

RAPPORT SEMESTRIEL 2012 TECHNOFAN

ACTIVITE DU PREMIER SEMESTRE 2012

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2012 s'élève à 32,3M€ contre 25,1M€ pour le premier semestre 2011. Cette forte progression s'explique par :

- Une progression de 28% des ventes de première monte d'équipements basiques et optionnels sur les segments des avions commerciaux de plus de cent places, des hélicoptères civils et des avions régionaux.
- Une progression de 21% de l'après-vente, tirée par de forts volumes de réparations et de rechanges.
- Un doublement ponctuel des ventes de Recherche et Développement, due en partie à la participation de Technofan sur des programmes internes du Groupe Safran.

Pour la 11^{ème} année consécutive, Technofan a été classée dans le « Top Ten » du rating « support après-vente » Airbus et a obtenu le « Gold Award » en prenant la cinquième place du classement. Ce classement est établi principalement sur la base de la performance de la société perçue par les compagnies aériennes et Airbus.

Les opportunités de nouvelles affaires continuent d'être nombreuses. Technofan via sa filiale opérationnelle Technofan Inc. a été sélectionné en 2012 pour développer le système de distributeur du futur KC390 d'Embraer. Technofan est par ailleurs partie prenante dans un nombre croissant de projets du groupe Safran, mettant en contribution ses compétences en aéraulique, en gestion thermique des systèmes et en motorisation électrique.

Les activités après-ventes sont en forte hausse, permettant de maintenir un ratio après-vente /série élevé autour de 40%, et ce dans un contexte de très forte hausse du chiffre d'affaires Série.

RESULTATS DU PREMIER SEMESTRE 2012

Normes IFRS

Technofan n'établissant pas de comptes consolidés, les normes IFRS ne lui sont pas applicables.

Résultats

La production du premier semestre 2012 s'élève à 33,3M€, en hausse par rapport à celle du premier semestre 2011 (26,5M€). Elle prend en compte une hausse de 1,1M€ des stocks de produits finis et d'en-cours de fabrication contre une hausse de 1,4M€ au 30 juin 2011.

L'excédent brut d'exploitation s'élève à 3,2M€, en forte hausse par rapport à celui de premier semestre 2011 (1,4M€) et représente 10% du chiffre d'affaires contre 5,5% du chiffre d'affaires au 30 juin 2011. Cette hausse est le résultat direct de la croissance des ventes, comme précisé dans la partie « Activité du premier semestre 2012 ».

Le résultat d'exploitation est un profit de 1,2M€ contre un profit de 0,4M€ au 30 juin 2011. Il comporte des coûts de développement de 1,4M€ pour le principal contrat en cours, ainsi qu'une dotation nette aux provisions de 1,4M€, contre une dotation nette de 0,6M€ au 30 juin 2011.

Le résultat courant est un profit de 1,2M€ contre un profit de 0,5M€ au 30 juin 2011. Il bénéficie des produits financiers acquis sur le placement de la trésorerie excédentaire (0,08M€).

Le résultat du premier semestre a donné lieu à la comptabilisation d'une provision pour participation des salariés de 0,1M€, conformément à l'accord signé par le Groupe SAFRAN. Technofan a comptabilisé une charge d'impôt de 0,6M€, ainsi qu'un produit d'impôt correspondant à un crédit d'impôt recherche de 0,4M€. Ainsi, le résultat net au 30 juin 2012 est un profit de 0,9M€ qui représente 2,8% du chiffre d'affaires, contre un profit de 0,5M€ et 1,9% du chiffre d'affaires au 30 juin 2011.

OBJECTIFS, RISQUES ET INCERTITUDES 2012

Principaux objectifs pour le second semestre :

Le principal défi de Technofan réside dans la maîtrise de la supply chain amont afin d'assurer les augmentations de cadence et les perspectives forte de croissance découlant de son carnet de contrats fermes. A cet effet, Technofan a lancé un plan pluriannuel de renforcement de son activité « Supplier Développement », dont la mission principale est d'anticiper au mieux les difficultés futures et de résoudre à l'origine les difficultés présentes à forte récurrence.

