



COFIDUR



LE MONDE DE L'ELECTRONIQUE

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL
1^{er} janvier – 30 juin 2016



Société anonyme au capital de 2.707.430,25 euros
Divisé en 7.735.515 actions de 0,35 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 RÉSUMÉ.....	2
	- Bilan.....	2
	- Compte de résultat.....	3
	- Tableau de variation des capitaux propres.....	4
	- Tableau des flux de trésorerie nette.....	5
	- Annexe résumé.....	6
•	RAPPORT SUR L'ACTIVITÉ DU 1^{ER} SEMESTRE 2016.....	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 30/06/16	Au 31/12/15	Au 30/06/15
Ecarts d'acquisition		-	-	-
Immobilisations incorporelles	6.1	130	108	71
Immobilisations corporelles	6.2	4 462	4 660	4 554
Immobilisations financières	6.3	110	122	102
Tires mis en équivalence		-	-	-
ACTIFS IMMOBILISÉS		4 702	4 890	4 727
Stocks et en-cours	6.4	13 885	13 039	13 461
Clients et comptes rattachés	6.5	21 328	21 016	17 406
Autres créances et comptes de régularisation	6.6	3 939	2 839	3 507
Valeurs mobilières de placement	6.7	2 492	2 492	2 492
Disponibilités	6.7	5 139	5 958	7 282
ACTIFS CIRCULANTS		46 783	45 344	44 148
TOTAL DE L'ACTIF		51 485	50 234	48 875

BILAN CONSOLIDÉ PASSIF En milliers d'euros	Note	Au 30/06/16	Au 31/12/15	Au 30/06/15
Capital		2 707	2 707	2 707
Primes d'émission		1 375	1 375	1 375
Réserves consolidées		15 713	14 490	14 491
Résultat consolidé		657	1 997	598
Autres		- 31	- 12	- 31
CAPITAUX PROPRES	6.8	20 421	20 558	19 140
<i>Intérêts minoritaires</i>		-	474	436
<i>Capitaux propres Part du Groupe</i>		20 421	20 084	18 704
Provisions pour risques et charges	6.9	3 547	3 469	3 600
Emprunt Obligataire Convertible	6.10	300	306	305
Emprunts bancaires, crédits baux et trésorerie passive	6.11	6 301	8 614	6 903
Fournisseurs et comptes rattachés		12 964	10 031	10 906
Autres dettes et comptes de régularisation	6.12	7 952	7 257	8 021
PROVISIONS ET DETTES		31 064	29 676	29 735
TOTAL DU PASSIF		51 485	50 234	48 875

COMPTES CONSOLIDÉS

RÉSULTAT

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ En milliers d'euros	Note	Au 30/06/16	Au 30/06/15	Au 31/12/15
Chiffre d'affaires	5.1	44 734	39 206	78 397
Variation des stocks de produits en cours et finis		1 448	471	308
Autres produits d'exploitation	5.2	791	1 551	2 122
Achats consommés	5.3	- 29 407	- 24 327	- 48 137
Charges de personnel	5.4	- 9 660	- 9 776	- 18 408
Autres charges d'exploitation	5.5	- 4 719	- 4 133	- 7 324
Impôts et taxes	5.6	- 762	- 688	- 1 146
Dotations aux amortissements et provisions	5.7	- 1 551	- 1 303	- 2 576
Résultat d'exploitation		873	1 001	3 236
Résultat Financier	5.8	- 50	- 279	- 440
Résultat courant des entreprises intégrées		823	722	2 796
Résultat exceptionnel	5.9	- 13	18	- 151
Impôts sur les résultats	5.10	- 153	- 142	- 648
Résultat net		656	598	1 997
Dont part du groupe		656	578	1 938
Dont part des intérêts minoritaires		-	20	59
Résultat par action				
- Résultat de base par action	8	0.08	0.07	0.25
- Résultat dilué par action	8	0.08	0.07	0.25

