



COFIDUR



LE MONDE DE L'ELECTRONIQUE

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL
1^{er} janvier – 30 juin 2015



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 2015..... | 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 30/06/15 | Au 31/12/14 |
|-----------------------------------------------------|------------|----------------|----------------|
| Ecarts d'acquisition | | - | - |
| Immobilisations incorporelles | 7.1 | 71 | 92 |
| Immobilisations corporelles | 7.2 | 4 554 | 5 094 |
| Immobilisations financières | 7.3 | 102 | 109 |
| Tires mis en équivalence | | - | - |
| ACTIFS IMMOBILISÉS | | 4 727 | 5 295 |
| Stocks et en-cours | 7.4 | 13 461 | 10 062 |
| Clients et comptes rattachés | 7.5 | 17 406 | 21 852 |
| Autres créances et comptes de régularisation | 7.6 | 3 507 | 2 630 |
| Valeurs mobilières de placement | 7.7 | 2 492 | 2 492 |
| Disponibilités | 7.7 | 7 282 | 6 406 |
| ACTIFS CIRCULANTS | | 44 148 | 43 445 |
| TOTAL DE L'ACTIF | | 48 875 | 48 740 |

| BILAN CONSOLIDÉ PASSIF En milliers d'euros | Note | Au 30/06/15 | Au 31/12/14 |
|--------------------------------------------------------|-------------|----------------|----------------|
| Capital | | 2 707 | 2 707 |
| Primes d'émission | | 1 375 | 1 375 |
| Réserves consolidées | | 14 491 | 12 651 |
| Résultat consolidé | | 598 | 2 148 |
| Autres | | - 31 | - 24 |
| CAPITAUX PROPRES | 7.8 | 19 140 | 18 857 |
| <i>Intérêts minoritaires</i> | | <i>436</i> | <i>416</i> |
| <i>Capitaux propres Part du Groupe</i> | | <i>18 704</i> | <i>18 441</i> |
| Provisions pour risques et charges | 7.9 | 3 600 | 3 865 |
| Emprunt Obligataire Convertible | 7.10 | 305 | 305 |
| Emprunts bancaires, crédits baux et trésorerie passive | 7.11 | 6 903 | 7 478 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | | 10 906 | 9 630 |
| Autres dettes et comptes de régularisation | 7.12 | 8 021 | 8 605 |
| PROVISIONS ET DETTES | | 29 735 | 29 883 |
| TOTAL DU PASSIF | | 48 875 | 48 740 |

COMPTES CONSOLIDÉS

RÉSULTAT

| COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ En milliers d'euros | Note | Au 30/06/15 | Au 30/06/14 | Au 31/12/14 |
|-----------------------------------------------------|-------------|----------------|----------------|----------------|
| Chiffre d'affaires | 6.1 | 39 206 | 43 934 | 84 985 |
| Variation des stocks de produits en cours et finis | | 471 | - 1 | - 1 270 |
| Autres produits d'exploitation | 6.2 | 1 551 | 1 370 | 2 638 |
| Achats consommés | 6.3 | - 24 327 | - 28 331 | - 52 131 |
| Charges de personnel | 6.4 | - 9 776 | - 10 062 | - 19 110 |
| Autres charges d'exploitation | 6.5 | - 4 133 | - 3 872 | - 6 908 |
| Impôts et taxes | 6.6 | - 688 | - 795 | - 1 347 |
| Dotations aux amortissements et provisions | 6.7 | - 1303 | - 1 650 | - 4 275 |
| Résultat d'exploitation | | 1 001 | 593 | 2 582 |
| Résultat Financier | 6.8 | - 279 | - 338 | - 480 |
| Résultat courant des entreprises intégrées | | 722 | 255 | 2 102 |
| Résultat exceptionnel | 6.9 | 18 | 95 | 74 |
| Impôts sur les résultats | 6.10 | - 142 | - 31 | - 29 |
| Résultat net | | 598 | 318 | 2 148 |
| Dont part du groupe | | 578 | 306 | 2 084 |
| Dont part des intérêts minoritaires | | 20 | 12 | 64 |
| Résultat par action | | | | |
| - Résultat de base par action | 9 | 0.07 | 0.04 | 0.27 |
| - Résultat dilué par action | 9 | 0.07 | 0.04 | 0.27 |

