CORDON ELECTRONICS
Société par Actions Simplifiée
Au capital de 2.000.000 €
Zone Artisanale des Alleux - Taden
22100 DINAN

RCS SAINT MALO 432 371 342

EXTRAIT DU PROCÈS VERBAL DES DÉCISIONS DE L'ASSOCIÉE UNIQUE
Du 19 juin 2026

Exercice clos le 31 décembre 2025

PREMIÈRE DECISION – APPROBATION DES COMPTES

L'associée unique, après avoir pris connaissance du rapport de gestion du Président sur l'activité de la société et sa situation pendant l'exercice clos le 31 décembre 2025, et après avoir entendu lecture du rapport général des Commissaires aux Comptes, approuve les comptes et le bilan du dit exercice, tels qu'ils ont été présentés ainsi que les opérations traduites dans ces comptes ou résumées dans ces rapports, lesdits comptes se soldant par une perte nette comptable de 6 723 871 €.

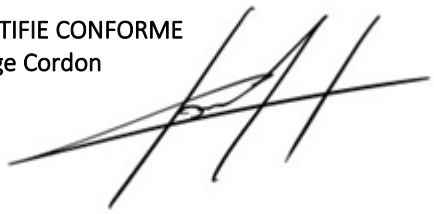
QUATRIÈME DECISION – AFFECTATION DU RESULTAT

L'associée unique décide d'affecter la perte nette comptable de l'exercice d'un montant de 6 723 871 € au compte « autres réserves », ledit compte étant corrélativement porté à 13 924 039 €.

Déclaration visée par l'article 243 bis du Code Général des Impôts

L'associée unique reconnaît en outre, qu'il n'y a pas lieu d'établir la déclaration visée à l'article 243 bis du Code Général des Impôts, la société n'ayant pas mis de dividendes en distribution au cours des trois exercices précédents.

CERTIFIE CONFORME
Serge Cordon

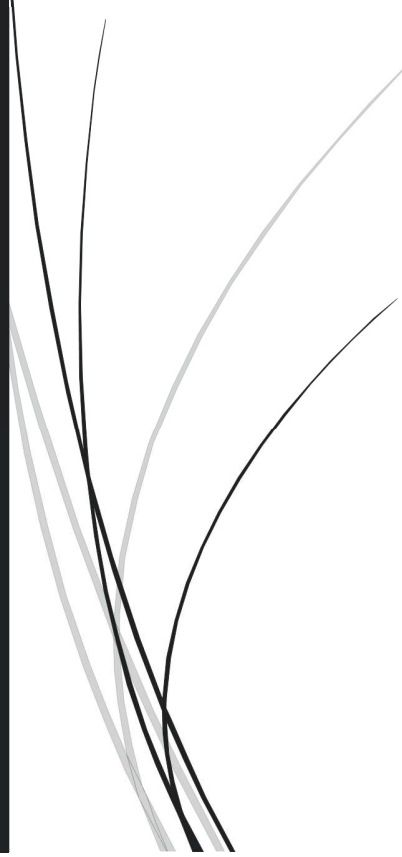


31/12/2025

Comptes Annuels

CORDON ELECTRONICS

Période du 01/01/2025 au 31/12/2025



Sommaire

Bilan Actif 2
Bilan Passif 3
Compte de résultat 4
I- Faits caractéristiques 5
II- Règles et méthodes comptables 6
III- Identité des sociétés mères consolidant les comptes de la société 13
I- Notes sur le Bilan actif 13
Précision sur les postes d'immobilisations, amortissements et dépréciations 14
Détail des frais de recherche et développement 16
Précisions sur les stocks 16
Etat des échéances des créances à la clôture de l'exercice 16
Charges constatées d'avance 17
II- Notes sur le Bilan passif 18
Capitaux Propres 18
Tableau des variations des capitaux propres 18
Tableau des provisions 18
Etat des échéances des dettes à la clôture de l'exercice 20
Produits constatés d'avance 20
III- Notes sur le Compte de Résultat 21
Ventilation du chiffre d'affaires 21
Charges à payer 21
Produits à recevoir 21
Charges et produits exceptionnels 22
Ventilation de l'impôt sur les bénéfices 23
Informations au titre des opérations réalisées avec des parties liées 23
Dettes garanties par des sûretés réelles 23
Engagements financiers donnés 23
Informations relatives à l'effectif par catégorie 24
Tableau des filiales et participations 24
Comptes consolidés 25
Transition climatique et responsabilité environnementale 25
Evénements postérieurs à la clôture de l'exercice 25

Bilan Actif

Rubriques	Brut	Amortissement	Net N	Net N-1
CAPITAL SOUSCRIT NON APPELE				
Frais d'établissement				
Immobilisations incorporelles				
Frais de développement	1 483 661	1 428 423	55 238	110 628
Concessions, brevets et droits similaires	5 997 122	4 164 644	1 832 479	1 304 618
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				598 727
Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes				
Total immobilisations incorporelles	**7 480 783**	**5 593 066**	**1 887 717**	**2 013 973**
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions	1 561 363	1 234 272	327 091	365 818
Installations techniques, mat. et outillage industriels	15 897 836	11 868 355	4 029 481	4 069 301
Autres immobilisations corporelles	7 543 598	5 162 206	2 381 392	2 639 766
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes	1 034 574		1 034 574	620 308
Total immobilisations corporelles	**26 037 372**	**18 264 833**	**7 772 539**	**7 695 193**
Immobilisations financières				
Participations	23 153 406	12 726 824	10 426 582	10 426 582
Créances rattachées à des participations	2 722 242	70 343	2 651 899	3 975 760
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	646 326		646 326	617 434
Total immobilisations financières	**26 521 973**	**12 797 167**	**13 724 806**	**15 019 776**
ACTIF IMMOBILISE	**60 040 129**	**36 655 067**	**23 385 062**	**24 728 941**
Stocks				
Matières premières, approvisionnements	9 560 358	1 431 120	8 129 238	9 854 869
En cours de production	1 115 285		1 115 285	2 353 425
Produits finis	74 417		74 417	36 964
Marchandises	76 578	582	75 996	1 558 701
Avances et acomptes versés sur commandes	523 358		523 358	1 506 353
Créances				
Créances clients et comptes rattachés	30 731 573	427 190	30 304 383	31 450 689
Autres créances	62 069 917	1 724 032	60 345 885	48 355 388
Charges constatées d'avance	1 069 146		1 069 146	1 473 867
Capital souscrit et appelé, non versé				
Valeurs mobilières de placement				
Actions propres :				
Autres Titres				
Instruments financiers à terme et jetons détenus				
Disponibilités	3 091 507		3 091 507	3 295 221
TOTAL ACTIF CIRCULANT	**108 312 139**	**3 582 924**	**104 729 215**	**99 885 477**
Frais d'émission d'emprunt à étaler				
Primes de remboursement des obligations				
Ecarts de conversion actif	29 815		29 815	46 394
TOTAL GENERAL DE L'ACTIF	**168 382 082**	**40 237 991**	**128 144 092**	**124 660 812**

Bilan Passif

Rubriques			Net N	Net N-1
Situation nette				
Capital social ou individuel	Dont versé :	2 000 000	2 000 000	2 000 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...				
Écarts de réévaluation				
Réserve légale			200 000	200 000
Réserves statuaires ou contractuelles				
Réserves réglementées				
Autres réserves			20 647 911	21 795 393
Report à nouveau				
RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)			**(6 723 871)**	**(53 034)**
Subventions d'investissement			55 527	38 243
Provisions réglementées			50 436	50 436
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES			**16 230 003**	**24 031 038**
Produits des émissions de titres participatifs				
Avances conditionnées				
AUTRES FONDS PROPRES				
Provisions pour risques			501 836	1 111 417
Provisions pour charges			668 205	717 876
TOTAL DES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES			**1 170 041**	**1 829 293**
Dettes financières				
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			32 876 321	23 863 017
Emprunts et dettes financières divers			39 529	48 450
Instruments financiers à terme				
Dettes d'exploitation				
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			22 802	409 409
Dettes fournisseurs et comptes rattachés			29 577 690	32 209 103
Dettes fiscales et sociales			15 405 489	17 389 716
Dettes diverses				
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Autres dettes			32 628 392	24 464 468
Produits constatés d'avance			168 900	275 114
TOTAL DES DETTES			**110 719 123**	**98 659 277**
Ecarts de conversion PASSIF			24 925	141 204
TOTAL GENERAL DU PASSIF			**128 144 092**	**124 660 812**

Compte de résultat

	Net N	Net N-1
Produits d'exploitation		
Vente de marchandises	18 581 967	35 345 772
Production vendue	126 291 714	133 432 699
Montant net du chiffre d'affaires	144 873 681	168 778 471
Production stockée	(1 196 192)	(367 961)
Production immobilisée	1 844 622	1 556 456
Subventions	334 133	12 687
Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions	2 188 962	2 738 791
Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		
Autres produits	352 087	226 635
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (I)	**148 397 293**	**172 945 079**
Charges d'exploitation		
Achat de marchandises	11 594 071	19 448 699
Variation de stock (marchandises)	(49 421)	2 260 527
Achat de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)	43 279 931	48 950 370
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)	1 508 433	(1 126 177)
Autres achats et charges externes	52 472 187	61 547 612
Impôts, taxes et assimiles	1 183 512	1 451 986
Charges de personnel		
Salaires	25 940 137	28 436 170
Cotisations sociales	8 761 789	9 342 515
Dotations aux amortissements et aux dépréciations		
- Sur immobilisations - dotations aux amortissements	2 961 068	2 834 090
- Sur immobilisations - dotations aux dépréciations		
- Sur actif circulant - dotations aux dépréciations	1 858 892	2 208 112
Dotations aux provisions	173 851	366 060
Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées	224 840	
Autres charges	441 382	246 272
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II)	**150 350 671**	**175 966 236**
RESULTAT D'EXPLOITATION	**(1 953 378)**	**(3 021 157)**
Produits financiers		
De participation		700 000
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé		
Autres intérêts et produits assimilés	1 783 123	3 895 079
Reprises sur dépréciations et provisions	1 430 509	2 493 563
Différences positives de change	95 511	82 523
Produits des cessions d'immobilisations financières		
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie		
Total des produits financiers (V)	**3 309 143**	**7 171 165**
Charges financières		
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions	6 599 843	1 931 272
Intérêts et charges assimilées	2 046 935	4 336 770
Différences négatives de change	109 195	122 794
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées		
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie		
Total des charges financières (VI)	**8 755 973**	**6 390 835**
RESULTAT FINANCIER (V – VI)	**(5 446 830)**	**780 330**
RESULTAT COURANT (I - II + III - IV + V - VI	**(7 400 208)**	**(2 240 827)**
Produits exceptionnels (VII)	281 110	8 985 679
Charges exceptionnelles (VIII)	10 058	7 171 715
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)	**271 052**	**1 813 964**
Participation des salariés aux résultats (IX)	169 839	257 360
Impôts sur les bénéfices (X)	(575 125)	(631 189)
TOTAL DES PRODUITS (I + II + V + VII)	**151 987 546**	**189 101 923**
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)	**158 711 417**	**189 154 957**
BENEFICE ou PERTE	**(6 723 871)**	**(53 034)**

ANNEXE DES COMPTES SOCIAUX

I- Faits caractéristiques

Contexte économique

L'année 2025 est marquée par une baisse du chiffre d'affaires de la société et ce, malgré le maintien de ses parts de marchés. Le contexte économique et géopolitique qui reste complexe à des incidences notables sur la consommation des ménages, engendrant une baisse significative des volumes traités par la société sur la majeure partie de ses activités.

Dans ce contexte particulier, combinant une baisse des volumes traités avec des coûts de production qui restent élevés et n'ayant pu être que partiellement répercutés dans les prix de vente, la rentabilité opérationnelle de la société a été significativement affectée au cours de l'année 2025.

Cette situation a conduit la Direction à engager une réorganisation en profondeur de ses activités et de sa structure de coûts. Cette transformation vise notamment à réduire significativement les frais de de fonctionnement et à améliorer durablement la performance opérationnelle.

Cette réorganisation s'est traduite par la mise en œuvre de plusieurs mesures structurantes (optimisation des coûts, rationalisation des organisations, recentrage des activités), dont les effets permettront et permettent déjà à la société de renouer avec la rentabilité.

Par ailleurs, la société dispose de leviers complémentaires de financement, notamment à travers des projets de cessions d'actifs non stratégiques, actuellement à l'étude. Ces opérations contribueront à renforcer la structure financière de la société et à sécuriser ses besoins de financement à court et moyen terme.

Réorganisation des activités de « Seconde Vie » :

Dans le cadre de la réorganisation interne du groupe, l'activité « Seconde Vie » (SV), historiquement portée par la société Cordon Electronics (CE), a été transférée à la société SLS (JUCLAN) avec effet au 1er janvier 2025, afin d'aligner la structure juridique avec l'organisation opérationnelle cible.

Cette réorganisation s'est matérialisée par la réalisation, le 23 avril 2025, d'un apport partiel d'actif consenti par Cordon Electronics au profit de SLS (JUCLAN), portant sur une branche complète et autonome d'activité relative à l'achat et la vente de matériels et produits électroniques et informatiques reconditionnés. L'opération a été réalisée sous le régime des scissions partielles et bénéficie d'un effet rétroactif au 1er janvier 2025, conformément aux stipulations du traité de scission. Les actifs apportés ont été transférés pour leur valeur nette comptable, tandis que les passifs repris correspondent à ceux afférents à la branche d'activité « Seconde Vie ». Le montant total de l'actif apporté s'élève à 2 915 526,62 euros, pour un passif pris en charge de 1 821 078,35 euros, soit un actif net de 1 094 448,27 euros, comptabilisé en « autres réserves » dans les comptes de la société apporteuse.

