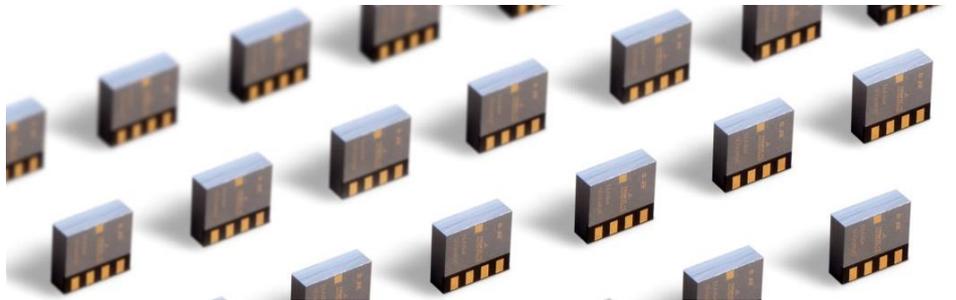




**Rapport financier
semestriel 2016**

ENTREZ DANS LE MONDE DES NANO ET MICROSYSTEMES





RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2016

Société anonyme au capital de 3.496.005 euros
Siège social : 98 rue du pré de l'Horme 38926 Crolles, France
412 152 019 R.C.S Grenoble

RAPPORT DE GESTION SEMESTRIEL

Malgré des succès commerciaux significatifs et la signature de huit nouveaux contrats d'ingénierie, le premier semestre 2016, est en retrait par rapport à la prévision initiale de chiffre d'affaires pour 2016 de 11M€. Le repli est de 27% par rapport au premier semestre 2015.

L'activité **manufacturing** du groupe affiche une croissance de 21% avec une reprise de l'activité sur les composants optiques en fin de semestre sur le site de Crolles et la montée en puissance de la production sur le site de Dallas. Malgré la fermeture ponctuelle du partenaire de manufacturing et la perte du client Delfmems qui a cessé ses activités en début d'année, la croissance de l'activité manufacturing de la filiale américaine s'élève à 16.5%.

A contrario l'activité **ingénierie**, accuse une baisse de 40% du fait d'un retard sur certains projets majeurs dont l'avancement s'étale sur une période plus longue que prévue initialement. Ces projets de développement seront poursuivis sur le second semestre au cours duquel sont attendues des avancées déterminantes qui permettront le lancement de la phase d'industrialisation. En parallèle les équipes démarrent les travaux sur les nouveaux projets d'ingénierie qui généreront des revenus de manufacturing à échéance de 12 à 24 mois.

Résultats semestriels consolidés en K€ (IFRS) - non audités	30 Juin 2016	30 Juin 2015
Chiffre d'affaires	3 062	4 198
Résultat opérationnel courant	(2 448)	(1 070)
Résultat financier	14	(22)
Résultat net part du groupe	(2 555)	(1 200)

Sur le semestre, les charges de structures ont diminué de façon significative conformément au plan de réduction de coûts annoncé en début d'année. Ainsi les frais de personnel et les charges externes baissent respectivement de 184 K€ (- 5,5%) et de 285 K€ (-22%).

Les coûts de R&D se sont élevés à 1,1 M€, dont 295 K€ immobilisés. Les équipes ont notamment poursuivi les travaux sur les programmes STARS (Smallest Tactical AccelerometerS" pour le développement d'un bloc accélérométrique MEMS) et TRACE ("Technology ReAdiness Process for Consumer" visant à accélérer le transfert des produits électroniques grand public issus des technologies Magelan & M&NEMS vers l'industrie automobile). Deux brevets ont été délivrés et trois brevets ont été publiés au cours du premier semestre.

Le résultat opérationnel est affecté par la baisse des subventions et du CIR qui s'élèvent à 865 K€ contre 1 499 K€ au titre du premier semestre 2015 (- 634 K€). Cette baisse est imputable à la réduction du nombre de programmes de recherche subventionnés qui passent progressivement en phase de développement et d'industrialisation.

STRUCTURE FINANCIÈRE

Au 30 juin 2016, Tronics présentait une situation bilancielle solide avec des capitaux propres s'élevant à 12 377 K€, une trésorerie disponible de 8 782 K€ et un endettement brut de 5 332 K€. Au cours du premier semestre, la société a bénéficié d'un prêt à l'innovation auprès de la BPI d'un

montant de 1,2 M€ afin de financer les dépenses immatérielles liées au lancement industriel et commercial des innovations réalisées dans le domaine des interconnexions 3D et des MEMS adaptés aux produits de l'horlogerie.

TENDANCES ET PERSPECTIVES

La priorité du Groupe en 2016 reste de mener à bien les projets d'ingénierie et de concrétiser la mise en production de produits innovants dans le domaine de l'inertiel, des sciences de la vie et des applications industrielles à haute valeur ajoutée.

Tronics compte également poursuivre la dynamique enclenchée en termes de croissance et de diversification clients. Ainsi de nouvelles commandes ont été signées au début de l'été notamment dans le domaine de la sécurité industrielle.

