

COFIDUR EMS



COFIDUR SEICO



GROUPE COFIDUR

RAPPORT SEMESTRIEL 2026



SOMMAIRE

01

PRÉSENTATION DE COFIDUR

La Gouvernance

Le Groupe

02

RÉSULTATS DU PREMIER SEMESTRE 2026

03

PERSPECTIVE SECOND SEMESTRE 2026



ATTESTATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER ANNUEL

« J’atteste qu’à ma connaissance, les comptes consolidés semestriels 2026 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 septembre 2026

Laurent DUPOIRON

Président Directeur Général



1. PRÉSENTATION DE COFIDUR



1. PRÉSENTATION DE COFIDUR

A. LA GOUVERNANCE



1.A1 MOT DU PRÉSIDENT

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

Le premier semestre 2026 se solde par un léger recul du chiffre d'affaires mais une amélioration du taux de marge (+5%) et du résultat d'exploitation.

Le niveau de prise de commande est en amélioration même si une part de celles-ci anticipe des risques sur les approvisionnements. En effet les différents conflits conjugués à des besoins accrus en électronique de certains secteurs comme l'IA, provoquent des allongements de délais, des allocations et des hausses tarifaires sur les circuits imprimés et certains composants.

L'activité prévisionnelle du second semestre pourrait être en légère hausse mais potentiellement contrainte par ces difficultés d'approvisionnement.

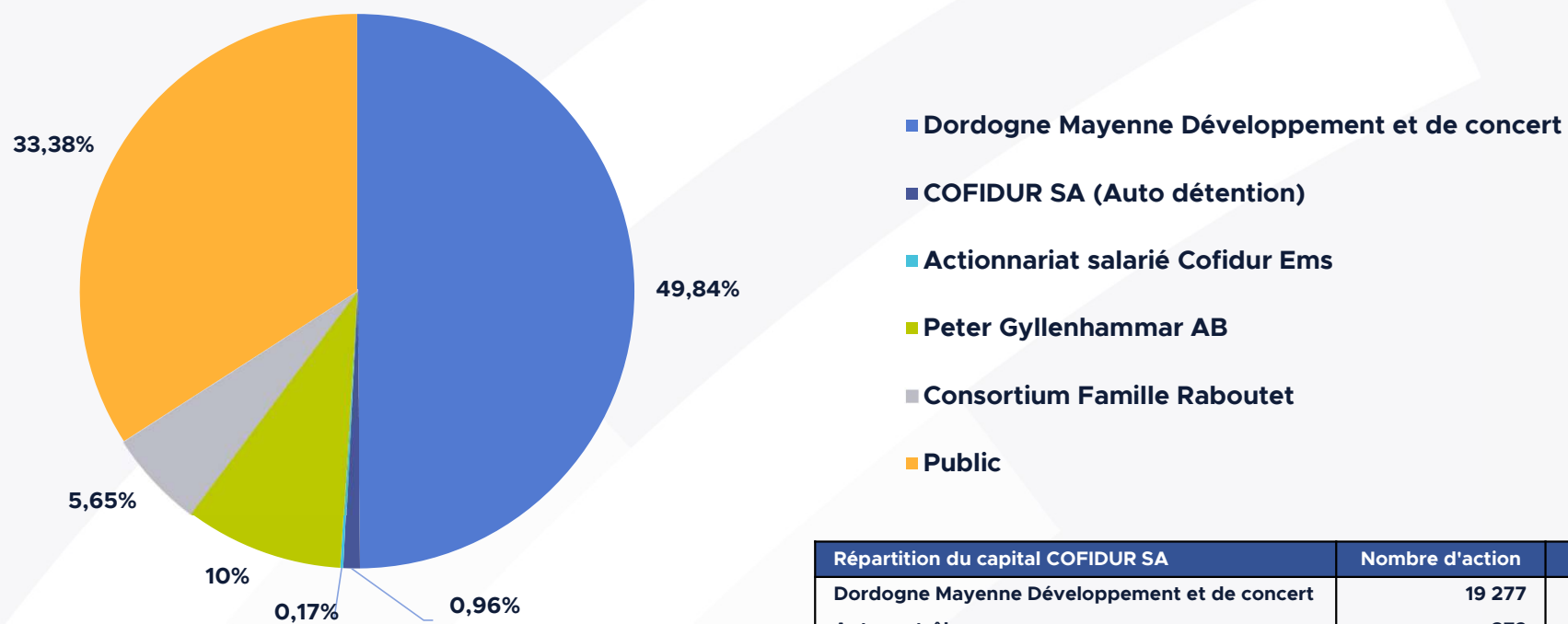
Les travaux de rénovation du bâtiment B sur Laval sont bien avancés et les premiers aménagements sont prévus sur le dernier trimestre 2026. Ce bâtiment sera dédié à des activités sécurisées.