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 31/12/2012	2 725	1 375	7 816	2 233	-14	14 137	293	13 842
Affectation du résultat 31/12/2012			2 233	- 2 233		-		
Dividendes			-308			-308		-308
Contrat de liquidité			9		2	11		11
Annulation d'actions d'autocontrôle	- 18		-22			-40		-40
Résultat net de l'exercice				3 231		3 231	59	3 172
Capitaux propres au 31/12/2013	2 707	1 375	9 728	3 231	-12	17 029	352	16 677
Affectation du résultat 31/12/2013			3 231	- 3 231		-		
Dividendes			-308			-308		-308
Contrat de liquidité					- 12	-12		-12
Annulation d'actions d'autocontrôle								
Résultat net de l'exercice				2 148		2 148	64	2 084
Capitaux propres au 31/12/2014	2 707	1 375	12 651	2 148	-24	18 857	416	18 442
Affectation du résultat 31/12/2014			2 148	- 2 148		-		
Dividendes (2)			-309			-309		-309
Contrat de liquidité					12	12		12
Annulation d'actions d'autocontrôle								
Résultat net de l'exercice				1 997		1 997	59	1 938
Capitaux propres au 31/12/2015	2 707	1 375	14 490	1 997	- 12	20 558	474	20 084
Affectation du résultat 31/12/2015			1 997	- 1 997		-		-
Dividendes (2)			-309			-309		-309
Contrat de liquidité			+ 9		- 19	- 10		- 19
Annulation d'actions d'autocontrôle			-					
Rachat d'une participation minoritaire			- 474			- 474	- 474	-
Résultat net de la période				656		656		656
Capitaux propres au 30/06/2016	2 707	1 375	15 713	656	-31	20 421	0	20 421

(1) Les titres d'autocontrôle sont enregistrés à leur coût d'acquisition en diminution des capitaux propres. Les produits de cessions des actions sont imputés directement en augmentation de capitaux propres, de sorte que les éventuelles plus ou moins-values de cession n'affectent pas le résultat de l'exercice.

(2) L'assemblée générale du 31 mai 2016 a décidé la distribution d'un dividende de 0.04€ par action

COMPTES CONSOLIDÉS

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

En milliers d'euros	Au 30/06/16	Au 31/12/15	Au 30/06/15
Résultat net des sociétés intégrées	657	1 997	597
- Dotations nettes aux amortissements et provisions	886	1 055	523
- Plus ou moins-values de cession, nettes d'impôt	-	-	
- Variation des impôts différés	- 8	75	124
- Autres produits et charges calculés	- 1	- 303	- 3
- Subventions virées au résultat	- 19	- 39	
Marge brute d'autofinancement	1 514	2 785	1 241
- Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	1 397	- 3 421	784
Flux net de trésorerie généré par l'activité	2 917	- 636	2 025
- Acquisition d'immobilisations incorporelles	- 69	- 96	- 19
- Acquisition d'immobilisations corporelles	- 432	- 533	- 241
- Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-	439	
- Acquisition d'immobilisations financières	- 500	- 11	- 6
- Cessions d'immobilisations financières	3	-	-
- Incidence des variations de périmètre	-	-	
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	- 998	- 201	- 266
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	- 309	- 309	- 309
- Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-	-	
- Augmentations de capital en numéraire	-	-	
- Rachat et revente d'actions propres	-	-	
- Encaissements liés aux nouveaux emprunts	198	600	-
- Remboursements d'emprunts	- 706	- 1467	- 734
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	- 816	- 1 175	- 1 043
VARIATION DE TRÉSORERIE	1 097	- 2 012	716
- Trésorerie d'ouverture	6 534	8 546	8 546
- Trésorerie de clôture	7 631	6 534	9 262
Détail de la trésorerie de clôture :			
Valeurs mobilières (Comptes à termes et bons négociables)	2 492	2 492	2 492
Disponibilités	5 139	5 959	7 282
Concours bancaires		-	-
Lignes de financement sur stocks			-
Effets escomptés non échus, créances affacturées ou cédées en dailly	-	- 1 917	- 512
TRÉSORERIE A LA CLÔTURE	7 631	6 534	9 262

ANNEXE RESUMÉ

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 NYSE ALTERNEXT (Code ISIN FR 0000054629-ALCOF).