COMPTES CONSOLIDÉS

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

| CAPITAUX PROPRES En milliers d'euros | Capital Emis | Primes d'émission | Actions Propres | Réserves Consolidées | Résultat Consolidé | TOTAL Capitaux Propres | Intérêts Minoritaires | Total Capitaux Propres Part Groupe |
|-------------------------------------------------|-------------------------|------------------------------|----------------------------|---------------------------------|-------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------------------------|
| Capitaux propres au 31/12/2012 | 2 725 | 1 375 | -14 | 7 816 | 2 233 | 14 137 | 293 | 13 842 |
| Affectation du résultat 31/12/2012 | | | | 2 233 | - 2 233 | - | | - |
| Dividendes (1) | | | | - 308 | | - 308 | | - 308 |
| Contrat de liquidité | | | 2 | 9 | | 11 | | 11 |
| Annulations 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 | -12 | 9 728 | 3 231 | 17 029 | 352 | 16 677 |
| Affectation du résultat 31/12/2013 | | | | 3 231 | - 3 231 | - | | - |
| Dividendes (1) | | | | - 308 | | - 308 | | - 308 |
| Contrat de liquidité | | | - 12 | | | - 12 | | - 12 |
| Annulations 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 | - 24 | 12 651 | 2 148 | 18 857 | 416 | 18 442 |
| Affectation du résultat 31/12/2014 | | | | 2 148 | - 2148 | | | - |
| Dividendes (1) | | | | - 308 | | - 308 | | - 308 |
| Contrat de liquidité | | | - 7 | | | - 7 | | - 7 |
| Annulations d'actions d'autocontrôle | | | | | | | | |
| Résultat du 1 ^{er} semestre 2015 | | | | | 598 | 598 | 20 | 578 |
| Capitaux propres au 30/06/2015 | 2 707 | 1 375 | - 31 | 14 491 | 598 | 19 140 | 436 | 18 704 |

(1) L'assemblée générale du 21 mai 2015 a décidé la distribution d'un dividende de 0.04€ par action

COMPTES CONSOLIDÉS

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

| En milliers d'euros | Au 30/06/15 | Au 31/12/14 | Au 30/06/14 |
|----------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Résultat net des sociétés intégrées | 597 | 2 148 | 318 |
| - Dotations nettes aux amortissements et provisions | 523 | 2 074 | 707 |
| - Plus ou moins values de cession, nettes d'impôt | | - 6 | |
| - Variation des impôts différés | 124 | - 673 | 18 |
| - Autres produits et charges calculés | - 3 | 54 | 3 |
| Marge brute d'autofinancement | 1 241 | 3 597 | 1 047 |
| - Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité | 784 | 111 | - 1 776 |
| Flux net de trésorerie généré par l'activité | 2 025 | 3 708 | - 729 |
| - Acquisition d'immobilisations incorporelles | - 19 | - 68 | - 8 |
| - Acquisition d'immobilisations corporelles | - 241 | - 2 454 | - 1 849 |
| - Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles | | 6 | |
| - Acquisition d'immobilisations financières | - 6 | - 50 | - 430 |
| - Cessions d'immobilisations financières | - | 5 | 379 |
| - Incidence des variations de périmètre | | | |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement | - 266 | - 2 560 | - 1 908 |
| - 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 | - | 2 058 | 1 808 |
| - Remboursements d'emprunts | - 734 | - 1 366 | - 627 |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement | - 1 043 | 383 | 872 |
| VARIATION DE TRÉSORERIE | 716 | 1 531 | - 1 765 |
| - Trésorerie d'ouverture | 8 546 | 7 014 | 7 014 |
| - Trésorerie de clôture | 9 262 | 8 546 | 5 249 |
| Détail de la trésorerie de clôture : | | | |
| Valeurs mobilières (Comptes à termes et bons négociables) | 2 492 | 2 492 | 2 642 |
| Disponibilités | 7 282 | 6 407 | 6 757 |
| Concours bancaires | - | - 11 | - 308 |
| Lignes de financement sur stocks | - | - | - |
| Effets escomptés non échus, créances affacturées ou cédées en dailly | - 512 | - 342 | - 3 842 |
| TRÉSORERIE A LA CLÔTURE | 9 262 | 8 546 | 5 249 |

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 3 septembre 2015.

