



COFIDUR



LE MONDE DE L'ELECTRONIQUE

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL
1^{er} janvier – 30 juin 2019



Société anonyme au capital de 2.707.250,00 euros
Divisé en 38.675 actions de 70,00 euro chacune
Siège social : 14 Rue du Viaduc
94130 Nogent sur Marne
682 038 385 RCS Créteil

Tél : 01 48 72 21 63
Fax : 01 48 72 02 96

SOMMAIRE

•	COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDÉS ET ANNEXE RÉSUMÉE.....	2
	- Bilan.....	2
	- Compte de résultat.....	3
	- Tableau de variation des capitaux propres.....	4
	- Tableau des flux de trésorerie nette.....	5
	- Annexe résumée.....	6
•	RAPPORT SUR L'ACTIVITÉ DU 1^{ER} SEMESTRE 2019.....	17
	- Activités et résultats du Groupe.....	17
	- Capitaux propres et structure financière.....	18

COMPTES CONSOLIDÉS

BILAN

BILAN CONSOLIDÉ ACTIF En milliers d'euros	Note	Au 30/06/19	Au 31/12/18	Au 30/06/18
Ecarts d'acquisition		-	-	-
Immobilisations incorporelles	6.1	21	14	132
Immobilisations corporelles	6.2	3 853	3 803	4 333
Immobilisations financières	6.3	87	87	87
Tires mis en équivalence		-	-	-
ACTIFS IMMOBILISÉS		3 961	3 904	4 552
Stocks et en-cours	6.4	16 357	17 458	19 305
Clients et comptes rattachés	6.5	13 845	15 661	18 189
Autres créances et comptes de régularisation	6.6	3 522	3 324	3 850
Valeurs mobilières de placement	6.7	-	2 000	-
Disponibilités	6.7	11 093	8 451	5 920
ACTIFS CIRCULANTS		44 817	46 894	47 264
TOTAL DE L'ACTIF		48 778	50 798	51 816

BILAN CONSOLIDÉ PASSIF En milliers d'euros	Note	Au 30/06/19	Au 31/12/18	Au 30/06/18
Capital		2 707	2 707	2 707
Primes d'émission		1 375	1 375	1 375
Réserves consolidées		21 751	18 707	18 707
Résultat consolidé		211	3 354	430
Autres		-	-	-
CAPITAUX PROPRES	6.8	26 045	26 143	23 219
<i>Intérêts minoritaires</i>		-	-	-
<i>Capitaux propres Part du Groupe</i>		26 045	26 143	23 219
Provisions pour risques et charges	6.9	3 774	3 614	3 529
Emprunt Obligataire Convertible	6.10	272	300	300
Emprunts bancaires, crédits baux et trésorerie passive	6.11	2 630	3 615	4 132
Fournisseurs et comptes rattachés		9 648	9 178	12 493
Autres dettes et comptes de régularisation	6.12	6 409	7 948	8 143
PROVISIONS ET DETTES		22 733	24 655	28 597
TOTAL DU PASSIF		48 778	50 798	51 816

COMPTES CONSOLIDÉS

RÉSULTAT

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ En milliers d'euros	Note	Au 30/06/19	Au 30/06/18	Au 31/12/18
Chiffre d'affaires	5.1	34 906	42 837	85 151
Variation des stocks de produits en cours et finis		- 376	1 249	1 709
Autres produits d'exploitation	5.2	908	908	1 843
Achats consommés	5.3	- 21 743	- 27 606	- 54 767
Charges de personnel	5.4	- 8 525	- 9 813	- 18 985
Autres charges d'exploitation	5.5	- 3 290	- 5 164	- 9 106
Impôts et taxes	5.6	- 557	- 632	- 905
Dotations aux amortissements et provisions	5.7	- 981	- 1245	- 3 573
Résultat d'exploitation		342	534	1 368
Résultat Financier	5.8	- 43	- 45	10
Résultat courant des entreprises intégrées		299	489	1 378
Résultat exceptionnel	5.9	8	- 2	3 283
Impôts sur les résultats	5.10	- 96	- 57	- 1 308
Résultat net		211	430	3 354
Dont part du groupe		211	430	3 354
Dont part des intérêts minoritaires		-	-	-
Résultat par action (Après regroupement au 30/06/2017)				
- Résultat de base par action	8	5.46	11.11	84.47
- Résultat dilué par action	8	5.46	11.10	84.39