Les comptes consolidés de la période ont été arrêtés par le conseil d'administration de COFIDUR SA du 8 septembre 2016.

NOTE 2. REFERENTIEL COMPTABLE

Les comptes consolidés sont établis en normes françaises (règlement CRC n° 99-02).

Les méthodes préférentielles 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 est la suivante/

	Incidence sur les capitaux propres d'ouverture (1)	Incidence sur le résultat du semestre	Incidence sur les capitaux propres de clôture
Ecarts de conversion actif	+ 88	+ 62	150
Ecarts de conversion passif	- 201	- 65	- 266
Provisions pour pertes de change	-	-	-
Impôts différés	+ 37	+ 1	+ 38
Incidence nette	- 76	- 2	- 78

(1) Cumul des incidences sur le résultat depuis l'exercice de première application du règlement CRC 99-02 (2012)

NOTE 3. PÉRIMETRE DE CONSOLIDATION

NOM/ADRESSE/ACTIVITE/N° SIREN	% DETENTION AU 30/06/16	Méthode de consolidation	% DETENTION AU 31/12/15
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 Mélaïne - 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% (1)	IG	97,03%

(1) Au cours du premier semestre, la société COFIDUR SA a acquis 2.97% de la société COFIDUR EMS auprès d'un actionnaire minoritaire pour 500 K€ et détient 100% du capital au 30 juin 2016.

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
30/06/2016	31 911	6 807	0	6 015	44 733
31/12/2015	62 170	14 054	0	2 173	78 397
30/06/2015	31 203	6 986	0	1 017	39 206
31/12/2014	72 130	10 990	0	1 865	84 985

NOTE 5. COMPTE DE RÉSULTAT AU 30 JUIN 2016

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
	06/2016	06/2015	06/2016	06/2015	06/2016	06/2015	06/2016	06/2015
COFIDUR EMS	44 733	39 206	963	1 116	889	805	723	668
Holding COFIDUR-SA	875	875	- 90	- 115	- 66	- 83	- 66	- 71
Elimination	- 875	- 875	-	-	-	-	-	-
Groupe	44 733	39 206	873	1 001	823	722	657	597

5.2 Autres produits d'exploitation

	06/2016	06/2015	12/2015
Reprises de provisions sur valeurs d'exploitation (1)	299	1 048	955
Reprises sur provisions pour risques et charges	319	372	784
Reprises de provisions sur créances	-	18	103
Produits divers de gestion courante	130	67	178
Transferts de charges	21	35	57
Subvention exploitation	21	10	45
Total	791	1 551	2 122

(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

	06/2016	06/2015	12/2015
Achats de matières premières	- 28 338	- 26 034	- 49 616
Variation de stocks matières	- 539	2 125	2 307
Sous-traitance achats	- 530	- 418	- 1 108
Total	- 29 407	- 24 327	- 48 137

5.4 Charges de personnel

	06/2016	06/2015	12/2015
Charges de personnel	- 7 089	- 7 203	- 13 419
Charges sociales	- 2 868	- 2 907	- 5 552
Participation des salariés	-	-	- 88
Crédit d'impôt compétitivité emploi (CICE) (1)	297	334	651
Total	- 9 660	- 9 776	- 18 408