Corrélativement, la société bénéficiaire SLS (JUCLAN) a procédé à une augmentation de capital d'un montant de 2 775 euros, assortie de la constatation d'une prime d'apport de 1 091 673,27 euros

Filiales et participations :

Au cours de l'exercice, Cordon Electronics a procédé à des opérations en capital au bénéfice de deux de ses filiales :

- Recapitalisation de société Cordon Electronics Manufacturing & Services (Cordon CMS) , dans le but de renforcer sa structure financière. À ce titre, la société a procédé à une augmentation de capital de Cordon CMS d'un montant de 7 874 K€, par imputation sur les comptes courants à hauteur de 5 440 K€ et par prélèvement sur les réserves à hauteur de 2 434 K€.
- Recapitalisation de la société Cordon Consumer Services (CCS) dans le but de renforcer sa structure financière et soutenir son développement. À ce titre, la société a procédé à une augmentation de capital de CCS d'un montant de 2 202 K€, par imputation sur les comptes courants à hauteur de 1 294 K€ et par prélèvement sur les réserves à hauteur de 908 K€.

Ces deux opérations ont été suivies d'une réduction de capital pour les mêmes montants, imputée sur les pertes antérieures de ces deux filiales.

S'agissant de la filiale Cordon Electronics Hungary, il a été décidé de céder les activités de la société à la filiale Cordon Electronics Polska et de mettre un terme aux activités de la filiale en Hongrie. Cette décision intervient dans un contexte de pertes devenues structurelles au niveau de la filiale et une volonté de rationaliser les activités du Groupe en Europe de l'Est. Parallèlement, une convention intragroupe de compensation des créances et des dettes réciproques entre Cordon Electronics et ses deux filiales a été signée fin d'année 2025.

Au même titre que les opérations en capital réalisées en 2025, l'arrêt des activités de Cordon Electronics Hungary a eu un incidence significative sur les charges financières de l'année 2025.

II- Règles et méthodes comptables

2.1 Base de préparation des comptes sociaux

Les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2025 ont été établis et présentés en conformité avec les dispositions du règlement 2022-06 de l'Autorité des Normes Comptables homologué par arrêté ministériel du 8 septembre 2014 relatif au Plan Comptable Général et les mises à jour ultérieures.

Le règlement ANC n° 2022-06, homologué le 30 décembre 2023, modifie le Plan comptable général et s'applique à compter du 1er janvier 2025. Notamment, il modifie la définition du résultat exceptionnel, supprime la technique des transferts de charges et modifie les modèles d'états financiers. Les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2025 sont établis et présentés conformément aux dispositions de ce règlement.

Sur les incidences du nouveau règlement sur les principaux postes de 2025, voir ci-après « Changement de méthode comptable ».

Les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2024 ne sont pas retraités rétrospectivement des nouvelles règles. En revanche, des reclassements et des regroupements ont été opérés dans la colonne comparative « 31-12-2024 », entre des lignes de bilan ou du compte de résultat, pour respecter le nouveau format des états financiers.

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 suivante :

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre
- indépendance des exercices.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode du coût historique.

Seules sont exprimées les informations significatives.

2.2 Changement des règles et méthodes comptables

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

1. Incidences du changement de méthodes comptables sur les principaux postes de l'exercice 2025

    a. Impacts de la nouvelle définition du résultat exceptionnel sur l'exercice 2025

A compter du 1er janvier 2025, conformément à l'article 513-5 du Plan comptable général, le résultat exceptionnel comprend :

- les produits et charges directement liés à un événement majeur et inhabituel et qui n'auraient pas été constatés en l'absence de cet événement ;
- les écritures comptables d'origine exclusivement fiscale, telles que les amortissements dérogatoires ;
- les changements de méthode comptable comptabilisés en résultat, lorsque leur traitement en capitaux propres est exclu en raison de dispositions fiscales ;
- les corrections d'erreurs, à l'exception de celles qui concernent des écritures initialement imputées directement sur les capitaux propres.

Ce changement entraîne le classement en résultat courant d'opérations qui avant l'application du nouveau règlement étaient comptabilisées par nature en résultat exceptionnel. Les principales incidences pour CORDON ELECTRONICS sont détaillées ci-après :

Création/modifications de postes comptables	Nouveau poste	Montant 31 12 2025	Ancien poste	Montant 31 12 2024
DEGREVEMENTS D'IMPOTS (AUTRES QUE I.S.)	75840008	11 138	63515000	159 412
VAL.COMPT.DES ELEM.D'ACTIF CEDES - IMMOB.FIN.	66710008	0	67560000	0
PENALITES SUR MARCHES	65810008	1 340	67110000	680
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS DE GESTION	65800008	226 329	67180000	2 584 982*
AUTRES PRODUITS SUR OPERATIONS DE GESTION	75800008	81 364	77180000	952 925*
VAL.COMPT.DES ELEM.D'ACTIF CEDES	65720008	224 840	67520000	2 065 787*
VAL.COMPT.DES ELEM.D'ACTIF CEDES	65710008	0	67510000	268 585
INDEMN LICENCIEMENT	64882008	272 532	67182000	563 951
PENALITES AMENDES FISCALES ET PENALES	65820008	45 279	67120000	458

**ces montants au 31 décembre 2024 sont principalement dus à l'absorption de la société DS2I.*

b. Impacts de la suppression de la technique des transferts de charges sur l'exercice 2025

La suppression de la technique des transferts de charges entraîne le classement d'opérations qui avant l'application du nouveau règlement étaient comptabilisées dans le poste « Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions et transferts de charges », dans d'autres postes de charges ou de produits.

2. Présentation de la colonne comparative (exercice 2024)

Des reclassements et des regroupements ont été opérés dans la colonne comparative « 31-12-2024 », entre des lignes du bilan ou du compte de résultat, pour respecter le nouveau format des états financiers. Aucun élément significatif à signaler.

2.3 Opérations commerciales en devises

Les dettes, créances et disponibilités libellées en devises sont converties en fin d'exercice à leur cours de clôture.

Les différences de conversion résultant de la réévaluation des créances et dettes en devises au cours de clôture sont inscrites au bilan en "écart de conversion actif" lorsqu'il s'agit d'une perte latente et en "écart de conversion passif" lorsqu'il s'agit d'un gain latent. Les écarts de conversion actifs font l'objet d'une provision à concurrence du risque non couvert.

Les écarts de conversion résultant de la réévaluation des disponibilités sont portés au compte de résultat.

Conformément au règlement ANC 2015-05 relatif aux instruments financiers à terme et aux opérations de couverture :

- Les écarts de conversion des dettes et créances d'exploitation (réalisés) sont comptabilisés en résultat d'exploitation.
- Par analogie, les dotations et les reprises de provisions pour pertes de change latentes sur les dettes et créances commerciales, sont à l'affectation en résultat d'exploitation.

Les écarts de conversion de dettes et créances financières (réalisés) sont comptabilisés en résultat financier.

2.4 Immobilisations incorporelles

Ce poste comprend pour l'essentiel :

- les logiciels comptabilisés à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production (y compris les frais d'acquisition),
- les frais de développement qui sont immobilisés s'ils satisfont aux conditions précises d'activation.

Les dépenses liées aux activités de recherche sont enregistrées en charges de l'exercice au cours duquel elles sont encourues.

Amortissement :

Les durées d'utilisation généralement retenues pour le calcul de l'amortissement, selon le mode linéaire, sont :

- Les logiciels : entre 1 et 3 ans
- Les frais de développement : entre 2 et 5 ans

Les immobilisations en cours ne sont pas amorties.

2.5 Immobilisations corporelles

Les immobilisations sont comptabilisées conformément aux règles comptables définies par les règlements CRC 2002-10 relatif à l'amortissement et à la dépréciation des actifs et CRC 2004-06 relatif à l'évaluation des actifs.

Les constructions comprennent pour l'essentiel les bâtiments d'exploitation et administratifs.

Les immobilisations sont comptabilisées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production. Le coût d'acquisition comprend le prix d'achat, ainsi que tous les coûts directement attribuables à l'acquisition des actifs concernés.

Les frais d'acquisition (droit de mutation, honoraires…) sont comptabilisés directement en charges. Les dépenses courantes de réparation et de maintenance sont enregistrées dans les charges de l'exercice au cours duquel elles sont supportées.

L'amortissement est calculé en fonction du rythme de consommation des avantages économiques attendus de l'actifs. A ce titre, le mode linéaire est en général retenu sur les durées suivantes :

- Agencements et aménagements Industriel : 5 ans
- Installations techniques matériel et outillage : 5-10 ans
- Agencements et aménagements généraux : 5-20 ans
- Matériel et mobilier de bureau : 5-10 ans
- Matériel de transport : 4-5 ans

Les immobilisations en cours ne sont pas amorties.

2.6 Dépréciation des immobilisations corporelles et incorporelles

Lorsqu'une immobilisation est destinée à être vendue, ou lorsqu'elle n'a plus de potentiel, elle est testée à son seul niveau. Dans ce cas, lorsque sa valeur nette comptable est significativement supérieure à sa valeur actuelle estimée, la valeur nette comptable de l'immobilisation est immédiatement dépréciée pour la ramener à sa valeur actuelle.

Les actifs immobilisés, hors fonds commerciaux, sont testés s'il existe un indice de perte de valeur à la clôture.

2.7 Titres de participation et créances rattachées

Les titres de participation sont constitués des investissements durables qui permettent d'assurer le contrôle de la société émettrice ou d'y exercer une influence notable, ou permettent d'établir avec la société émettrice des relations d'affaires. Ces titres sont comptabilisés à leur coût d'acquisition, y compris les frais d'acquisition (droit de mutation, honoraires…).

Dépréciation : A toute autre date que leur date d'entrée, les titres de participation sont évalués à leur valeur d'utilité représentant ce que l'entité accepterait de décaisser pour obtenir cette participation si elle avait à l'acquérir. L'approche par l'actif net comptable est retenue pour estimer la valeur d'utilité.

Une analyse est réalisée afin de vérifier que tous les risques sont bien reflétés au niveau des comptes des sociétés dont les titres sont détenus (dépréciations de leurs actifs, provisions…).

Lorsque les titres de participation et les créances rattachées ont une valeur actuelle inférieure à leur valeur comptable, les titres de participation sont dépréciés avant de procéder à la dépréciation des créances rattachées. Cette approche est fondée sur les règles applicables en matière de liquidation qui prévoient le règlement des dettes avant le remboursement du capital.

2.8 Autres Immobilisations financières

Figurent essentiellement dans ce poste les dépôts et cautionnement versés lors de la signature de baux commerciaux.

2.9 Valeurs mobilières de placement (VMP)

Les valeurs mobilières de placement sont des titres acquis en vue de réaliser un gain à brève échéance. Elles sont comptabilisées pour leur prix d'acquisition. Elles font, lorsque nécessaire, l'objet d'une dépréciation.

2.10 Disponibilités

Les disponibilités comprennent les espèces ou valeurs assimilables en banque et en caisse ainsi que les bons qui sont, dès leur souscription, remboursables à tout moment.

Les disponibilités sont évaluées à leur valeur nominale.

2.11 Stocks

Les stocks sont évalués selon la méthode du prix moyen pondéré incluant les frais d'approches.

Les travaux en cours sont valorisés au coût de production.

L'évaluation du risque de dépréciation des stocks est basée sur une approche statistique qui fait ensuite l'objet d'une analyse article par article en fonction des risques identifiés.

Cette analyse de risque est basée sur la rotation des articles en stocks :

- Articles créés depuis moins de 6 mois : Faible risque de dépréciation
- Articles créés depuis plus de 6 mois :
  - Familles de produits présentant un risque d'obsolescence à un horizon de 12 mois : La fraction du stock excédant la consommation des 12 derniers mois est analysée et, le cas échéant, dépréciée jusqu'à un maximum de 95%.
  - Familles de produits présentant un risque d'obsolescence à un horizon de 6 mois : La fraction du stock excédant la consommation des 6 derniers mois est analysée et, le cas échéant, dépréciée jusqu'à un maximum de 95%.
- Articles sans consommation et sans besoin au-delà de 6 ou 12 mois, en fonction du type de produit et donc du risque d'obsolescence associé, sont analysés et, le cas échéant, dépréciés jusqu'à un maximum de 100%.
- Articles de produits reconditionnés : L'analyse du risque de dépréciation s'apprécie en fonction du grade du produit et de sa valeur marché. En fonction de ces critères, une dépréciation peut être constatée pour tenir de la perte de valeur probable.

L'évaluation des stocks à la clôture tient compte des prix et des perspectives d'utilisation en production ou, le cas échéant, de vente auprès de brokers.

2.12 Créances clients et comptes rattachés

Les créances clients sont valorisées à leur valeur nominale.

Une dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable. Le risque de recouvrement est apprécié individuellement et, le cas échéant, la créance est dépréciée en fonction du niveau de risque estimé.

L'évaluation du risque de non-recouvrement des créances clients est basée sur une approche statistique qui fait ensuite l'objet d'une analyse client par client en fonction des difficultés de recouvrement et des risques associés.

Cette analyse de risque est basée sur l'antériorité des créances clients dont les échéances sont dépassées :

- Les créances dont l'échéance est dépassée de plus de 180 jours sont analysées au cas par cas et, le cas échéant, sont dépréciées jusqu'à un maximum de 40 %,
- Les créances dont l'échéance est dépassée de plus de 360 jours sont analysées au cas par cas et, le cas échéant, sont dépréciées jusqu'à un maximum de 70 %,
- Les créances dont l'échéance est dépassée de plus de 720 jours sont analysées au cas par cas et, le cas échéant, sont dépréciées jusqu'à un maximum de 95 %,
- Les créances faisant l'objet d'une procédure collective de redressement judiciaire sont dépréciées à hauteur de 95 %,
- Les créances faisant l'objet d'une procédure collective de liquidation judiciaire sont dépréciées à hauteur de 100 %.