Nous vous remercions pour votre confiance.

Laurent Dupoiron



1.A2 PRÉSENTATION DE L'ACTIONNARIAT AU 1^{er} juillet 2026



Répartition du capital COFIDUR SA	Nombre d'action	% détention
Dordogne Mayenne Développement et de concert	19 277	49,84%
Autocontrôle	372	0,96%
Actionnariat Salarié Cofidur EMS	65	0,17%
Peter Gyllenhammar AB	3 868	10,00%
Famille RABOUTET et de concert	2 185	5,65%
Public	12 908	33,38%
Nombre total Action composant le capital	38 675	100%

1.A3 PRÉSENTATION DU COURS DE BOURSE AU 30 JUIN 2026

Evolution du cours de bourse

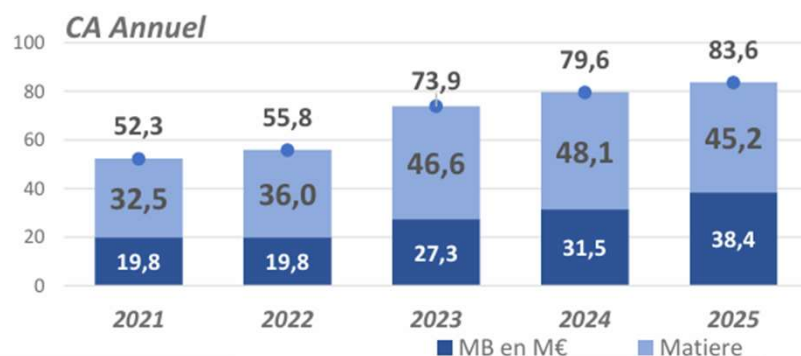


**Au cours du 1er semestre 2026
2748 titres ont été échangés, soit
7% du capital.**

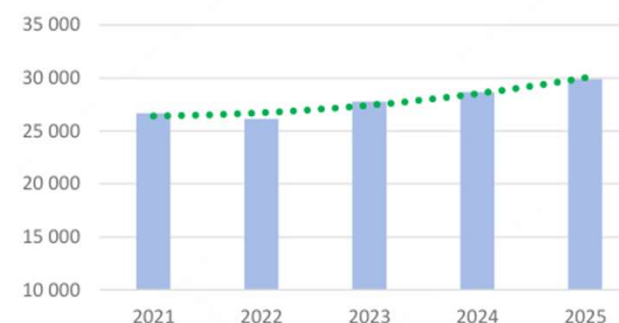
**Comme présenté lors de notre
Assemblée Générale du mois de mai
2026, les indicateurs du Groupe sont
en amélioration depuis 5 ans comme
le montrent les graphiques suivants :**