(1) Le crédit d'impôt est égal à 6% des rémunérations inférieures à 2.5 SMIC

5.5 Autres charges d'exploitation

	06/2016	06/2015	12/2015
Personnels intérimaires	- 1 351	- 971	- 1 998
Achats de consommables	- 841	- 861	- 1 320
Locations	- 540	- 459	- 809
Entretien et réparations	- 337	- 316	- 569
Sous-traitance	- 271	- 277	- 698
Transports	- 400	- 404	- 584
Assurances	- 258	- 210	- 354
Honoraires	- 283	- 286	- 328
Missions réceptions	- 154	- 112	- 237
Frais de télécommunication	- 54	- 51	- 97
Frais bancaires (affacturage)	- 65	- 56	- 91
Publicité	- 16	- 22	- 21
Redevances logiciels	- 13	- 12	- 65
Autres frais et charges	- 136	- 97	- 153
Total	- 4 719	- 4 133	- 7 324

5.6 Impôts et taxes

	06/2016	06/2015	12/2015
Contribution économique territoriale (CVAE)	- 236	- 227	- 357
Contribution économique territoriale (CFE)	- 136	- 129	- 239
Formation Professionnelle	- 155	- 142	- 267
Taxe Apprentissage	- 63	- 34	- 75
Organic	- 81	- 68	- 91
Effort construction	-33	- 15	- 39
Droits enregistrement	- 9	- 8	- 10
Droits de douane	- 22	- 22	- 40
Autres Taxes	- 27	- 43	- 28
Total	- 762	- 688	- 1 146

5.7 Dotation aux amortissements et provisions

	06/2016	06/2015	12/2015
Immobilisations incorporelles	- 74	- 41	- 81
Immobilisations corporelles	- 565	- 514	- 901
Immobilisations en crédits bail (matériel)	- 106	- 169	- 345
Immobilisations en crédits bail (construction)	- 63	- 63	- 125
Sous total dotations aux amortissements	- 808	- 786	- 1 452
Provisions sur actifs circulants (stocks)	- 364	- 246	- 594
Provisions sur actifs circulants (clients)	-	- 41	- 22
Risques et charges d'exploitation	- 79	- 158	- 346
Indemnités de départ à la retraite	- 300	- 72	- 162
Sous total dotations aux provisions	- 743	- 517	- 1 124
Total dotations aux amortissements et provisions	1 551	- 1 303	- 2 576

5.8 Résultat financier

	06/2016	06/2015	12/2015
Produits de placement de trésorerie	10	16	25
Intérêts sur emprunts	- 25	- 26	- 44
Intérêts sur crédits baux	- 72	- 90	- 171
Intérêts sur BFR	- 25	- 30	- 31
Gains de change	196	246	312
Pertes de change	- 135	- 395	- 540
Autres produits et charges	1	-	9
Résultat financier	- 50	- 279	- 440

5.9 Résultat Exceptionnel

	06/2016	06/2015	12/2015
Litiges sociaux	- 17		91
Litiges commerciaux		18	-153
Cessions d'immobilisations	-	-	-
Pertes sur créances irrécouvrables			- 89
Autres produits et charges exceptionnelles	4	-	-
Résultat exceptionnel	- 13	18	- 151

5.10 Charges d'impôts sur les sociétés

	06/2016	06/2015	12/2015
Impôts constatés dans les comptes sociaux	- 152	- 9	- 574
Contribution additionnelle sur dividendes	- 9	- 9	- 9
Impôts différés	8	- 124	- 74
Impôts consolidés	- 153	- 142	- 648

5.11 Taux effectif d'imposition

Les sociétés COFIDUR EMS et COFIDUR SA ont opté pour la sortie du régime de l'intégration fiscale et seront imposées séparément à compter de l'exercice 2016.