2.13 Engagements de retraite

a. Engagements de retraite

La convention collective de l'entreprise prévoit des indemnités de fin de carrière. Il n'a pas été signé d'accord particulier. Les engagements correspondants ont été constatés sous la forme d'engagements hors bilan et leur montant est de 3 359 674 €.

Dans le cadre de la fusion intervenue avec la société TR2S avec date d'effet au 1er janvier 2016, le passif d'engagements retraite comptabilisé dans l'absorbée a été repris en comptabilité pour un montant de 1 802 294 €. En application des règles précédemment énoncées, il a été décidé de ne faire évoluer cette provision que de manière extracomptable et de ne constater de mouvements que lors du départ de salariés. Le solde de cette provision s'élève à la clôture annuelle à 617 804€.

Les calculs sont réalisés par salarié en prenant en compte la quantité des droits acquis par les salariés à la clôture de l'exercice, en fonction de leur ancienneté à cette date et de la probabilité d'être présent dans l'entreprise au moment du départ à la retraite.

Les critères retenus sont les suivants :

- Taux d'augmentation des salaires : 2.50%
- Taux d'actualisation : 3.96%
- Age de départ : 65 ans
- Taux de charges sociales ventilés par catégories.

b. Médaille du travail

La médaille du travail est évaluée sur la base d'hypothèses actuarielles. Cette provision est également constatée sous la forme d'engagement hors bilan. Au même titre que les engagements retraite de la société absorbée TR2S, la provision historique liée à la médaille du travail reste dans les comptes sociaux et reprise en fonction des sorties de personnels.

Seule la provision de la médaille du travail de la société absorbée TR2S reste dans les comptes sociaux pour un montant total de 50 401€.

2.14 Capitaux propres

Les subventions d'investissement reçues des collectivités publiques et organismes assimilés au titre des biens immobilisés sont portées au poste « subventions d'investissement » et reprises au compte de résultat proportionnellement à l'amortissement des biens concernés.

2.15 Impôts sur les bénéfices

L'entreprise Cordon Electronics est une fille du périmètre de l'intégration fiscale porté par la tête de Groupe, la société Cordon Group – ZA Les Alleux – 22100 TADEN .

Les filiales du périmètre d'intégration fiscale contribuent à la charge d'impôt du groupe d'intégration à hauteur du montant d'impôt dont elles auraient été redevables en l'absence d'intégration. L'économie ou la charge d'impôt complémentaire résultant de la différence entre l'impôt dû par les filiales intégrées et l'impôt résultant de la détermination du résultat d'ensemble est enregistrée par les filiales en application de la convention d'intégration fiscale.

III- Identité des sociétés mères consolidant les comptes de la société

Informations sur l'entité qui les états financiers consolidés

Entité établissant les états financiers consolidés de l'ensemble le plus grand d'entités dont l'entité fait partie en tant qu'entité filiale	
Nom	SAS CORDON GROUP
Siège	Zone Artisanale des Alleux 22100 TADEN
N° d'identification si entité française	90869992900018
Lieu où des copies des états financiers consolidés peuvent être obtenues	14 rue de la Violette 22100 QUEVERT
Entité établissant les états financiers consolidés de l'ensemble le plus petit d'entités dans l'ensemble visé ci-dessus dont l'entité fait partie en tant qu'entité filiale	
Nom	
Siège	
N° d'identification si entité française	
Lieu où des copies des états financiers consolidés peuvent être obtenues	

I- Notes sur le Bilan actif

Tableau des immobilisations – Cadre général :

Rubriques	Montant brut début 2025	Augmentations	Diminutions	Montant brut fin 2025
Immobilisations incorporelles	7 327 703	1 382 407	1 229 328	7 480 783
Immobilisations corporelles	24 411 698	2 611 512	985 839	26 037 372
Immobilisations financières	21 223 432	6 631 893	1 333 351	26 521 973
TOTAL GENERAL	**52 962 833**	**10 625 812**	**3 548 518**	**60 040 129**

Tableau des amortissements – Cadre général :

Situations et mvts Rubriques	Durée d'utilisation ou taux d'amortissement indiquer, le cas échéant la fourchette retenue	Mode d'amortissement	Montant début 2025	Augmentations	Diminutions	Montant fin 2025
Immobilisations incorporelles	3	linéaire	5 313 730	831 246	551 910	5 593 066
Immobilisations corporelles	5-10	linéaire	16 167 588	2 129 822	32 577	18 264 833
Immobilisations financières						
Total			**21 481 318**	**2 961 068**	**584 487**	**23 857 899**

Précision sur les postes d'immobilisations, amortissements et dépréciations

Tableau des immobilisations :

Rubriques	Montant brut à l'ouverture de l'exercice	Ventilation des augmentations				
		Virements		Entrées		
		De poste à poste	Provenant de l'actif circulant	Acquisitions	Apports	Créations
Immobilisations incorporelles						
Frais d'établissement, de recherche et de développement.	1 483 661					
Autres postes d'immobilisations incorporelles	5 844 042			1 382 407		
Total des immobilisations incorporelles	**7 327 703**			**1 382 407**		
Immobilisations corporelles						
Terrains						
Constructions sur sol propre	608 298					
Constructions sur sol d'autrui						
Installations générales, agencements des constructions.	951 816			1 249		
Installations techniques, matériel et outillage industriel	14 535 347			1 364 915		
Autres immobilisations corporelles						
Installations générales, agencements, aménagements	4 317 476			340 921		
Matériel de transport	41 082			13 143		
Matériel de bureau et informatique, mobilier	2 788 454			84 862		
Emballages récupérables et divers						
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes	1 169 226			806 422		
Total des immobilisations corporelles	**24 411 698**			**2 611 512**		
Participations	20 605 998			6 595 096		
Autres titres immobilisés						
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille						
Prêts et autres immobilisations financières	617 434			36 797		
Total immobilisations financières	**21 223 432**			**6 631 893**		
TOTAL GENERAL	**52 962 833**			**10 625 812**		

Rubriques	Ventilation des diminutions					Montant brut à la clôture de l'exercice
	Virements		Sorties			
	De poste à poste	Vers actif circulant	Cessions	Scissions	Mise hors service	
Immobilisations incorporelles						
Frais d'établissement, de recherche et de développement.						1 483 661
Autres postes d'immobilisations incorporelles	598 727		630 601			5 997 122
Total des immobilisations incorporelles	**598 727**		**630 601**			**7 480 783**
Immobilisations corporelles						
Terrains						

Constructions sur sol propre						608 298
Constructions sur sol d'autrui						
Installations générales, agencements des constructions.						953 065
Installations techniques, matériel et outillage industriel			2 426			15 897 836
Autres immobilisations corporelles						
Installations générales, agencements, aménagements						4 658 397
Matériel de transport						54 224
Matériel de bureau et informatique, mobilier			42 339			2 830 977
Emballages récupérables et divers						
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes	(165 675)		1 106 749			1 034 574
Total des immobilisations corporelles	**(165 675)**		**1 151 514**			**26 037 372**
Participations			1 325 447			25 875 648
Autres titres immobilisés						
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille						
Prêts et autres immobilisations financières			7 905			646 326
Total immobilisations financières			**1 333 351**			**26 521 973**
TOTAL GENERAL	**433 052**		**3 115 466**			**60 040 129**

Tableau des amortissements :

Immobilisations amortissables	Montant début 2025	Augmentations	Diminutions	Montant fin 2025
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement, de recherche et de développement.	1 373 033	55 390		1 428 423
Fonds commercial				
Autres postes d'immobilisations incorporelles	3 940 697	775 857	551 910	4 164 644
Total des immobilisations incorporelles	**5 313 730**	**831 246**	**551 910**	**5 593 066**
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions sur sol propre	279 131	22 775		301 905
Constructions sur sol d'autrui				
Installations générales, agencements des constructions.	915 166	17 201		932 367
Installations techniques, matériel et outillage industriel	10 466 046	1 404 081	1 772	11 868 355
Installations générales, agencements, aménagements	2 165 147	403 533		2 568 679
Matériel de transport	30 383	6 046		36 430
Matériel de bureau et informatique, mobilier	2 311 715	276 186	30 804	2 557 097
Emballages récupérables et divers				
Total des immobilisations corporelles	**16 167 588**	**2 129 822**	**32 577**	**18 264 833**
TOTAL GENERAL	**21 481 318**	**2 961 068**	**584 487**	**23 857 899**

Détail des frais de recherche et développement

Libellés	Valeurs Nettes	Durée d'amortissement
Montant des frais et recherche et de développement au 31/12/2025	1 483 661	5 ans
TOTAL		

Les critères retenus par la société pour activer les frais de recherche et développement sont les suivants :

- Faisabilité technique nécessaire à l'achèvement du projet en vue de sa mise en service,
- Intention d'achever et d'utiliser ou de vendre le développement,
- Capacité à utiliser ou vendre le développement,
- Capacité de l'immobilisation à générer des avantages économiques futurs,
- Disponibilité des ressources (techniques, financières et autres) appropriées pour finaliser le développement et l'utiliser ou le vendre,
- Capacité à évaluer de façon fiable les dépenses attribuables à l'immobilisation au cours de son développement.

Précisions sur les stocks

Stocks et en-cours		
Postes	2025	2024
Matières premières, approvisionnement	9 560 358	11 166 842
En cours de production de biens	1 115 285	2 391 994
Produits intermédiaires et finis	74 417	36 964
Marchandises	56 800	2 099 283
Total	**10 806 859**	**15 695 082**

Dépréciations de stocks et en-cours			
Postes	2025	2024	Méthode utilisée pour le calcul de la dépréciation
Matières premières, approvisionnement	1 431 120	1 311 972	Statistique
En cours de production de biens		38 568	Statistique
Produits intermédiaires et finis			Statistique
Marchandises	582	540 582	Statistique
Total	**1 431 702**	**1 891 122**	

Etat des échéances des créances à la clôture de l'exercice

Le total des créances à la clôture de l'exercice s'élève à 97 239 204 € et le classement par échéance s'établit comme suit :

Etats des échéances des créances à la clôture de l'exercice			
Etat des créances	Montant brut	Echéance à un an au plus	Echéance à plus d'un an
Créances de l'actif immobilisé	3 368 568	2 722 242	646 326
Créances de l'actif circulant	92 801 490	92 801 490	
Charges constatées d'avance	1 069 146	1 069 146	
Total	97 239 204	96 592 878	646 326

Etat des créances	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
Créances rattachées à des participations	2 722 242	2 722 242	
Autres immobilisations financières	646 326		646 326
Total actif immobilisé	**3 368 568**	**2 722 242**	**646 326**
Clients douteux ou litigieux	668 422	668 422	
Autres créances clients	30 063 151	30 063 151	
Personnel et comptes rattachés	2 349	2 349	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	100	100	
Impôts sur les bénéfices	869 983	869 983	
Taxe sur la valeur ajoutée	3 613 704	3 613 704	
Autres impôts, taxes et versements assimilés	39 967	39 967	
Divers	38 277	38 277	
Groupe et associés	54 592 836	54 592 836	
Débiteurs divers	2 912 702	2 912 702	
Total actif circulant	**92 801 490**	**92 801 490**	
Charges constatées d'avance	1 069 146	1 069 146	
TOTAL DES CREANCES	**97 239 204**	**96 592 878**	**646 326**

Charges constatées d’avance

Les charges constatées d’avance comptabilisées en fin d’exercice s’élèvent à 1 069 146 € contre 1 473 867 € l’année précédente.

Il s’agit essentiellement de charges d’exploitation.

II- Notes sur le Bilan passif

Capitaux Propres

Composition du capital

Le capital social s'élève à € et est composé de actions, émises et entièrement libérées, d'une valeur nominale de €.

Catégories de titres	Nombre de titres			Total	Valeur nominale
	Clôture N-1	Créés pendant l'exercice N	Remboursés pendant l'exercice N		
Actions ordinaires	3 860			3 860	518,13
Actions amorties					
Actions à dividende prioritaire					
Actions préférentielles					
Parts sociales					
Certificats d'investissements					
Total					

Tableau des variations des capitaux propres

Rubriques	01/01/2025	Augmentation de capital	Diminution de capital	Affectation résultat N-1	Autres mouvements	Résultat N	31/12/2025
Capital social ou individuel	2 000 000						2 000 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...							
Ecarts de réévaluation							
Réserve légale	200 000						200 000
Réserves statutaires ou contractuelles							
Réserves réglementées							
Autres réserves	21 795 393	(53 034)			(1 094 448)		20 647 911
Report à nouveau							
Résultat de l'exercice	(53 034)	53 034				(6 723 871)	(6 723 871)
Subventions d'investissement	38 243				17 284		55 527
Provisions règlementées	50 436						50 436
Dividendes versés							
Total capitaux propres	**24 031 038**				**(1 077 164)**	**(6 733 507)**	**16 220 367**

Tableau des provisions

Tableau des provisions					
Rubriques	Montant à l'ouverture de l'exercice	Augmentations : dotations de l'exercice	Diminutions : reprises de l'exercice		Montant à la clôture de l'exercice
			Utilisées	Non-utilisées	
Provisions pour risques	26 759	6 332	106		32 985
Provisions pour charges	1 663 465	183 851	849 329		1 137 056
Total	**1 829 293**	**190 183**	**849 435**		**1 170 041**

Nature des provisions	Montant au début 2025/AN	Augmentations : Dotations de l'exercice	Diminutions :			Montant à fin 2025/AN
			Utilisées au cours de l'exercice	Non Utilisées au cours de l'ex	Reprises de l'exercice	
Total des provisions règlementées	**50 436**					**50 436**
Provisions pour risques et charges						
Provisions pour litiges						
Provisions pour garanties données aux clients						
Provisions pour pertes sur marchés à terme						
Provisions pour amendes et pénalités						
Provisions pour pertes de change	26 759	6 332			106	32 985
Provisions pour pensions et obligations similaires	717 876				49 671	668 205
Provisions pour impôts	945 589	183 851			660 589	468 851
Provisions pour renouvellement des immobilisations						
Provisions pour gros entretien et grandes révisions						
Prov. pour charges soc. et fisc. sur congés à payer						
Autres provisions pour risques et charges	139 069					
Total des provisions pour risques et charges	**1 829 293**	**190 183**			**849 435**	**1 170 041**
Provisions pour dépréciation						
Sur immobilisations incorporelles						
Sur immobilisations corporelles	548 918				548 918	
Sur immobilisation de titres de participation	6 133 313	6 593 511				12 726 824
Sur autres immobilisations financières	70 343					70 343
Sur stocks et en-cours	1 891 122	1 431 702			1 891 122	1 431 702
Sur comptes clients	211 586	427 190			211 586	427 190
Autres provisions dépréciations	3 154 541				1 430 509	1 724 032
Total des provisions pour dépréciation	**12 009 824**	**8 452 403**			**4 082 135**	**16 380 091**
TOTAL GENERAL	13 889 553	8 642 586			4 931 570	17 600 569

Dont dotations et reprises d'exploitation	2 032 742			2 188 962
Dont dotations et reprises financières	6 599 843			1 430 509
Dont dotations et reprises exceptionnelles	10 000			184 000

Dans le cadre de la loi DDADUE n°2024-364 relative aux congés payés en période d'arrêt de travail, une évaluation du risque a été déterminée à hauteur de 3 ans pour les salariés présents et sortis et comptabilisée en provision pour risque.