COMPTES CONSOLIDÉS

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

CAPITAUX PROPRES En milliers d'euros	Capital	Primes	Réserves Consolidées	Résultat Consolidé	Actions Propres (1)	TOTAL Capitaux Propres	Intérêts minoritaires	TOTAL Capitaux Propres Part Groupe
Capitaux propres au 31/12/2016	2 707	1 375	15 714	1 791	- 11	21 577	-	21 577
Affectation du résultat N-1			1 791	- 1 791	-	-		-
Dividendes			- 309	-	-	- 309		- 309
Contrat de liquidité			-	-	- 13	- 13		- 13
Réduction de capital			-	-	-	-		-
Annulation d'actions d'autocontrôle			-	-	-	-		-
Rachat d'une participation minoritaire			-	-	-	-		-
Résultat net de la période			-	1 820	-	1 820		1 820
Capitaux propres au 31/12/2017	2 707	1 375	17 196	1 820	- 24	23 075	-	23 075
Affectation du résultat N-1			1 791	- 1 820	-	-		-
Dividendes			- 309	-	-	- 309		- 309
Contrat de liquidité			-	-	24	24		24
Réduction de capital			-	-	-	-		-
Annulation d'actions d'autocontrôle			-	-	-	-		-
Rachat d'une participation minoritaire			-	-	-	-		-
Résultat net de la période			-	3 354	-	3 354		3 354
Capitaux propres au 31/12/2018	2 707	1 375	18 707	3 354	-	26 143	-	26 143
Affectation du résultat N-1			3 354	- 3 354	-	-		-
Dividendes (1)			- 309	-	-	- 309		- 309
Contrat de liquidité			-	-	-	-		-
Réduction de capital			-	-	-	-		-
Annulation d'actions d'autocontrôle			-	-	-	-		-
Rachat d'une participation minoritaire			-	-	-	-		-
Résultat net de la période			-	211	-	211		211
Capitaux propres au 30/06/2019	2 707	1 375	21 751	211	-	26 045	-	26 045

(1) L'assemblée générale du 23 mai 2019 a décidé la distribution d'un dividende de 8.00€ par action.

COMPTES CONSOLIDÉS

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

En milliers d'euros	Au 30/06/19	Au 31/12/18	Au 30/06/18
Résultat net des sociétés intégrées	211	3 354	430
- Dotations nettes aux amortissements et provisions	799	1 764	670
- Plus ou moins-values de cession, nettes d'impôt	-	- 3 286	-
- Variation des impôts différés	68	- 303	58
- Autres produits et charges calculés	-	-	-
- Subventions virées au résultat	- 19	-39	- 19
Marge brute d'autofinancement	1 058	1 490	1 138
- Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	1 633	1 131	- 254
Flux net de trésorerie généré par l'activité	2 692	2 621	884
- Acquisition d'immobilisations incorporelles	- 13	- 9	- 14
- Acquisition d'immobilisations corporelles	- 714	- 637	- 338
- Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-	3 600	-
- Acquisition d'immobilisations financières	-	- 1	-
- Cessions d'immobilisations financières	-	54	53
- Incidence des variations de périmètre	-	6	-
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	- 727	3 013	- 299
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	- 309	- 309	- 309
- Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-	-	-
- Augmentations de capital en numéraire	-	-	-
- Réduction de capital	-	-	-
- Rachat et revente d'actions propres	-	-	-
- Encaissements liés aux nouveaux emprunts	-	400	-
- Remboursements d'emprunts	- 890	- 1 752	- 867
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	- 1 199	- 1 661	- 1 176
VARIATION DE TRÉSORERIE	765	3 973	- 591
- Trésorerie d'ouverture	10 319	6 346	6 346
- Trésorerie de clôture	11 084	10 319	5 757
Détail de la trésorerie de clôture :			
Valeurs mobilières (Comptes à termes et bons négociables)	-	2 000	1 501
Disponibilités	11 093	8 451	4 419
Concours bancaires	- 9	- 132	- 163
Lignes de financement sur stocks	-	-	-
Créances affacturées ou cédées en dailly	-	-	-
TRÉSORERIE A LA CLÔTURE	11 084	10 319	5 757

ANNEXE RESUMÉE

NOTE 1. PRÉSENTATION

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

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

Les comptes consolidés de la période ont été arrêtés par le conseil d'administration de COFIDUR SA du 5 septembre 2019.