Technofan poursuit à cet égard son plan d'investissement ambitieux pour préparer son outil industriel aux cadences futures de ces programmes. Ce plan devrait se terminer au quatrième trimestre de l'année 2012.

Pour l'ensemble de l'année 2012, Technofan cible un chiffre d'affaires sensiblement supérieur à 60 M€, en augmentation de 20% par rapport à l'exercice 2011 et de plus de 40% par rapport à l'exercice 2010.

Principaux risques et incertitudes pour le second semestre :

Les risques et incertitudes se situent aux niveaux capacitaire et organisationnel de certains de nos fournisseurs mécaniques et électroniques clés, pour soutenir les plans de retour à la performance industrielle inscrits dans la feuille de route de Technofan.

COMPTES AU 30 JUIN 2012

1 BILAN

BILAN DE LA SOCIETE TECHNOFAN AU 30 JUIN 2012

ACTIF (en euros)	30/06/2012			31/12/2011
	Montants bruts	Amortissements Provisions	Montants nets	Montants nets
Immobilisations incorporelles	2 583 407	2 379 655	203 752	268 288
Frais d'établissement	-	-	-	-
Frais de recherche & de développement	-	-	-	-
Concessions, brevets, licences, marques, procédés, droits & valeurs similaires	684 831	664 348	20 484	35 555
Fonds commercial (1)	-	-	-	-
Autres	1 898 576	1 715 307	183 269	232 733
Immobilisations corporelles	21 897 346	14 098 152	7 799 194	7 780 955
Terrains	157 594	-	157 594	157 594
Constructions	5 167 378	3 172 104	1 995 274	2 052 228
Installations techniques, matériel & outillage industriels	10 798 589	9 560 613	1 237 976	1 435 978
Autres	1 505 477	1 365 435	140 042	123 662
Immobilisations corporelles en cours	4 266 580	-	4 266 580	4 009 766
Avances & acomptes	1 727	-	1 727	1 727
Immobilisations financières (2)	7 954	-	7 954	6 230 760
Participations	-	-	-	-
Créances rattachées à des participations	-	-	-	-
Autres titres immobilisés	-	-	-	6 222 805
Prêts	7 671	-	7 671	7 671
Autres	283	-	283	283
Total actif immobilisé	24 488 708	16 477 807	8 010 901	14 280 003
Stocks & en cours	17 345 977	2 536 220	14 809 757	11 311 655
Matières premières & autres approvisionnements	10 971 078	2 320 783	8 650 295	6 258 898
En-cours production (biens & services)	4 019 657	-	4 019 657	3 743 115
Produits intermédiaires & finis	2 355 242	215 437	2 139 805	1 309 642
Avances & acomptes versés sur commandes	68 837	-	68 837	131 721
Créances (3)	19 324 593	632 170	18 692 423	40 274 125
Créances clients & comptes rattachés	14 386 436	632 170	13 754 266	10 229 159
Autres créances d'exploitation	3 134 513	-	3 134 513	3 036 087
Créances diverses	1 803 644	-	1 803 644	27 008 879
	-	-	-	-
Valeurs mobilières de placement	762	-	762	762
Disponibilités	29 657	-	29 657	1 555
Charges constatées d'avance (3)	91 238	-	91 238	32 383
Total actif circulant	36 861 063	3 168 390	33 692 673	51 752 202
Charges à répartir sur plusieurs exercices	-	-	-	-
Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-
Ecart de conversion actif	-	-	-	-
Total général	61 349 771	19 646 197	41 703 574	66 032 205
(1) Dont droit au bail				
(2) Dont à moins d'un an			-	-
(3) Dont à plus d'un an			-	-

