

# RAPPORT ANNUEL 2025



## *2025 - SE RECENTRER POUR MIEUX AVANCER*

Dans un contexte économique exigeant, l'exercice 2025 marque une année de recentrage stratégique, de discipline opérationnelle et de retour à une rentabilité positive.



# 1. Résumé exécutif

*Une année de décisions assumées et de fondamentaux consolidés*

Mauron SA clôture l'exercice 2025 avec un chiffre d'affaires de CHF 3.80 millions. Au-delà du montant, c'est surtout la qualité du redressement qui mérite d'être soulignée: l'entreprise a volontairement réduit son exposition aux projets les plus lourds et les moins lisibles, afin de privilégier une activité mieux maîtrisée, plus sélective et davantage orientée vers la valeur.

Cette logique de recentrage a été accompagnée par plusieurs mesures structurantes : déménagement de la société à Onnens au 15 mai 2025, amélioration de la gestion des stocks, discipline commerciale renforcée et adaptation des effectifs. La photographie de fin d'année montre une entreprise plus sobre, mais plus saine, avec des fonds propres représentant 43 % du total du bilan.

Lecture de synthèse :

- activité volontairement recentrée sur les mandats mieux maîtrisés ;
- niveau de marge brute solide pour la branche ;
- résultat d'exploitation positif malgré une année de transition ;
- structure financière robuste et capacité d'absorption préservée ;
- base saine pour engager 2026 avec davantage de sélectivité et de discipline.

## 2. Faits marquants 2025

*Les décisions qui ont façonné l'exercice*

### *QUATRE AXES ONT STRUCTURE L'ANNEE 2025*

Axe stratégique	Impact 2025
Déménagement	Transfert du siège à la Grand'Rue 1 à 1425 Onnens dès le 15 mai 2025.
Gestion des stocks	Mise en place d'une gestion de stock plus performante afin de gagner en réactivité et en disponibilité matérielle.
Recentrage commercial	Décision de ne plus soumissionner aux projets trop volumineux ou peu lisibles en termes de marge et de charge.
Adaptation des effectifs	Passage de 16.0 à 14.9 EPT dans un objectif de maîtrise des coûts et d'efficience.

Ces arbitrages ont parfois réduit le volume immédiat d'activité, mais ils ont amélioré la lisibilité économique de l'entreprise. Le message envoyé au marché est clair : Mauron SA ne cherche pas à faire plus à tout prix ; elle cherche à faire juste, à prix correct, avec les ressources adaptées.

Sur le plan managérial, 2025 n'a pas été une année de confort. Elle a été une année de pilotage. Les décisions prises doivent être lues comme un investissement dans la stabilité future : moins de dispersion, davantage de méthode, et une entreprise qui reprend le contrôle de ses priorités.

### Ressources humaines

L'ajustement des effectifs à 14.9 EPT répond à une logique de calibration : aligner les ressources disponibles sur un volume d'activité réaliste, sans renoncer au savoir-faire ni à la proximité client qui font la réputation de la société. Les effets complets de cette mesure devraient se lire plus nettement encore en 2026.

## 3. Compte de résultat détaillé

### *Analyse des niveaux de marge et de contribution*

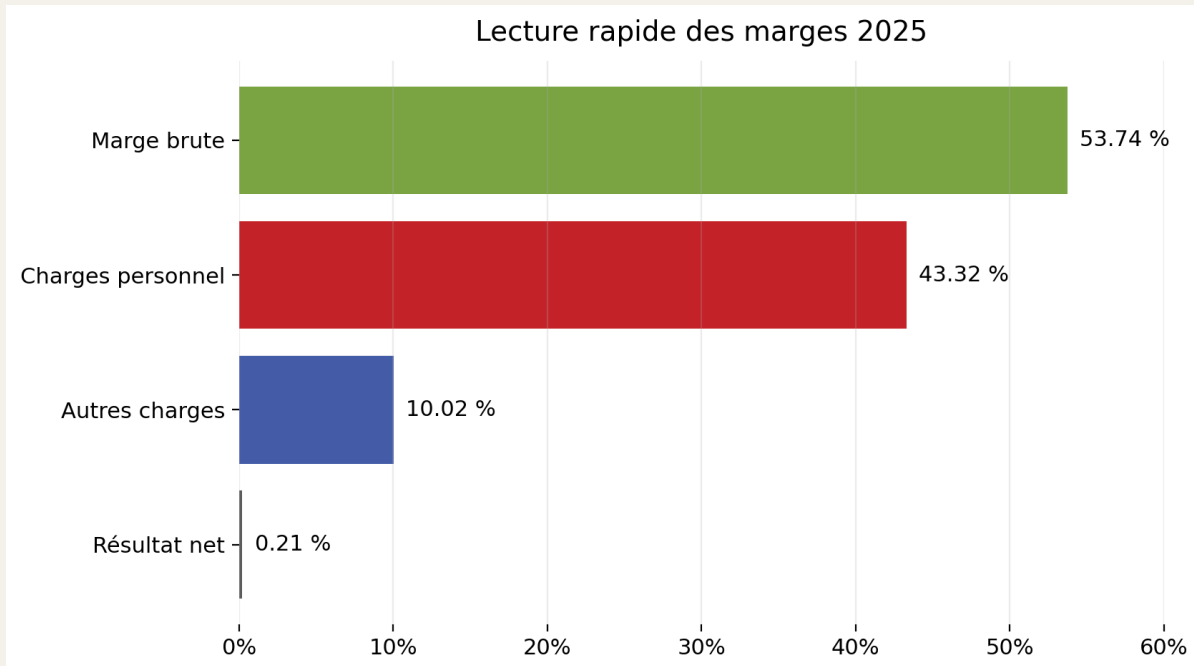
Avec une marge brute commerciale de 53.74 %, Mauron SA démontre un bon niveau de tenue sur son cœur de métier. Ce point est particulièrement important : dans une année de recentrage, la marge n'a pas été sacrifiée. Au contraire, elle confirme que la politique de sélection des dossiers a permis de préserver la valeur créée.

