



# COFIDUR



## LE MONDE DE L'ELECTRONIQUE

**RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL**  
**1<sup>er</sup> janvier – 30 juin 2018**



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

•	<b>COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDÉS ET ANNEXE RÉSUMÉ.....</b>	<b>2</b>
	- Bilan.....	2
	- Compte de résultat.....	3
	- Tableau de variation des capitaux propres.....	4
	- Tableau des flux de trésorerie nette.....	5
	- Annexe résumé.....	6
•	<b>RAPPORT SUR L'ACTIVITÉ DU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2018.....</b>	<b>17</b>
	- Activités et résultats du Groupe.....	17
	- Capitaux propres et structure financière.....	18

## COMPTES CONSOLIDÉS

### BILAN

<b>BILAN CONSOLIDÉ ACTIF</b> En milliers d'euros	Note	Au 30/06/18	Au 31/12/17	Au 30/06/17
Ecarts d'acquisition		-	-	-
Immobilisations incorporelles	6.1	132	162	149
Immobilisations corporelles	6.2	4 333	4 727	5 090
Immobilisations financières	6.3	87	115	130
Tires mis en équivalence		-	-	-
<b>ACTIFS IMMOBILISÉS</b>		<b>4 552</b>	<b>5 004</b>	<b>5 369</b>
Stocks et en-cours	6.4	19 305	16 050	15 123
Clients et comptes rattachés	6.5	18 189	19 592	19 010
Autres créances et comptes de régularisation	6.6	3 850	3 534	3 600
Valeurs mobilières de placement	6.7	-	-	990
Disponibilités	6.7	5 920	6 347	8 067
<b>ACTIFS CIRCULANTS</b>		<b>47 264</b>	<b>45 523</b>	<b>46 790</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>51 816</b>	<b>50 527</b>	<b>52 159</b>

<b>BILAN CONSOLIDÉ PASSIF</b> En milliers d'euros	Note	Au 30/06/18	Au 31/12/17	Au 30/06/17
Capital		2 707	2 707	2 707
Primes d'émission		1 375	1 375	1 375
Réserves consolidées		18 707	17 173	17 197
Résultat consolidé		430	1 820	473
Autres		-	-	-
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	6.8	<b>23 219</b>	<b>23 075</b>	<b>21 752</b>
<i>Intérêts minoritaires</i>		-	-	-
<i>Capitaux propres Part du Groupe</i>		<b>23 219</b>	<b>23 075</b>	<b>21 752</b>
Provisions pour risques et charges	6.9	3 529	3 285	3 407
Emprunt Obligataire Convertible	6.10	300	300	300
Emprunts bancaires, crédits baux et trésorerie passive	6.11	4 132	4 837	6 236
Fournisseurs et comptes rattachés		12 493	11 596	13 517
Autres dettes et comptes de régularisation	6.12	8 143	7 434	6 948
<b>PROVISIONS ET DETTES</b>		<b>28 597</b>	<b>27 452</b>	<b>30 407</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>51 816</b>	<b>50 527</b>	<b>52 159</b>

## COMPTES CONSOLIDÉS

### RÉSULTAT

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ En milliers d'euros	Note	Au 30/06/18	Au 30/06/17	Au 31/12/17
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>5.1</b>	<b>42 837</b>	<b>45 154</b>	<b>89 336</b>
Variation des stocks de produits en cours et finis		1 249	15	167
Autres produits d'exploitation	<b>5.2</b>	908	1 326	3 249
Achats consommés	<b>5.3</b>	- 27 606	- 28 393	- 56 462
Charges de personnel	<b>5.4</b>	- 9 813	- 9 855	- 19 203
Autres charges d'exploitation	<b>5.5</b>	- 5 164	- 5 596	- 10 723
Impôts et taxes	<b>5.6</b>	- 632	- 646	- 1 112
Dotations aux amortissements et provisions	<b>5.7</b>	- 1 245	- 1 390	- 2 859
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>534</b>	<b>615</b>	<b>2 392</b>
Résultat Financier	<b>5.8</b>	- 45	- 59	- 152
<b>Résultat courant des entreprises intégrées</b>		<b>489</b>	<b>556</b>	<b>2 240</b>
Résultat exceptionnel	<b>5.9</b>	- 2	- 16	- 18
Impôts sur les résultats	<b>5.10</b>	- 57	- 68	- 402
<b>Résultat net</b>		<b>430</b>	<b>473</b>	<b>1 820</b>
Dont part du groupe		430	473	1 820
Dont part des intérêts minoritaires		-	-	-
<b>Résultat par action (Après regroupement au 30/06/2017)</b>				
- Résultat de base par action	<b>8</b>	11.11	12.23	47.07
- Résultat dilué par action	<b>8</b>	11.10	12.22	47.03