Etat des échéances des dettes à la clôture de l'exercice

Le total des dettes à la clôture s'élève à 110 696 321 €.

Etat des échéances des dettes à la clôture de l'exercice				
Dettes	**Montant brut**	**Echéance à un an au plus**	**Echéance à plus d'un an et cinq au plus**	**Echéance à plus de cinq ans**
Emprunts et dettes assimilées	32 915 850	32 915 850		
Fournisseurs et comptes rattachés	29 577 690	29 577 690		
Autres dettes	48 033 881	48 033 881		
Produits constatés d'avance	168 900	168 900		
Total	**110 696 321**	**110 696 321**		

A noter que cette présentation préconisée par l'ANC et la CNCC n'est que purement théorique compte tenu des accords sur cette dette obtenus à la date d'arrêté des comptes.

Etat des dettes	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles (1)				
Emprunts et dettes auprès des Ets de crédit à 1 an maximum	13 060 275	13 060 275		
Emprunts et dettes auprès des Ets de crédit	19 816 046	19 816 046		
Emprunts et dettes financières divers (1) (2)	39 529	39 529		
Fournisseurs et comptes rattachés	29 577 690	29 577 690		
Personnel et comptes rattachés	4 806 035	4 806 035		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	3 665 038	3 665 038		
Taxe sur la valeur ajoutée	6 523 454	6 523 454		
Autres impôts, taxes et assimilés	410 962	410 962		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés (2)	29 831 140	29 831 140		
Autres dettes	2 797 252	2 797 252		
Produits constatés d'avance	168 900	168 900		
TOTAL DES DETTES	**110 696 321**	**110 696 321**		

(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice	3 500 000
(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice	6 227 996
(2) Montant des emprunts et dettes dus aux associés	

Cette présentation de la dette tient compte de l'obtention par le pool bancaire d'un accord de « waiver » concernant le contrat de crédit du 11 juillet 2022 modifié par avenant n°1 en date du 4 juillet 2023, avenant n°2 en date du 26 février 2024 et avenant n°3 du 25 juillet 2025.

Produits constatés d'avance

Les produits constatés d'avance comptabilisés en fin d'exercice s'élèvent à 168 900 €.

Ils correspondent, par nature, à des éléments qui concernent des produits ou des services dont la fourniture ou la prestation doit intervenir ultérieurement.

Il s'agit en totalité de produits d'exploitation.

III- Notes sur le Compte de Résultat

Ventilation du chiffre d'affaires

Détail du chiffre d'affaires	2025			2024		
	France	Export	Total	France	Export	Total
Ventes de marchandises	17 114 290	1 467 678	18 581 967	35 518 841	826 931	35 345 772
Production vendue de biens	961 945	857	962 803	536 079	172 972	709 051
Production vendue de services	110 868 627	14 460 284	125 328 911	118 405 842	14 317 806	132 723 648
TOTAL	**128 944 862**	**15 928 819**	**144 873 681**	**153 460 762**	**15 317 709**	**168 778 471**

Charges à payer

Nature des charges	2025	2024
Dettes financières		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières divers	12 302	21 223
Avances et acomptes reçus sur commande en cours	22 802	409 409
Total dettes financières	35 104	430 631
Dettes d'exploitation		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	13 949 686	17 180 722
Dettes fiscales et sociales	6 612 521	7 556 868
Total dettes d'exploitation	20 562 207	24 737 590
Dettes diverses		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	2 740 795	2 404 971
Total dettes d'exploitation	2 740 795	2 404 971
Autres		
Total autres dettes		
TOTAL	**23 338 106**	**27 573 193**

Produits à recevoir

Produits à recevoir	2025	2024
Immobilisations financières	4 340	9 793
Créances clients et comptes rattachés	14 199 755	11 131 562
Autres créances	2 238 726	2 453 446
Total créances	16 438 481	13 585 008
Disponibilités et divers		
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités		
Total disponibilités et divers		
Autres		
Total autres		
TOTAL	**16 442 821**	**13 594 801**

Charges et produits exceptionnels

Charges exceptionnelles	Imputation au compte	Montant
PENALITES	67110000	58
DOT.AUX.PROV.RISQUES PRUD'HOMMAUX	68752000	10 000
TOTAL		**10 058**

Produits exceptionnels	Imputation au compte	Montant
AUTRES PRODUITS EXCEPTIONNELS	77800000	2 210
PRODUITS EXCEPTIONNELS DIVERS	77880000	94 900
REPR./PROV. POUR RISQUES & CHARGES EXCEPTIONNELS	78750000	184 000
TOTAL		**281 110**

Résultat Exceptionnel	**271 052**

Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

Crédits d'impôts	
	Montant
Crédit d'impôt mécénat	27 077
Crédit d'impôt famille	11 633
Total	

Rubriques	2025			2024
	Résultat avant impôt	Impôt dû	Résultat net	Résultat net
Résultat courant	(7 400 208)		(7 400 208)	(2 240 827)
Résultat exceptionnel	271 052		271 052	1 813 964
Résultat	(7 129 157)		(7 129 157)	(426 863)

Résultat intégration fiscale		536 415	536 415	505 245
Participation des salariés	169 839		169 839	257 360
Créances d'impôt		38 710	38 710	125 944
Total	(7 298 995)	(575 125)	(6 723 871)	(53 034)

Informations au titre des opérations réalisées avec des parties liées

CE n'a pas conclu des transactions à des conditions anormales de marché avec des parties liées

Dettes garanties par des sûretés réelles

Nature de la Sûreté	Nature de la dette	Montant Nominal	Montant Restant Dû
Gages Espèces	Emprunts Bancaires	8 500 000 €	4 135 655 €
Nantissement du fonds de commerce	Emprunts Bancaires	32 596 345 €	15 680 391 €

Engagements financiers donnés

	Montant engagé au 31/12/2025	Montant reste dû au 31/12/2025
Caution Solidaire sur Prêt	7 530 000,00	2 105 418,24

	Montant engagé au 31/12/2025
Cautions données sur Marchés	2 608 900,00
Affacturage (en cours au 31/12/N)	6 821 634,38
Garantie Bancaire Filiale	-
Engagement Locations Financières	1 038 204,27

Informations relatives à l'effectif par catégorie

Répartition des effectifs par catégories	
Lignes à développer par catégorie de salariés	**Effectif moyen employé pendant l'exercice**
Ouvriers	
Employés, techniciens, agents de maîtrise	
Cadres et ingénieurs	152
Autres :	716
Total	**868**

Tableau des filiales et participations

Sociétés	Capital	Réserves et report à nouveau avant affectation des résultats (inclus résultat 2024)	Quote-part du capital détenu (en %)	CA HT du dernier exercice clos	Résultat (bénéfice ou perte du dernier exercice clos)	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice
Cordon CMS	1 570 000		100	23 758 819	(2 574 017)	
Cordon Networks	474 000		100	5 387 502	731 752	
CCS	100 000		100	15 839 649	(747 750)	
RSB	100 000		100	12 574 130	1 956 820	
Cordon Contact	1 000		100	568 698	(2 263)	
Cordon Formation	10 000		95	1 760	(1 313)	
JMLC	310 000		55	444 094	129	
CBC HOLDING	100 000		50		(78 682)	
Castle 32	1 000		10			
Cordon Do Brazil	501 053		100	837 367	(138 031)	
Cordon Latam	150 539		100	1 113 913	330 185	
Cordon Roumanie	100 243		100	3 947 759	101 764	
Cordon Deutschland	25 000		100	1 905 649	107 447	
Cordon Belgium	1 000		100	693 508	(202 212)	
Cordon Hungary	1 893 822		92	3 624 304	584 807	
Cordon Electronics Egypt *	270 000		90			

**société dormante*

« montants convertis en euro au taux Banque de France 31-12-2025 »

Comptes consolidés

La société fait partie d'un groupe qui établit des comptes consolidés. Elle est intégrée selon la méthode de l'intégration globale. Cordon Group est la société mère du groupe.

Transition climatique et responsabilité environnementale

Au cours de l'exercice écoulé, notre entreprise a renforcé son engagement en faveur de la transition climatique, consciente des enjeux majeurs liés au changement climatique et de la nécessité d'adopter des pratiques durables.

Nous avons intégré dans notre stratégie globale des objectifs visant à réduire notre empreinte carbone, optimiser notre consommation énergétique et promouvoir l'économie circulaire.

Dans cette optique, plusieurs actions ont été mises en œuvre, notamment la réduction des émissions de gaz à effet de serre liées à nos activités, l'investissement dans les technologies plus propres et la sensibilisation de nos collaborateurs aux enjeux environnementaux. Ces initiatives s'inscrivent dans une démarche proactive visant non seulement à respecter les réglementations en vigueur, mais aussi à anticiper les évolutions futures du cadre légal et sociétal.

Le groupe Cordon recherche continuellement à s'informer, à s'évaluer, à progresser, avec pour ligne de mire être une entreprise éco-responsable majeure.

Evénements postérieurs à la clôture de l'exercice

La société a obtenu du pool bancaire un accord de « waiver » concernant le contrat de crédit du 11 juillet 2022 modifié par avenant n°1 en date du 4 juillet 2023 et avenant n°2 en date du 26 février 2024.

KPMG SA
Rue de la Terre Victoria
Parc Edonia
35768 Saint Grégoire

PricewaterhouseCoopers Audit
11 rue Arthur III
44200 Nantes

Cordon Electronics S.A.S.

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2025
Cordon Electronics S.A.S.
Zone Artisanale des Alleux - 22100 TADEN

KPMG SA, société d'expertise comptable et de commissaires aux comptes inscrite au Tableau de l'Ordre des experts comptables de Paris sous le n° 143008010101 et rattachée à la Compagnie régionale des commissaires aux comptes de Versailles et du Centre
Société française membre du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants affiliés à KPMG International Limited, une société de droit anglais ("private company limited by guarantee").

Société anonyme à conseil d'administration
Siège social :
Tour EQHO
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex
Capital social 5 497 100 €
775 726 417 RCS Nanterre

PricewaterhouseCoopers Audit SAS, société de commissaires aux comptes inscrite rattachée à la Compagnie régionale des commissaires aux comptes de Versailles et du Centre

PricewaterhouseCoopers Audit SAS
Siège social
63 rue de Villiers
92200 Neuilly-sur-Seine
Capital social 2 510 460 €
672 006 483 R.C.S. Nanterre

KPMG SA
Rue de la Terre Victoria
Parc Edonia
35768 Saint Grégoire

PricewaterhouseCoopers Audit
11 rue Arthur III
44200 Nantes

Cordon Electronics S.A.S.

Zone Artisanale des Alleux - 22100 TADEN

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2025

À l'associée unique de Cordon Electronics S.A.S,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos soins, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société Cordon Electronics S.A.S relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2025, 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 1er janvier 2025 à la date d'émission de notre rapport.

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les incidences de la première application du règlement ANC n°2022-06 exposées dans l'annexe des comptes annuels.

KPMG SA, société d'expertise comptable et de commissaires aux comptes inscrite au Tableau de l'Ordre des experts comptables de Paris sous le n° 143008010101 et rattachée à la Compagnie régionale des commissaires aux comptes de Versailles et du Centre
Société française membre du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants affiliés à KPMG International Limited, une société de droit anglais ("private company limited by guarantee").

Société anonyme à conseil d'administration
Siège social :
Tour EQHO
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex
Capital social : 5 497 100 €
775 726 417 RCS Nanterre

PricewaterhouseCoopers Audit SAS , société de commissaires aux comptes inscrite rattachée à la Compagnie régionale des commissaires aux comptes de Versailles et du Centre

PricewaterhouseCoopers Audit SAS
Siège social
63 rue de Villiers
92200 Neuilly-sur-Seine
Capital social : 2 510 460 €
672 006 483 R.C.S. Nanterre

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 vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués et sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues ainsi que sur la présentation d'ensemble des comptes.

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.

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.

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 Président et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés à l'associée unique.