NOTE 2. PRINCIPES COMPTABLES

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 présentée en (NOTE 3).

NOTE 3. ÉCARTS DE CHANGE

Dans les comptes du premier semestre 2015, l'incidence de la non-application de la méthode préférentielle est la suivante :

| | Incidence sur les capitaux propres d'ouverture (1) | Incidence sur le résultat du semestre | Incidence sur les capitaux propres de clôture |
|----------------------------------|----------------------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Écarts de conversion actif | + 83 | + 34 | 117 |
| Écarts de conversion passif | - 126 | - 27 | - 153 |
| Provisions pour pertes de change | - | - 7 | - 7 |
| Impôts différés | + 14 | - | + 14 |
| Incidence nette | - 29 | 0 | - 29 |

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

NOTE 4. PÉRIMETRE DE CONSOLIDATION

| NOM/ADRESSE/ACTIVITE/N° SIREN | % DETENTION AU 30/06/15 | Méthode de consolidation | % DETENTION AU 31/12/14 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|
| 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 | 97,03% | IG | 97,03% |

NOTE 5. 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 |
|---------------------|--------|--------|-----|--------|--------|
| 30/06/2015 | 27 803 | 6 986 | 0 | 4 417 | 39 206 |
| 31/12/2014 | 72 130 | 10 990 | 0 | 1 865 | 84 985 |

NOTE 6. COMPTE DE RÉSULTAT AU 30 JUIN 2015

6.1 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 |
|---------------------------|-----------------------|-----------------------|--------------------------|--------------------------|---------------------------------|---------------------------------|-----------------|-----------------|
| | 06/2015 | 06/2014 | 06/2015 | 06/2014 | 06/2015 | 06/2014 | 06/2015 | 06/2014 |
| COFIDUR EMS | 39 206 | 43 934 | 1 116 | 713 | 805 | 335 | 668 | 413 |
| Holding COFIDUR-SA | 875 | 875 | - 115 | - 120 | - 83 | -80 | - 71 | - 95 |
| Elimination | - 875 | - 875 | - | - | - | - | - | - |
| Groupe | 39 206 | 43 934 | 1 001 | 593 | 722 | 255 | 597 | 318 |

6.2 Autres produits d'exploitation

| | 06/2015 | 06/2014 | 12/2014 |
|---------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Reprises sur provisions pour risques et charges | 372 | 141 | 391 |
| Reprises de provisions sur valeurs d'exploitation | 1 048 | 1 160 | 2 149 |
| Reprises de provisions sur créances | 18 | - | 3 |
| Produits divers de gestion courante | 67 | 8 | 24 |
| Transferts de charges | 35 | 21 | 57 |
| Subvention exploitation | 10 | 40 | 14 |
| Total | 1 551 | 1 370 | 2 638 |

6.3 Achats consommés

| | 06/2015 | 06/2014 | 12/2014 |
|------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Achats de matières premières | - 26 034 | - 27 424 | - 48 299 |
| Variation de stocks matières | 2 125 | - 317 | - 2 724 |
| Sous-traitance achats | - 418 | - 590 | - 1 108 |
| Total | - 24 327 | - 28 331 | - 52 131 |

6.4 Charges de personnel

| | 06/2015 | 06/2014 | 12/2014 |
|------------------------------------------------|----------------|-----------------|-----------------|
| Charges de personnel | - 7 203 | - 7 343 | - 13 787 |
| Charges sociales | - 2 907 | - 3 069 | - 5 805 |
| Participation des salariés | - | - | - 193 |
| Crédit d'impôt compétitivité emploi (CICE) (1) | 334 | 350 | 675 |
| Total | - 9 776 | - 10 062 | - 19 110 |

(1) Conformément à la recommandation de l'autorité des normes comptables (ANC) du 28 février 2013, le crédit d'impôt est comptabilisé en diminution des charges de personnel.

