 475 K€ au 30 juin 2022 dont 132 K€ sont liés à des mouvements entrée/sortie de personnel par des départs en retraite effectifs.

3.2 Bilan Actif

Bilan Consolidé Actif	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021
En K€	Valeurs nettes	Valeurs nettes	Valeurs nettes
Capital souscrit non appelé			
Ecart d'acquisition			
Immobilisations incorporelles	37	37	45
Immobilisations corporelles	2 829	2 915	2 826
Immobilisations financières	4	6	4
Titres mis en équivalence	0		
Total Actif Immobilisé	2 870	2 959	2 875
Stocks et en-cours	23 550	16 906	12 373
Clients et comptes rattachés	10 938	9 095	8 907
Autres créances et comptes de régularisation	4 871	2 593	3 261
Valeurs mobilières de placement	0		1 252
Disponibilités	9 296	16 250	17 398
Total Actif	51 525	47 802	46 067

La forte augmentation des stocks est générée par

- Des productions bloquées en attente de livraison d'un ou quelques composants
- Une volonté partagée de sécurisation et d'anticipation des approvisionnements
- Une augmentation de notre carnet de commande

3.3 Bilan Passif

Bilan Consolidé Passif en K€	30/06/2022	31/12/2021	31/12/2020
Capital	2 707	2 707	2 707
Primes liées au capital	1 375	1 375	1 375
Ecart de réévaluation	0	0	0
Réserves	21 419	21 325	21 382
Réserves de conversion groupe	0	0	0
Résultat de l'exercice	-857	1 254	458
Autres	-84	-9	
Total Capitaux Propres	24 560	26 653	25 922
Intérêts hors groupe	0	0	
Autres fonds propres	0	0	
Provisions	2 131	2 945	3 119
Emprunts et dettes financières	3 774	4 068	3 815
Fournisseurs et comptes rattachés	10 559	9 169	7 275
Autres dettes et comptes de régularisation	10 502	4 968	5 936
Total Passif	51 525	47 802	46 067

3.4 Compte de résultat

Compte de résultat Consolidé	Exercice 2022.06	Exercice 2021.12	Exercice 2021.06
Chiffre d'affaires	26 069	52 286	26 806
Production stockée	0	-318	0
Autres produits d'exploitation	679	520	188
Achats consommés	-16 909	-30 443	-15 602
Charges de personnel	-6 635	-13 571	-7 099
Charges externes	-3 862	-6 474	-2 973
Autres charges d'exploitation	-151	-293	-123
Impôts et taxes	-451	-803	-517
Variations nettes des amortissements et des dépréciations	631	210	-543
Résultat d'exploitation	-629	1 112	138
Charges et produits financiers	-54	86	40
Résultat courant des sociétés intégrées	-683	1 198	178
Charges et produits exceptionnels	0	539	502
Impôt sur les bénéfices	-174	-483	-222
Résultat net des entreprises intégrées	-857	1 254	458
Résultat net de l'ensemble consolidé	-857	1 254	458
Intérêts minoritaires	0	0	0
Résultat net (part du groupe)	-857	1 254	458
Résultat par action	-22,17	32,43	11,84

Le premier trimestre dont l'activité est traditionnellement plus faible a été pénalisé par les difficultés d'approvisionnement matières.

3.5 Tableau de variation des capitaux propres

Variation des capitaux Propres	Capital	Primes liées au capital	Réserves	Résultat de l'exercice	Titres d'auto-contrôle	Capitaux propres Part du groupe
Situation à l'ouverture de l'exercice 2021.12	2 707	1 375	22 664	-1 282	0	25 464
Affectation du résultat de l'exercice N-1			-1 282	1 282		0
Dividendes versés						
Augmentation de capital						
Variation de l'auto-contrôle					-9	-9
Part du groupe dans le résultat				1 254		1 254
Autres mouvements			-56	0		-56
Situation à la clôture de l'exercice 2021.12	2 707	1 375	21 325	1 254	-9	26 653
Situation à l'ouverture de l'exercice 2021.12	2 707	1 375	21 325	1 254	-9	26 653
Affectation du résultat de l'exercice N-1			1 254	-1 254		0
Dividendes versés			-1 160			-1 160
Augmentation de capital						
Variation de l'auto-contrôle					-75	-75
Changement de méthodes comptables						
Variation des taux de change						
Part du groupe dans le résultat				-857		-857
Autres mouvements						
Situation à la clôture de l'exercice 2022.06	2 707	1 375	21 419	-857	-84	24 560