## 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
<b>Capitaux propres au 31/12/2016</b>	<b>2 707</b>	<b>1 375</b>	<b>15 714</b>	<b>1 791</b>	<b>- 11</b>	<b>21 577</b>	<b>-</b>	<b>21 577</b>
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
<b>Capitaux propres au 31/12/2017</b>	<b>2 707</b>	<b>1 375</b>	<b>17 196</b>	<b>1 820</b>	<b>- 24</b>	<b>23 075</b>	<b>-</b>	<b>23 075</b>
Affectation du résultat N-1			1 820	- 1 820		-		-
Dividendes (1)			- 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			-	430		430		430
<b>Capitaux propres au 30/06/2018</b>	<b>2 707</b>	<b>1 375</b>	<b>18 707</b>	<b>430</b>	<b>-</b>	<b>23 219</b>	<b>-</b>	<b>23 219</b>

(1) L'assemblée générale du 24 mai 2018 a décidé la distribution d'un dividende de 8.00€ par action.

## COMPTES CONSOLIDÉS

### TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

En milliers d'euros	Au 30/06/18	Au 31/12/17	Au 30/06/17
<b>Résultat net des sociétés intégrées</b>	<b>430</b>	<b>1 820</b>	<b>473</b>
- Dotations nettes aux amortissements et provisions	670	1 045	481
- Plus ou moins-values de cession, nettes d'impôt	-	-	-
- Variation des impôts différés	58	221	58
- Autres produits et charges calculés	-	1	-
- Subventions virées au résultat	- 19	-39	- 19
<b>Marge brute d'autofinancement</b>	<b>1 138</b>	<b>3 048</b>	<b>994</b>
- Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	- 254	- 3 339	- 320
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>884</b>	<b>- 291</b>	<b>674</b>
- Acquisition d'immobilisations incorporelles	- 14	- 79	- 9
- Acquisition d'immobilisations corporelles	- 338	- 1 322	- 1 055
- Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-	-	-
- Acquisition d'immobilisations financières	-	- 23	- 2
- Cessions d'immobilisations financières	53	12	-
- Incidence des variations de périmètre	-	-	-
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>- 299</b>	<b>- 1 412</b>	<b>- 1 067</b>
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	- 309	- 309	- 310
- Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-	-	-
- Augmentations de capital en numéraire	-	-	-
- Réduction de capital	-	-1	-
- Rachat et revente d'actions propres	-	-	-
- Encaissements liés aux nouveaux emprunts	-	1 021	1 021
- Remboursements d'emprunts	- 867	- 1 692	- 826
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>- 1 176</b>	<b>- 981</b>	<b>- 115</b>
<b>VARIATION DE TRÉSORERIE</b>	<b>- 591</b>	<b>- 2 684</b>	<b>- 509</b>
<b>- Trésorerie d'ouverture</b>	<b>6 346</b>	<b>9 030</b>	<b>9 030</b>
<b>- Trésorerie de clôture</b>	<b>5 757</b>	<b>6 346</b>	<b>8 521</b>
<b>Détail de la trésorerie de clôture :</b>			
Valeurs mobilières (Comptes à termes et bons négociables)	1 501	-	990
Disponibilités	4 419	6 346	8 067
Concours bancaires	- 163	-	- 536
Lignes de financement sur stocks	-	-	-
Créances affacturées ou cédées en daily	-	-	-
<b>TRÉSORERIE A LA CLÔTURE</b>	<b>5 757</b>	<b>6 346</b>	<b>8 521</b>

## 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 0013257409-ALCOF).

Les comptes consolidés de la période ont été arrêtés par le conseil d'administration de COFIDUR SA du 6 septembre 2018.