NOTE 2. REFERENTIEL COMPTABLE

Les comptes consolidés ont été établis conformément au règlement CRC 99-02.

Les méthodes de référence ont été retenues à l'exception du traitement des pertes et gains de change latents. De ce fait, les écarts de conversion actifs et passifs ne sont pas constatés en résultat. Le cas échéant, les provisions pour pertes de change sont également maintenues au bilan. L'incidence de la non-application de cette méthode sur les comptes semestriels n'est pas significative.

NOTE 3. PÉRIMETRE DE CONSOLIDATION

NOM/ADRESSE/ACTIVITE/N° SIREN	% DETENTION AU 30/06/19	Méthode de consolidation	% DETENTION AU 31/12/18
COFIDUR SA (société mère du groupe – Holding animatrice) - 14 Rue du Viaduc 94130 - NOGENT-SUR-MARNE SIREN : 682 038 385 00048	100.00%	IG	100.00%
COFIDUR EMS SA (Montage de cartes et intégration) - 79 Rue Saint Méline - BP 60435 - 53004 - LAVAL Cedex. SIREN : 348 552 415 00070 - Z.I. de Périgueux-Boulazac - Rue Firmin Bouvier - 24 759 BOULAZAC Cedex. SIREN : 348 552 415 00104	100,00%	IG	100.00%

NOTE 4. INFORMATIONS SECTORIELLES

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

En milliers d'euros	France	UE	USA	Autres	Total
30/06/2019	27 968	4 564	0	2 374	34 906
30/06/2018	35 271	4 915	0	2 651	42 837
31/12/2018	70 361	5 447	0	9 343	85 151

NOTE 5. COMPTE DE RÉSULTAT AU 30 JUIN

5.1 Chiffres d'affaires et résultats consolidés des sociétés intégrées

	Chiffre d'Affaires	Chiffre d'Affaires	Résultat Exploitation	Résultat Exploitation	Résultat Courant avant IS	Résultat Courant avant IS	Résultat Net	Résultat Net
	06/2019	06/2018	06/2019	06/2018	06/2019	06/2018	06/2019	06/2018
COFIDUR EMS	34 906	42 837	290	579	237	526	150	464
Holding COFIDUR-SA	870	870	52	- 45	62	- 37	61	- 34
Elimination	- 870	- 870	-	-	-	-	-	-
Groupe	34 906	42 837	342	534	299	489	211	430

5.2 Autres produits d'exploitation

	06/2019	06/2018	12/2018
Reprises de provisions sur valeurs d'exploitation (1)	584	400	794
Reprises sur provisions pour risques et charges	126	171	367
Reprises de provisions sur créances	-	-	3
Gains de change sur opérations commerciales	94	292	518
Produits divers de gestion courante	-	18	29
Transferts de charges	85	7	93
Subvention exploitation	19	19	39
Total	908	908	1 843

(1) Les dotations et reprises de provisions sont basées sur des analyses effectuées par affaires et peuvent varier sensiblement entre deux exercices. Par ailleurs, les cessions et mises au rebus de matières dépréciées donnent lieu à des reprises de provisions alors que la charge afférente est enregistrée en variation de stocks lors de la sortie des composants.

5.3 Achats consommés

	06/2019	06/2018	12/2018
Achats de matières premières	- 20 121	- 28 742	- 54 028
Variation de stocks matières	- 1 229	1 656	258
Sous-traitance achats	- 393	- 520	- 997
Total	- 21 743	- 27 606	- 54 767

5.4 Charges de personnel

	06/2019	06/2018	12/2018
Charges de personnel	- 6 355	- 7 203	- 13 382
Charges sociales	- 2 170	- 2 928	- 5 504
Participation des salariés	-	-	- 615
Crédit d'impôt compétitivité emploi (CICE) (1)	-	318	516
Total	- 8 525	- 9 813	- 18 985

(1) Une baisse de taux de charges sociales a été substituée au CICE à compter du 1^{er} janvier 2019.