1.A4 ÉVOLUTION DES PRINCIPAUX CHIFFRES DU GROUPE ET DU COURS DE BOURSE

Evolution du CA



Evolution des Capitaux Propres



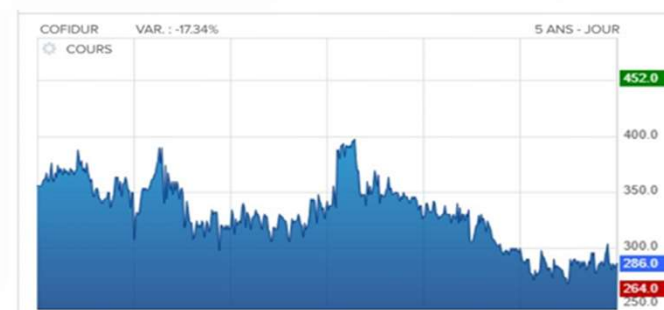
Evolution des dividendes / action



2017- 2021
32 € sur 5 ans / action

2022- 2026
90 € sur 5 ans / action

Evolution du cours de bourse



Informations financières : 06 25 34 00 40
<https://www.cofidur-groupe.com>



1. PRÉSENTATION DE COFIDUR

B. LE GROUPE

1.B1 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


1.B1 PRÉSENTATION DE LA SOCIÉTÉ



500
collaborateurs



52% de femmes

48% d'hommes



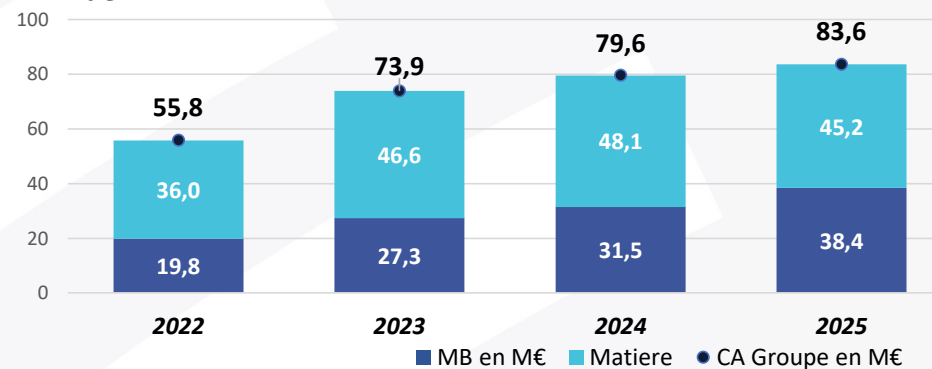
78/100*

**Notation 2026 pour
Cofidur EMS*



83,6M€
CA 2025

CA Annuel



1.B2 PRÉSENTATION DE NOTRE SAVOIR-FAIRE

SUPPORT PHASE ÉTUDE



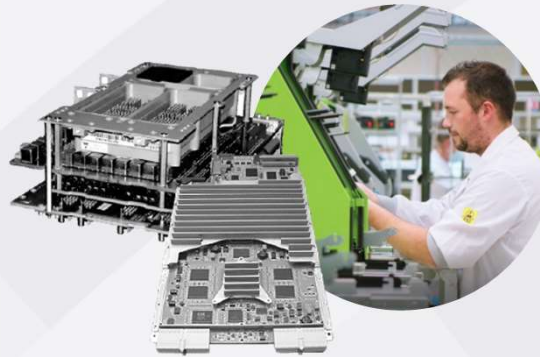
Bureau d'étude, Gestion de projet, design-to-cost, design for supply chain, ...

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,
...



1.B3 PRÉSENTATION DE NOS SITES



MADE
IN
FRANCE



**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)

**9 000 m²
150 salariés**



Une solution best-cost à TUNIS

**5 000 m²
100 salariés**

1.B4 NOS CERTIFICATIONS ET NOS CLUSTERS

NOS CERTIFICATIONS



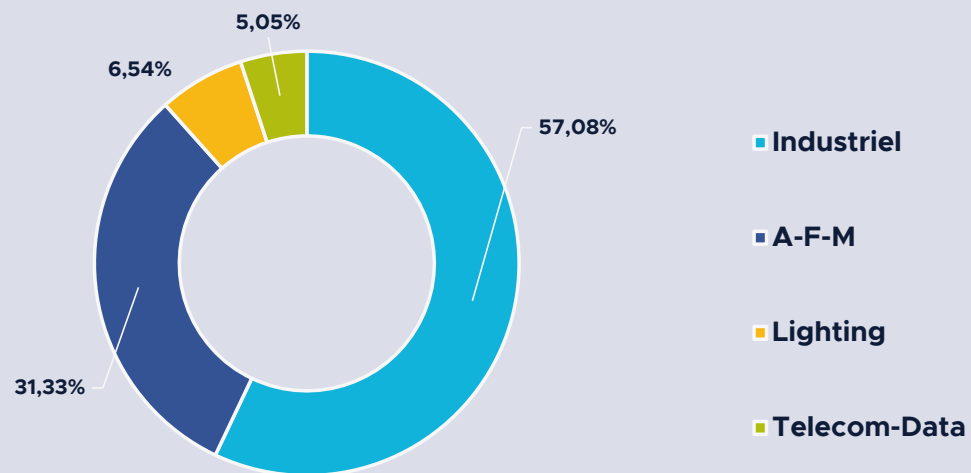
Les certifications peuvent varier selon les sites.