TABLE DES MATIERES

1	INFORMATIONS RELATIVES A L'ENTREPRISE	10
2	DESCRIPTION DES FAITS MARQUANTS DU SEMESTRE ECOULE	11
3	BASE DE PREPARATION DES COMPTES CONSOLIDES	13
4	NOTES SELECTIONNEES SUR L'ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE ET LE COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE	17
4.1	NOTES SELECTIONNEES SUR L'ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE	17
4.2	NOTES SELECTIONNEES SUR LE COMPTE DE RESULTAT	21
4.3	AUTRES INFORMATIONS	25

INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE RESUMEE AU 30 JUIN 2016

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDE

ACTIF CONSOLIDE (K€)	Notes	30 Juin 2016	31 Décembre 2015
Immobilisations incorporelles	4.1.1	1 049	821
Immobilisations corporelles		4 892	5 074
Autres actifs financiers		208	123
Actifs non courants		6 150	6 019
Stocks et en-cours		1 274	1 538
Clients		2 970	2 979
Créances d'impôt	4.1.2	440	1 136
Autres actifs courants	4.1.2	1 035	1 909
Trésorerie et équivalents trésorerie	4.1.3	8 782	9 074
Actifs courants		14 501	16 637
Total actif		20 651	22 655

PASSIF CONSOLIDE (K€)	Notes	30 Juin 2016	31 Décembre 2015
Capital social		3 496	3 496
Primes liées au capital		14 967	14 967
Réserves		-3 354	-285
Résultat net		-2 555	-2 997
Total capitaux propres, part du groupe		12 554	15 182
Intérêts ne conférant pas le contrôle		-177	-153
Total Capitaux Propres		12 377	15 028
Passifs financiers	4.1.4	4 023	3 256
Provisions	4.1.5	116	96
Impôts différés		119	4
Passifs non courants		4 262	3 356
Passifs financiers	4.1.4	1 309	1 244
Provisions	4.1.5	246	36
Fournisseurs	4.1.6	1 187	1 893
Produits constatés d'avance	4.1.6	234	89
Autres passifs courants	4.1.6	1 041	1 010
Passifs courants		4 011	4 271
Total passif et capitaux propres		20 651	22 655

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE (K€)	Notes	30 Juin 2016	30 Juin 2015
Chiffre d'affaires	4.2.1	3 062	4 197
Autres produits de l'activité	4.2.2	850	1 664
Produits des activités courantes		3 912	5 862
Achats consommés	4.2.3	-1 284	-1 633
Charges externes		-995	-1 280
Charges de personnel	4.2.4	-3 168	-3 352
Impôts et taxes		-78	-58
Dotations nettes aux amortissements		-650	-651
Dotations nettes aux provisions		-144	10
Autres produits courants		0	0
Autres charges courantes	4.2.5		31
Résultat opérationnel courant		-2 405	-1 070
Autres charges non courantes	4.2.5	-43	0
Résultat opérationnel		-2 448	-1 070
Coût de l'endettement financier net		-69	-108
Autres produits et charges financières		83	86
Résultat avant impôt		-2 435	-1 091
Quote part sur résultat net des sociétés mises en équivalence		-13	-11
Impôts sur les bénéfices		-135	-104
Résultat Net		-2 583	-1 207
Part du groupe		-2 555	-1 200
Part ne conférant pas le contrôle		-28	-7
Résultat par action (€/action)	4.2.6	-0.75	-0.35
Résultat dilué par action (€/action)	4.2.6	-0.75	-0.35

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

ETAT DU RESULTAT GLOBAL (K€)		30 Juin 2016	30 Juin 2015
Résultat Net		-2 583	-1 207
Éléments recyclables ultérieurement en résultat			
Ecart de conversion		-70	18
Effet d'impôt			
Éléments non recyclables ultérieurement en résultat			
Ecart actuariel sur avantages accordés au personnel		-12	-4
Effet d'impôt		4	1
Total des autres éléments du résultat global		-78	15
Résultat global		-2 661	-1 192
Dont part revenant au groupe consolidé		-2 637	-1 298
Dont part revenant aux intérêts ne conférant pas le contrôle		-24	-15

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES (K€)	Capital	Primes liées au capital	Autres réserves groupe				Capitaux propres part du groupe	Intérêts ne conférant pas le contrôle	Capitaux propres
			Réserves de conversion	Autres éléments du résultat global	Autres réserves	Total			
Situation au 1er Janvier 2015	2 561	4 820	48	46	-331	-237	7 145	-113	7 032
Résultat de la période					-1 200	-1 200	-1 200	-7	-1 207
Autres éléments du résultat global, après impôts			26	-3		23	23	-8	15
Résultat global	-	-	26	-3	-1 200	-1 177	-1 177	-15	-1 192
Augmentation de capital par émission d'actions ordinaires	909	9 917				-	10 827		10 827
Options sur actions exercées	22	199					220		220
Variation de périmètre							-		-
Rémunération en action					59	59	59		59
Engagement de rachat des intérêts ne conférant pas le contrôle					-38	-38	-38		-38
Annulation des actions propres					-122	-122	-122		-122
Autres variations							-		-
Situation au 30 Juin 2015	3 492	14 936	74	43	-1 632	-1 515	16 914	-128	16 785
Situation au 31 Décembre 2015	3 496	14 968	76	47	-3 403	-3 281	15 184	-153	15 029
Résultat de la période					-2 555	-2 555	-2 555	-28	-2 583
Autres éléments du résultat global, après impôts			-74	-8		-82	-82	4	-78
Résultat global	-	-	-74	-8	-2 555	-2 637	-2 637	-24	-2 661
Options sur actions exercées							-		-
Variation de périmètre							-		-
Annulation des actions propres					25	25	25		25
Rémunération en action					21	21	21		21
Engagement de rachat des intérêts ne conférant pas le contrôle					-38	-38	-38		-38
Situation au 30 Juin 2016	3 496	14 968	2	38	-5 949	-5 909	12 555	-177	12 377