6.5 Autres charges d'exploitation

| | 06/2015 | 06/2014 | 12/2014 |
|-------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Personnels intérimaires | - 971 | - 590 | - 1 522 |
| Achats de consommables | - 861 | - 898 | - 1 246 |
| Locations | - 459 | - 479 | - 927 |
| Entretien et réparations | - 316 | - 367 | - 643 |
| Sous-traitance | - 277 | - 281 | - 518 |
| Transports | - 404 | - 366 | - 632 |
| Assurances | - 210 | - 227 | - 396 |
| Honoraires | - 286 | - 307 | - 325 |
| Missions réceptions | - 112 | - 135 | - 251 |
| Frais de télécommunication | - 51 | - 57 | - 92 |
| Frais bancaires (affacturage) | - 56 | - 71 | - 108 |
| Publicité | - 22 | - 19 | - 37 |
| Redevances logiciels | - 12 | - 12 | - 21 |
| Autres frais et charges | - 97 | - 62 | - 190 |
| Total | - 4 133 | - 3 872 | - 6 908 |

6.6 Impôts et taxes

| | 06/2015 | 06/2014 | 12/2014 |
|---------------------------|--------------|--------------|----------------|
| CET(CVAE-CFE) | - 371 | - 370 | - 631 |
| Formation Professionnelle | - 142 | - 135 | - 289 |
| Taxe Apprentissage | - 34 | - 54 | - 99 |
| Organic | - 68 | - 80 | - 139 |
| Effort construction | - 15 | - 32 | - 62 |
| Droits enregistrement | - 8 | - 43 | - 68 |
| Autres Taxes | - 49 | - 82 | - 59 |
| Total | - 688 | - 795 | - 1 347 |

6.7 Dotation aux amortissements et provisions

| | 06/2015 | 06/2014 | 12/2014 |
|---------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Immobilisations incorporelles | - 41 | - 32 | - 63 |
| Immobilisations corporelles | - 514 | - 343 | - 731 |
| Immobilisations en crédits bail (matériel) | - 169 | - 186 | - 372 |
| Immobilisations en crédits bail (construction) | - 63 | - 63 | - 125 |
| Sous total dotations aux amortissements | - 786 | - 624 | - 1 291 |
| Provisions sur actifs circulants (stocks) | - 246 | - 313 | - 1 358 |
| Provisions sur actifs circulants (clients) | - 41 | - 357 | - 356 |
| Risques et charges | - 158 | - 74 | - 715 |
| Indemnités de départ à la retraite | - 72 | - 282 | - 555 |
| Sous total dotations aux provisions | - 517 | - 1 026 | - 2 984 |
| Total dotations aux amortissements et provisions | - 1 303 | - 1 650 | - 4 275 |

6.8 Résultat financier

| | 06/2015 | 06/2014 | 12/2014 |
|-------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Produits de placement de trésorerie | 16 | 16 | 26 |
| Intérêts sur emprunts | - 26 | - 13 | - 37 |
| Intérêts sur crédits baux | - 90 | - 109 | - 207 |
| Intérêts sur BFR | - 30 | - 45 | - 77 |
| Gains de change | 246 | 141 | 655 |
| Pertes de change | - 395 | - 328 | - 849 |
| Autres produits et charges | - | - | 9 |
| Résultat financier | - 279 | - 338 | - 480 |

6.9 Résultat Exceptionnel

| | 06/2015 | 06/2014 | 12/2014 |
|--------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|
| Litiges sociaux | - | 145 | 92 |
| Autres litiges | 18 | - 50 | |
| Cessions d'immobilisations | - | - | |
| Autres produits et charges exceptionnelles | - | - | - 24 |
| Résultat exceptionnel | 18 | 95 | 74 |

6.10 Charges d'impôts sur les sociétés

| | 06/2015 | 06/2014 | 12/2014 |
|-------------------------------------------|--------------|-------------|-------------|
| Impôts constatés dans les comptes sociaux | - 9 | - 5 | - 692 |
| Contribution additionnelle sur dividendes | - 9 | - 9 | - 9 |
| Impôts différés | - 124 | - 18 | 672 |
| Impôts consolidés | - 142 | - 31 | - 29 |

6.11 Taux effectif d'imposition

Les sociétés COFIDUR EMS et COFIDUR SA ont opté pour le régime de l'intégration fiscale.