NOUS SOMMES MEMBRES



1.B5 PRÉSENTATION DE L'ACTIVITÉ

RÉPARTITION PAR SECTEUR D'ACTIVITÉS EXERCICE 1^{ER} SEMESTRE 2026



AÉRONAUTIQUE
CIVIL

FERROVIAIRE

MILITAIRE
ET MUNITION

ÉQUIPEMENT
INDUSTRIEL

MÉDICAL

SMART-CITY

DATA
& TÉLÉCOM

LIGHTING

1.B6 IMPULSE 2028

Impulse 2028 est le programme de transformation du Groupe visant à renforcer notre position de leader européen dans les produits et services électroniques. Il repose sur quatre axes : innovation, performance opérationnelle, haute valeur ajoutée et excellence des systèmes d'information.

Ce projet traduit notre ambition : anticiper les besoins du marché, moderniser nos pratiques, mobiliser nos équipes et créer de la valeur durable pour nos clients, partenaires et collaborateurs.



IMPULSE 2028

1.B6 IMPULSE 2028



**PRENDRE
DES MARCHÉS À HAUTE
VALEUR AJOUTÉE**

POURQUOI ?

Construire un processus marketing robuste pour travailler sur notre notoriété

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

SPONSOR

Jean-François REMOUÉ
Hervé OLRÉ



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

POURQUOI ?

Accéder à la data plus simplement et de façon hypersécurisée.

Réduire les temps de recherche d'informations.

Disposer de la bonne donnée en temps réel.

SPONSOR

Charlotte CHEMIN
Laurent DUPOIRON



**DEVELOPPER
NOTRE PERFORMANCE
OPÉRATIONNELLE**

POURQUOI ?

Mieux maîtriser l'outil industriel

Avoir une culture Lean / Financière

Déployer un système de pilotage de performance

SPONSOR

Nicolas DJERBI
Jean-François PARESSANT



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

POURQUOI ?

Construire notre structure d'innovation avec des ressources dédiées

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

SPONSOR

Hervé OLRÉ
Gilles DELAUNAY

1.B7 NOTRE PERFORMANCE RSE 2026




Environnement

Impact sur le score ●●●○




Social et Droits Humains

Impact sur le score ●●●●




Éthique

Impact sur le score ●●○○




Achats Responsables

Impact sur le score ●○○○



Score global

↗ **78/100**

Percentile

91st

Niveau de gestion du carbone



Résultat :

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

Opportunité :

Renforcer encore les engagements pris et les actions menées en fonction des objectifs du système de gestion des GES et améliorer les pratiques de reporting.