### NOTE 2. REFERENTIEL COMPTABLE

Les comptes consolidés ont été établis conformément au règlement de l'ANC n° 2016-07.

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 30/06/17	Méthode de consolidation	% DETENTION AU 31/12/16
<b>COFIDUR SA</b> (société mère du groupe – Holding animatrice) - 14 Rue du Viaduc 94130 - NOGENT-SUR-MARNE SIREN : 682 038 385 00048	100.00%	IG	100.00%
<b>COFIDUR EMS SA</b> (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
30/06/2018	35 271	4 915	0	2 651	42 837
31/12/2017	73 832	11 435	0	4 069	89 336
30/06/2017	37 561	6 141	0	1 452	45 154
31/12/2016	72 188	12 500	0	3 066	87 754

#### NOTE 5. COMPTE DE RÉSULTAT AU 30 JUIN 2018

##### 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
	06/2018	06/2017	06/2018	06/2017	06/2018	06/2017	06/2018	06/2017
COFIDUR EMS	42 837	45 154	- 45	679	526	620	- 35	553
Holding COFIDUR-SA	870	875	579	- 64	- 37	- 63	465	- 80
Elimination	- 870	- 875	-	-	-	-	-	-
Groupe	42 837	45 154	534	615	489	556	430	473

##### 5.2 Autres produits d'exploitation

	06/2018	06/2017	12/2017
Reprises de provisions sur valeurs d'exploitation (1)	400	374	1 170
Reprises sur provisions pour risques et charges	171	907	1 221
Reprises de provisions sur créances	-	-	66
Gains de change sur opérations commerciales (2)	292	-	304
Produits divers de gestion courante	18	1	382
Transferts de charges	7	25	64
Subvention exploitation	19	19	42
Total	908	1 326	3 249

(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 rebut 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.

(2) Le règlement ANC n° 2015-05, applicable aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2017, préconise la comptabilisation des gains et pertes de change sur opérations commerciales en produits et charges d'exploitation. (Ils étaient antérieurement classés dans le résultat financier).

### 5.3 Achats consommés

	06/2018	06/2017	12/2017
Achats de matières premières	- 28 742	- 29 575	57 747
Variation de stocks matières	1 656	1 902	- 2 490
Sous-traitance achats	- 520	- 721	1 205
<b>Total</b>	<b>- 27 606</b>	<b>- 28 393</b>	<b>56 462</b>

### 5.4 Charges de personnel

	06/2018	06/2017	12/2017
Charges de personnel	- 7 203	- 7 258	- 14 176
Charges sociales	- 2 928	- 2 889	- 5 721
Participation des salariés	-	-	-
Crédit d'impôt compétitivité emploi (CICE)	(1) 318	292	694
<b>Total</b>	<b>- 9 813</b>	<b>- 9 855</b>	<b>- 19 203</b>

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

### 5.5 Autres charges d'exploitation

	06/2018	06/2017	12/2017
Personnels intérimaires	- 1 657	- 2 027	- 4 104
Achats de consommables	- 754	- 750	- 1 258
Locations	- 483	- 565	- 839
Entretien et réparations	- 418	- 392	- 774
Sous-traitance	- 253	- 358	- 582
Transports	- 433	- 509	- 954
Assurances	- 221	- 281	- 525
Pertes de change sur opérations commerciales (Note 5.2)	- 299	-	- 408
Honoraires	- 297	- 366	- 333
Missions réceptions	- 97	- 132	- 249
Frais de télécommunication	- 58	- 65	- 115
Services bancaires	- 65	- 61	- 112
Publicité	- 41	- 12	- 36
Redevances logiciels	- 13	- 13	- 23
Pertes sur créances irrécouvrables	-	-	- 63
Autres frais et charges	- 74	- 65	- 348
<b>Total</b>	<b>- 5 164</b>	<b>- 5 596</b>	<b>- 10 723</b>