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES (K€)	Notes	30 juin 2016	30 juin 2015
Résultat net		-2 583	-1 207
Quote part dans résultat sociétés en équivalence		13	11
Amortissements		648	651
Provisions		150	-35
Paie ment fondé sur des actions		22	57
Plus ou moins value de cession		-	-7
Cout de l'endettement financier net		-13	22
Impôt		135	104
Impôt payé		-20	-53
Variation du BFR		1 371	-1 299
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		-277	-1 756
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		-258	-667
Frais de développement capitalisés		-295	-157
Produits de Cessions d'immobilisations		-	54
Acquisition d'actifs financiers et contrat de liquidités		-58	-194
Cession d'actifs financiers		0	-
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		-611	-963
Emission d'emprunts		1 200	
Remboursements d'emprunts		-631	-726
Intérêts payés		-56	-98
Intérêts reçus		86	76
Augmentation de capital		-	11 047
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		599	10 299
Incidence des variations de cours des devises		-3	20
Variation de la trésorerie		-292	7 600
Trésorerie d'ouverture		9 074	3 778
Trésorerie de clôture		8 782	11 377

INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE RESUMEE

AU 30 JUIN 2016

1 INFORMATIONS RELATIVES A L'ENTREPRISE

TRONIC'S MICROSYSTEMS est une société anonyme de droit français créée le 27 mai 1997. Son siège social est situé au 98, rue du Pré de L'Horme 38920 CROLLES. TRONIC'S MICROSYSTEMS et ses filiales (ci-après « Le Groupe ») est une référence mondiale sur les marchés des MEMS (acronyme anglo-saxon pour Système Micro Electro Mécanique).

TRONIC'S MICROSYSTEMS est dirigée par Pascal Langlois, Président du Directoire et son Conseil de surveillance est présidé par Michel de Lempdes. La société est cotée sur le marché Alternext d'Euronext Paris depuis le 13 février 2015.

Le groupe conçoit et fabrique ses composants et sous-systèmes dans le cadre d'opérations industrielles à la fois en Europe (Grenoble) et aux Etats-Unis (Dallas -TX). Depuis 19 ans, le groupe a développé des plateformes technologiques et des procédés industriels propriétaires et dispose aujourd'hui d'un des portefeuilles de technologies MEMS les plus variés au monde.

Ces produits, à forte valeur technologique, sont des dispositifs nano et microsystèmes qui assurent une fonction de capteur et/ou d'actionneur dans des applications très diverses.

La société compte près de 50 clients, principalement dans le secteur industriel, l'aéronautique et la défense, les sciences de la vie, l'automobile, les objets connectés.

Les informations communiquées en annexe aux comptes consolidés résumés font partie intégrante de l'information financière semestrielle de TRONIC'S MICROSYSTEMS au 30 juin 2016 arrêtée par le Directoire du 20 septembre et présentée au Conseil de surveillance du 20 septembre 2016. L'information financière semestrielle n'a pas été auditée.

2 DESCRIPTION DES FAITS MARQUANTS DU SEMESTRE ECOULE

2.1. Faits marquants du premier semestre 2016

2.1.1. Une activité d'ingénierie en repli et une activité manufacturing en lente progression

Le niveau d'activité pour le premier semestre est en retrait par rapport à la prévision de chiffre d'affaires pour 2016 de 11 M€, communiquée le 19 janvier 2016, en raison du décalage de projets d'ingénierie en Europe et aux Etats-Unis. La montée en puissance de l'activité de manufacturing a été également plus lente qu'initialement anticipée.

L'activité **manufacturing** s'inscrit à 1 087 K€ contre 901 K€ à la même période en 2015 soit une croissance de 21%. Les deux sites de production ont contribué à cette croissance : le site de Crolles avec une reprise d'activité sur les composants optiques en fin de semestre et le site de Dallas malgré la fermeture ponctuelle du partenaire de manufacturing. La filiale américaine a compensé la baisse d'activité sur le client Delfmems qui a cessé ses activités en début d'année. La croissance de l'activité manufacturing à Dallas hors Delfmems s'élève ainsi à 42%.

Il est également à noter que les commandes et livraisons de capteurs inertiels haute performance GYPRO® de Tronics ont été en forte augmentation par rapport à la même période de l'année précédente ; le chiffre d'affaires de cette ligne de produits a été multiplié par quatre.

L'activité **ingénierie** accuse un net repli et s'élève à 1 975 K€ contre 3 297 K€ l'an dernier. Cette baisse de 40% est le fait d'un retard sur certains projets dont l'avancement s'étale sur une période plus longue que prévue initialement.

Sur le premier semestre 2016, Tronics a cependant connu des succès commerciaux significatifs, renforçant les bases de sa croissance future. Ainsi huit nouveaux contrats ont été signés en Europe et quatre aux Etats Unis, notamment quatre contrats majeurs présentant un potentiel de revenus de manufacturing significatifs à terme :

- un contrat dans les dispositifs médicaux portables avec un objectif de revenus de 2,5 M\$ par an à partir de 2017,
- un contrat pour des capteurs de gaz industriels avec un revenu cible de 500 K€ à 1 M€ par an,
- un contrat pour des capteurs dans la détection de présence avec un potentiel de revenus de fabrication supérieurs à 600 K\$ par an,
- un partenariat de manufacturing pouvant représenter jusqu'à plusieurs millions d'unités par an au cours des cinq prochaines années.