GROUPES COFIDUR	Total
Résultat net consolidé	657
Retraitements de consolidation	-240
Cumul des résultats nets des comptes sociaux	417
Charges d'impôts constatées par les sociétés	152
Contribution additionnelle sur versement de dividendes	9
Autres retraitements fiscaux	-169
Résultats taxables au taux courant	409
Taux d'impôt applicable au groupe intégré	33,33%
Impôt théorique	136
Utilisation des pertes fiscales des exercices antérieurs	-
Impôt au taux courant	152
Crédits d'impôts compétitivité emploi (CICE) du premier semestre 2016	- 310
Contribution additionnelle sur dividendes	9
Charge d'impôt exigible	9
Résultats nets sociaux avant impôt	417
Charges d'impôts constatées (Note 5.10)	152
Taux facial d'impôt ramené au résultat avant impôt	36,45 %
Déficits reportables par COFIDUR SA (1)	4 049
Solde des crédits d'impôts (CICE) restant à imputer	233

(1) En l'absence d'une visibilité suffisante sur les bénéfices imposables futurs, les impôts différés actifs sur les déficits reportables et imputables sur les seuls résultats de la société COFIDUR SA ne sont pas activés.

NOTE 6. BILAN AU 30 JUIN 2016

6.1 Immobilisations incorporelles

	31/12/2015	Augmentation	Diminution	30/06/2016
Logiciels	883	69	-	953
Fonds de commerce	80	-	-	80
Valeurs brutes	963	69	-	1 033
Amortissements	856	46	-	902
Valeurs nettes	108	23	-	130

6.2 Immobilisations corporelles

	31/12/2015	Augmentation	Diminution	30/06/2016
Terrain	16	-	-	16
Terrain en C.B.	243	-	-	243
Construction	88	-	-	88
Construction en C.B.	1 875	-	-	1 875
Matériel Industriel	13 962	287	-	14 249
Matériel Industriel en C.B.	990	105	- 164	931
Installation Agencement	1 369	6	-	1 375
Matériel de Transport	37	-	-	37
Matériel de Bureau	666	75	-	742
Mobilier	303	2	-	305
Immobilisation en cours	19	61	-	79
Valeurs brutes	19 568	537	- 164	19 941
Amortissements	14 908	733	- 164	15 477
Valeurs nettes	4 660	-196	-	4 462

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	1 506		526	147	382	-	529	14
Bâtiment Industriel	2 118	6 523	1 347	675	2 667	-	3 342	0

6.3 Immobilisations financières

	06/2016	12/2015
Dépôts et cautionnements	73	93
Contrat de liquidité (1)	37	29
Total	110	122

(1) Au cours du premier semestre et, dans le cadre d'un contrat de liquidité doté de 30 K€ en septembre 2011, CM-CIC Securities a acquis 87 046 actions et en a cédé 80 762. Au 30 juin, la société détenait 7 449 actions propres. Ces titres ont été enregistrés en diminution des capitaux propres pour leur coût d'acquisition. L'en cours espèces restant est classé dans les immobilisations financières pour 37 K€.

6.4 Stocks et en-cours

	06/2016 Valeurs Brutes	06/2016 Provisions	06/2016 Valeurs Nettes	12/2015 Valeurs Nettes
Matières premières	10 536	- 3 221	7 315	7 913
En cours	6 207	-	6 207	4 667
Produits finis	483	- 121	362	460
Total	17 226	- 3 341	13 885	13 040

6.5 Clients et comptes rattachés

	06/2016 Valeurs Brutes	06/2016 Valeurs Nettes	12/2015 Valeurs Nettes
Créances clients	21 489	21 048	18 819
Créances cédées en Dailly	-	-	-
Créances affacturées (Note 6.7)	-	-	1 917
Dépôts de garantie sur affacturage	280	280	280
Total	21 769	21 328	21 016

6.6 Autres créances et comptes de régularisation

		06/2016	12/2015
Créances sociales et fiscales	(1)	2 220	1 176
Charges constatées d'avance	(2)	433	258
Créance impôts société	(3)	75	91
Produits à recevoir	(4)	170	170
Impôts différés actifs	(5)	897	889
Fournisseurs et débiteurs divers			
Avances sur commandes		19	211
Débiteurs divers		63	39
Ecarts de conversion actifs		62	5
Total		3 939	2 839