### 5.6 Impôts et taxes

	06/2018	06/2017	12/2017
Contribution économique territoriale (CVAE)	- 196	- 177	- 289
Contribution économique territoriale (CFE)	- 95	- 137	- 228
Formation Professionnelle	- 117	- 117	- 223
Taxe Apprentissage	- 49	- 55	- 117
Organic	- 53	- 63	- 104
Droits de douane	- 69	- 81	- 111
Effort à la construction	- 29	-34	- 61
Autres Taxes	-24	18	21
<b>Total</b>	<b>- 632</b>	<b>- 646</b>	<b>- 1 112</b>

## 5.7 Dotation aux amortissements et provisions

	06/2018	06/2017	12/2017
Immobilisations incorporelles	- 45	- 51	- 104
Immobilisations corporelles	- 615	- 659	- 1 174
Immobilisations en crédits bail (matériel)	- 55	- 54	- 108
Immobilisations en crédits bail (construction)	- 63	- 63	- 125
<b>Sous total dotations aux amortissements</b>	<b>- 778</b>	<b>- 827</b>	<b>- 1 511</b>
Provisions sur actifs circulants (stocks)	- 50	- 3	- 611
Provisions sur actifs circulants (clients)	-	-	-
Risques et charges d'exploitation	-	- 438	- 535
Indemnités de départ à la retraite	- 417	- 122	- 202
<b>Sous total dotations aux provisions</b>	<b>- 467</b>	<b>- 563</b>	<b>- 1 348</b>
<b>Total dotations aux amortissements et provisions</b>	<b>- 1 245</b>	<b>- 1 390</b>	<b>- 2 859</b>

## 5.8 Résultat financier

	06/2018	06/2017	12/2017
Produits de placement de trésorerie	7	4	13
Intérêts sur emprunts	- 14	- 21	- 36
Intérêts sur crédits baux	- 38	- 57	- 107
Intérêts sur BFR	- 4	- 5	- 2
Gains de change (Note 5.2)	-	137	-
Pertes de change (Note 5.2)	-	-103	-
Provisions pour pertes de change	- 5	-	- 20
Reprises de provisions pour pertes de change	8	-	-
Autres produits et charges	1	- 13	-
<b>Résultat financier</b>	<b>- 45</b>	<b>- 59</b>	<b>- 152</b>

## 5.9 Résultat Exceptionnel

	06/2018	06/2017	12/2017
Rachats d'obligations convertibles	-	-	-
Litiges sociaux	-	-	-
Litiges commerciaux	-	- 15	-
Cessions d'immobilisations	-	-	-
Pertes sur créances irrécouvrables	-	-	-
Autres produits et charges exceptionnelles	- 2	-1	- 18
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>- 2</b>	<b>- 16</b>	<b>- 18</b>

## 5.10 Charges d'impôts sur les sociétés

	06/2018	06/2017	12/2017
Impôts constatés dans les comptes sociaux	- 33	-	- 181
Contribution additionnelle sur dividendes	-	- 9	-
Impôts différés	- 24	- 59	- 221
Impôts consolidés	- 57	- 68	- 402

## NOTE 6. BILAN AU 30 JUIN 2018

### 6.1 Immobilisations incorporelles

	31/12/2017	Augmentation	Diminution	30/06/2018
Logiciels	1 111	14	-	1 125
Fonds de commerce	-	-	-	-
Valeurs brutes	1 111	14	-	1 125
Amortissements	949	45	-	994
Valeurs nettes	162	- 31	-	132

### 6.2 Immobilisations corporelles

	31/12/2017	Augmentation	Diminution	30/06/2018
Terrain	16	-	-	16
Terrain en C.B.	243	-	-	243
Construction	88	-	-	88
Construction en C.B.	1 875	-	-	1 875
Matériel Industriel	16 180	205	-	16 385
Matériel Industriel en C.B.	544	-	-	544
Installation Agencement	1 418	3	-	1 421
Matériel de Transport	37	-	-	37
Matériel-Mobilier de Bureau	1 147	8	-	1 155
Immobilisation en cours	257	121	-	378
Valeurs brutes	21 806	337	-	22 143
Amortissements	17 079	732	-	17 811
Valeurs nettes	4 727	- 395	-	4 333