Chiffre d'affaires consolidé du 1^{er} semestre 2016 (période du 1^{er} janvier au 30 juin) – non audité

en K€ (IFRS)	30 Juin 2016	30 Juin 2015
Chiffre d'affaires	3 062	4 198
Chiffre d'affaires BU Crolles	1 885	2 660
Chiffre d'affaires BU Dallas	1 177	1 538

La diversification des activités et la pénétration de nouveaux marchés se traduit notamment par une évolution significative du segment sciences de la vie dans le chiffre d'affaires du groupe : il représente 30% du chiffre d'affaires au premier semestre 2016 contre seulement 12% sur l'exercice précédent.

En ce qui concerne la répartition géographique du chiffre d'affaires sur la période, l'Europe représente 74% des ventes, suivie par les Amériques en nette progression par rapport à l'exercice précédent (23% contre 10%) et l'Asie en repli (3% contre 18%).

2.1.2. Une activité de R&D intense

Les activités de Recherche et Développement ont porté principalement sur les deux nouveaux projets collaboratifs :

TRACE ("Technology ReAdiness Process for Consumer" visant à accélérer le transfert des produits électroniques grand public issus des technologies Magelan & M&NEMS vers l'industrie automobile)

et

STARS (Smallest Tactical Accelerometers" pour le développement d'un bloc accélérométrique MEMS, qualifié dans les environnements les plus sévères).

Deux brevets ont été délivrés et trois brevets ont été publiés au cours du premier semestre.

2.2. Evénements survenus depuis la clôture du semestre

2.2.1. EPCOS, filiale de TDK, propose d'acquérir Tronics afin de développer davantage son activité de capteurs

Le 8 juillet 2016, conjointement à la communication de son chiffre d'affaires du premier semestre 2016, Tronics Microsystems SA avait informé ses actionnaires qu'elle était engagée, ainsi que certains de ses principaux actionnaires, dans des discussions avec un investisseur stratégique en vue d'une éventuelle prise de contrôle de la société.

Cette première annonce qui s'est accompagnée d'une suspension provisoire de cotation, a été suivie le 1er août 2016, par une annonce conjointe entre TDK Corporation et Tronics Microsystems SA informant les actionnaires que EPCOS AG (« EPCOS »), un des principaux fabricants de composants, modules et systèmes électroniques basé à Munich, en Allemagne, filiale à 100% de TDK, et Tronics, ont signé un accord d'offre publique d'achat en vertu duquel EPCOS lancera une offre publique d'achat sur toutes les actions de Tronics à un prix de 13,20 € par action. Sur la base des capitaux propres entièrement dilués, la transaction représente une valeur de Tronics d'environ 48,65 millions d'euros.

L'une des priorités stratégiques de TDK est de se développer dans le domaine des capteurs. Grâce à l'acquisition de Tronics, TDK serait en mesure d'élargir son portefeuille de technologies de capteurs innovants.

De son côté Tronics bénéficiera de la position de TDK de leader de la fabrication de composants électroniques, avec une force de vente mondiale et une capacité de fabrication puissante, ainsi que d'excellentes relations avec les principaux acteurs sur les marchés industriels, automobile et de l'électronique grand public. La base financière solide de TDK et son large savoir-faire dans les matériaux et l'ingénierie de production fourniront une très bonne base pour une forte croissance future des technologies de pointe de Tronics.

Le projet de note d'information d'EPCOS a été déposé le 16 septembre 2016, et reste soumis à l'examen de l'AMF.

Thales Avionics a informé EPCOS qu'il souhaitait rester un actionnaire stratégique de Tronics. Sous réserve de la réussite de l'offre d'EPCOS, Thales Avionics et EPCOS concluront un pacte d'actionnaires, afin d'organiser leurs relations en tant qu'actionnaires de Tronics.

Le comité d'entreprise de Tronics a rendu à l'unanimité un avis favorable au rapprochement avec EPCOS.

Le Conseil de Surveillance de Tronics, réuni le 20 septembre 2016, a émis un avis favorable sur le projet d'Offre et a décidé à l'unanimité de recommander aux actionnaires d'apporter leurs titres à l'Offre. L'avis motivé du Conseil de Surveillance et l'attestation d'équité du cabinet Ledouble SAS, expert indépendant, seront intégralement reproduits dans la note en réponse qui sera déposée par Tronics d'ici au 23 septembre 2016, et qui fera l'objet d'un communiqué de presse spécifique.

Le projet de note d'information déposé par EPCOS le 16 septembre 2016 est consultable sur les sites Internet de l'Autorité des marchés financiers (www.amf-france.org), d'EPCOS (<http://en.tdk.eu>) et de Tronics (<http://www.tronicsgroup-bourse.com/fr/>).

2.2.2. Signature d'un nouveau contrat avec le partenaire de production américain

Courant juillet 2016, la filiale américaine a signé un nouveau contrat avec le partenaire de production qui fixe notamment des quantités minimales de production à sous-traiter à ce dernier. Ainsi la société Tronics Mems s'est engagée à commander un volant de chiffre d'affaires de 500 000 \$ entre juillet 2016 et juin 2017.

3 BASE DE PREPARATION DES COMPTES CONSOLIDES

Les états financiers du Groupe ont été établis en Euros. Tous les montants mentionnés dans la présente annexe aux états financiers sont libellés en milliers d'euros, sauf indication contraire. Les états financiers n'ont pas été audités par le commissaire aux comptes de la société.

3.1 Continuité d'exploitation

Les comptes de l'exercice clos le 30 juin 2016 ont été établis selon le principe de continuité d'exploitation.

3.2 Référentiel IFRS

Les comptes semestriels consolidés résumés ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ».

Ces états financiers n'incluent pas l'exhaustivité des informations requises pour une clôture annuelle, mais une sélection de notes explicatives, ils doivent être lus en relation avec les comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2015.