Les charges de personnel, à 43.32 % du chiffre d'affaires, pèsent encore lourdement sur l'exploitation. C'est le principal poste d'attention. Néanmoins, dans un exercice de transition, ce niveau doit être interprété avec prudence : les effets d'un redimensionnement se matérialisent souvent avec décalage. Il conviendra de suivre si ce poste se détend en 2026.

Les autres charges représentent 10.02 % du chiffre d'affaires. Leur niveau reste globalement maîtrisé. Au total, l'EBITDA positif constitue un signal sain : l'entreprise ne détruit plus de valeur sur son exploitation courante. Même modeste, ce retour dans le vert est stratégique.

## 4. Graphique - lecture des marges

Visualiser ce que le chiffre d'affaires laisse réellement à l'entreprise



Le graphique met en évidence un point essentiel : la marge brute demeure solide, mais elle est rapidement absorbée par la structure de coûts, principalement le personnel. Le résultat net final, très faible en pourcentage du chiffre d'affaires, montre une entreprise encore en phase de consolidation plutôt qu'en phase de rendement élevé.

Autrement dit, 2025 valide la trajectoire, mais pas encore le point d'arrivée. La société retrouve de l'équilibre, sans disposer encore d'une grande marge de sécurité. C'est précisément ce qui donne de la valeur aux décisions prises : elles reconstituent progressivement une capacité bénéficiaire durable.

## 5. Graphique - du chiffre d'affaires au résultat net

*Comprendre les postes qui absorbent la valeur créée*

Le pont de résultat montre que les deux principales marches de consommation de valeur sont les matières et marchandises, puis les charges de personnel. Les autres charges d'exploitation restent significatives mais mieux contenues. Les éléments hors exploitation viennent finalement soutenir le résultat, tandis que l'activité annexe le pénalise.

La lecture managériale est claire : la priorité n'est pas d'augmenter mécaniquement le volume, mais de faire progresser la contribution nette de chaque dossier. Plus la société sera sélective sur les affaires, sur les prix, sur les heures engagées et sur les achats, plus le pont de résultat se redressera.