| GROUPE FISCAL COFIDUR | Total |
|------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| Résultat net consolidé | 598 |
| Retraitements de consolidation | - 306 |
| Cumul des résultats nets des comptes sociaux | 292 |
| Charges d'impôts constatées par les sociétés intégrées | 9 |
| Contribution additionnelle sur versement de dividendes | 9 |
| Autres retraitements fiscaux | - 285 |
| Résultats taxables au taux courant | 25 |
| Taux d'impôt applicable au groupe intégré | 33,33% |
| Impôt théorique | 8 |
| Utilisation des pertes fiscales des exercices antérieurs | - |
| Impôt au taux courant | 9 |
| Crédits d'impôts compétitivité emploi (CICE) du premier semestre 2015 | 377 |
| Contribution additionnelle sur dividendes | 9 |
| Charge d'impôt exigible | - |
| Résultats nets sociaux avant impôt | 274 |
| Charges d'impôts constatées (Note 6.10) | 3,28% |
| Taux facial d'impôt ramené au résultat avant impôt | 3,28% |
| Déficits d'ensemble du groupe intégré | 0 |
| Déficits antérieurs à l'intégration et reportables sur les seuls résultats de COFIDUR SA | (1) 4 162 |
| Créances issues du report en arrière de déficits | (2) 313 |
| Solde des crédits d'impôts (CICE) restant à imputer sur le résultat d'ensemble du groupe | 334 |

(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.

(2) Créance antérieure à l'intégration fiscale et remboursable à la société COFIDUR EMS en 2015.

NOTE 7. BILAN AU 30 JUIN 2015

7.1 Immobilisations incorporelles

| | 31/12/2014 | Augmentation | Diminution | 30/06/2015 |
|-----------------------|------------|--------------|------------|------------|
| Logiciels | 795 | 19 | - | 814 |
| Fonds de commerce | 80 | - | - | 80 |
| Valeurs brutes | 875 | 19 | - | 894 |
| Amortissements | 783 | 40 | - | 823 |
| Valeurs nettes | 92 | - 21 | - | 71 |

7.2 Immobilisations corporelles

| | 31/12/2014 | Augmentation | Diminution | 30/06/2015 |
|-----------------------------|---------------|--------------|-------------|---------------|
| Terrain | 16 | - | - | 16 |
| Terrain en C.B. | 243 | - | - | 243 |
| Construction | 88 | - | - | 88 |
| Construction en C.B. | 1 875 | - | - | 1 875 |
| Matériel Industriel | 13 648 | 146 | - | 13 794 |
| Matériel Industriel en C.B. | 1 506 | - | - | 1 506 |
| Installation Agencement | 1 399 | 59 | - | 1 458 |
| Matériel de Transport | 37 | - | - | 37 |
| Matériel de Bureau | 566 | 42 | - | 608 |
| Mobilier | 286 | 2 | - | 288 |
| Immobilisation en cours | 44 | - | -44 | - |
| Valeurs brutes | 19 708 | 249 | - | 19 912 |
| Amortissements | 14 617 | 741 | - | 15 358 |
| Valeurs nettes | 5 094 | - 492 | - 44 | 4 554 |

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 | | 265 | 246 | 48 | - | 294 | 16 |
| Bâtiment Industriel | 2 118 | 6 523 | 1 474 | 655 | 2 578 | 538 | 3 771 | 0 |

7.3 Immobilisations financières

| | 06/2015 | 12/2014 |
|--------------------------|------------|------------|
| Dépôts et cautionnements | 93 | 92 |
| Contrat de liquidité (1) | 9 | 17 |
| Total | 102 | 109 |

(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 106 923 actions et en a cédé 99 929. Au 30 juin, la société détenait 23 557 actions propres. Ces titres ont été enregistrés en diminution des capitaux propres pour leur cout d'acquisition. L'en cours espèces restant est classé dans les immobilisations financières pour 9 K€.

7.4 Stocks et en-cours

| | 06/2015 Valeurs Brutes | 06/2015 Provisions | 06/2015 Valeurs Nettes | 12/2014 Valeurs Nettes |
|--------------------|------------------------|--------------------|------------------------|------------------------|
| Matières premières | 10 893 | 2 725 | 8 168 | 5 272 |
| En cours | 4 954 | - | 4 954 | 4 443 |
| Produits finis | 450 | 111 | 339 | 347 |
| Total | 16 297 | 2 836 | 13 461 | 10 062 |

7.5 Clients et comptes rattachés

| | 06/2015 Valeurs Brutes | 06/2015 Valeurs Nettes | 12/2014 Valeurs Nettes |
|----------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Créances clients | 17 153 | 16 614 | 20 767 |
| Créances cédées en Dailly | - | - | - |
| Créances affacturées (Note 2.7 et 7.7) | 512 | 512 | 342 |
| Dépôts de garantie sur affacturage | 280 | 280 | 744 |
| Total | 17 945 | 17 406 | 21 852 |