5.5 Autres charges d'exploitation

	06/2019	06/2018	12/2018
Personnels intérimaires	- 430	- 1 657	- 3 135
Achats de consommables	- 651	- 754	- 1 337
Locations	- 312	- 483	- 735
Dégrèvements taxes foncières (nets des honoraires versés)	-	-	212
Entretien et réparations	- 429	- 418	- 894
Sous-traitance	- 239	- 253	- 451
Transports	- 324	- 433	- 868
Assurances	- 175	- 221	- 438
Pertes de change sur opérations commerciales (Note 5.2)	- 11	- 299	- 410
Honoraires	- 393	- 297	- 405
Missions réceptions	- 135	- 97	- 230
Frais de télécommunication	- 54	- 58	- 100
Services bancaires	- 27	- 65	- 66
Publicité	- 24	- 41	- 63
Redevances logiciels	- 13	- 13	- 23
Pertes sur créances irrécouvrables	-	-	-
Autres frais et charges	- 73	- 74	- 99
Total	- 3 290	- 5 164	- 9 106

5.6 Impôts et taxes

	06/2019	06/2018	12/2018
Contribution économique territoriale (CVAE)	- 165	- 196	- 263
Contribution économique territoriale (CFE)	- 76	- 95	- 154
Dégrèvements CFE	-	-	+ 299
Formation Professionnelle	- 167	- 117	- 256
Taxe Apprentissage	- 37	- 49	- 94
Organic	- 41	- 53	- 106
Droits de douane	- 35	- 69	- 130
Effort à la construction	- 24	- 29	- 55
Autres Taxes	- 12	- 24	- 146
Total	- 557	- 632	- 905

5.7 Dotation aux amortissements et provisions

	06/2019	06/2018	12/2018
Immobilisations incorporelles	- 6	- 45	- 74
Immobilisations corporelles	- 516	- 615	- 1 127
Immobilisations en crédits bail (matériel)	- 54	- 55	- 109
Immobilisations en crédits bail (construction)	- 63	- 63	- 125
Sous total dotations aux amortissements	- 639	- 778	- 1 435
Provisions sur actifs circulants (stocks)	- 80	- 50	- 1 352
Provisions sur actifs circulants (clients)	-	-	-
Risques et charges d'exploitation	- 20	-	- 68
Indemnités de départ à la retraite	- 242	- 417	- 718
Sous total dotations aux provisions	- 342	- 467	- 2 138
Total dotations aux amortissements et provisions	- 981	- 1 245	- 3 573

5.8 Résultat financier

	06/2019	06/2018	12/2018
Produits de placement de trésorerie	11	7	22
Intérêts sur emprunts	- 9	- 14	- 23
Intérêts sur crédits baux	- 25	- 38	- 76
Intérêts sur BFR	- 1	- 4	-
Provisions pour pertes de change	- 24	- 5	-
Reprises de provisions pour pertes de change	-	8	88
Autres produits et charges	5	1	-
Résultat financier	- 43	- 45	10

5.9 Résultat Exceptionnel

	06/2019	06/2018	12/2017
Rachats d'obligations convertibles	8	-	-
Litiges sociaux	-	-	-
Litiges commerciaux	-	-	-
Cessions d'immobilisations (fonds commercial Cherbourg)	-	-	3 286
Pertes sur créances irrécouvrables	-	-	-
Autres produits et charges exceptionnelles	-	- 2	- 3
Résultat exceptionnel	8	- 2	3 283

5.10 Charges d'impôts sur les sociétés

	06/2019	06/2018	12/2018
Impôts constatés dans les comptes sociaux	- 28	- 33	- 1 611
Impôts différés	- 68	- 24	303
Impôts consolidés	- 96	- 57	- 1 308

NOTE 6. BILAN

6.1 Immobilisations incorporelles

	31/12/2018	Augmentation	Diminution	30/06/2019
Logiciels	906	12	-	918
Fonds de commerce	-	-	-	-
Valeurs brutes	906	12	-	918
Amortissements	892	5	-	897
Valeurs nettes	14	7	-	21

6.2 Immobilisations corporelles

	30/12/2018	Augmentation	Diminution	30/06/2019
Terrain	16	-	-	16
Terrain en C.B.	243	-	-	243
Construction	88	-	-	88
Construction en C.B.	1 875	-	-	1 875
Matériel Industriel	12 988	557	-	13 546
Matériel Industriel en C.B.	544	-	-	544
Installation Agencement	1 784	-	-	1 784
Matériel de Transport	24	-	-	24
Matériel-Mobilier de Bureau	1 087	149	-	1 236
Immobilisation en cours	13	25	-	38
Avances et acomptes	49	-	49	-
Valeurs brutes	18 711	731	49	19 394
Amortissements	14 908	634	-	15 542
Valeurs nettes	3 803	97	49	3 852