## 6. Bilan détaillé

*Une structure financière solide dans un environnement encore exigeant*

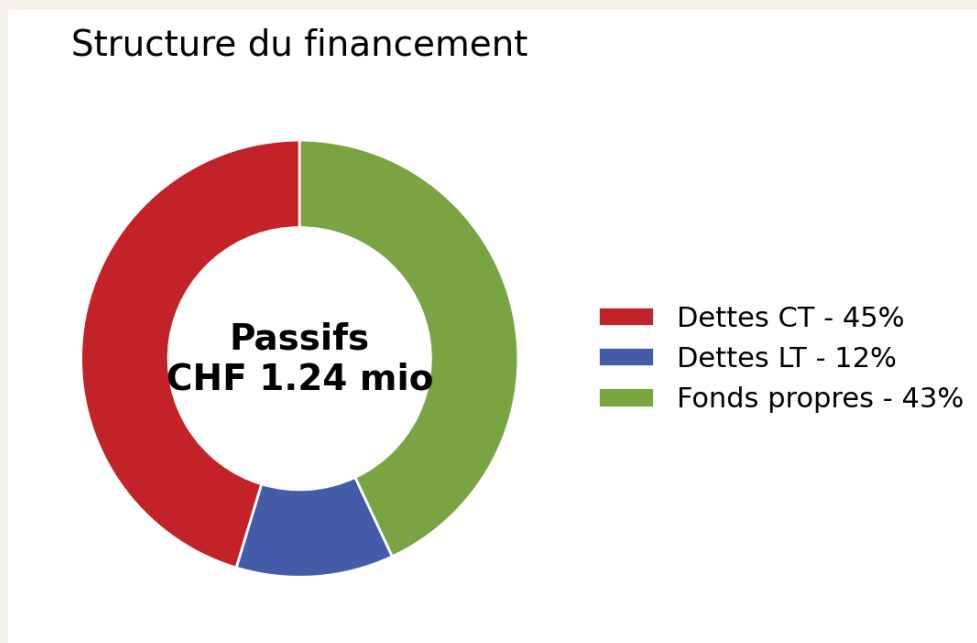
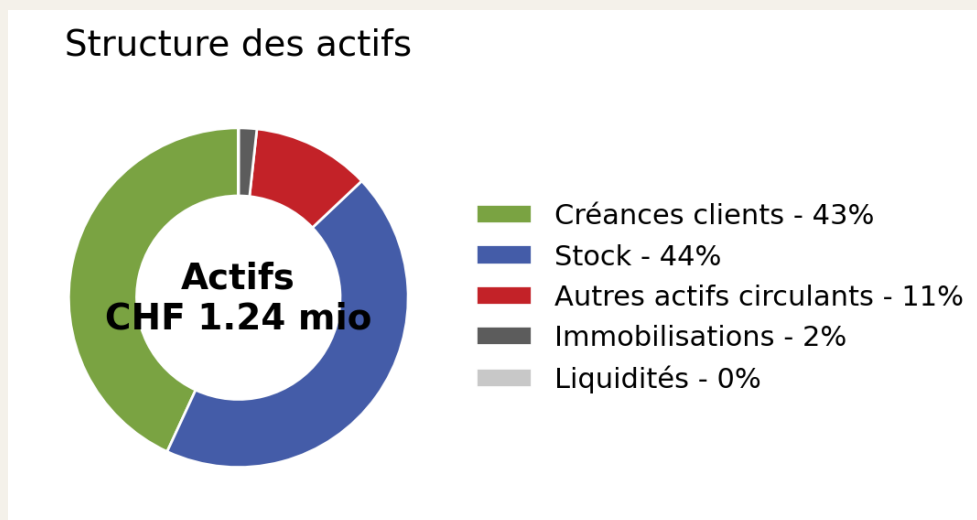
Poste bilantiel	Position 2025
Créances clients	43 % du bilan
Stock	44 % du bilan
Autres actifs circulants	11 % du bilan
Immobilisations	2 % du bilan
Dettes à court terme	45 % du bilan
Dettes à long terme	12 % du bilan
Fonds propres	43 % du bilan

La lecture appelle deux commentaires majeurs. Premièrement, la structure de financement est saine : avec 43 % de fonds propres, Mauron SA dispose d'un socle robuste. Ce niveau offre de la crédibilité vis-à-vis des partenaires et de la souplesse pour absorber les fluctuations de cycle.

Deuxièmement, les actifs sont fortement concentrés sur le stock et les créances clients. Cette configuration améliore potentiellement la réactivité commerciale, mais elle immobilise du cash. La maîtrise du besoin en fonds de roulement restera donc un sujet central. En particulier, la vitesse d'encaissement des créances clients devra faire l'objet d'un pilotage serré.

## 7. Graphiques - structure des actifs et financement

Lecture visuelle du bilan 2025



Le premier graphique illustre le poids combiné du stock et des créances clients, qui représentent à eux seuls près de 87 % du bilan. Le second montre un financement relativement équilibré entre dettes à court terme et fonds propres, avec une part de dettes à long terme contenue.

Ce profil confirme que Mauron SA dispose de bases saines, mais qu'une partie importante de sa solidité dépend de sa capacité à transformer rapidement les créances et le stock en trésorerie. La structure est rassurante ; le pilotage opérationnel du fonds de roulement reste déterminant.

## 8. Perspectives 2026

*Transformer la stabilisation de 2025 en progression durable*

### **CINQ PRIORITES POUR 2026**

- poursuivre la sélection rigoureuse des chantiers et interventions ;
- améliorer les délais d'encaissement afin de soulager la trésorerie ;
- faire produire pleinement les effets de l'ajustement d'effectifs ;
- valoriser les contrats récurrents, dépannages et activités à forte réactivité ;
- maintenir une discipline stricte sur les achats, les heures et les frais indirects.

L'enjeu de 2026 n'est pas seulement de croître. Il est de convertir la discipline retrouvée en performance récurrente. Après une année de transition, Mauron SA doit maintenant chercher à élargir son coussin de rentabilité. Cela passera moins par une logique de volume que par une logique de qualité économique dossier par dossier.

Si la société parvient à conserver son niveau de marge brute tout en desserrant progressivement la pression des charges de structure, le potentiel d'amélioration est réel. 2025 a posé les fondations ; 2026 doit démontrer la capacité à capitaliser sur ces fondations.

## 9. Conclusion & annexe de chiffres

*Une année de recentrage, de lucidité et de reconstruction*

2025 ne doit pas être lue comme une année de retrait, mais comme une année de repositionnement. Mauron SA a accepté de faire moins pour faire mieux. Cette posture demande du courage managérial, mais elle est cohérente avec une vision de long terme : préserver la qualité des interventions, restaurer la profitabilité et renforcer la résilience de l'entreprise.

Le résultat net reste modeste, mais il est positif. La marge brute est solide. Les fonds propres sont élevés. L'entreprise a donc retrouvé une base crédible pour poursuivre son développement avec exigence. En ce sens, 2025 n'a pas été l'année du volume. Elle a été l'année des bonnes décisions.