BILAN DE LA SOCIETE TECHNOFAN AU 30 JUIN 2012

PASSIF (en euros)	30/06/2012		31/12/2011
	Montants nets	Totaux partiels	Montants nets
Capital	1 258 316	1 258 316	1 373 398
Primes d'émission, de fusion, d'apport	4 749 897	4 749 897	4 749 897
Ecart de réévaluation	-	-	
Réserves		150 638	150 638
Réserve légale	150 638		150 638
Réserves statutaires ou contractuelles	-		-
Réserves réglementées	-		-
Autres	-		-
Report à nouveau	6 600 480	6 600 480	32 728 592
Résultat de l'exercice	918 202	918 202	580 581
Subventions d'investissement	-	-	-
Provisions réglementées	42 670	42 670	42 670
Capitaux propres	13 720 204	13 720 204	39 625 777
Provisions pour risques	6 226 878	6 226 878	4 878 612
Provisions pour charges	1 173 546	1 173 546	984 546
Total provisions pour risques et charges	7 400 424	7 400 424	5 863 158
Dettes financières		3 461 169	3 927 845
Emprunts obligataires convertibles	-		
Autres emprunts obligataires	-		
Emprunts & dettes auprès des établissements de crédit	-		
Banques créditrices	-		448 996
Intérêts courus sur banques créditrices et crédits de caisse	-		
Concours courants bancaires	-		
Emprunts & dettes financières divers	3 461 169		3 478 849
Dettes d'exploitation & diverses		16 181 475	15 090 861
Avances & acomptes reçus sur commandes en cours	160 608		266 991
Dettes fournisseurs & comptes rattachés	10 901 298		11 600 789
Dettes fiscales & sociales	4 490 004		2 944 609
Autres dettes d'exploitation	-		
Dettes sur immobilisations & comptes rattachés	-		
Dettes fiscales (Impôt sur les sociétés)	-		
Autres dettes diverses	629 566		278 474
Produits constatés d'avance	940 302	940 302	1 524 563
Total des dettes (1)	20 582 946	20 582 946	20 543 270
Ecart de conversion passif	-	-	
Total général	41 703 574	41 703 574	66 032 205
(1) Dont à plus d'un an (dont dettes financières :)			3 862 245
Dont à moins d'un an			16 681 025

2 COMPTE DE RESULTAT

COMPTE DE RESULTAT DE LA SOCIETE TECHNOFAN AU 30 JUIN 2012

En euros	Situation au 30/06/2012		Situation au 30/06/2011	Exercice clos le 31/12/2011
	Montants	Totaux partiels		
Production vendue		32 257 012	25 073 410	51 966 740
Ventes de produits fabriqués	30 735 652			50 480 561
Prestations de services	1 521 360			1 486 178
Montant net du chiffre d'affaires		32 257 012	25 073 410	51 966 740
(dont Exportations : 13,7M€)				
Production stockée		1 078 041	1 393 907	1 304 499
En cours de production de biens	276 541			1 238 584
En cours de production de services	-			-
Produits finis	801 500			65 915
Production immobilisée	-	-	-	-
Production de l'exercice		33 335 053	26 467 317	53 271 239
Consommations de l'exercice en provenance de tiers		21 088 529	17 692 716	36 110 474
Achats stockés matières premières	14 532 548			21 873 184
Achats stockés marchandises	2 832			7 196
Achats stockés autres approvisionnements	35 953			90 029
Variations stocks matières premières & approvisionnements	- 2 396 651			- 1 381 262
Achats de sous traitance industrielle	1 925 196			2 693 588
Achats non stockés matières & fournitures	923 531			2 103 664
Services extérieurs :	6 065 119			10 724 075
- Personnel extérieur	2 449 925			4 365 026
- Loyer crédit-bail mobilier	-			-
- Loyer crédit-bail immobilier	-			-
- Autres	3 615 195			6 359 048
Valeur ajoutée		12 246 525	8 774 601	17 160 765
Subventions d'exploitation	172 687	172 687	345 010	513 312
Impôts et taxes & versements assimilés		611 208	488 852	1 014 170
Sur rémunérations	172 046			280 084
Autres	439 162			734 086
Charges de personnel		8 608 743	7 253 960	14 432 921
Salaires & appointements	5 866 583			9 334 734
Charges sociales	2 742 161			5 098 187
Excédent brut d'exploitation		3 199 260	1 376 800	2 226 986
Reprise sur provisions & amortissements	852 616	852 616	1 223 708	2 989 384
Transferts de charges d'exploitation	-	-	-	-
Autres produits	0	0	70 276	146 126
Dotations aux amortissements & provisions		2 761 953	2 216 952	4 651 309
Sur immobilisations : dotations aux amortissements	478 577		420 233	956 887
Sur immobilisations : dotations aux provisions	-		-	-
Sur actif circulant : dotations aux provisions	-		3 841	35 676
Pour risques & charges : dotations aux provisions	2 283 376		1 792 879	3 658 746
Autres charges	64 225	64 225	46 990	199 206
Résultat d'exploitation		1 225 699	406 841	511 981