Information sur les Crédits Baux

Nature du bien	Valeur d'origine	Prix cession (lease back)	Valeur nette Comptable	Emprunts restant à la Clôture			Total	Valeur de Rachat
				- 1 an	+ 1 an – 5 ans	+ 5 ans		
Matériel Industriel	544		163	99	65	-	164	11
Bâtiment Industriel	2 118	6 523	893	699	272	-	971	0

6.3 Immobilisations financières

	06/2019	12/2018	06/2018
Dépôts et cautionnements	87	87	87
Contrat de liquidité	-	-	-
Total	87	87	87

6.4 Stocks et en-cours

	06/2019 Valeurs Brutes	06/2019 Provisions	06/2019 Valeurs nettes	12/2018 Valeurs Nettes	06/2018 Valeurs nettes
Matières premières	12 279	2 579	9 699	10 424	12 696
En cours	6 265	-	6 265	6 753	6 224
Produits finis	545	153	392	281	385
Total	19 089	2 732	16 356	17 458	19 305

6.5 Clients et comptes rattachés

	06/2019 Valeurs Brutes	06/2019 Valeurs Nettes	12/2018 Valeurs Nettes	06/2018 Valeurs Nettes
Créances clients	13 950	13 845	15 661	18 189
Créances cédées en Dailly	-	-	-	-
Créances affacturées	-	-	-	-
Dépôts de garantie sur affacturage	-	-	-	-
Total	13 950	13 845	15 661	18 189

6.6 Autres créances et comptes de régularisation

	06/2019	12/2018	06/2018
Créances sociales et fiscales (1)	1 292	2 083	1 447
Charges constatées d'avance (2)	454	238	723
Créance impôts société (3)	930	75	1 074
Impôts différés actifs (4)	771	839	511
Avances sur commandes	-	54	-
Débiteurs divers	51	35	10
Ecarts de conversion actifs	24	-	85
Total	3 522	3 324	3 850

(1) Il s'agit essentiellement de créance de TVA (Provisions sur factures non parvenues et crédits de TVA sur biens et services).

(2) Achats de matières, consommables et redevances de crédits-baux réglées d'avance.

(3) Acomptes IS et créances sur exercices antérieurs.

(4) Les impôts différés présentés ci-après sont compensés par entités fiscales :

	06/2019 ACTIF	12/2018 ACTIF	06/2018 ACTIF
Indemnités de départ à la retraite	664	630	573
Participation des salariés	-	205	-
Autres décalages temporaires	107	4	-62
Total net	771	839	511

La loi de finance du 30 décembre 2017 a adopté une réduction progressive du taux d'IS qui s'élèvera à 25% en 2022. S'agissant d'engagements à long terme, ce taux a été retenu pour le calcul des impôts différés sur les provisions pour départs à la retraite.

Les autres décalages temporaires qui se renverseront, pour l'essentiel, en 2019 sont fiscalisés au taux de 31%

Hormis les impôts différés, toutes les créances ont une échéance inférieure à 1 an

6.7 Trésorerie et équivalents de trésorerie

	06/2019	12/2018	06/2018
Disponibilités	11 093	8 451	4 419
Valeurs mobilières de placement (1)	-	2 000	1 501
Trésorerie présentée à l'actif du bilan	11 093	10 451	5 920
Comptes bancaires créditeurs	- 9	- 132	- 163
Lignes de financement sur stocks	-	-	-
Créances cédées en dailly	-	-	-
Créances affacturées	-	-	-
Trésorerie passive	- 9	- 132	-
Trésorerie nette	11 084	10 319	5 757

(1) Le cas échéant, les valeurs mobilières de placement sont uniquement constituées de placements mobilisables ou cessibles à très court terme et ne présentant pas de risque significatif de pertes de valeur.

6.8 Capital social

En application de l'article L.225-209 du code de commerce, les assemblées générales mixte des 24 mai 2018 et 23 mai 2019 ont décidé la mise en œuvre de programmes de rachats d'actions et délégué leurs pouvoirs au conseil d'administration pour les annuler.

Au 30 juin 2019, le capital social s'élevait à 2.707.250,00€ divisé en 38 675 actions de 70,00€ de nominal.