3.6 Tableau de flux de trésorerie nette

Tableau de Flux de Trésorerie Consolidé	Exercice 2022.06	Exercice 2021.12	Exercice 2021.06
Résultat net total des sociétés consolidées	-857	1 254	458
Elimination des amortissements et provisions	-365	313	107
Elimination de la variation des impôts différés	174	204	51
Elimination des plus ou moins values de cession	0	-452	-504
Total marge brute d'autofinancement	-1 048	1 318	112
Dividendes reçus des mises en équivalence		0	
Variation des stocks liée à l'activité	-6 644	-4 441	92
Variation des créances clients liées à l'activité	-4 302	-823	-1 653
Variation des dettes fournisseurs liées à l'activité	6 927	1 810	1 415
Flux net généré par (affecté à) l'activité	-5 066	-2 135	-34
Acquisition d'immobilisations	-362	-791	-210
Cession d'immobilisations	2	606	570
Variation nette des placements court terme	0	0	-1 252
Total flux net provenant des (affecté aux) investissements	-360	-185	-892
Dividendes versés par la société mère	-1 158	0	
Subventions d'investissements reçues	0	0	
Emissions d'emprunts	0	500	2 300
Remboursements d'emprunts	-350	-3 219	-5 272
Cession (acq.) nette actions propres	-75	-7	0
Total flux net provenant du (affecté au) financement	-1 584	-2 726	-2 972
Variation de trésorerie	-7 010	-5 046	-3 898
Trésorerie d'ouverture	16 247	21 293	21 293
Trésorerie de clôture	9 237	16 247	17 395

La pénurie des composants nous incite à anticiper des approvisionnements pour assurer les capacités de production des mois à venir, le niveau de trésorerie du groupe COFIDUR nous a permis de faire face en partie à cette augmentation nécessaire de besoin en fonds de roulement. Une partie de la sécurisation des stocks de composants est financé par nos Clients.

3.7 Notes annexes aux états financiers consolidés

3.6.1 Référentiel comptable

Les comptes consolidés du 30 juin 2022 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.

3.6.2 Périmètre de consolidation

NOM/ADRESSE/ACTIVITE/N° SIREN	% DETENTION AU 30/06/2022	Méthode de consolidation	% DETENTION AU 31/12/2021
COFIDUR SA – Holding animatrice 79 Rue Saint Méline - BP 60435 - 53004 - LAVAL Cedex SIREN : 682 038 385 00048	100.00%	IG	100.00%
COFIDUR EMS SAS - Fabrication de cartes électroniques 79 Rue Saint Méline - BP 60435 - 53004 - LAVAL Cedex SIREN : 348 552 415	100.00%	IG	100.00%

Pas de mouvement de périmètre sur l'exercice 2022

3.6.3 les facteurs de risques

Risque de marchés

- Le groupe n'est exposé à aucun risque significatif lié aux marchés financiers.
- L'endettement bancaire concerne exclusivement les filiales et ne présente pas, à notre connaissance de risque particulier.
- Les emprunts 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 n'a pas pris d'engagements de couverture à la date de clôture pour l'exercice 2022. Les achats seront réalisés au comptant.

Risques métier

Les activités du groupe comportent les risques majeurs suivants :

- **La forte concurrence** des productions électroniques est 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
 - Cette-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

Risques liés à la crise sanitaire

Les incidences sur le début de l'année 2022 se traduisent principalement la hausse de l'absentéisme et ne sont pas quantifiables avec précision.

La reprise de l'épidémie notamment en Asie pourrait entraîner des fermetures partielles de site de production et de nouvelles difficultés dans les prochains mois.

Risques liés à la guerre Ukraine.

Les conséquences principales sont bien entendu humanitaires mais on ne peut aujourd'hui en établir la portée et les répercussions à venir.

Pour l'entreprise, Après un arrêt des livraisons, l'activité a partiellement repris vers le site client basé en Ukraine.

A court terme, la hausse des prix de l'Énergie aura des répercussions sur nos coûts de revient. A moyen terme, la baisse de capacité mondiale de production de quelques éléments importants pour l'industrie électronique pourrait entraîner de nouvelles pénuries.

L'ensemble est susceptible de remettre en question la rentabilité des activités du groupe à court et moyen terme.

4 Perspective second semestre 2022

4.1 Niveau d'activité

Evolution prévisible, évènements postérieurs à la clôture

Le déploiement du plan ambition 2025 va se poursuivre mais les premiers résultats sont encourageants.

Le carnet de commande est en nette progression et prévoit un niveau d'activité en hausse sur le second semestre.

Les incertitudes de disponibilité des composants et de pénurie de main d'œuvre sont des facteurs à suivre de prêt pour atteindre les objectifs du 2^{ème} semestre 2022.

A ce stade l'impact financier de cette cyber-attaque se cantonne aux honoraires d'experts en cyber sécurité.

4.2 Certification

Le groupe a renouvelé l'ensemble de ses certifications sur l'année 2022, à la date du présent document, la liste des certifications du Groupe est la suivante :



4.3 Politique sociale & recrutement

Au 30 juin le Groupe COFIDUR est composé de



322 CDI

COLLABORATEURS

Réparti sur les 2 sites de productions en France :



Pour faire face au développement et à la croissance des mois à venir le Groupe prévoit de recruter de façon significative et particulièrement des :

- Monteurs câbleurs
- Conducteurs de ligne
- Opérateurs de production
- Approvisionneurs
- Technicien Méthode
- Technicien Test
- Gestionnaire de Stock