En euros	Situation au 30/06/2012		Situation au 30/06/2011	Exercice clos le 31/12/2011
	Montants	Totaux partiels		
<i>Report</i>		1 225 699	406 841	511 981
Produits financiers		78 450	141 830	315 512
De participations	-			-
D'autres valeurs mobilières & créances de l'actif immobilisé	-			-
Autres intérêts & produits assimilés	78 450			315 512
Reprises sur provisions & transferts de charges financières	-			-
Différences positives de change	-			-
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	-			-
Charges financières		56 224	26 558	266 419
Dotations aux amortissements & provisions	-			-
Intérêts & charges assimilés	56 224			266 419
Différences négatives de change	-			-
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement	-			-
Résultat financier		22 226	115 272	49 093
Résultat courant avant impôt		1 247 925	522 114	561 074
Produits exceptionnels		-	-	26 145
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	-			-
Produits exceptionnels sur opérations en capital				
Produits de cessions d'éléments d'actif	-			-
Subventions d'investissements virées au résultat	-			-
Autres	-			-
Reprises sur provisions & transferts de charges exceptionnelles	-			26 145
Charges exceptionnelles		-	-	-
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	-			-
Charges exceptionnelles sur opérations en capital				
Valeur comptable des éléments immobilisés & financiers cédés	-			-
Autres	-			-
Dotations aux amortissements & provisions				
Dotations aux provisions réglementées	-			-
Dotations aux amortissements & autres provisions	-			-
Résultat exceptionnel		-	-	26 145
Résultat avant impôt & participation		1 247 925	522 114	587 219
Participation des salariés	144 753	144 753	-	-
Impôt sur les sociétés	184 970	184 970	(34 428)	6 638
Dotations I.S. Sociétés Intégrées	-	-	-	-
Reprises I.S. Sociétés Intégrées	-	-	-	-
Résultat de l'exercice		918 202	487 686	580 581
Plus-values ou moins-values de cessions comprises dans le résultat exceptionnel				
Produits de cessions d'éléments de l'actif		-	-	-
- Sur immobilisations incorporelles	-			-
- Sur immobilisations corporelles	-			-
- Sur immobilisations financières	-			-
Valeur comptable des éléments d'actif cédés		-	-	-
- Sur immobilisations incorporelles	-			-
- Sur immobilisations corporelles	-			-
- Sur immobilisations financières	-			-
Plus-values ou moins-values de cessions		-	-	-