6.9 Provisions pour risques et charges

En Milliers €	12/2018	Augmentation	Diminution Montants Utilisés	Diminution Montants repris Non utilisés	Ecarts Actuariels	06/2019
Provisions pour départs à la retraite (1)	2 520	106	- 90	- 16	136	2 656
Garanties et services après ventes	476	20	-	-	-	496
Litiges sociaux	440	-	-	- 18	-	422
Prévoyance (Passif de résiliation)	178	-	-	- 2	-	176
Litiges commerciaux	-	-	-	-	-	-
Provisions pour pertes de change	-	24	-	-	-	24
Total	3 614	150	-90	- 36	136	3 774

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

Les calculs intègrent les hypothèses suivantes :

- Des âges de départ à la retraite par catégories de salariés
- Un taux d'actualisation financière : IBOOX Corporate AA 10+
- Des taux moyen de revalorisation des salaires
- Une table de taux de rotation du personnel par catégories de salariés
- Des charges sociales sur les indemnités brutes de départs

Le groupe comptabilise la totalité des écarts actuariels en résultat.

6.10 Emprunt obligataire convertible

Caractéristiques générales de l'emprunt après modification du contrat d'émission approuvé par l'assemblée générale des obligataires du 30/07/2004	En nombre de titres	En Milliers €
Emission initiale, prime de remboursement incluse du 4 juin 1998	687 500	28 116
Obligations convertibles rachetées au cours des exercices 2002 à 2018	- 386 842	- 17 992
Obligations converties au cours des exercices 2003 et 2004	- 292 619	- 9 528
Annulation de la prime de remboursement sur les OC restantes après le 1/10/04		- 300
Intérêts dus au titre des exercices 2004 à 2017 versables « in fine »		4
Emprunt obligataire convertible au 31/12/2018	8 039	300
Obligations convertibles rachetées au cours du 1 ^{er} semestre 2019	774	- 28
Ajustement des charges d'intérêts payables « in fine »	-	<1
Emprunt obligataire convertible au 30/06/2019	7 265	272

Echéance, intérêts, amortissement	
Echéance	31 décembre 2024
Intérêt annuel	0.1% payable « in fine » à la date d'échéance
Amortissement normal	En totalité le 31 décembre 2024 par remboursement au prix d'émission soit 36.82€
Amortissement anticipé	Possible : <ul style="list-style-type: none"> • par rachats en bourse et offres publiques ; • lorsque moins de 10% des obligations restent en circulation ; • lorsque la moyenne arithmétique des premiers cours cotés de l'action durant une période de 10 bourses consécutives comprises parmi les 20 jours de bourse avant la date de mise en remboursement excède 120% du prix de remboursement anticipé.
Conversion	A tout moment à raison de 1 action pour 200 obligations

6.11 Emprunts et dettes financières

En Milliers €		06/2019	12/2018	06/2018
Emprunts bancaires	Echéance à moins d'un an	607	733	843
Emprunts sur contrats de crédits baux	Echéance à moins d'un an	798	872	820
Sous total part à moins d'un an		1 405	1 604	1 663
Emprunts bancaires	Echéance à deux – cinq ans	880	1 185	1 128
Emprunts bancaires	Echéance à plus de cinq ans	-	-	-
Emprunts sur contrats de crédits baux	Echéance à deux – cinq ans	336	694	1 177
Emprunts sur contrats de crédits baux	Echéance à plus de cinq ans	-	-	-
Sous total part à plus d'un an		1 216	1 879	2 305
Trésorerie passive		9	132	164
Emprunts et dettes financières		2 630	3 614	4 132

Deux emprunts souscrits par la société COFIDUR EMS sont assortis de covenants offrant la possibilité à la banque d'exiger le remboursement anticipé de la dette en cas de non-respect de ratios financiers portant sur la situation nette et l'endettement. Au 30 juin 2019, ces ratios étaient respectés.

Le montant total restant dû s'élève à 184 K€, remboursable en 2019 et 2020.