Les comptes ont été établis conformément aux normes IFRS telles qu'adoptées par l'Union européenne en vigueur au 31 décembre 2015 et ceci pour toutes les périodes présentées.

Ce référentiel, disponible sur le site de la Commission européenne (http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm), intègre les normes comptables internationales (IAS et IFRS), les interprétations du comité permanent d'interprétation (Standing Interpretations Committee – SIC) et du comité d'interprétation des IFRS (IFRS Interpretations Committee – IFRIC).

Ces états financiers sont également conformes aux normes et interprétations adoptées par l'IASB à la même date.

Normes, amendement de normes et interprétations applicables depuis le 1er janvier 2016 :

Amendements à IAS 19 – Cotisations des membres du personnel
Améliorations annuelles des IFRS 2010-2012
Améliorations annuelles des IFRS 2012-2014

Nouvelles normes, amendements et interprétations d'application ultérieure, endossés par l'Union Européenne :

Amendements à IAS 7 : Initiatives concernant les informations à fournir
Amendements à IAS 12 : Comptabilisation d'impôts différés actifs au titre de pertes non réalisées

Le Groupe n'a pas appliqué par anticipation ces interprétations. Elles ne devraient pas avoir d'incidence significative sur les comptes du Groupe.

Nouvelles normes, amendements et interprétations publiés par l'IASB mais non encore endossés par l'Union Européenne

Les normes, amendements et interprétations suivants, publiés par l'IASB, n'ont pas encore été endossés par l'Union Européenne :

IFRS 9 - Instruments financiers : classifications et évaluation ;

IFRS 15 – Produits des activités ordinaires ;

IFRS 16 - Leases

Le processus de détermination des impacts potentiels de l'application de ces nouvelles normes, amendements et interprétations sur les comptes consolidés du Groupe est en cours.

En l'absence de normes ou interprétations applicables à une transaction spécifique, la direction du Groupe fait usage de jugement pour définir et appliquer les méthodes comptables qui permettront d'obtenir des informations pertinentes et fiables.

3.3 Recours à des estimations

La préparation des états financiers requiert, de la part de la Direction, l'utilisation d'estimations et d'hypothèses jugées raisonnables, susceptibles d'avoir un impact sur les montants d'actifs, passifs, capitaux propres, produits et charges figurant dans les comptes, ainsi que sur les informations figurant en annexe sur les actifs et passifs éventuels à la date d'établissement de ces informations financières et les montants présentés au titre des produits et charges de l'exercice. Les principales estimations portent sur :

- L'activation d'éventuels impôts différés au titre des déficits reportables acquis par la société au cours des exercices précédents,
- L'estimation du chiffre d'affaires reconnu selon la méthode de l'avancement.

La direction revoit ses estimations et appréciations de manière constante sur la base de son expérience passée ainsi que de divers autres facteurs jugés raisonnables, qui constituent le fondement de ses appréciations de la valeur comptable des éléments d'actif et de passif. Les résultats réels pourraient différer sensiblement de ces estimations en fonction d'hypothèses ou de conditions différentes.

L'impact des changements d'estimation comptable est comptabilisé au cours de la période du changement s'il n'affecte que cette période ou au cours de la période du changement et des périodes ultérieures si celles-ci sont également affectées par le changement.

3.4 Périmètre et méthodes de consolidation

Les sociétés comprises dans le périmètre de consolidation clôturent leurs comptes au 31 décembre. Le périmètre de consolidation est inchangé par rapport au 31 décembre 2015 :

Au 30 Juin 2016

Entités	Pays	Pourcentage d'intérêt	Pourcentage de contrôle	Période intégrée	Méthode de consolidation (*)
Tronics Microsystem SA	France	Société tête de groupe			
Tronics North Americ Inc	Etats Unis	100%	100%	2015	IG
Tronics Mems Inc	Etats Unis	92.03%	92.03%	2015	IG
Chinatronics Ltd	Chine	49%	49%	N/A	MEQ

* Nomenclature des méthodes de consolidations : "IG" signifie Intégration Globale & "MEQ" mise en équivalence

Au 30 Juin 2015

Entités	Pays	Pourcentage d'intérêt	Pourcentage de contrôle	Période intégrée	Méthode de consolidation (*)
Tronics Microsystem SA	France	Société tête de groupe			
Tronics North Americ Inc	Etats Unis	100%	100%	2015	IG
Tronics Mems Inc	Etats Unis	92.03%	92.03%	2015	IG
Chinatronics Ltd	Chine	49%	49%	N/A	MEQ

4 NOTES SELECTIONNEES SUR L'ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE ET LE COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

4.1 NOTES SUR L'ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE

4.1.1 Immobilisations incorporelles

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES BRUTES (K€)	Frais de développement	Concessions, brevets et droits similaires	Immo. En cours	Total brut
Situation au 31 Décembre 2014	268	1 073		1 341
Augmentations de l'exercice		43	396	439
Situation au 31 Décembre 2015	268	1 115	396	1 780
Augmentations de l'exercice			295	295
Situation au 30 Juin 2016	268	1 115	692	2 075

AMORTISSEMENTS DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (K€)	Frais de développement	Autres immobilisations incorporelles	Immo. En cours	Total amortissements
Situation au 31 Décembre 2014	118	702		821
Dotations de l'exercice	54	84		143
Situation au 31 Décembre 2015	172	787		959
Dotations de l'exercice	27	40		67
Situation au 30 Juin 2016	199	827		1 026

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES NETTES (K€)	Frais de développement	Autres immobilisations incorporelles	Immo. En cours	Total net
Au 31 Décembre 2015	96	329	396	821
Au 30 Juin 2016	69	288	692	1 049

Sur l'exercice 2015 un projet de recherche a rempli cumulativement les critères d'activation des frais de développement. Sur l'exercice 2016 la société a continué à activer les dépenses relatives à ce projet qui s'élèvent à 295 K€. Ce projet n'est pas terminé au 30 Juin 2016 et est présenté dans la colonne « immobilisations en cours » des tableaux ci-dessus.