7.6 Autres créances et comptes de régularisation

| | 06/2015 | 12/2014 |
|--------------------------------------------|--------------|--------------|
| Créances sociales et fiscales diverses (1) | 1 110 | 770 |
| Charges constatées d'avance (2) | 489 | 258 |
| Créance impôts société (3) | 646 | 313 |
| Produits à recevoir (4) | 169 | 159 |
| Impôts différés actifs (5) | 840 | 964 |
| Fournisseurs et débiteurs divers | 87 | 92 |
| Avances sur commandes | 132 | 10 |
| Ecarts de conversion actifs | 34 | 63 |
| Total | 3 507 | 2 630 |

- (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 et créance IS née d'un report en arrière de déficits remboursable en 2015 pour 313 K€
 (4) Ajustement comptable du CICE sur les rémunérations différées

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

| | 06/2015 ACTIF | 12/2014 ACTIF |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Indemnités de départ à la retraite | 758 | 814 |
| Crédits baux | 4 | 5 |
| Autres décalages temporaires | 78 | 145 |
| Total net | 840 | 964 |

Hormis les impôts différés, les créances clients et autres ont des échéances inférieures à 1 an

7.7 Trésorerie et équivalents de trésorerie

| | 06/2015 | 12/2014 |
|-----------------------------------------|--------------|--------------|
| Disponibilités | 7 282 | 6 406 |
| Valeurs mobilières de placement (1) | 2 492 | 2 492 |
| Trésorerie présentée à l'actif du bilan | 9 774 | 8 898 |
| Comptes bancaires créditeurs | - | - 11 |
| Lignes de financement sur stocks | | |
| Créances cédées en daily | | |
| Créances affacturées | - 512 | - 342 |
| Trésorerie passive (NOTE 7.11) (2) | - 512 | - 352 |
| Trésorerie nette | 9 262 | 8 546 |

(1) Les valeurs mobilières de placement sont uniquement constituées de SICAV de trésorerie, 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 »

7.8 Capital social

En application de l'article L.225-209 du code de commerce, les assemblées générales mixte des 16 mai 2014 et 21 mai 2015 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 2015, Le capital social s'élève à 2.707 430,25 € divisé en 7.735.515 actions de 0.35€ de nominal.

7.9 Provisions pour risques et charges

| En Milliers € | 12/2014 | Augmentation | Diminution Montants Utilisés | Diminution Montants repris Non utilisés | Ecart Actuariels | 06/2015 |
|-------------------------------------------|--------------|--------------|------------------------------------|-----------------------------------------------|---------------------|--------------|
| Provisions pour départs à la retraite (1) | 2 443 | 72 | - 123 | - 10 | - 108 | 2 274 |
| Garanties et services après ventes | 339 | 70 | - 39 | - | - | 370 |
| Litiges sociaux | 212 | 81 | - 58 | - 34 | - | 201 |
| Prévoyance (Passif de résiliation) | 185 | - | - 2 | - | - | 183 |
| Litiges commerciaux | 687 | - | - 19 | - 103 | - | 565 |
| Provisions pour pertes de change | - | 7 | - | - | - | 7 |
| Total | 3 866 | 230 | - 241 | - 147 | - 108 | 3 600 |

(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+ (2.06%)
- 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 € | 06/2015 |
|------------------------------------------------------------|---------|
| Solde à l'ouverture (31/12/2014) | 2 443 |
| Droits acquis | 47 |
| Charges d'intérêts | 25 |
| Reprises de provisions liées à des départs en retraite | - 123 |
| Autres reprises de provisions (départs pour autres motifs) | -10 |
| Ecarts actuariels - Variation du taux IBBOX | - 108 |
| Solde à la clôture (30/06/2015) | 2 274 |

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% |
| Âges 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 | 30/06/2015 Semestre | 30/06/2014 Semestre | 31/12/2014 Exercice | 31/12/2013 Exercice |
|----------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Taux IBBOX | 2.06% | 2.29% | 1.49% | 3.17% |
| Incidence de la variation sur le résultat d'exploitation | + 108 | - 181 | - 363 | + 96 |
| Impôts différés | - 36 | + 60 | + 121 | - 32 |
| Incidence de la variation sur le résultat net | + 72 | - 121 | - 242 | + 64 |