6.12 Autres dettes et comptes de régularisation

	06/2019	12/2018	06/2018
Avances sur commandes	1 512	1 817	2 077
Dettes fiscales et sociales	4 370	4 966	5 794
Impôts société	443	1 037	33
Autres dettes	11	2	5
Produits constatés d'avance	54	112	91
Ecarts de conversion passif	19	14	143
Total	6 409	7 948	8 143

Les dettes fournisseurs et autres ont des échéances inférieures à 1 an

NOTE 7. EFFECTIFS

	06/2019	12/2018	06/2018
Cadres	68	75	73
Etam	110	121	121
Ouvriers	224	260	266
Total	402	456	460

NOTE 8. RESULTATS PAR ACTION

En Euros	Résultat de base	Résultat dilué
Résultat groupe	211 098	211 098
Obligations convertibles – Charges financières constatées		75
Résultat groupe retraité (numérateur du calcul) (a)	211 098	211 173
Nombre d'action en circulation	38 675	38 675
Incidence des rachats et annulations d'actions	-	-
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	38 675	38 675
Emission potentielle d'action par conversion d'obligations		36
Nombre d'action retraité (dénominateur du calcul) (b)	38 675	38 711
Résultat par action (a)/(b)	5.46	5.46

NOTE 9. REMUNERATIONS ET ENGAGEMENTS DONNES AUX ORGANES DE DIRECTION

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

Les jetons de présence à verser aux membres du Conseil d'Administration au cours de l'exercice sont de 7 000 €.

Au titre de contrats de travail antérieurs à leurs nominations, le montant brut des rémunérations pris en charge par la société COFIDUR SA pour les deux membres salariés du Conseil d'Administration est de 290 816 € pour l'exercice 2018.

Le montant des engagements provisionnés pour leurs indemnités de départs en retraite s'élève à 157 K€ au 30 juin 2019.

L'assemblée générale du 20 juin 2008 a approuvé les conditions de performance liées au versement d'une indemnité de départ à Monsieur Henri TRANDUC, Président Directeur Général de la société COFIDUR. Son montant sera égal à 0.6% de la variation positive entre le montant des capitaux propres tels qu'ils apparaîtront dans les derniers comptes consolidés précédents son départ et ceux des comptes clos au 31 décembre 2001. L'indemnité ne pourra être supérieure à sa dernière rémunération brute annuelle.

NOTE 10. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIEES

Les rémunérations et engagements données aux organes de direction sont décrits en note 9

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

NOTE 11. AUTRES ENGAGEMENTS, CAUTIONS ET GARANTIES DONNEES

- Engagements donnés en garantie de financements portant sur des biens immobilisés

	06/2019 Risques à La clôture (1)	12/2018 Risques à La clôture (1)
Garanties données par COFIDUR SA à sa filiale au profit d'organismes financiers	894	1 650
Garanties données par COFIDUR EMS sur des matériels	543	665
Garanties données par COFIDUR EMS sur des fonds de commerce	-	-
Total	1 437	2 315

(1) Montants des redevances, loyers et annuités restant à rembourser.

- Engagements d'achats et de ventes de devises

La société COFIDUR EMS dispose des lignes de change à terme nécessaires pour couvrir ses engagements en devises. Le tableau suivant récapitule les achats à terme de \$ par échéance au 30 juin 2019 :

Date d'achat	Terme	Montants
27/02/2019	16/08/2019	200 000
06/06/2019	15/07/2019	200 000
07/06/2019	13/09/2019	300 000
21/06/2019	15/07/2019	200 000
26/06/2019	31/07/2019	200 000
TOTAL (en \$)		1 100 000

- Covenants financiers (Note 6.11)

NOTE 12. FACTEURS DE RISQUE

12.1 Risque de marchés

- Le groupe n'est exposé à aucun risque significatif lié aux marchés financiers.
- Les valeurs mobilières de placement sont uniquement constituées de placements garantis
- L'endettement bancaire concerne exclusivement les filiales et ne présente pas, à ce jour de risque particulier.
- Les emprunts à taux variables sont négligeables et n'exposent pas le groupe en cas de fortes variations.

12.2 Risque de change

Le groupe dispose des lignes de couverture à terme nécessaires pour couvrir ses transactions en devises. Les engagements pris au 30 juin 2019 sont décrits en note 11.

12.3 Risque métier

Les activités du groupe comportent les risques majeurs suivants :

- La délocalisation croissante des productions électroniques
- La concentration du chiffre d'affaires entre un nombre limité de donneurs d'ordre
- L'insuffisance d'une partie des couvertures de crédit en cas de défaillance des clients

Ils sont susceptibles de remettre en question la rentabilité des activités du groupe à court et moyen terme puisque le carnet de commande offre une visibilité limitée (de 3 à 12 mois selon les affaires).