Les frais de recherche et de développement ne remplissant pas les critères d'activation sont compris dans les charges de l'exercice au cours duquel ils sont constatés.

4.1.2 Autres actifs courants

CREANCES D'IMPOT ET AUTRES ACTIFS COURANTS (K€)	30 Juin 2016	31 Décembre 2015
Avances et acomptes versés	30	83
Crédit d'impôt recherche	440	1 136
Crédit d'impôt compétitivité emploi	39	80
Créances fiscales (TVA,...)	126	214
Subventions	509	1 249
Charges constatées d'avance	320	266
Fournisseurs, remises à obtenir	11	18
Débiteurs divers	0	-0
Valeurs brutes	1 475	3 045
Provisions pour dépréciations	0	0
Valeurs nettes	1 475	3 045

Echéancement (K€)	30 Juin 2016	31 Décembre 2015
Inférieur à un an	1 475	3 045
Compris entre un et cinq ans		
Supérieur à cinq ans		
Valeurs nettes	1 475	3 045

La diminution du poste des subventions provient de l'encaissement du solde de plusieurs projets que la société avait achevé au 31 Décembre 2015.

Le crédit d'impôt recherche et le crédit d'impôt innovation de l'exercice 2015 ont été entièrement encaissés sur le premier semestre 2016.

4.1.3 Trésorerie et équivalents de trésorerie

TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE (K€)	30 Juin 2016	31 Décembre 2015
Comptes bancaires courants	2 141	734
Comptes à terme	6 641	8 340
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8 782	9 074

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent les liquidités, les placements à court terme très liquides qui sont facilement convertibles en un montant connu de trésorerie et qui sont soumis à un risque négligeable de changement de valeur.

La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont évalués à la juste valeur.

4.1.4 Passifs financiers

Les contrats d'emprunts ne comportent pas de clauses de remboursement anticipé assis sur des ratios financiers (covenants).

L'engagement de rachat de participations ne conférant pas le contrôle concerne la filiale américaine Tronics Mems. Au 30 juin 2016, la juste valeur de cette dette a été estimée sur la base d'un calcul de flux de trésorerie actualisés (taux d'actualisation de 14% contre 15% au 31 Décembre 2015 et taux de croissance long terme de 3% inchangé par rapport au 31 décembre 2015). Les variations du montant de cette dette sont intégralement comptabilisées via les capitaux propres du groupe.

L'ensemble des passifs sont évalués au coût amorti à l'exception de la dette relative à l'engagement de rachat des participations ne conférant pas le contrôle qui est évalué à la juste valeur.

EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES (K€)	Situation au 31 Décembre 2015	Emissions	Remboursements	Variations de périmètres	Reclassements / autres	Situation au 30 Juin 2016
Emprunts	1 681	1 200			-218	2 663
Avances conditionnées	128	11				139
Put sur minoritaire	185				38	223
Dettes financières crédit bail	1 262	208			-473	998
Dettes financières non courantes	3 256	1 419			-653	4 023
Emprunts	398		-181		218	435
Autres emprunts	4	5				9
Dettes financières crédit bail	842		-450		473	865
Dettes financières courantes	1 244	5	-631		691	1 309
					0	
Total	4 500	1 425	-631		38	5 332

Echéancement (K€)	Situation au 30 Juin 2016
Inférieur à un an	1 309
Compris entre un et cinq ans	3 568
Supérieur à cinq ans	455
Total	5 332

Echéancement des contrats de crédit-bail :

Echéancement (K€)	Situation au 30 Juin 2016
Inférieur à un an	865
Compris entre un et cinq ans	998
Supérieur à cinq ans	
Total	1 863

4.1.5 Provisions pour risques et charges

PROVISIONS (K€)	Litiges	Mise en Equivalence	Perte à terminaison	Pensions et retraites	Autres	Total
Situation au 31 Décembre 2015	0	29	0	96	5	132
Dotation de l'exercice	197	13	1	19		229
Situation au 30 Juin 2016	197	42	1	115	5	362
A moins d'un an au 30 Juin 2016	197	42	1			246
A plus d'un an au 30 Juin 2016				115		116

La société a concédé à Sercel le remplacement à ses frais de capteurs jugés potentiellement défailants. Le coût pour la société a été estimé au 30 Juin 2016 à 197 000 €.