### 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		272	109	164	-	273	11
Bâtiment Industriel	2 118	6 523	1 097	711	1 015	-	1 726	0

### 6.3 Immobilisations financières

		06/2018	12/2017	06/2017
Dépôts et cautionnements		87	87	77
Contrat de liquidité	(1)	-	28	53
<b>Total</b>		<b>87</b>	<b>115</b>	<b>130</b>

(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 68 790 actions et en a cédé 74 123. Ce contrat a été résilié à effet du 31 mai 2018 après cession de l'intégralité des titres détenus. L'en cours espèce à cette date (52 K€) a été reclassé en disponibilités.

### 6.4 Stocks et en-cours

	06/2018 Valeurs Brutes	06/2018 Provisions	06/2018 Valeurs nettes	12/2017 Valeurs Nettes	06/2017 Valeurs Nettes
Matières premières	14 906	2 210	12 696	10 690	9 916
En cours	6 224		6 224	5 009	4 824
Produits finis	503	118	385	351	383
<b>Total</b>	<b>21 633</b>	<b>2 328</b>	<b>19 305</b>	<b>16 050</b>	<b>15 123</b>

### 6.5 Clients et comptes rattachés

	06/2018 Valeurs Brutes	06/2018 Valeurs Nettes	12/2017 Valeurs Nettes	06/2017 Valeurs Nettes
Créances clients	18 299	18 189	19 472	18 881
Créances cédées en Dailly	-	-	-	-
Créances affacturées (Note 6.7)	-	-	-	-
Dépôts de garantie sur affacturage	-	-	120	129
<b>Total</b>	<b>18 299</b>	<b>18 189</b>	<b>19 592</b>	<b>19 010</b>

### 6.6 Autres créances et comptes de régularisation

		06/2018	12/2017	06/2017
Créances sociales et fiscales	(1)	1 447	2 204	1 324
Charges constatées d'avance	(2)	723	336	512
Créance impôts société	(3)	1 074	313	844
Impôts différés actifs	(4)	511	535	698
Avances sur commandes		-	47	60
Débiteurs divers		10	11	13
Ecarts de conversion actifs		85	88	149
<b>Total</b>		<b>3 850</b>	<b>3 534</b>	<b>3 600</b>

(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 à hauteur de 424 K€, acomptes IS et autres crédits pour 650 K€.

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

	06/2018 ACTIF	12/2017 ACTIF	06/2017 ACTIF
Indemnités de départ à la retraite	573	508	601
Autres décalages temporaires	-62	27	97
<b>Total net</b>	<b>511</b>	<b>535</b>	<b>698</b>

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 2018 et 2019 sont fiscalisés au taux de 33.33% .

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

## 6.7 Trésorerie et équivalents de trésorerie

	06/2018	12/2017	06/2017
Disponibilités	4 419	6 347	8 067
Valeurs mobilières de placement (1)	1 501	-	990
<b>Trésorerie présentée à l'actif du bilan</b>	<b>5 920</b>	<b>6 347</b>	<b>9 057</b>
Comptes bancaires créditeurs	- 163	-	- 536
Lignes de financement sur stocks	-	-	-
Créances cédées en daily	-	-	-
Créances affacturées	-	-	-
<b>Trésorerie passive</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>- 536</b>
<b>Trésorerie nette</b>	<b>5 757</b>	<b>6 347</b>	<b>8 521</b>

(1) 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 23 mai 2017 et 24 mai 2018 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, aucune transaction n'a été effectuée en dehors du contrat de liquidité (Note 6.3).