(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) CICE restant à reporter

(4) CICE sur rémunérations différées

(5) Les impôts différés calculés au taux de 33.33 % sont compensés par entités fiscales :

	06/2016	12/2015
	ACTIF	ACTIF
Indemnités de départ à la retraite	802	758
Subventions	41	47
Autres décalages temporaires	54	84
Total net	897	889

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

6.7 Trésorerie et équivalents de trésorerie

		06/2016	12/2015
Disponibilités		5 139	5 958
Valeurs mobilières de placement	(1)	2 492	2 492
Trésorerie présentée à l'actif du bilan		7 631	8 450
Comptes bancaires créditeurs		-	-
Lignes de financement sur stocks		-	-
Créances cédées en dailly		-	-
Créances affacturées		-	- 1 917
Trésorerie passive (NOTE 7.11)	(2)	-	- 1 917
Trésorerie nette		7 631	6 533

(1) Les valeurs mobilières de placement sont uniquement constituées de BMTM (Bons à moyen terme négociables) et CAT (comptes à terme).

(2) Les éléments constitutifs de la trésorerie passive (cessions de créances, lignes de financement et concours bancaires) sont inscrits au passif du bilan en « Emprunts et dettes financières »

6.8 Capital social

En application de l'article L.225-209 du code de commerce, les assemblées générales mixte des 21 mai 2015 et 31 mai 2016 ont décidé la mise en œuvre de programmes de rachats d'actions et délégué leurs pouvoirs au conseil d'administration pour les annuler.

Au cours du premier semestre, l'intégralité des transactions effectuées l'ont été dans le cadre du contrat de liquidité.

Au 30 juin 2016, Le capital social s'élève à 2.707 430,25 € divisé en 7.735.515 actions de 0.35€ de nominal.

6.9 Provisions pour risques et charges

En Milliers €	12/2015	Augmentation	Diminution Montants Utilisés	Diminution Montants repris Non utilisés	Ecarts Actuariels	06/2016
Provisions pour départs à la retraite (1)	2 273	119	- 155	- 13	182	2 406
Garanties et services après ventes	342	80	- 63	-	-	359
Litiges sociaux	109	17	- 27	- 60	-	39
Prévoyance (Passif de résiliation)	178	-	-	-	-	178
Litiges commerciaux	565	-	-	-	-	565
Provisions pour pertes de change	-	-	-	-	-	-
Total	3 469	216	- 245	- 73	182	3 547

(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 (62 et 65 ans)
- Un taux d'actualisation financière : IBBOX Corporate AA 10+ (1.05%)
- Un taux moyen de revalorisation des salaires (1%)
- Des taux de rotation du personnel par catégories de salariés (2 % et 4 %)
- Des charges sociales au taux de 42 % des indemnités brutes de départs

Le groupe comptabilise la totalité des écarts actuariels en résultat.

Evolution des engagements sur la période :

En Milliers €	06/2016
Solde à l'ouverture (31/12/2015)	2 273
Droits acquis	95
Charges d'intérêts	24
Reprises de provisions liées à des départs en retraite	- 155
Autres reprise de provisions (départs pour autres motifs)	- 13
Ecarts actuariels - Variation du taux IBBOX	182
Solde à la clôture (30/06/2016)	2 406

Sensibilité de la provision à la variation des hypothèses retenues :

Paramètre	Hypothèse de variation	Sens	Incidence de la variation (1)	Sens	Incidence de la variation (2)
Taux d'actualisation financier (IBBOX)	1%	Baisse	+ 9 à 10%	Hausse	- 9 à 10%
Taux de revalorisation des salaires	1%	Baisse	- 9 à 10%	Hausse	+ 9 à 10%
Taux de rotation du personnel	1%	Baisse	- 9 à 10%	Hausse	+ 9 à 10%
Agés de départ à la retraite	2 ans	Augmentation	+ 6 à 8%	Diminution	- 6 à 8%

(1) En pourcentage du montant total de la provision.