4.1.6 Fournisseurs et autres créiteurs

FOURNISSEURS ET AUTRES CREDITEURS (K€)	30 Juin 2016	31 Décembre 2015
Dettes fournisseurs	1 167	1 820
Fournisseurs d'immobilisations	20	73
Avances reçues sur commandes	18	
Dettes sociales	687	785
Dettes fiscales	97	78
Subventions	119	20
Autres créiteurs	120	127
Produits constatés d'avance	234	89
TOTAL	2 461	2 991

Echéancement (K€)	30 Juin 2016	31 Décembre 2015
Inférieur à un an	2 461	2 991
Compris entre un et cinq ans		
Supérieur à cinq ans		
TOTAL	2 461	2 991

4.2 NOTES SELECTIONNEES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

4.2.1 Ventilation du chiffre d'affaires

Par nature de prestations

CHIFFRE D'AFFAIRES (K€)	30 Juin 2016		30 Juin 2015	
Ventes de services	1 975	64 %	3 297	79 %
Ventes de produits finis	1 087	36 %	901	21 %
Chiffre d'affaires	3 062	100%	4 198	100%

Par zone géographique

CHIFFRE D'AFFAIRES (K€)	30 Juin 2016		30 Juin 2015	
France	1 233	40 %	2 372	57 %
Reste du monde	1 830	60 %	1 826	43 %
Chiffre d'affaires	3 062	100%	4 198	100%

4.2.2 Autres produits de l'activité

AUTRES PRODUITS DE L'ACTIVITE (K€)	30 Juin 2016		30 Juin 2015	
Crédit Impôt Recherche	440	52 %	516	31 %
CICE	39	5 %	36	2 %
Subventions	425	50 %	983	59 %
Variations de stocks de produits finis	-55	-6 %	122	7 %
Produits divers de gestion courante	0	0 %	0	0 %
Autres produits	0	0 %	7	0 %
Autres produits de l'activité	850	100 %	1 664	100 %

4.2.3 Achats consommés

ACHATS CONSOMMES (K€)	30 Juin 2016	30 Juin 2015
Achats de matières premières	559	972
Variations stocks de matières premières	236	-117
Achats d'études et prestations de services	292	578
Achats non stockés de matières premières et fournitures	196	200
Achats consommés	1 284	1 633

4.2.4 Charges de personnel et effectifs

Les charges de personnel se ventilent comme suit :

CHARGES DE PERSONNEL (K€)	30 Juin 2016	30 Juin 2015
Rémunération du personnel	2 273	2 445
Charge IFRS 2 "paiement fondé sur des actions"	22	57
Charges sociales	867	845
Dotation nette pour engagement de retraite	6	5
Charges de personnel	3 168	3 352

EFFECTIFS MOYENS	30 Juin 2016	30 Juin 2015
Direction	3	3
Ingénieurs	46	50
Techniciens, Opérateurs & administratifs	40	40
Effectifs moyens	89	93

Paievements fondés sur des actions (IFRS 2)

Des options sur actions ont été attribuées aux dirigeants, à certains salariés clés, ainsi qu'aux membres du Directoire sous forme de Stock-Options (« Options »), Bons de Souscription d'Actions (« BSA ») et de bons de souscription de parts de créateur d'entreprise (« BSPCE »). Les options attribuées aux Etats-Unis permettent de souscrire à des actions de TRONICS Mems.

	France				
Date de l'AG ou du Directoire ayant attribué les bons	12-mai-12	02-mars-12	02-mars-12	01-juil-14	01-juil-14
Prix d'exercice par action nouvelle souscrite	10 €	10 €	10 €	10 €	10 €
Vesting	01-janv-15	01-juil-13	01-janv-15	01-sept-17	01-janv-17
Durée de validité	5 ans	5 ans	5 ans	5 ans	5 ans
Nombre de bons en circulation au 31 décembre 2015	-	25 400 BSPCE	18 800 BSPCE	110 000 options	35 403 options
Nombre de bons en circulation au 30 juin 2016	-	25 400 BSPCE	18 800 BSPCE	110 000 options	35 403 options

Réconciliation des options sur actions en circulation

Le nombre et le prix moyen pondéré d'exercice des options sur actions dans le cadre des programmes d'options sur actions sont les suivants :

	Nombre d'options 2016	Prix moyen pondéré d'exercice 2016	Nombre d'options 2015	Prix moyen pondéré d'exercice 2015
En circulation au 1er janvier	189 603	10,00 €	244 500	10,00 €
Déchues pendant la période	-	-	-29 300	10,00 €
Exercées pendant la période	-	-	-25 597	10,00 €
Attribuées pendant la période	-	-	-	-
En circulation en fin de période	189 603	10,00 €	189 603	10,00 €
Exerçables en fin de période	122 103	10,00 €	109 603	10,00 €

Les options en circulation au 30 Juin 2016 ont un prix d'exercice de 10.00€ (en 2015: 10.00€) et une durée de vie contractuelle résiduelle moyenne pondérée de 2.5 ans (en 2015 : 3 ans).

Le prix moyen pondéré des actions à la date d'exercice des options s'élevait à 10,00 € en 2015 (au 30 juin 2016: aucune option exercée).

	Etats-Unis			
Date de l'AG ou du Directoire ayant attribué les bons	21-mai-12	31-janv-13	01-août-13	01-janv-14
Prix d'exercice par action nouvelle souscrite	\$0.1870	\$0.1870	\$0.1870	\$0.1870
Vesting	20-mai-16	30-janv-17	31-juil-17	31-déc-17
Durée de validité	10 ans	10 ans	10 ans	10 ans
Nombre de bons en circulation au 31 décembre 2015	668 000 options	315 000 options	75 000 options	300 000 options
Nombre de bons en circulation au 30 juin 2016	668 000 options	140 000 options	75 000 options	275 000 options

La diminution du nombre d'options aux Etats-Unis provient intégralement du départ de salariés n'ayant pas exercé leurs droits. Ces options ont donc été déchues sur la période.