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.

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 Président.

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.

Saint-Grégoire, le 15 juin 2026

KPMG S.A.

15/06/2026 19:22

Signé par **Julien Rigault**

Julien Rigault
Associé

Nantes, le 15 juin 2026

PricewaterhouseCoopers Audit

15/06/2026 19:29

Signé par **Nicolas Jolivet**

Nicolas Jolivet
Associé

Bilan Actif

Rubriques	Brut	Amortissement	Net N	Net N-1
CAPITAL SOUSCRIT NON APPELE				
Frais d'établissement				
Immobilisations incorporelles				
Frais de développement	1 483 661	1 428 423	55 238	110 628
Concessions, brevets et droits similaires	5 997 122	4 164 644	1 832 479	1 304 618
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				598 727
Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes				
Total immobilisations incorporelles	**7 480 783**	**5 593 066**	**1 887 717**	**2 013 973**
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions	1 561 363	1 234 272	327 091	365 818
Installations techniques, mat. et outillage industriels	15 897 836	11 868 355	4 029 481	4 069 301
Autres immobilisations corporelles	7 543 598	5 162 206	2 381 392	2 639 766
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes	1 034 574		1 034 574	620 308
Total immobilisations corporelles	**26 037 372**	**18 264 833**	**7 772 539**	**7 695 193**
Immobilisations financières				
Participations	23 153 406	12 726 824	10 426 582	10 426 582
Créances rattachées à des participations	2 722 242	70 343	2 651 899	3 975 760
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	646 326		646 326	617 434
Total immobilisations financières	**26 521 973**	**12 797 167**	**13 724 806**	**15 019 776**
ACTIF IMMOBILISE	**60 040 129**	**36 655 067**	**23 385 062**	**24 728 941**
Stocks				
Matières premières, approvisionnements	9 560 358	1 431 120	8 129 238	9 854 869
En cours de production	1 115 285		1 115 285	2 353 425
Produits finis	74 417		74 417	36 964
Marchandises	76 578	582	75 996	1 558 701
Avances et acomptes versés sur commandes	523 358		523 358	1 506 353
Créances				
Créances clients et comptes rattachés	30 731 573	427 190	30 304 383	31 450 689
Autres créances	62 069 917	1 724 032	60 345 885	48 355 388
Charges constatées d'avance	1 069 146		1 069 146	1 473 867
Capital souscrit et appelé, non versé				
Valeurs mobilières de placement				
Actions propres :				
Autres Titres				
Instruments financiers à terme et jetons détenus				
Disponibilités	3 091 507		3 091 507	3 295 221
TOTAL ACTIF CIRCULANT	**108 312 139**	**3 582 924**	**104 729 215**	**99 885 477**
Frais d'émission d'emprunt à étaler				
Primes de remboursement des obligations				
Ecarts de conversion actif	29 815		29 815	46 394
TOTAL GENERAL DE L'ACTIF	**168 382 082**	**40 237 991**	**128 144 092**	**124 660 812**

Bilan Passif

Rubriques			Net N	Net N-1
Situation nette				
Capital social ou individuel	Dont versé :	2 000 000	2 000 000	2 000 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...				
Écarts de réévaluation				
Réserve légale			200 000	200 000
Réserves statuaires ou contractuelles				
Réserves réglementées				
Autres réserves			20 647 911	21 795 393
Report à nouveau				
RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)			**(6 723 871)**	**(53 034)**
Subventions d'investissement			55 527	38 243
Provisions réglementées			50 436	50 436
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES			**16 230 003**	**24 031 038**
Produits des émissions de titres participatifs				
Avances conditionnées				
AUTRES FONDS PROPRES				
Provisions pour risques			501 836	1 111 417
Provisions pour charges			668 205	717 876
TOTAL DES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES			**1 170 041**	**1 829 293**
Dettes financières				
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			32 876 321	23 863 017
Emprunts et dettes financières divers			39 529	48 450
Instruments financiers à terme				
Dettes d'exploitation				
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			22 802	409 409
Dettes fournisseurs et comptes rattachés			29 577 690	32 209 103
Dettes fiscales et sociales			15 405 489	17 389 716
Dettes diverses				
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Autres dettes			32 628 392	24 464 468
Produits constatés d'avance			168 900	275 114
TOTAL DES DETTES			**110 719 123**	**98 659 277**
Ecarts de conversion PASSIF			24 925	141 204
TOTAL GENERAL DU PASSIF			**128 144 092**	**124 660 812**

Compte de résultat

	Net N	Net N-1
Produits d'exploitation		
Vente de marchandises	18 581 967	35 345 772
Production vendue	126 291 714	133 432 699
Montant net du chiffre d'affaires	144 873 681	168 778 471
Production stockée	(1 196 192)	(367 961)
Production immobilisée	1 844 622	1 556 456
Subventions	334 133	12 687
Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions	2 188 962	2 738 791
Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		
Autres produits	352 087	226 635
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (I)	**148 397 293**	**172 945 079**
Charges d'exploitation		
Achat de marchandises	11 594 071	19 448 699
Variation de stock (marchandises)	(49 421)	2 260 527
Achat de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)	43 279 931	48 950 370
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)	1 508 433	(1 126 177)
Autres achats et charges externes	52 472 187	61 547 612
Impôts, taxes et assimiles	1 183 512	1 451 986
Charges de personnel		
Salaires	25 940 137	28 436 170
Cotisations sociales	8 761 789	9 342 515
Dotations aux amortissements et aux dépréciations		
- Sur immobilisations - dotations aux amortissements	2 961 068	2 834 090
- Sur immobilisations - dotations aux dépréciations		
- Sur actif circulant - dotations aux dépréciations	1 858 892	2 208 112
Dotations aux provisions	173 851	366 060
Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées	224 840	
Autres charges	441 382	246 272
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II)	**150 350 671**	**175 966 236**
RESULTAT D'EXPLOITATION	**(1 953 378)**	**(3 021 157)**
Produits financiers		
De participation		700 000
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé		
Autres intérêts et produits assimilés	1 783 123	3 895 079
Reprises sur dépréciations et provisions	1 430 509	2 493 563
Différences positives de change	95 511	82 523
Produits des cessions d'immobilisations financières		
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie		
Total des produits financiers (V)	**3 309 143**	**7 171 165**
Charges financières		
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions	6 599 843	1 931 272
Intérêts et charges assimilées	2 046 935	4 336 770
Différences négatives de change	109 195	122 794
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées		
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie		
Total des charges financières (VI)	**8 755 973**	**6 390 835**
RESULTAT FINANCIER (V – VI)	**(5 446 830)**	**780 330**
RESULTAT COURANT (I - II + III - IV + V - VI	**(7 400 208)**	**(2 240 827)**
Produits exceptionnels (VII)	281 110	8 985 679
Charges exceptionnelles (VIII)	10 058	7 171 715
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)	**271 052**	**1 813 964**
Participation des salariés aux résultats (IX)	169 839	257 360
Impôts sur les bénéfices (X)	(575 125)	(631 189)
TOTAL DES PRODUITS (I + II + V + VII)	**151 987 546**	**189 101 923**
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)	**158 711 417**	**189 154 957**
BENEFICE ou PERTE	**(6 723 871)**	**(53 034)**

ANNEXE DES COMPTES SOCIAUX

I- Faits caractéristiques

Contexte économique

L'année 2025 est marquée par une baisse du chiffre d'affaires de la société et ce, malgré le maintien de ses parts de marchés. Le contexte économique et géopolitique qui reste complexe à des incidences notables sur la consommation des ménages, engendrant une baisse significative des volumes traités par la société sur la majeure partie de ses activités.

Dans ce contexte particulier, combinant une baisse des volumes traités avec des coûts de production qui restent élevés et n'ayant pu être que partiellement répercutés dans les prix de vente, la rentabilité opérationnelle de la société a été significativement affectée au cours de l'année 2025.

Cette situation a conduit la Direction à engager une réorganisation en profondeur de ses activités et de sa structure de coûts. Cette transformation vise notamment à réduire significativement les frais de de fonctionnement et à améliorer durablement la performance opérationnelle.

Cette réorganisation s'est traduite par la mise en œuvre de plusieurs mesures structurantes (optimisation des coûts, rationalisation des organisations, recentrage des activités), dont les effets permettront et permettent déjà à la société de renouer avec la rentabilité.

Par ailleurs, la société dispose de leviers complémentaires de financement, notamment à travers des projets de cessions d'actifs non stratégiques, actuellement à l'étude. Ces opérations contribueront à renforcer la structure financière de la société et à sécuriser ses besoins de financement à court et moyen terme.

Réorganisation des activités de « Seconde Vie » :

Dans le cadre de la réorganisation interne du groupe, l'activité « Seconde Vie » (SV), historiquement portée par la société Cordon Electronics (CE), a été transférée à la société SLS (JUCLAN) avec effet au 1er janvier 2025, afin d'aligner la structure juridique avec l'organisation opérationnelle cible.

Cette réorganisation s'est matérialisée par la réalisation, le 23 avril 2025, d'un apport partiel d'actif consenti par Cordon Electronics au profit de SLS (JUCLAN), portant sur une branche complète et autonome d'activité relative à l'achat et la vente de matériels et produits électroniques et informatiques reconditionnés. L'opération a été réalisée sous le régime des scissions partielles et bénéficie d'un effet rétroactif au 1er janvier 2025, conformément aux stipulations du traité de scission. Les actifs apportés ont été transférés pour leur valeur nette comptable, tandis que les passifs repris correspondent à ceux afférents à la branche d'activité « Seconde Vie ». Le montant total de l'actif apporté s'élève à 2 915 526,62 euros, pour un passif pris en charge de 1 821 078,35 euros, soit un actif net de 1 094 448,27 euros, comptabilisé en « autres réserves » dans les comptes de la société apporteuse.

Corrélativement, la société bénéficiaire SLS (JUCLAN) a procédé à une augmentation de capital d'un montant de 2 775 euros, assortie de la constatation d'une prime d'apport de 1 091 673,27 euros

Filiales et participations :

Au cours de l'exercice, Cordon Electronics a procédé à des opérations en capital au bénéfice de deux de ses filiales :

- Recapitalisation de société Cordon Electronics Manufacturing & Services (Cordon CMS), dans le but de renforcer sa structure financière. À ce titre, la société a procédé à une augmentation de capital de Cordon CMS d'un montant de 7 874 K€, par imputation sur les comptes courants à hauteur de 5 440 K€ et par prélèvement sur les réserves à hauteur de 2 434 K€.
- Recapitalisation de la société Cordon Consumer Services (CCS) dans le but de renforcer sa structure financière et soutenir son développement. À ce titre, la société a procédé à une augmentation de capital de CCS d'un montant de 2 202 K€, par imputation sur les comptes courants à hauteur de 1 294 K€ et par prélèvement sur les réserves à hauteur de 908 K€.

Ces deux opérations ont été suivies d'une réduction de capital pour les mêmes montants, imputée sur les pertes antérieures de ces deux filiales.

S'agissant de la filiale Cordon Electronics Hungary, il a été décidé de céder les activités de la société à la filiale Cordon Electronics Polska et de mettre un terme aux activités de la filiale en Hongrie. Cette décision intervient dans un contexte de pertes devenues structurelles au niveau de la filiale et une volonté de rationaliser les activités du Groupe en Europe de l'Est. Parallèlement, une convention intragroupe de compensation des créances et des dettes réciproques entre Cordon Electronics et ses deux filiales a été signée fin d'année 2025.

Au même titre que les opérations en capital réalisées en 2025, l'arrêt des activités de Cordon Electronics Hungary a eu un incidence significative sur les charges financières de l'année 2025.

II- Règles et méthodes comptables

2.1 Base de préparation des comptes sociaux

Les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2025 ont été établis et présentés en conformité avec les dispositions du règlement 2022-06 de l'Autorité des Normes Comptables homologué par arrêté ministériel du 8 septembre 2014 relatif au Plan Comptable Général et les mises à jour ultérieures.

Le règlement ANC n° 2022-06, homologué le 30 décembre 2023, modifie le Plan comptable général et s'applique à compter du 1er janvier 2025. Notamment, il modifie la définition du résultat exceptionnel, supprime la technique des transferts de charges et modifie les modèles d'états financiers. Les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2025 sont établis et présentés conformément aux dispositions de ce règlement.

Sur les incidences du nouveau règlement sur les principaux postes de 2025, voir ci-après « Changement de méthode comptable ».

Les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2024 ne sont pas retraités rétrospectivement des nouvelles règles. En revanche, des reclassements et des regroupements ont été opérés dans la colonne comparative « 31-12-2024 », entre des lignes de bilan ou du compte de résultat, pour respecter le nouveau format des états financiers.

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 suivante :

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre
- indépendance des exercices.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode du coût historique.

Seules sont exprimées les informations significatives.

2.2 Changement des règles et méthodes comptables

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

1. Incidences du changement de méthodes comptables sur les principaux postes de l'exercice 2025

    a. Impacts de la nouvelle définition du résultat exceptionnel sur l'exercice 2025

A compter du 1er janvier 2025, conformément à l'article 513-5 du Plan comptable général, le résultat exceptionnel comprend :

- les produits et charges directement liés à un événement majeur et inhabituel et qui n'auraient pas été constatés en l'absence de cet événement ;
- les écritures comptables d'origine exclusivement fiscale, telles que les amortissements dérogatoires ;
- les changements de méthode comptable comptabilisés en résultat, lorsque leur traitement en capitaux propres est exclu en raison de dispositions fiscales ;
- les corrections d'erreurs, à l'exception de celles qui concernent des écritures initialement imputées directement sur les capitaux propres.