Incidences de la variation du taux IBBOX sur les résultats :

Périodes	30/06/2016 Semestre	30/06/2015 Semestre	30/12/2015 Exercice	31/12/2014 Exercice	31/12/2013 Exercice
Taux IBBOX	1.05%	2.06%	2.03%	1.49%	3.17%
Incidence de la variation sur le résultat d'exploitation	- 182	+ 108	+ 100	- 363	+ 96
Impôts différés	+ 61	- 36	- 33	+ 121	- 32
Incidence de la variation sur le résultat net	- 121	+ 72	+ 67	- 242	+ 64

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 2014	- 446 171	- 17 986
Obligations converties au cours des exercices 2003 et 2004	- 233 118	- 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 2012 versables « in fine »		3
Emprunt obligataire convertible au 31/12/2014	8 211	305
Obligations convertibles rachetées au cours de l'exercice 2015	1	
Ajustement des charges d'intérêts payables « in fine »		
Emprunt obligataire convertible au 31/12/2015	8 210	305
Obligations convertibles rachetées au cours du premier semestre 2016	170	- 6
Ajustement des charges d'intérêts payables « in fine »	-	-
Emprunt obligataire convertible au 30/06/2016	8 040	299

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 1 obligation

6.11 Emprunts et dettes financières

En Milliers €		06/2016	12/2015
Emprunts bancaires	Echéance à moins d'un an	479	459
Emprunts sur contrats de crédits baux	Echéance à moins d'un an	831	842
Sous total part à moins d'un an		1 310	1 301
Emprunts bancaires	Echéance à deux – cinq ans	2 078	2 161
Emprunts bancaires	Echéance à plus de cinq ans	100	100
Emprunts sur contrats de crédits baux	Echéance à deux – cinq ans	2 813	3 136
Emprunts sur contrats de crédits baux	Echéance à plus de cinq ans		-
Sous total part à plus d'un an		4 991	5 397
Trésorerie passive (NOTE 7.7)		-	1 917
Emprunts et dettes financières		6 301	8 614

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 2016, ces ratios étaient respectés.

Le montant total restant dû s'élève à 900 K€, remboursable linéairement jusqu'à l'échéance des dettes en 2018 et 2019.

6.12 Autres dettes et comptes de régularisation

	06/2016	12/2015
Avances sur commandes	1 558	1 905
Dettes fiscales et sociales	6 170	5 124
Autres dettes	36	12
Produits constatés d'avance	123	141
Ecart de conversion passif	65	75
Total	7 952	7 257

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

NOTE 7. EFFECTIFS

	06/2016	12/2015
Cadres	76	80
Étam	130	137
Ouvriers	254	262
Total	457	479

NOTE 8. RESULTATS PAR ACTION

En Euros	Résultat de base	Résultat dilué
Résultat groupe	656 820	656 820
Obligations convertibles – Charges financières constatées		148
Résultat groupe retraité (numérateur du calcul) (a)	656 820	656 968
<hr/>		
Nombre d'action en circulation à l'ouverture de l'exercice	7 735 515	7 735 515
Incidence des rachats et annulations d'actions	-	-
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	7 735 515	7 735 515
Emission potentielle d'action par conversion d'obligations		8 040
Nombre d'action retraité (dénominateur du calcul) (b)	7 735 515	7 743 555
Résultat par action (a)/(b)	0.08	0.08

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 290 876 € pour l'exercice 2015.

Le montant des engagements provisionnés pour leurs indemnités de départs en retraite s'élève à 150 K€ au 30 juin 2016.