Au 30 juin 2018, 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 €	12/2017	Augmentation	Diminution Montants Utilisés	Diminution Montants repris Non utilisés	Ecarts Actuariels	06/2018
Provisions pour départs à la retraite (1)	2 032	445	- 128	- 28	- 28	2 293
Garanties et services après ventes	451	-	-	- 10	-	441
Litiges sociaux	507	-	-	- 5	-	502
Prévoyance (Passif de résiliation)	178	-	-	-	-	178
Litiges commerciaux	30	-	-	-	-	30
Provisions pour pertes de change	88	5	- 8	-	-	85
<b>Total</b>	<b>3 285</b>	<b>450</b>	<b>- 136</b>	<b>- 43</b>	<b>- 28</b>	<b>3 529</b>

(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 : IBBOX Corporate AA 10+ (1.45%)
- Des taux moyen de revalorisation des salaires
- Des 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.

**Evolution des engagements sur la période :**

Au 31/12/2017	2 032
Droits acquis	416
Charges d'intérêts	29
Reprises de provisions liées à des départs en retraite	- 128
Autres reprise de provisions (départs pour autres motifs)	- 28
Ecarts actuariels - Variation du taux IBBOX	- 28
Au 30/06/2018	2 293

**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	30/06/2018	31/12/2017 Exercice	30/06/2017 Semestre	31/12/2016 Exercice	30/12/2015 Exercice
Taux IBBOX	1.45%	1.30%	1.67%	1.31%	2.03%
Incidence de la variation sur le résultat d'exploitation	+ 28	- 2	+ 68	- 126	+ 100
Impôts différés	- 9	0.7	- 23	35	- 33
+Incidence de la variation sur le résultat net	+ 19	- 1.3	+ 45	- 91	+ 67

**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 2017	- 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
<b>Emprunt obligataire convertible au 31/12/2017</b>	<b>8 039</b>	<b>300</b>
Obligations convertibles rachetées au cours du 1 <sup>er</sup> semestre 2018	-	-
Ajustement des charges d'intérêts payables « in fine »	-	< 1
<b>Emprunt obligataire convertible au 30/06/2018</b>	<b>8 039</b>	<b>300</b>

<b>Echéance, intérêts, amortissement</b>	
<b>Echéance</b>	31 décembre 2024
<b>Intérêt annuel</b>	0.1% payable « in fine » à la date d'échéance
<b>Amortissement normal</b>	En totalité le 31 décembre 2024 par remboursement au prix d'émission soit 36.82€
<b>Amortissement anticipé</b>	Possible : <ul style="list-style-type: none"> <li>• par rachats en bourse et offres publiques ;</li> <li>• lorsque moins de 10% des obligations restent en circulation ;</li> <li>• 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.</li> </ul>
<b>Conversion</b>	A tout moment à raison de 1 action pour 200 obligations

### 6.11 Emprunts et dettes financières

En Milliers €		06/2018	12/2017	06/2017
Emprunts bancaires	Echéance à moins d'un an	843	901	917
Emprunts sur contrats de crédits baux	Echéance à moins d'un an	820	819	823
<b>Sous total part à moins d'un an</b>		<b>1 663</b>	<b>1 720</b>	<b>1 740</b>
Emprunts bancaires	Echéance à deux – cinq ans	1 128	1 530	1 970
Emprunts bancaires	Echéance à plus de cinq ans	-	-	-
Emprunts sur contrats de crédits baux	Echéance à deux – cinq ans	1 177	1 586	1 990
Emprunts sur contrats de crédits baux	Echéance à plus de cinq ans	-	-	-
<b>Sous total part à plus d'un an</b>		<b>2 305</b>	<b>3 116</b>	<b>3 960</b>
Trésorerie passive		164	1	536
<b>Emprunts et dettes financières</b>		<b>4 132</b>	<b>4 837</b>	<b>6 236</b>

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 2018, ces ratios étaient respectés.

Le montant total restant dû s'élève à 353 K€, remboursable en 2018, 2019 et 2020.