● Insuffisante ● Débutant ● Intermédiaire ● Avancée ● Leader



2. RÉSULTATS DU PREMIER SEMESTRE

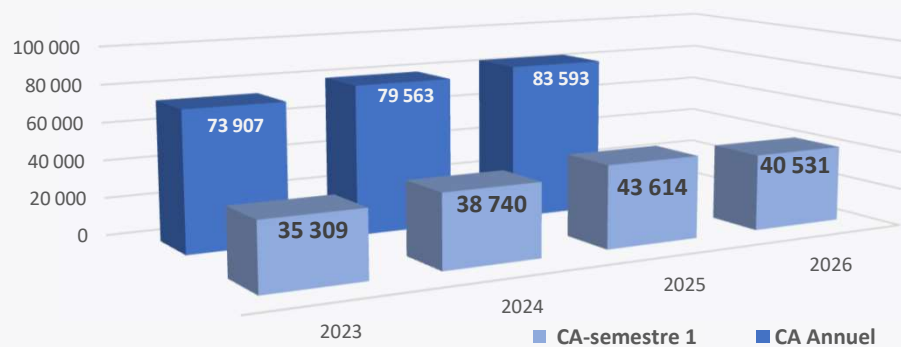


2.1 FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2026

- Le chiffre d'affaires du premier semestre est en retrait par rapport à celui de 2025 et s'établit à 40,5 M€. Toutefois, cette baisse du chiffre d'affaires est liée en partie à une répartition différente de la part matière. Le niveau d'activité est proche de celui de 2025, avec un taux de marge en amélioration.
- Le résultat d'exploitation et le résultat net sont en nette amélioration. L'année 2025 avait été impacté par une défaillance client. Sur le premier semestre 2026, une nouvelle provision de 102 k€ a été prise pour un risque de défaillance client.
- Le niveau de prise commande est également en amélioration. Une part de ces commandes anticipe des risques sur les approvisionnements. En effet les différents conflits conjugués à des besoins en électronique de certains secteurs comme l'IA commencent à provoquer des allongements de délais, des allocations et des hausses tarifaires sur les circuits imprimés et certains composants.
- Dans un contexte où de nombreux donneurs d'ordre manquent de visibilité et où l'incertitude est forte, le marché industriel est toujours ralenti.
- Les travaux de rénovation du bâtiment B sur Laval sont bien avancés. Ce bâtiment sera dédié a des activités sécurisées, Les travaux de rénovation du site de Périgueux sont terminés.

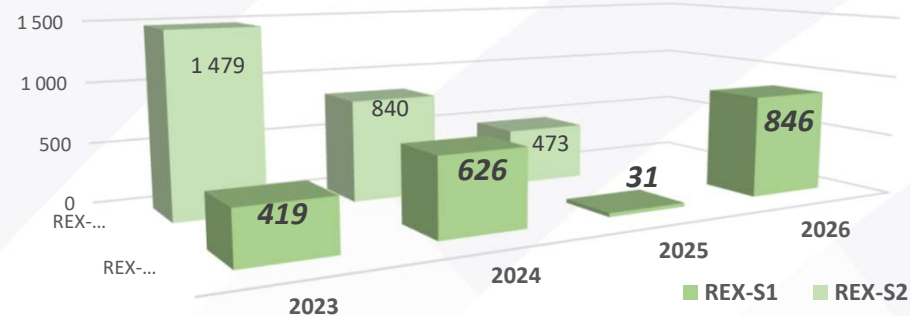
2.2 CHIFFRES CLÉS

L'ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ

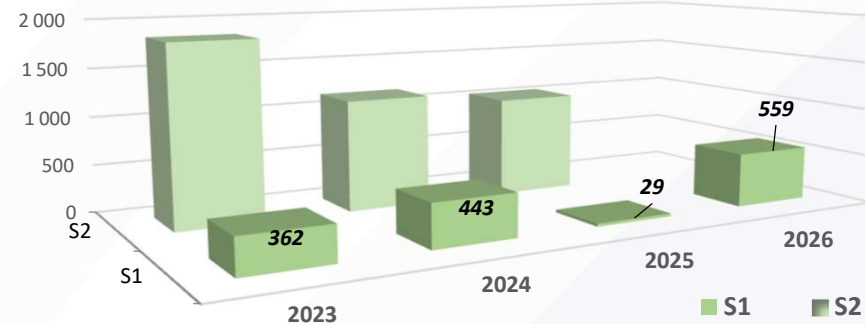


L'ÉVOLUTION DU RÉSULTAT D'EXPLOITATION CONSOLIDÉ

Le résultat d'exploitation 2026 comprend une provision pour défaillance client de 102 K€.