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 du Conseil d'Administration 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

	COFIDUR	COFIDUR EMS	06/2016 Risques à La clôture (1)	12/2015 Risques à La clôture (1)
Garanties données par COFIDUR SA à sa filiale au profit d'organismes financiers	2 421	-	2 421	2 573
Garanties données par COFIDUR EMS sur des matériels	-	-	495	574
Garanties données par COFIDUR EMS sur des fonds de commerce	-	-	-	-
Total	2 421		2 916	3 147

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

- Engagements d'achats et de ventes de devises

Le groupe dispose des lignes de change à terme nécessaires pour couvrir ses engagements en devises. Au 30 juin 2016, ces lignes n'étaient pas utilisées.

- 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 SICAV de trésorerie, BMTN (bons à moyen terme négociables) et CAT (comptes à terme)
- 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 2016 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

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 2016

NOTE 1. ACTIVITÉS ET RÉSULTATS DU GROUPE

Chiffres clefs

	06/2016	06/2015	12/2015
Chiffre d'affaires	44 733	39 206	78 397
Résultat d'exploitation	873	1 001	3 236
Résultat courant	823	722	2 796
Résultat net	657	598	1 997

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

	Chiffre d'Affaires			Résultat Exploitation			Résultat Net		
	06/2016	06/2015	12/2015	06/2016	06/2015	12/2015	06/2016	06/2015	12/2015
COFIDUR EMS	44 733	39 206	78 397	963	1 116	3 276	723	669	1 978
Holding	875	875	1 750	- 90	- 115	- 40	- 66	- 71	19
Elimination	- 875	- 875	- 1 750	-	-	-	-	-	-
Groupe	44 733	39 206	78 397	873	1 001	3 236	657	598	1 997

COFIDUR EMS

Le Chiffre d'affaire de la société COFIDUR EMS est en hausse de 14% à 44 733 K€ contre 39 206 K€ sur le premier semestre 2015. Cette évolution résulte essentiellement de la typologie des productions qui sont réalisées avec des composants achetés par la société ou fournis par ses clients. Dans une conjoncture toujours difficile, son positionnement sur les produits à haut niveau de services lui a permis de maintenir sa rentabilité. Le résultat d'exploitation s'élève à 963 K€ contre 1 116 K€ en juin 2015. Le résultat net est un bénéfice de 723 K€ contre 669 K€ sur la période précédente.

HOLDING

Le chiffre d'affaires de la société COFIDUR SA est constitué, avant éliminations, des prestations rendues aux filiales pour 875 K€. Le résultat d'exploitation est une perte de 90 K€ contre 115 K€ en juin 2015. Le résultat net est une perte de 66 K€.

NOTE 3. ÉVOLUTION PRÉVISIBLE DE L'ACTIVITÉ DU GROUPE

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 4. CAPITAUX PROPRES ET STRUCTURE FINANCIÈRE

	06/2016	12/2015
Capitaux propres	20 421	20 558
Emprunt Obligataire Convertible	300	306
Emprunts et dettes financières	6 301	6 698

Les capitaux propres s'élèvent à 20 421 K€ contre 20 558 au 31/12/2015

L'emprunt obligataire convertible est présenté au bilan pour sa valeur de remboursement au 31 décembre 2 024, soit 300 K€.

Le détail des dettes financières par échéance est le suivant :

Les dettes à moins d'un an s'élèvent à 1 310 K€ (1 301 K€ en décembre 2015) e comprennent des emprunts bancaires pour 479 K€ et des contrats de location-financement pour 831 K€.

Les dettes financières à plus d'un an sont de 4 991 K€ (5 397 K€ en 2015), soit 2 178 K€'emprunts bancaires et 2 813 K€ de contrats de location-financement.

NOTE 5. 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 2015 à la page 44 du rapport financier annuel. Aucune évolution significative n'a été enregistrée au cours du semestre.

L'actualisation au 30 juin 2016 des données relatives aux risques de marchés et de change, figurent en page 16 du rapport financier semestriel.

NOTE 6. PRINCIPALES TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIEES

Les transactions entre parties liées n'ont pas connu d'évolutions significatives au cours du 1^{er} semestre 2016 et figurent en page 15 du rapport financier semestriel.