NOTE 13. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

NEANT

RAPPORT SUR L'ACTIVITÉ DU PREMIER SEMESTRE 2019

NOTE 1. ACTIVITÉS ET RÉSULTATS DU GROUPE

Chiffres clefs

	06/2019	06/2018	12/2018
Chiffre d'affaires	34 906	42 837	85 151
Résultat d'exploitation	342	534	1 368
Résultat courant	299	489	1 378
Résultat net	211	430	3 354

Contributions au chiffre d'affaires et résultats consolidés des sociétés intégrées

	Chiffre d'Affaires			Résultat Exploitation			Résultat Net		
	06/2019	06/2018	12/2018	06/2019	06/2018	12/2018	06/2019	06/2018	12/2018
COFIDUR EMS	34 906	42 837	85 151	290	579	1 299	150	464	3 267
Holding	870	870	1 740	52	- 45	69	61	- 34	87
Elimination	- 870	- 870	- 1 740	-	-	-	-	-	-
Groupe	34 906	42 837	85 151	342	534	1 368	211	430	3 354

COFIDUR EMS

Le Chiffre d'affaire de la société COFIDUR EMS est en baisse de 7.9 M€ à 34.9 M€ contre 42.8 M€ sur le premier semestre 2018. Cette évolution résulte (à hauteur d'environ 6.5 M€) de la cession du site de Cherbourg intervenue en novembre 2018.

La baisse résiduelle est essentiellement liée à la typologie des productions qui sont réalisées avec des composants achetés par la société ou fournis par ses clients.

Dans une conjoncture toujours difficile, le positionnement de la société sur des produits à haut niveau de services a permis de maintenir la rentabilité. Le résultat d'exploitation s'élève à 290 K€ contre 579 K€ (activités de Cherbourg incluses) en juin 2018. Le résultat net est un bénéfice de 150 K€ contre 464 K€ sur la période précédente.

HOLDING

Le chiffre d'affaires de la société COFIDUR SA est constitué, avant éliminations, des prestations rendues à COFIDUR EMS pour 870 K€. Le résultat d'exploitation est un bénéfice de 52 K€ contre une perte de 45 K€ en juin 2018. Le résultat net est un bénéfice de 61 K€.

NOTE 2. ÉVOLUTION PRÉVISIBLE

Pour le second semestre de l'exercice les prévisions de commandes de COFIDUR EMS laissent envisager un volume d'activité sensiblement équivalent à celui de la période. Néanmoins, la diversité des affaires ainsi que les aléas inhérents aux métiers de la sous-traitance ne permettent pas d'estimer son niveau avec précision.

NOTE 3. CAPITAUX PROPRES ET STRUCTURE FINANCIÈRE

	06/2019	12/2018
Capitaux propres	26 045	26 143
Emprunt Obligataire Convertible	272	300
Emprunts et dettes financières	2 621	3 483
Concours bancaires	9	132

Les capitaux propres s'élèvent à 26 045 K€ contre 26 143 K€ au 31/12/2018.

L'emprunt obligataire convertible est présenté au bilan pour sa valeur de remboursement au 31 décembre 2024, soit 272 K€.

Le détail des dettes financières par échéance est le suivant :

Les dettes à moins d'un an s'élèvent à 1 405 K€ (1 604 K€ en décembre 2018) et comprennent des emprunts bancaires pour 607 K€ et des contrats de location-financement pour 798 K€.

Les dettes financières à plus d'un an sont de 1 216 K€ (1 879 K€ en décembre 2018), soit 880 K€ d'emprunts bancaires et 336 K€ de contrats de location-financement.

NOTE 4. PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LE SECOND SEMESTRE

Les principaux risques et incertitudes sont décrits dans le rapport de gestion du groupe de l'exercice 2018 en page 34 et 35 du rapport financier annuel. Aucune évolution significative n'a été enregistrée au cours du semestre.

L'actualisation au 30 juin 2019 des données relatives aux risques de marchés et de change, figurent en page 15 du rapport financier semestriel.

NOTE 5. PRINCIPALES TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Les transactions entre parties liées n'ont pas connu d'évolutions significatives au cours du 1^{er} semestre 2019 et figurent en page 14 du rapport financier semestriel.