L'ÉVOLUTION DU RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ





2.3 BILAN ACTIF

Bilan Consolidé Actif	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2025
En K€	Valeurs nettes	Valeurs nettes	Valeurs nettes
Immobilisations incorporelles	1 268	1 284	1 284
<i>Ecart d'acquisition</i>	1202	1202	1202
Immobilisations corporelles	16 082	14 165	13 855
Immobilisations financières	1 177	1 367	1 068
Titres mis en équivalence			
Total Actif Immobilisé	18 527	16 816	16 207
Stocks et en-cours	25 874	25 224	28 625
Clients et comptes rattachés	10 253	5 448	15 387
Autres créances et comptes de régularisation	9 804	10 376	7 984
Valeurs mobilières de placement	583	653	621
Disponibilités	11 065	12 745	7 463
Total Actif	76 106	71 262	76 287



2.3 BILAN PASSIF

Bilan Consolidé Passif en K€	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2025
Capital	2 707	2 707	2 707
Primes liées au capital	1 375	1 375	1 375
Réserves	25 132	24 957	24 015
Résultat de l'exercice	798	860	29
Autres	0	0	0
Total Capitaux Propres	30 012	29 899	28 126
Provisions	3 118	3 136	3 008
Emprunts et dettes financières	14 274	13 814	14 417
Fournisseurs et comptes rattachés	15 393	12 843	13 844
Autres dettes et comptes de régularisation	13 309	11 570	16 892
Total Passif	76 106	71 262	76 287

2.4 COMPTE DE RÉSULTAT

Compte de résultat Consolidé	Exercice 2026.06	Exercice 2025.12	Exercice 2025.06
Chiffre d'affaires	40 531	83 593	43 614
Autres produits d'exploitation	-279	-261	-24
Achats consommés	-22 872	-49 004	-24 857
Charges de personnel	-10 433	-20 033	-10 312
Charges externes	-5 009	-9 641	-6 710
Autres charges d'exploitation		-489	-260
Impôts et taxes	-460	-796	-420
Variations nettes des amortissements et des dépréciations	-632	-2 865	-998
Résultat d'exploitation	846	504	31
Charges et produits financiers	-138	-375	-32
Résultat courant des sociétés intégrées	708	129	-1
Charges et produits exceptionnels	63	1354	-53
Impôt sur les bénéfices	-212	-439	83
Résultat net des entreprises intégrées	559	1 044	29
Résultat net de l'ensemble consolidé	559	1 044	29
Résultat net (part du groupe)	559	1 044	29
Résultat par action	14,45	26,99	0,75

Le résultat d'exploitation du 30 juin 2026 comprend une provision pour dépréciation client de 102K€.

2.5 VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Variation des capitaux Propres en K€	Capital	Primes liées au capital	Réserves	Résultat de l'exercice	Titres d'auto-contrôle	Autres	Capitaux propres Part du groupe
Situation à l'ouverture de l'exercice 2025.12	2 707	1 375	22 996	1 597		0	28 675
Affectation du résultat de l'exercice N-1			1 597	-1 597			0
Dividendes versés			-577				-577
Augmentation de capital							
Variation de l'auto-contrôle					-32		-32
Changement de méthodes comptables			-102				
Variation des taux de change							
Part du groupe dans le résultat				1 043			1 043
Autres mouvements					32	860	892
Situation à la clôture de l'exercice 2026.02	2 707	1 375	23 914	1 043	0	860	29 899
Situation à l'ouverture de l'exercice 2025.06	2 707	1 375	23 914	1 043	0	860	29 899
Affectation du résultat de l'exercice N-1			1 043	-1 043			0
Dividendes versés			-383				-383
Augmentation de capital							0
Variation de l'auto-contrôle							0
Changement de méthodes comptables							0
Variation des taux de change							0
Part du groupe dans le résultat				559			559
Autres mouvements						-63	-63
Situation à la clôture de l'exercice 2025.06	2 707	1 375	24 574	559	0	797	30 012



Le résultat de l'exercice 2025 a été affecté au paiement du dividende et dans le report à nouveau. L'assemblée Générale de mai 2026 a voté un dividende de 10€ par action de COFIDUR SA.

Les autres mouvements correspondent au retraitement des subventions dans les capitaux, suite à la réforme du règlement ANCC.