Ce changement entraîne le classement en résultat courant d'opérations qui avant l'application du nouveau règlement étaient comptabilisées par nature en résultat exceptionnel. Les principales incidences pour CORDON ELECTRONICS sont détaillées ci-après :

Création/modifications de postes comptables	Nouveau poste	Montant 31 12 2025	Ancien poste	Montant 31 12 2024
DEGREVEMENTS D'IMPOTS (AUTRES QUE I.S.)	75840008	11 138	63515000	159 412
VAL.COMPT.DES ELEM.D'ACTIF CEDES - IMMOB.FIN.	66710008	0	67560000	0
PENALITES SUR MARCHES	65810008	1 340	67110000	680
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS DE GESTION	65800008	226 329	67180000	2 584 982*
AUTRES PRODUITS SUR OPERATIONS DE GESTION	75800008	81 364	77180000	952 925*
VAL.COMPT.DES ELEM.D'ACTIF CEDES	65720008	224 840	67520000	2 065 787*
VAL.COMPT.DES ELEM.D'ACTIF CEDES	65710008	0	67510000	268 585
INDEMN LICENCIEMENT	64882008	272 532	67182000	563 951
PENALITES AMENDES FISCALES ET PENALES	65820008	45 279	67120000	458

**ces montants au 31 décembre 2024 sont principalement dus à l'absorption de la société DS2I.*

b. Impacts de la suppression de la technique des transferts de charges sur l'exercice 2025

La suppression de la technique des transferts de charges entraîne le classement d'opérations qui avant l'application du nouveau règlement étaient comptabilisées dans le poste « Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions et transferts de charges », dans d'autres postes de charges ou de produits.

2. Présentation de la colonne comparative (exercice 2024)

Des reclassements et des regroupements ont été opérés dans la colonne comparative « 31-12-2024 », entre des lignes du bilan ou du compte de résultat, pour respecter le nouveau format des états financiers. Aucun élément significatif à signaler, à titre comparatif les comptes 2024 se trouvent en annexes.

2.3 Opérations commerciales en devises

Les dettes, créances et disponibilités libellées en devises sont converties en fin d'exercice à leur cours de clôture.

Les différences de conversion résultant de la réévaluation des créances et dettes en devises au cours de clôture sont inscrites au bilan en "écart de conversion actif" lorsqu'il s'agit d'une perte latente et en "écart de conversion passif" lorsqu'il s'agit d'un gain latent. Les écarts de conversion actifs font l'objet d'une provision à concurrence du risque non couvert.

Les écarts de conversion résultant de la réévaluation des disponibilités sont portés au compte de résultat.

Conformément au règlement ANC 2015-05 relatif aux instruments financiers à terme et aux opérations de couverture :

- Les écarts de conversion des dettes et créances d'exploitation (réalisés) sont comptabilisés en résultat d'exploitation.
- Par analogie, les dotations et les reprises de provisions pour pertes de change latentes sur les dettes et créances commerciales, sont à l'affectation en résultat d'exploitation.

Les écarts de conversion de dettes et créances financières (réalisés) sont comptabilisés en résultat financier.

2.4 Immobilisations incorporelles

Ce poste comprend pour l'essentiel :

- les logiciels comptabilisés à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production (y compris les frais d'acquisition),
- les frais de développement qui sont immobilisés s'ils satisfont aux conditions précises d'activation.

Les dépenses liées aux activités de recherche sont enregistrées en charges de l'exercice au cours duquel elles sont encourues.

Amortissement :

Les durées d'utilisation généralement retenues pour le calcul de l'amortissement, selon le mode linéaire, sont :

- Les logiciels : entre 1 et 3 ans
- Les frais de développement : entre 2 et 5 ans

Les immobilisations en cours ne sont pas amorties.

2.5 Immobilisations corporelles

Les immobilisations sont comptabilisées conformément aux règles comptables définies par les règlements CRC 2002-10 relatif à l'amortissement et à la dépréciation des actifs et CRC 2004-06 relatif à l'évaluation des actifs.

Les constructions comprennent pour l'essentiel les bâtiments d'exploitation et administratifs.

Les immobilisations sont comptabilisées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production. Le coût d'acquisition comprend le prix d'achat, ainsi que tous les coûts directement attribuables à l'acquisition des actifs concernés.

Les frais d'acquisition (droit de mutation, honoraires...) sont comptabilisés directement en charges. Les dépenses courantes de réparation et de maintenance sont enregistrées dans les charges de l'exercice au cours duquel elles sont supportées.

L'amortissement est calculé en fonction du rythme de consommation des avantages économiques attendus de l'actifs. A ce titre, le mode linéaire est en général retenu sur les durées suivantes :

- Agencements et aménagements Industriel : 5 ans
- Installations techniques matériel et outillage : 5-10 ans
- Agencements et aménagements généraux : 5-20 ans
- Matériel et mobilier de bureau : 5-10 ans
- Matériel de transport : 4-5 ans

Les immobilisations en cours ne sont pas amorties.

2.6 Dépréciation des immobilisations corporelles et incorporelles

Lorsqu'une immobilisation est destinée à être vendue, ou lorsqu'elle n'a plus de potentiel, elle est testée à son seul niveau. Dans ce cas, lorsque sa valeur nette comptable est significativement supérieure à sa valeur actuelle estimée, la valeur nette comptable de l'immobilisation est immédiatement dépréciée pour la ramener à sa valeur actuelle.

Les actifs immobilisés, hors fonds commerciaux, sont testés s'il existe un indice de perte de valeur à la clôture.

2.7 Titres de participation et créances rattachées

Les titres de participation sont constitués des investissements durables qui permettent d'assurer le contrôle de la société émettrice ou d'y exercer une influence notable, ou permettent d'établir avec la société émettrice des relations d'affaires. Ces titres sont comptabilisés à leur coût d'acquisition, y compris les frais d'acquisition (droit de mutation, honoraires...).

Dépréciation : A toute autre date que leur date d'entrée, les titres de participation sont évalués à leur valeur d'utilité représentant ce que l'entité accepterait de décaisser pour obtenir cette participation si elle avait à l'acquérir. L'approche par l'actif net comptable est retenue pour estimer la valeur d'utilité.

Une analyse est réalisée afin de vérifier que tous les risques sont bien reflétés au niveau des comptes des sociétés dont les titres sont détenus (dépréciations de leurs actifs, provisions...).

Lorsque les titres de participation et les créances rattachées ont une valeur actuelle inférieure à leur valeur comptable, les titres de participation sont dépréciés avant de procéder à la dépréciation des créances rattachées. Cette approche est fondée sur les règles applicables en matière de liquidation qui prévoient le règlement des dettes avant le remboursement du capital.

2.8 Autres Immobilisations financières

Figurent essentiellement dans ce poste les dépôts et cautionnement versés lors de la signature de baux commerciaux.

2.9 Valeurs mobilières de placement (VMP)

Les valeurs mobilières de placement sont des titres acquis en vue de réaliser un gain à brève échéance. Elles sont comptabilisées pour leur prix d'acquisition. Elles font, lorsque nécessaire, l'objet d'une dépréciation.

2.10 Disponibilités

Les disponibilités comprennent les espèces ou valeurs assimilables en banque et en caisse ainsi que les bons qui sont, dès leur souscription, remboursables à tout moment.

Les disponibilités sont évaluées à leur valeur nominale.

2.11 Stocks

Les stocks sont évalués selon la méthode du prix moyen pondéré incluant les frais d'approches.

Les travaux en cours sont valorisés au coût de production.

L'évaluation du risque de dépréciation des stocks est basée sur une approche statistique qui fait ensuite l'objet d'une analyse article par article en fonction des risques identifiés.

Cette analyse de risque est basée sur la rotation des articles en stocks :

- Articles créés depuis moins de 6 mois : Faible risque de dépréciation
- Articles créés depuis plus de 6 mois :
  - Familles de produits présentant un risque d'obsolescence à un horizon de 12 mois : La fraction du stock excédant la consommation des 12 derniers mois est analysée et, le cas échéant, dépréciée jusqu'à un maximum de 95%.
  - Familles de produits présentant un risque d'obsolescence à un horizon de 6 mois : La fraction du stock excédant la consommation des 6 derniers mois est analysée et, le cas échéant, dépréciée jusqu'à un maximum de 95%.
- Articles sans consommation et sans besoin au-delà de 6 ou 12 mois, en fonction du type de produit et donc du risque d'obsolescence associé, sont analysés et, le cas échéant, dépréciés jusqu'à un maximum de 100%.
- Articles de produits reconditionnés : L'analyse du risque de dépréciation s'apprécie en fonction du grade du produit et de sa valeur marché. En fonction de ces critères, une dépréciation peut être constatée pour tenir de la perte de valeur probable.

L'évaluation des stocks à la clôture tient compte des prix et des perspectives d'utilisation en production ou, le cas échéant, de vente auprès de brokers.

2.12 Créances clients et comptes rattachés

Les créances clients sont valorisées à leur valeur nominale.

Une dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable. Le risque de recouvrement est apprécié individuellement et, le cas échéant, la créance est dépréciée en fonction du niveau de risque estimé.

L'évaluation du risque de non-recouvrement des créances clients est basée sur une approche statistique qui fait ensuite l'objet d'une analyse client par client en fonction des difficultés de recouvrement et des risques associés.

Cette analyse de risque est basée sur l'antériorité des créances clients dont les échéances sont dépassées :

- Les créances dont l'échéance est dépassée de plus de 180 jours sont analysées au cas par cas et, le cas échéant, sont dépréciées jusqu'à un maximum de 40 %,
- Les créances dont l'échéance est dépassée de plus de 360 jours sont analysées au cas par cas et, le cas échéant, sont dépréciées jusqu'à un maximum de 70 %,
- Les créances dont l'échéance est dépassée de plus de 720 jours sont analysées au cas par cas et, le cas échéant, sont dépréciées jusqu'à un maximum de 95 %,
- Les créances faisant l'objet d'une procédure collective de redressement judiciaire sont dépréciées à hauteur de 95 %,
- Les créances faisant l'objet d'une procédure collective de liquidation judiciaire sont dépréciées à hauteur de 100 %.

2.13 Engagements de retraite

a. Engagements de retraite

La convention collective de l'entreprise prévoit des indemnités de fin de carrière. Il n'a pas été signé d'accord particulier. Les engagements correspondants ont été constatés sous la forme d'engagements hors bilan et leur montant est de 3 359 674 €.

Dans le cadre de la fusion intervenue avec la société TR2S avec date d'effet au 1er janvier 2016, le passif d'engagements retraite comptabilisé dans l'absorbée a été repris en comptabilité pour un montant de 1 802 294 €. En application des règles précédemment énoncées, il a été décidé de ne faire évoluer cette provision que de manière extracomptable et de ne constater de mouvements que lors du départ de salariés. Le solde de cette provision s'élève à la clôture annuelle à 617 804€.

Les calculs sont réalisés par salarié en prenant en compte la quantité des droits acquis par les salariés à la clôture de l'exercice, en fonction de leur ancienneté à cette date et de la probabilité d'être présent dans l'entreprise au moment du départ à la retraite.

Les critères retenus sont les suivants :

- Taux d'augmentation des salaires : 2.50%
- Taux d'actualisation : 3.96%
- Age de départ : 65 ans
- Taux de charges sociales ventilés par catégories.

b. Médaille du travail

La médaille du travail est évaluée sur la base d'hypothèses actuarielles. Cette provision est également constatée sous la forme d'engagement hors bilan. Au même titre que les engagements retraite de la société absorbée TR2S, la provision historique liée à la médaille du travail reste dans les comptes sociaux et reprise en fonction des sorties de personnels.

Seule la provision de la médaille du travail de la société absorbée TR2S reste dans les comptes sociaux pour un montant total de 50 401€.

2.14 Capitaux propres

Les subventions d'investissement reçues des collectivités publiques et organismes assimilés au titre des biens immobilisés sont portées au poste « subventions d'investissement » et reprises au compte de résultat proportionnellement à l'amortissement des biens concernés.

2.15 Impôts sur les bénéfices

L'entreprise Cordon Electronics est une fille du périmètre de l'intégration fiscale porté par la tête de Groupe, la société Cordon Group – ZA Les Alleux – 22100 TADEN .

Les filiales du périmètre d'intégration fiscale contribuent à la charge d'impôt du groupe d'intégration à hauteur du montant d'impôt dont elles auraient été redevables en l'absence d'intégration. L'économie ou la charge d'impôt complémentaire résultant de la différence entre l'impôt dû par les filiales intégrées et l'impôt résultant de la détermination du résultat d'ensemble est enregistrée par les filiales en application de la convention d'intégration fiscale.