7.10 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 2013 | - 446 170 | - 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 31/12/2013 | 8 212 | 305 |
| Obligations convertibles rachetées au cours de l'exercice 2014 | 1 | |
| Ajustement des charges d'intérêts payables « in fine » | | |
| Emprunt obligataire convertible au 31/12/2014 | 8 212 | 305 |
| Obligations convertibles rachetées au cours du premier semestre 2015 | | - |
| Ajustement des charges d'intérêts payables « in fine » | - | - |
| Emprunt obligataire convertible au 30/06/2015 | 8 212 | 305 |

| | |
|------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 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 |

7.11 Emprunts et dettes financières

| En Milliers € | | 06/2015 | 12/2014 |
|----------------------------------------|-----------------------------|--------------|--------------|
| Emprunts bancaires | Echéance à moins d'un an | 322 | 485 |
| Emprunts sur contrats de crédits baux | Echéance à moins d'un an | 902 | 992 |
| Sous total part à moins d'un an | | 1 224 | 1 477 |
| Emprunts bancaires | Echéance à deux – cinq ans | 1 724 | 2 103 |
| Emprunts bancaires | Echéance à plus de cinq ans | 300 | - |
| Emprunts sur contrats de crédits baux | Echéance à deux – cinq ans | 2 605 | 2 959 |
| Emprunts sur contrats de crédits baux | Echéance à plus de cinq ans | 538 | 585 |
| Sous total part à plus d'un an | | 5 167 | 5 647 |
| Trésorerie passive (NOTE 7.7) | | 512 | 353 |
| Emprunts et dettes financières | | 6 903 | 7 478 |

7.12 Autres dettes et comptes de régularisation

| | 06/2015 | 12/2014 |
|-----------------------------|--------------|--------------|
| Avances sur commandes | 1 637 | 2 154 |
| Dettes fiscales et sociales | 5 971 | 5 866 |
| Autres dettes | 337 | 449 |
| Produits constatés d'avance | 49 | 55 |
| Ecart de conversion passif | 27 | 81 |
| Total | 8 021 | 8 605 |

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

NOTE 8. EFFECTIFS

| | 06/2015 | 12/2014 |
|--------------|------------|------------|
| Cadres | 72 | 80 |
| Etam | 140 | 140 |
| Ouvriers | 253 | 274 |
| Total | 465 | 494 |

NOTE 9. RESULTATS PAR ACTION

| En Euros | Résultat de base | Résultat dilué |
|------------------------------------------------------------|------------------|----------------|
| Résultat groupe | 577 968 | 577 968 |
| Obligations convertibles – Charges financières constatées | | 151 |
| Résultat groupe retraité (numérateur du calcul) (a) | 577 968 | 578 119 |
| 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 | | 8 211 |
| Nombre d'action retraité (dénominateur du calcul) (b) | 7 735 515 | 7 743 726 |
| Résultat par action (a)/(b) | 0.07 | 0.07 |

NOTE 10. 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 290 594 € pour l'exercice 2014.

Le montant des engagements provisionnés pour leurs indemnités de départs en retraite s'élève à 145 K€ au 30 juin 2015.

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 11. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIEES

Les rémunérations et engagements données aux organes de direction sont décrits en note 11

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

NOTE 12. AUTRES ENGAGEMENTS, CAUTIONS ET GARANTIES DONNEES

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

| | COFIDUR | COFIDUR EMS | 06/2015 Risques à La clôture (1) | 12/2014 Risques à La clôture (1) |
|---------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Garanties données par COFIDUR SA à sa filiale au profit d'organismes financiers | 2 629 | - | 2 629 | 2 875 |
| Garanties données par COFIDUR EMS sur des matériels | - | 653 | 653 | 808 |
| Garanties données par COFIDUR EMS sur des fonds de commerce | - | - | - | - |
| Total | 2 629 | 2 629 | 3 282 | 3 683 |

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

- Engagements d'achats et de ventes de devises

Afin de limiter son exposition au risque de fluctuations du dollar américain, la société COFIDUR EMS a pris des engagements conditionnels d'achats et de ventes à terme de devises pour les mois de Août à décembre 2015.

| Engagements en devises (En milliers de dollar US) | Achats à terme (\$ américain) |
|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------|
| Options de change à barrières activantes (engagements conditionnels) | 3 750 |
| Achats à terme | 1 220 |
| Total | 4 970 |

NOTE 13. FACTEURS DE RISQUE

13.1 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 notre connaissance de risque particulier.
- Les emprunts à taux variables sont négligeables et n'exposent pas le groupe en cas de fortes variations.