4.2.5 Autres charges opérationnelles

AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS COURANTS (K€)	30 Juin 2016	30 Juin 2015
Autres produits	0	31
Autres produits opérationnels	0	31

AUTRES CHARGES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS NON COURANTS (K€)	30 Juin 2016	30 Juin 2015
Honoraires et charges supportés par la société dans le cadre des discussions portant sur une éventuelle prise de contrôle	-43	
Autres produits & charges opérationnels non courants	-43	

4.2.6 Résultat par action

Le résultat net dilué par action s'obtient en divisant le résultat net part du groupe par le nombre moyen pondéré d'actions ajusté de l'impact maximal de la conversion des instruments dilutifs en actions ordinaires selon la méthode du rachat d'action. Selon cette méthode, les fonds recueillis par les instruments financiers potentiellement dilutifs sont affectés au rachat d'action à leur valeur de marché. La dilution s'obtient par différence entre le montant théorique d'action qui serait racheté et le nombre d'options potentiellement dilutives.

RESULTAT PAR ACTION (€)	30 juin 2016	30 juin 2015
Résultat net attribuable aux porteurs de capitaux ordinaires de l'entité mère (en K€)	-2 583	-1 207
Nombres d'actions en circulation	3 481 288	3 492 408
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	3 466 482	3 492 408
Nombre de bons attribués non encore exercés	189 603	193 200
Résultat en euros par action	-0.75	-0.35
Résultat dilué en euros par action	-0.75	-0.35

Le nombre d'actions émises et intégralement libérées au 30 juin 2016 s'élève à 3.496.005 actions d'une valeur nominale unitaire de 1 €.

Dans le cadre de son contrat de liquidité le groupe détient au 30 juin 2016 14 717 actions propres. L'annulation des titres ainsi que du résultat de cession résultant de opérations d'achat et de ventes réalisées au cours de l'exercice sont, conformément à IAS 32, présentés en réduction des capitaux propres du groupe pour 116 K€ au 30 Juin 2016.

Actions propres	Nombre d'actions
Situation au 31 Décembre 2015	18 585
Achat d'actions propres	64 390
Vente d'actions propres	-68 258
Situation au 30 Juin 2016	14 717

4.3 AUTRES INFORMATIONS

4.3.1 Information relative aux transactions entre les parties liées

Les parties liées avec lesquelles des transactions sont effectuées incluent les entreprises associées directement ou indirectement à TRONICS, et les entités qui détiennent directement ou indirectement une participation dans TRONICS.

Ces transactions sont effectuées aux conditions normales du marché.

L'ensemble de ces opérations a été recensé conformément à la norme IAS 24 et leur incidence sur les comptes consolidés semestriels résumés du Groupe pour les périodes de 6 mois closes le 30 juin 2014 et 30 juin 2015 est la suivante par nature et par partie liée :

- Entre SERCEL, actionnaire, et TRONICS : réalisation de ventes par TRONICS au profit de SERCEL,
- Entre THALES, actionnaire, et TRONICS : réalisation de ventes et de travaux de développement par TRONICS au profit de THALES,

COMPTE DE RESULTATS (K€)	30 juin 2016	30 juin 2015
Chiffre d'affaires (Sercel)	0	34
Chiffre d'affaires (Thales)	202	237
Total	202	271

BILAN (K€)	30 juin 2016	30 juin 2015
Clients (Sercel)	160	160
Provisions litige (Sercel)	-197	-
Clients (Thales)	206	118
Produits constatés d'avance (Thales)	-	-26

4.3.2 Informations sectorielles

Résultats (en K€)

	Au 30 juin 2016			Au 30 juin 2015		
	Sociétés françaises	Sociétés américaines	Total	Sociétés françaises	Sociétés américaines	Total
Chiffre d'affaires	1 885	1 178	3 062	2 660	1 537	4 198
Autres produits de l'activité	810	40	850	1 708	113	1 821
Produits des activités courantes	2 694	1 218	3 912	4 368	1 650	6 019
Résultat opérationnel courant	-2 113	-335	-2 448	-1 016	-54	-1 070
Résultat opérationnel	-2 113	-335	-2 448	-1 016	-54	-1 070
Résultat avant impôt	-2 100	-335	-2 435	-1 032	-60	-1 092
Impôts sur les bénéfices	-131	-4	-135	-101	-3	-104
Quote part sur résultat net des sociétés	-13	0	-13	-11	0	-11
Résultat Net	-2 243	-339	-2 583	-1 144	-63	-1 207
Part du groupe	-2 243	-311	-2 555	-1 144	-56	-1 200
Part ne conférant pas le contrôle	0	-28	-28	0	-7	-7

Répartition des actifs et des passifs (en K€)

	Au 30 juin 2016			Au 31 Décembre 2015		
	Sociétés françaises	Sociétés américaines	Total	Sociétés françaises	Sociétés américaines	Total
Actifs non courants	5 415	735	6 150	5 232	787	6 019
Actifs courants	13 661	841	14 501	15 924	713	16 637
Total actif	19 075	1 575	20 651	21 155	1 500	22 656
Passifs non courants	4 257	0	4 257	3 356	0	3 356
Passif courants	3 791	225	4 017	4 058	213	4 271
Total passif	8 048	225	8 274	7 414	213	7 627
Efectifs moyens	71	19	89	71	21	92

4.3.3 Engagements hors bilan

ENGAGEMENTS FINANCIERS (En K€)	30 juin 2016	30 juin 2015
<u>Engagements donnés</u>		
Clause de retour à meilleure fortune	568	568
Intérêts sur dettes financières (emprunts et crédit bail)	295	383
Contrats commerciaux (1.000.000 USD)	896	894
Bail commercial	350	676
Nantissements du fonds de commerce	1 233	
Engagements donnés	3 343	2 520
<u>Engagements reçus</u>		
Ligne de crédit non utilisée	-	-400
Engagements reçus	-	-400
Engagements nets	3 343	2 120