III- Identité des sociétés mères consolidant les comptes de la société

Informations sur l'entité qui les états financiers consolidés

Entité établissant les états financiers consolidés de l'ensemble le plus grand d'entités dont l'entité fait partie en tant qu'entité filiale	
Nom	SAS CORDON GROUP
Siège	Zone Artisanale des Alleux 22100 TADEN
N° d'identification si entité française	90869992900018
Lieu où des copies des états financiers consolidés peuvent être obtenues	14 rue de la Violette 22100 QUEVERT
Entité établissant les états financiers consolidés de l'ensemble le plus petit d'entités dans l'ensemble visé ci-dessus dont l'entité fait partie en tant qu'entité filiale	
Nom	
Siège	
N° d'identification si entité française	
Lieu où des copies des états financiers consolidés peuvent être obtenues	

I- Notes sur le Bilan actif

Tableau des immobilisations – Cadre général :

Rubriques	Montant brut début 2025	Augmentations	Diminutions	Montant brut fin 2025
Immobilisations incorporelles	7 327 703	1 382 407	1 229 328	7 480 783
Immobilisations corporelles	24 411 698	2 611 512	985 839	26 037 372
Immobilisations financières	21 223 432	6 631 893	1 333 351	26 521 973
TOTAL GENERAL	**52 962 833**	**10 625 812**	**3 548 518**	**60 040 129**

Tableau des amortissements – Cadre général :

Situations et mvts / Rubriques	Durée d'utilisation ou taux d'amortissement indiquer, le cas échéant la fourchette retenue	Mode d'amortissement	Montant début 2025	Augmentations	Diminutions	Montant fin 2025
Immobilisations incorporelles	3	linéaire	5 313 730	831 246	551 910	5 593 066
Immobilisations corporelles	5-10	linéaire	16 167 588	2 129 822	32 577	18 264 833
Immobilisations financières						
Total			**21 481 318**	**2 961 068**	**584 487**	**23 857 899**

Précision sur les postes d'immobilisations, amortissements et dépréciations

Tableau des immobilisations :

Rubriques	Montant brut à l'ouverture de l'exercice	Ventilation des augmentations				
		Virements		Entrées		
		De poste à poste	Provenant de l'actif circulant	Acquisitions	Apports	Créations
Immobilisations incorporelles						
Frais d'établissement, de recherche et de développement.	1 483 661					
Autres postes d'immobilisations incorporelles	5 844 042			1 382 407		
Total des immobilisations incorporelles	**7 327 703**			**1 382 407**		
Immobilisations corporelles						
Terrains						
Constructions sur sol propre	608 298					
Constructions sur sol d'autrui						
Installations générales, agencements des constructions.	951 816			1 249		
Installations techniques, matériel et outillage industriel	14 535 347			1 364 915		
Autres immobilisations corporelles						
Installations générales, agencements, aménagements	4 317 476			340 921		
Matériel de transport	41 082			13 143		
Matériel de bureau et informatique, mobilier	2 788 454			84 862		
Emballages récupérables et divers						
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes	1 169 226			806 422		
Total des immobilisations corporelles	**24 411 698**			**2 611 512**		
Participations	20 605 998			6 595 096		
Autres titres immobilisés						
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille						
Prêts et autres immobilisations financières	617 434			36 797		
Total immobilisations financières	**21 223 432**			**6 631 893**		
TOTAL GENERAL	**52 962 833**			**10 625 812**		

Rubriques	Ventilation des diminutions					Montant brut à la clôture de l'exercice
	Virements		Sorties			
	De poste à poste	Vers actif circulant	Cessions	Scissions	Mise hors service	
Immobilisations incorporelles						
Frais d'établissement, de recherche et de développement.						1 483 661
Autres postes d'immobilisations incorporelles	598 727		630 601			5 997 122
Total des immobilisations incorporelles	**598 727**		**630 601**			**7 480 783**
Immobilisations corporelles						
Terrains						

Constructions sur sol propre						608 298
Constructions sur sol d'autrui						
Installations générales, agencements des constructions.						953 065
Installations techniques, matériel et outillage industriel			2 426			15 897 836
Autres immobilisations corporelles						
Installations générales, agencements, aménagements						4 658 397
Matériel de transport						54 224
Matériel de bureau et informatique, mobilier			42 339			2 830 977
Emballages récupérables et divers						
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes	(165 675)		1 106 749			1 034 574
Total des immobilisations corporelles	**(165 675)**		**1 151 514**			**26 037 372**
Participations			1 325 447			25 875 648
Autres titres immobilisés						
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille						
Prêts et autres immobilisations financières			7 905			646 326
Total immobilisations financières			**1 333 351**			**26 521 973**
TOTAL GENERAL	**433 052**		**3 115 466**			**60 040 129**

Tableau des amortissements :

Immobilisations amortissables	Montant début 2025	Augmentations	Diminutions	Montant fin 2025
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement, de recherche et de développement.	1 373 033	55 390		1 428 423
Fonds commercial				
Autres postes d'immobilisations incorporelles	3 940 697	775 857	551 910	4 164 644
Total des immobilisations incorporelles	**5 313 730**	**831 246**	**551 910**	**5 593 066**
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions sur sol propre	279 131	22 775		301 905
Constructions sur sol d'autrui				
Installations générales, agencements des constructions.	915 166	17 201		932 367
Installations techniques, matériel et outillage industriel	10 466 046	1 404 081	1 772	11 868 355
Installations générales, agencements, aménagements	2 165 147	403 533		2 568 679
Matériel de transport	30 383	6 046		36 430
Matériel de bureau et informatique, mobilier	2 311 715	276 186	30 804	2 557 097
Emballages récupérables et divers				
Total des immobilisations corporelles	**16 167 588**	**2 129 822**	**32 577**	**18 264 833**
TOTAL GENERAL	**21 481 318**	**2 961 068**	**584 487**	**23 857 899**

Détail des frais de recherche et développement

Libellés	Valeurs Nettes	Durée d'amortissement
Montant des frais et recherche et de développement au 31/12/2025	1 483 661	5 ans
TOTAL		

Les critères retenus par la société pour activer les frais de recherche et développement sont les suivants :

- Faisabilité technique nécessaire à l'achèvement du projet en vue de sa mise en service,
- Intention d'achever et d'utiliser ou de vendre le développement,
- Capacité à utiliser ou vendre le développement,
- Capacité de l'immobilisation à générer des avantages économiques futurs,
- Disponibilité des ressources (techniques, financières et autres) appropriées pour finaliser le développement et l'utiliser ou le vendre,
- Capacité à évaluer de façon fiable les dépenses attribuables à l'immobilisation au cours de son développement.

Précisions sur les stocks

Stocks et en-cours		
Postes	2025	2024
Matières premières, approvisionnement	9 560 358	11 166 842
En cours de production de biens	1 115 285	2 391 994
Produits intermédiaires et finis	74 417	36 964
Marchandises	56 800	2 099 283
Total	10 806 859	15 695 082

Dépréciations de stocks et en-cours			
Postes	2025	2024	Méthode utilisée pour le calcul de la dépréciation
Matières premières, approvisionnement	1 431 120	1 311 972	Statistique
En cours de production de biens		38 568	Statistique
Produits intermédiaires et finis			Statistique
Marchandises	582	540 582	Statistique
Total	1 431 702	1 891 122	

Etat des échéances des créances à la clôture de l'exercice

Le total des créances à la clôture de l'exercice s'élève à 97 239 204 € et le classement par échéance s'établit comme suit :

Etats des échéances des créances à la clôture de l'exercice			
Etat des créances	Montant brut	Echéance à un an au plus	Echéance à plus d'un an
Créances de l'actif immobilisé	3 368 568	2 722 242	646 326
Créances de l'actif circulant	92 801 490	92 801 490	
Charges constatées d'avance	1 069 146	1 069 146	
Total	97 239 204	96 592 878	646 326

Etat des créances	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
Créances rattachées à des participations	2 722 242	2 722 242	
Autres immobilisations financières	646 326		646 326
Total actif immobilisé	**3 368 568**	**2 722 242**	**646 326**
Clients douteux ou litigieux	668 422	668 422	
Autres créances clients	30 063 151	30 063 151	
Personnel et comptes rattachés	2 349	2 349	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	100	100	
Impôts sur les bénéfices	869 983	869 983	
Taxe sur la valeur ajoutée	3 613 704	3 613 704	
Autres impôts, taxes et versements assimilés	39 967	39 967	
Divers	38 277	38 277	
Groupe et associés	54 592 836	54 592 836	
Débiteurs divers	2 912 702	2 912 702	
Total actif circulant	**92 801 490**	**92 801 490**	
Charges constatées d'avance	1 069 146	1 069 146	
TOTAL DES CREANCES	97 239 204	96 592 878	646 326

Charges constatées d'avance

Les charges constatées d'avance comptabilisées en fin d'exercice s'élèvent à 1 069 146 € contre 1 473 867 € l'année précédente.
Il s'agit essentiellement de charges d'exploitation.

II- Notes sur le Bilan passif

Capitaux Propres

Composition du capital

Le capital social s'élève à 2 000 000 € et est composé de 3 860 actions, émises et entièrement libérées, d'une valeur nominale de 518,13 €.

Catégories de titres	Nombre de titres			Total	Valeur nominale
	Clôture N-1	Créés pendant l'exercice N	Remboursés pendant l'exercice N		
Actions ordinaires	3 860			3 860	518,13
Actions amorties					
Actions à dividende prioritaire					
Actions préférentielles					
Parts sociales					
Certificats d'investissements					
Total					

Tableau des variations des capitaux propres

Rubriques	01/01/2025	Augmentation de capital	Diminution de capital	Affectation résultat N-1	Autres mouvements	Résultat N	31/12/2025
Capital social ou individuel	2 000 000						2 000 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...							
Ecarts de réévaluation							
Réserve légale	200 000						200 000
Réserves statutaires ou contractuelles							
Réserves réglementées							
Autres réserves	21 795 393	(53 034)			(1 094 448)		20 647 911
Report à nouveau							
Résultat de l'exercice	(53 034)	53 034				(6 723 871)	(6 723 871)
Subventions d'investissement	38 243				17 284		55 527
Provisions règlementées	50 436						50 436
Dividendes versés							
Total capitaux propres	**24 031 038**				**(1 077 164)**	**(6 733 507)**	**16 220 367**

Tableau des provisions

Tableau des provisions					
Rubriques	Montant à l'ouverture de l'exercice	Augmentations : dotations de l'exercice	Diminutions : reprises de l'exercice		Montant à la clôture de l'exercice
			Utilisées	Non-utilisées	
Provisions pour risques	26 759	6 332		106	32 985
Provisions pour charges	1 663 465	183 851		849 329	1 137 056
Total	**1 829 293**	**190 183**		**849 435**	**1 170 041**

Nature des provisions	Montant au début 2025/AN	Augmentations : Dotations de l'exercice	Diminutions : Utilisées au cours de l'exercice	Diminutions : Non Utilisées au cours de l'ex	Diminutions : Reprises de l'exercice	Montant à fin 2025/AN
Total des provisions réglementées	**50 436**					**50 436**
Provisions pour risques et charges						
Provisions pour litiges						
Provisions pour garanties données aux clients						
Provisions pour pertes sur marchés à terme						
Provisions pour amendes et pénalités						
Provisions pour pertes de change	26 759	6 332			106	32 985
Provisions pour pensions et obligations similaires	717 876				49 671	668 205
Provisions pour impôts	945 589	183 851			660 589	468 851
Provisions pour renouvellement des immobilisations						
Provisions pour gros entretien et grandes révisions						
Prov. pour charges soc. et fisc. sur congés à payer						
Autres provisions pour risques et charges	139 069					
Total des provisions pour risques et charges	**1 829 293**	**190 183**			**849 435**	**1 170 041**
Provisions pour dépréciation						
Sur immobilisations incorporelles						
Sur immobilisations corporelles	548 918				548 918	
Sur immobilisation de titres de participation	6 133 313	6 593 511				12 726 824
Sur autres immobilisations financières	70 343					70 343
Sur stocks et en-cours	1 891 122	1 431 702			1 891 122	1 431 702
Sur comptes clients	211 586	427 190			211 586	427 190
Autres provisions dépréciations	3 154 541				1 430 509	1 724 032
Total des provisions pour dépréciation	**12 009 824**	**8 452 403**			**4 082 135**	**16 380 091**
TOTAL GENERAL	13 889 553	8 642 586			4 931 570	17 600 569

Dont dotations et reprises d'exploitation	2 032 742			2 188 962
Dont dotations et reprises financières	6 599 843			1 430 509
Dont dotations et reprises exceptionnelles	10 000			184 000

Dans le cadre de la loi DDADUE n°2024-364 relative aux congés payés en période d'arrêt de travail, une évaluation du risque a été déterminée à hauteur de 3 ans pour les salariés présents et sortis et comptabilisée en provision pour risque.

Etat des échéances des dettes à la clôture de l'exercice

Le total des dettes à la clôture s'élève à 110 696 321 €.

Etat des échéances des dettes à la clôture de l'exercice				
Dettes	Montant brut	Echéance à un an au plus	Echéance à plus d'un an et cinq au plus	Echéance à plus de cinq ans
Emprunts et dettes assimilées	32 915 850	29 555 108	3 360 742	
Fournisseurs et comptes rattachés	29 577 690	29 577 690		
Autres dettes	48 033 881	48 033 881		
Produits constatés d'avance	168 900	168 900		
Total	**110 696 321**	**107 335 579**	**3 360 742**	

A noter que cette présentation préconisée par l'ANC et la CNCC n'est que purement théorique compte tenu des accords sur cette dette obtenus à la date d'arrêté des comptes.

Etat des dettes	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles (1)				
Emprunts et dettes financières	32 915 850	18 568 107	13 674 410	583 333
Fournisseurs et comptes rattachés	29 577 690	29 577 690		
Personnel et comptes rattachés	4 806 035	4 806 035		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	3 665 038	3 665 038		
Taxe sur la valeur ajoutée	6 523 454	6 523 454		
Autres impôts, taxes et assimilés	410 962	410 962		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés (2)	29 831 140	29 831 140		
Autres dettes	2 797 252	2 797 252		
Produits constatés d'avance	168 900	168 900		
TOTAL DES DETTES	110 696 321	93 438 578	13 674 410	583 333

(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice	3 500 000
(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice	6 227 996
(2) Montant des emprunts et dettes dus aux associés	

Cette présentation de la dette tient compte de l'obtention par le pool bancaire d'un accord de « waiver » concernant le contrat de crédit du 11 juillet 2022 modifié par avenant n°1 en date du 4 juillet 2023, avenant n°2 en date du 26 février 2024 et avenant n°3 du 25 juillet 2025.

Produits constatés d'avance

Les produits constatés d'avance comptabilisés en fin d'exercice s'élèvent à 168 900 €.

Ils correspondent, par nature, à des éléments qui concernent des produits ou des services dont la fourniture ou la prestation doit intervenir ultérieurement.