13.2 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 2015 sont décrits en note 12.

13.3 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 14. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

NEANT

RAPPORT SUR L'ACTIVITÉ DU PREMIER SEMESTRE 2015

NOTE 1. ACTIVITÉS ET RÉSULTATS DU GROUPE

Chiffres clefs

| | 06/2015 | 06/2014 | 12/2014 |
|-------------------------|---------|---------|---------|
| Chiffre d'affaires | 39 206 | 43 934 | 84 985 |
| Résultat d'exploitation | 1 001 | 593 | 2 582 |
| Résultat courant | 722 | 255 | 2 102 |
| Résultat net | 598 | 318 | 2 148 |

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

| | Chiffre d'Affaires | | | Résultat Exploitation | | | Résultat Net | | |
|-------------|--------------------|---------|---------|-----------------------|---------|---------|--------------|---------|---------|
| | 06/2015 | 06/2014 | 12/2014 | 06/2015 | 06/2014 | 12/2014 | 06/2015 | 06/2014 | 12/2014 |
| COFIDUR EMS | 39 206 | 43 934 | 84 985 | 1 116 | 713 | 2 656 | 669 | 413 | 2 144 |
| Holding | 875 | 875 | 1 750 | - 115 | - 120 | - 74 | - 71 | - 95 | 4 |
| Elimination | - 875 | - 875 | - 1 750 | - | - | - | - | - | - |
| Groupe | 39 206 | 43 934 | 84 985 | 1 001 | 593 | 2 582 | 598 | 318 | 2 148 |

COFIDUR EMS

Le Chiffre d'affaire de la société COFIDUR EMS est en baisse de 11% à 39 206 K€ contre 43 934 K€ sur le premier semestre 2014. Dans une conjoncture difficile, son positionnement sur les produits à haut niveau de services et la part croissante des productions réalisées avec des composants approvisionnés par les clients lui a permis de préserver ses activités et de maintenir sa rentabilité. Le résultat d'exploitation s'élève à 1 116 K€ contre 713 K€ en juin 2014. Le résultat net est un bénéfice de 668 K€ contre 413 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 115 K€ contre 120 K€ en juin 2014. Le résultat net est une perte de 71 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

| | 06/2015 | 12/2014 |
|---------------------------------|---------|---------|
| Capitaux propres | 19 140 | 18 857 |
| Emprunt Obligataire Convertible | 305 | 305 |
| Emprunts et dettes financières | 6 903 | 7 478 |

Les capitaux propres s'élèvent à 19 140 K€ et enregistrent une augmentation de 283 K€ qui correspond au résultat de la période (+ 598 K€), aux dividendes distribués par décision de l'assemblée générale mixte du 21 mai 2015 (-308 K€) et au reclassement en réserves des titres d'auto-détention acquis sur la période (-7 K€).

L'emprunt obligataire convertible est présenté au bilan pour sa valeur de remboursement au 31 décembre 2 024, soit 305 K€.

Le détail des dettes financières par échéance est le suivant :

Les dettes à moins d'un an s'élèvent à 1224 K€ (1 477 K€ en décembre 2014) et comprennent des emprunts bancaires pour 322 K€ et des contrats de location-financement pour 902 K€.

Les dettes financières à plus d'un an sont de 5 167 K€ (5 647 K€ en 2014), soit 2 024 K€ d'emprunts bancaires et 3 143 K€ de contrats de location-financement.

Les crédits à court terme (512 K€ contre 353 K€ en décembre 2014) sont exclusivement constitués du reclassement au passif du bilan des créances commerciales financées (affacturage et cession Dailly).

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 2014 à la page 48 du rapport financier annuel. Aucune évolution significative n'a été enregistrée au cours du semestre.

L'actualisation au 30 juin 2015 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 2015 et figurent en page 14 du rapport financier semestriel.