### 6.12 Autres dettes et comptes de régularisation

	06/2018	12/2017	06/2017
Avances sur commandes	2 077	2 270	1 446
Dettes fiscales et sociales	5 794	4 982	5 318
Impôts société	33	-	-
Autres dettes	5	2	12
Produits constatés d'avance	91	101	94
Ecarts de conversion passif	143	79	78
<b>Total</b>	<b>8 143</b>	<b>7 434</b>	<b>6 948</b>

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

### NOTE 7. EFFECTIFS

	06/2018	12/2017	06/2017
Cadres	73	80	83
Etam	121	125	130
Ouvriers	266	269	258
<b>Total</b>	<b>460</b>	<b>474</b>	<b>471</b>

### NOTE 8. RESULTATS PAR ACTION

En Euros	Résultat de base	Résultat dilué
Résultat groupe	429 501	429 501
Obligations convertibles – Charges financières constatées		150
Résultat groupe retraité (numérateur du calcul) (a)	429 501	429 651
<hr/>		
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		40
Nombre d'action retraité (dénominateur du calcul) (b)	38 675	38 715
<b>Résultat par action (a)/(b)</b>	<b>11.11</b>	<b>11.10</b>

**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 290 706 € pour l'exercice 2017.

Le montant des engagements provisionnés pour leurs indemnités de départs en retraite s'élève à 154 K€ au 30 juin 2018.

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

	06/2018 Risques à La clôture (1)	12/2017 Risques à La clôture (1)
Garanties données par COFIDUR SA à sa filiale au profit d'organismes financiers	1 812	1 945
Garanties données par COFIDUR EMS sur des matériels	655	797
Garanties données par COFIDUR EMS sur des fonds de commerce	-	-
<b>Total</b>	<b>2 467</b>	<b>2 742</b>

(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 2018 :

Date d'achat	Terme	Montants
25/06/2018	16/07/2018	200 000
04/07/2018	31/08/2018	400 000
29/06/2018	31/08/2018	200 000
25/06/2018	17/09/2018	200 000
25/06/2018	30/11/2018	200 000
22/06/2018	14/12/2018	400 000
<b>TOTAL (en \$)</b>		<b>1 600 000</b>

- 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 2018 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 2018

### NOTE 1. ACTIVITÉS ET RÉSULTATS DU GROUPE

#### Chiffres clefs

	06/2018	06/2017	12/2017
Chiffre d'affaires	42 837	45 154	89 336
Résultat d'exploitation	534	615	2 392
Résultat courant	489	556	2 240
Résultat net	430	473	1 820

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

	Chiffre d'Affaires			Résultat Exploitation			Résultat Net		
	06/2018	06/2017	12/2017	06/2018	06/2017	12/2017	06/2018	06/2017	12/2017
COFIDUR EMS	42 837	45 154	89 336	579	679	2 310	464	553	1 718
Holding	870	875	1 750	- 45	- 64	82	- 34	- 80	102
Elimination	- 870	- 875	- 1 750	-	-	-	-	-	-
Groupe	42 837	45 154	89 336	534	615	2 392	430	473	1 820

### COFIDUR EMS

Le Chiffre d'affaire de la société COFIDUR EMS est en baisse de 5,1% à 42 837 K€ contre 45 154 K€ sur le premier semestre 2017. 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, 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 579 K€ contre 679 K€ en juin 2017. Le résultat net est un bénéfice de 464 K€ contre 553 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 870 K€. Le résultat d'exploitation est une perte de 45 K€ contre 64 K€ en juin 2017. Le résultat net est une perte de 34 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**

	06/2018	12/2017
Capitaux propres	23 219	23 075
Emprunt Obligataire Convertible	300	300
Emprunts et dettes financières	3 969	4 837
Concours bancaires	164	1

Les capitaux propres s'élèvent à 23 219 K€ contre 23 075 au 31/12/2017.

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 1 663 K€ (1 720 K€ en décembre 2017) e comprennent des emprunts bancaires pour 843 K€ et des contrats de location-financement pour 820 K€.

Les dettes financières à plus d'un an sont de 2 305 K€ (3 116 K€ en 2017), soit 1 128 K€ d'emprunts bancaires et 1 177 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 2017 en page 58 du rapport financier annuel. Aucune évolution significative n'a été enregistrée au cours du semestre.

L'actualisation au 30 juin 2018 des données relatives aux risques de marchés et de change, figurent en page 16 du rapport financier semestriel.

**NOTE 5. PRINCIPALES TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIEES**

Les transactions entre parties liées n'ont pas connu d'évolutions significatives au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2018 et figurent en page 15 du rapport financier semestriel.