Il s'agit en totalité de produits d'exploitation.

III- Notes sur le Compte de Résultat

Ventilation du chiffre d'affaires

Détail du chiffre d'affaires	2025			2024		
	France	Export	Total	France	Export	Total
Ventes de marchandises	17 114 290	1 467 678	18 581 967	35 518 841	826 931	35 345 772
Production vendue de biens	961 945	857	962 803	536 079	172 972	709 051
Production vendue de services	110 868 627	14 460 284	125 328 911	118 405 842	14 317 806	132 723 648
TOTAL	128 944 862	15 928 819	144 873 681	153 460 762	15 317 709	168 778 471

Charges à payer

Nature des charges	2025	2024
Dettes financières		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières divers	12 302	21 223
Avances et acomptes reçus sur commande en cours	22 802	409 409
Total dettes financières	35 104	430 631
Dettes d'exploitation		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	13 949 686	17 180 722
Dettes fiscales et sociales	6 612 521	7 556 868
Total dettes d'exploitation	20 562 207	24 737 590
Dettes diverses		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	2 740 795	2 404 971
Total dettes d'exploitation	2 740 795	2 404 971
Autres		
Total autres dettes		
TOTAL	23 338 106	27 573 193

Produits à recevoir

Produits à recevoir	2025	2024
Immobilisations financières	4 340	9 793
Créances clients et comptes rattachés	14 199 755	11 131 562
Autres créances	2 238 726	2 453 446
Total créances	16 438 481	13 585 008
Disponibilités et divers		
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités		
Total disponibilités et divers		
Autres		
Total autres		
TOTAL	16 442 821	13 594 801

Charges et produits exceptionnels

Charges exceptionnelles	Imputation au compte	Montant
PENALITES	67110000	58
DOT.AUX.PROV.RISQUES PRUD'HOMMAUX	68752000	10 000
TOTAL		10 058

Produits exceptionnels	Imputation au compte	Montant
AUTRES PRODUITS EXCEPTIONNELS	77800000	2 210
PRODUITS EXCEPTIONNELS DIVERS	77880000	94 900
REPR./PROV. POUR RISQUES & CHARGES EXCEPTIONNELS	78750000	184 000
TOTAL		281 110

Résultat Exceptionnel	271 052

Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

Crédits d'impôts	
	Montant
Crédit d'impôt mécénat	27 077
Crédit d'impôt famille	11 633
Total	

Rubriques	2025			2024
	Résultat avant impôt	Impôt dû	Résultat net	Résultat net
Résultat courant	(7 400 208)		(7 400 208)	(2 240 827)
Résultat exceptionnel	271 052		271 052	1 813 964
Résultat	(7 129 157)		(7 129 157)	(426 863)
Résultat intégration fiscale		536 415	536 415	505 245
Participation des salariés	169 839		169 839	257 360
Créances d'impôt		38 710	38 710	125 944
Total	(7 298 995)	(575 125)	(6 723 871)	(53 034)

Informations au titre des opérations réalisées avec des parties liées

CE n'a pas conclu des transactions à des conditions anormales de marché avec des parties liées

Dettes garanties par des sûretés réelles

Nature de la Sûreté	Nature de la dette	Montant Nominal	Montant Restant Dû
Gages Espèces	Emprunts Bancaires	8 503 000 €	4 135 655 €
Nantissement du fonds de commerce	Emprunts Bancaires	32 596 345 €	15 680 391 €

Engagements financiers donnés

	Montant engagé au 31/12/2025	Montant reste dû au 31/12/2025
Caution Solidaire sur Prêt	7 530 000,00	2 105 418,24

	Montant engagé au 31/12/2025
Cautions données sur Marchés	2 608 900,00
Affacturage (en cours au 31/12/N)	6 821 634,38
Garantie Bancaire Filiale	-
Engagement Locations Financières	1 038 204,27

Informations relatives à l'effectif par catégorie

Répartition des effectifs par catégories	
Lignes à développer par catégorie de salariés	**Effectif moyen employé pendant l'exercice**
Ouvriers	
Employés, techniciens, agents de maîtrise	
Cadres et ingénieurs	152
Autres :	716
Total	**868**

Tableau des filiales et participations

Sociétés	Capital	Réserves et report à nouveau avant affectation des résultats (inclus résultat 2024)	Quote-part du capital détenu (en %)	CA HT du dernier exercice clos	Résultat (bénéfice ou perte du dernier exercice clos)	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice
Cordon CMS	1 570 000		100	23 758 819	(2 574 017)	
Cordon Networks	474 000		100	5 387 502	731 752	
CCS	100 000		100	15 839 649	(747 750)	
RSB	100 000		100	12 574 130	1 956 820	
Cordon Contact	1 000		100	568 698	(2 263)	
Cordon Formation	10 000		95	1 760	(1 313)	
JMLC	310 000		55	444 094	129	
CBC HOLDING	100 000		50		(78 682)	
Castle 32	1 000		10			
Cordon Do Brazil	501 053		100	837 367	(138 031)	
Cordon Latam	150 539		100	1 113 913	330 185	
Cordon Roumanie	100 243		100	3 947 759	101 764	
Cordon Deutschland	25 000		100	1 905 649	107 447	
Cordon Belgium	1 000		100	693 508	(202 212)	
Cordon Hungary	1 893 822		92	3 509 127	(566 222)	
Cordon Electronics Egypt *	270 000		90			

**société dormante*

« montants convertis en euro au taux Banque de France 31-12-2025 »

Comptes consolidés

La société fait partie d'un groupe qui établit des comptes consolidés. Elle est intégrée selon la méthode de l'intégration globale. Cordon Group est la société mère du groupe.

Transition climatique et responsabilité environnementale

Au cours de l'exercice écoulé, notre entreprise a renforcé son engagement en faveur de la transition climatique, consciente des enjeux majeurs liés au changement climatique et de la nécessité d'adopter des pratiques durables.

Nous avons intégré dans notre stratégie globale des objectifs visant à réduire notre empreinte carbone, optimiser notre consommation énergétique et promouvoir l'économie circulaire.

Dans cette optique, plusieurs actions ont été mises en œuvre, notamment la réduction des émissions de gaz à effet de serre liées à nos activités, l'investissement dans les technologies plus propres et la sensibilisation de nos collaborateurs aux enjeux environnementaux. Ces initiatives s'inscrivent dans une démarche proactive visant non seulement à respecter les réglementations en vigueur, mais aussi à anticiper les évolutions futures du cadre légal et sociétal.

Le groupe Cordon recherche continuellement à s'informer, à s'évaluer, à progresser, avec pour ligne de mire être une entreprise éco-responsable majeure.

Evénements postérieurs à la clôture de l'exercice

La société a obtenu du pool bancaire un accord de « waiver » concernant le contrat de crédit du 11 juillet 2022 modifié par avenant n°1 en date du 4 juillet 2023, avenant n°2 en date du 26 février 2024 et avenant n°3 du 25 juillet 2025.

Annexes

Bilan Actif

Rubriques	Brut	Amortissement	Net N	Net N-1
CAPITAL SOUSCRIT NON APPELE				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de développement	1 483 661	1 373 033	110 628	166 013
Concessions, brevets et droits similaires	5 245 316	3 940 697	1 304 619	622 503
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	598 727		598 727	543 293
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles				
Total immobilisations incorporelles	7 327 703	5 313 730	2 013 973	1 331 809
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions	1 560 114	1 194 296	365 818	409 482
Installations techniques, mat. et outillage industriels	14 535 347	10 466 046	4 069 301	3 170 768
Autres immobilisations corporelles	7 147 011	4 507 245	2 639 766	2 990 376
Immobilisations en cours	1 169 226	545 918	610 308	1 258 463
Avances et acomptes				
Total immobilisations corporelles	24 411 698	16 716 506	7 695 193	7 829 095
Immobilisations financières				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations	16 559 695	6 133 313	10 426 582	11 000 532
Créances rattachées à des participations	4 046 104	70 343	3 975 760	5 289 115
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	617 434		617 434	550 471
Total immobilisations financières	21 223 432	6 203 656	15 019 776	16 840 117
ACTIF IMMOBILISE	52 962 833	28 233 892	24 728 941	26 071 021
Stocks				
Matières premières, approvisionnements	11 166 842	1 311 972	9 854 869	8 776 719
En cours de production de biens	2 391 993	38 568	2 353 425	2 437 185
En cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis	36 964		36 964	113 337
Marchandises	2 099 283	540 582	1 558 701	3 906 470
Total des stocks	15 695 082	1 891 122	13 803 960	15 233 712
Créances				
Avances et acomptes versés sur commandes	1 506 353		1 506 353	2 250 648
Clients et comptes rattachés	31 662 275	211 586	31 450 689	19 092 487
Autres créances	51 509 929	3 154 541	48 355 388	39 017 292
Capital souscrit et appelé, non versé				
Total des créances	84 678 557	3 366 127	81 312 430	60 360 428
Disponibilités et divers				
Valeurs mobilières dont actions propres				
Disponibilités	3 295 221		3 295 221	4 546 007
Charges constatées d'avance	1 473 867		1 473 867	1 669 476
Total disponibilités et divers	4 769 088		4 769 088	6 215 483
ACTIF CIRCULANT	105 142 726	5 257 249	99 885 477	81 809 622
Frais d'émission d'emprunt à etaler				
Primes de remboursement des obligations				
Ecarts de conversion actif	46 394		46 394	36 942
TOTAL GENERAL	158 151 953	33 491 141	124 660 812	107 847 585

Bilan Passif

Rubriques			Net N	Net N-1
Situation nette				
Capital social ou individuel	Dont versé :	2 000 000	2 000 000	2 000 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...				
Écarts de réévaluation				
Réserve légale			200 000	200 000
Réserves statutaires ou contractuelles				
Réserves réglementées				
Autres réserves			21 795 393	25 693 429
Report à nouveau				1 555 025
RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)			(53 034)	(5 453 061)
Total situation nette			23 942 359	23 995 393
Subventions d'investissement			38 243	300 000
Provisions réglementées			50 436	50 436
CAPITAUX PROPRES			24 031 038	24 345 829
Produits des émissions de titres participatifs				
Avances conditionnées				
AUTRES FONDS PROPRES				
Provisions pour risques			1 111 417	671 011
Provisions pour charges			717 876	858 899
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES			1 829 293	1 529 910
Dettes financières				
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			23 863 017	23 138 394
Emprunts et dettes financières divers			48 450	39 819
Total dettes financières			23 911 467	23 178 212
Dettes d'exploitation				
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			409 409	139 204
Dettes fournisseurs et comptes rattachés			32 209 103	26 360 426
Dettes fiscales et sociales			17 389 716	15 213 042
Total dettes d'exploitation			50 008 227	41 762 673
Dettes diverses				
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Autres dettes			24 464 468	16 575 930
Total dettes diverses			24 464 468	16 575 930
Comptes de régularisation				
Produits constatés d'avance			275 114	377 410
DETTES			98 659 277	81 894 225
Écarts de conversion passif			141 204	77 622
TOTAL GENERAL			124 660 812	107 847 585

Compte de résultat

Rubriques	France	Export	Net N	Net N-1
Vente de marchandises	34 513 341	826 931	35 340 272	53 430 652
Production vendue de biens	536 079	172 972	709 051	1 382 231
Production vendue de services	118 405 342	14 317 806	132 723 648	116 908 994
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	**153 450 762**	**15 317 709**	**168 772 471**	**171 721 937**
Production stockée			(367 961)	97 710
Production immobilisée			1 556 456	591 357
Subventions d'exploitation			12 537	3 333
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges			2 738 791	2 701 756
Autres produits			226 535	676 236
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION			**172 945 079**	**175 793 829**
Charges externes				
Achat de marchandises (y compris droits de douane)			19 448 599	37 263 454
Variation de stock (marchandises)			2 260 527	(283 495)
Achat de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)			43 950 370	42 427 130
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)			(1 126 177)	1 349 178
Autres achats et charges externes			61 547 612	52 977 272
Total charges externes			**131 081 031**	**133 738 539**
Impôts, taxes et assimilés			**1 451 986**	**1 347 843**
Charges de personnel				
Salaires et traitements			28 436 170	26 290 357
Charges sociales			9 342 515	8 632 417
Total charges de personnel			**37 778 684**	**34 922 774**
Dotations d'exploitation				
Dotations aux amortissements sur immobilisations			2 834 090	2 275 432
Dotations aux provisions sur immobilisations				
Dotations aux provisions sur actif circulant			2 209 112	1 861 617
Dotations aux provisions pour risques et charges			366 060	10 270
Total dotations d'exploitation			**5 408 262**	**4 147 319**
Autres charges d'exploitation			**246 272**	**631 990**
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION			**175 966 236**	**174 809 464**
RESULTAT D'EXPLOITATION			**(3 021 157)**	**985 365**
Opérations en commun				
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
Produits financiers				
Produits financiers de participations			700 000	400 000
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé				
Autres intérêts et produits assimilés			3 895 079	1 658 547
Reprises sur provisions et transferts de charges			2 453 563	868 752
Différences positives de change			52 523	204 213
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
Total des produits financiers			**7 171 165**	**3 131 513**
Charges financières				
Dotations financières aux amortissements et provisions			1 931 272	5 155 701
Intérêts et charges assimilées			4 336 770	3 034 639
Différences négatives de change			122 794	264 536
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
Total des charges financières			**6 390 835**	**8 484 876**
RESULTAT FINANCIER			**780 330**	**(5 353 363)**
RESULTAT COURANT			**(2 240 827)**	**(4 367 998)**
Produits exceptionnels				
Produits exceptionnels sur opérations de gestion			957 475	160 300
Produits exceptionnels sur opérations en capital			6 891 627	
Reprises sur provisions et transferts de charges			1 136 573	