2.6 FLUX DE TRÉSORERIE

Tableau de Flux de Trésorerie Consolidé	Exercice 2026.06	Exercice 2025.12	Exercice 2025.06
Résultat net total des sociétés consolidées	559	1 043	29
Elimination des amortissements et provisions	632	1 879	387
Elimination de la variation des impôts différés	37	24	-83
Elimination des plus ou moins values de cession		143	132
Total marge brute d'autofinancement	1 228	3 089	466
Dividendes reçus des mises en équivalence			
Variation des stocks liée à l'activité	-650	5 798	2 396
Variation des créances clients liées à l'activité	-4 264	2 802	-4 661
Variation des dettes fournisseurs liées à l'activité	4 268	-4 488	835
Flux net généré par (affecté à) l'activité	582	7 201	-963
Acquisition d'immobilisations	-2 612	-3 936	-2 159
Cession d'immobilisations	205	77	271
Total flux net provenant des (affecté aux) investissements	-2 407	-3 891	-1 887
Dividendes versés par la société mère	-383	-577	-577
Subventions d'investissements reçues		430	650
Emissions d'emprunts	1 200	3 628	2 345
Remboursements d'emprunts	-744	-2 027	-113
Cession (acq.) nette actions propres		-32	
Total flux net provenant du (affecté au) financement	73	1 422	2 305
Variation de trésorerie	-1 752	4 732	-547
Trésorerie d'ouverture	13 238	8 506	8 506
Trésorerie de clôture	11 485	13 238	7 959



La hausse des stocks est liée au contexte de marché des composants électroniques et à la pénurie de certaines références.

Un nouvel emprunt a été libéré de 1200 K€ pour les travaux du bâtiment de Laval et 744K€ ont été remboursés depuis le 1^{er} janvier 2026.



2.7 NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

RÉFÉRENTIEL COMPTABLE

Les comptes consolidés sont établis conformément aux dispositions du règlement 2014-03 de l'Autorité des Comptables homologué par arrêté ministériel du 8 septembre 2014 relatif au Plan Comptable Général, modifié par le règlement ANC n°2016-07 du 4 novembre 2016 et par le règlement ANC n°2022-06 du 26 décembre 2023, ainsi qu'aux avis et recommandations ultérieures de l'Autorité des normes comptables (ANC).

Les conventions comptables d'établissement et de présentation des comptes sociaux ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base suivantes :

- Continuité de l'exploitation,
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- Indépendance des exercices.

Première application du Règlement ANC 2024-05 :

Conformément aux dispositions prévues par l'ANC 2024-05, la société a appliqué ce règlement à l'exercice clos le 31 décembre 2025. L'application de ce règlement était assimilée à un changement de méthode comptable, il n'a pas eu d'impact significatif.

Première application du Règlement ANC 2022-06 :

Conformément aux dispositions prévues par l'ANC 2022-06, la société a appliqué pour la première fois ce règlement sur l'exercice clos le 31 décembre 2025.

L'application de l'ANC 2022-06 est assimilée à un changement de méthode dont la cause est le changement de réglementation comptable.

Les principaux changements portent sur :

La suppression des comptes de transferts de charges : cette technique, qui permettait de neutraliser des charges entre différentes activités, est supprimée.

La définition du résultat exceptionnel : il est désormais limité aux éléments liés à un événement majeur et inhabituel.



2.7 NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

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

EFFECTIF au 30/06/2026

en nombre	Juin 2026	Juin 2025
Cadres	64	73
Non cadres	398	397
Total Effectif	462	470



2.7 NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

LES FACTEURS DE RISQUES

RISQUE DE MARCHÉS

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

RISQUE DE CHANGE

Compte tenu des variations du cours du dollar, le groupe a pris des engagements de couverture pour l'exercice 2026 pour un montant de 1.75M\$.

RISQUES MÉTIER

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



3. PERSPECTIVE SECOND SEMESTRE 2026



3.1 Perspectives second semestre

Les perspectives du second semestre sont encourageantes mais contraintes par ces nouvelles difficultés d'approvisionnement.

En effet, les différents conflits conjugués à des besoins accrus en électronique de certains secteurs comme l'IA commencent à provoquer des allongements de délais, des allocations et des hausses tarifaires sur les circuits imprimés et certains composants.



www.cofidur-groupe.com