3 TABLEAU DE FINANCEMENT

TABLEAU DE FINANCEMENT TECHNOFAN AU 30 JUIN 2012

<i>en milliers d'euros</i>	30/06/2012	30/06/2011
Résultat de l'exercice	918	488
Dotations nettes aux amortissements incorporels & corporels	479	420
Dotation nettes aux provisions pour dépréciation R&D	-	-
Dotations aux provisions réglementées	-	-
Dotations aux provisions pour risques & actif circulant	1 431	573
Capacité d'Autofinancement	2 828	1 481
Impact de la variation du Besoin en Fonds de Roulement	(6 283)	(174)
Flux provenant de l'exploitation	(3 455)	1 307
Investissements R&D (activation)		
Investissements commerciaux (ticket d'entrée)		
Investissements	(434)	(816)
Cessions d'immobilisations & autres		
Cash flow libre	(3 889)	491
Acquisition de titres	-	-
Cession de titres		
Flux affectés aux investissements	(434)	(816)
Avances Remboursables	(18)	(14)
Dividendes versés aux actionnaires	(20 601)	-
Variation des emprunts	-	-
Augmentation de capital reçue		
Flux provenant du financement	(20 619)	(14)
VARIATION Nette de TRESORERIE	(24 508)	477

ANNEXES AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT

1 REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes sociaux au 30 juin 2012 sont établis en conformité avec les dispositions légales et réglementaires applicables en France selon le règlement 99-03 du Comité de la Réglementation Comptable du 29 avril 1999 et ses modifications successives ainsi qu'avec les avis et recommandations ultérieurs du Conseil National de la Comptabilité.

Les conventions comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels et aux hypothèses de base suivantes :

- Continuité de l'exploitation.
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre.
- Indépendance des exercices.

2 COMMENTAIRES SUR LES COMPTES DE LA SOCIETE

Opérations en devises

Le chiffre d'affaires en devise étrangère correspondant à la valeur des achats dans cette même devise est comptabilisé au cours comptant mensuel ; seul le chiffre d'affaires en devise étrangère non couvert par des achats dans cette même devise est comptabilisé au cours garanti de la période, soit 1€=1,32\$ pour le premier semestre 2012.

Le chiffre d'affaires réalisé par Technofan au cours du 1^{er} semestre 2012 s'élève à 32,3M€. Au taux de change 2012, le chiffre d'affaires pro forma 2011 aurait été de 25,9M€ soit une progression de 25%.

Tableau des provisions d'actif circulant

(En milliers d'euros)

NATURE DES PROVISIONS	MONTANT DEBUT EXERCICE	DOTATIONS	REPRISES	MONTANT FIN EXERCICE
Stocks et en-cours	2 590		54	2 536
Créances d'exploitation	685	-	53	632
TOTAL	3 275	-	107	3 168

Dont exploitation	-	107
Dont financière	-	-
Dont exceptionnel	-	-

Capitaux propres

(En milliers d'euros)

Capitaux propres au 31/12/2011 (avant affectation)		39 626
Réduction du capital social par annulation d'actions propres	-	115
Réduction des réserves par annulation d'actions propres		-
Réduction du report à nouveau par annulation d'actions propres	-	6 108
Variation des provisions réglementées		-
Résultat net du premier semestre 2012		918
Distribution de dividendes	-	20 601
Capitaux propres au 30/06/2012 (avant affectation)		13 720

Capital social

Après délibération, et conformément à l'autorisation qui lui a été donnée par l'Assemblée Générale Mixte du 19 avril 2011 dans sa septième résolution ainsi qu'aux dispositions de l'article 241-6 du règlement général de l'Autorité des Marchés Financiers, le Conseil d'Administration a décidé à l'unanimité d'annuler en date du 28 février 2012 les 57.541 actions auto-détenues par la société à ce jour.

Le capital social a en conséquence été réduit d'un montant de 115.082 €, correspondant à la valeur nominale des 57.541 actions annulées. Il se trouvera ainsi ramené de 1.373.398€, à 1.258.316€, le nombre d'actions étant ramené de 686.699 à 629.158 actions d'une valeur nominale de 2 euros.

Cette opération a été portée à la connaissance du marché et de l'AMF dans les conditions et délais prévus par les articles L.225-212 du Code de Commerce et 241-4 du Règlement Général de l'AMF.

Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques d'une valeur nette de 6227K€ au 30 juin 2012 comprennent essentiellement des provisions pour garanties données, dont les mouvements sur la période sont une dotation de 2 094K€ et une reprise de 722K€.

Les provisions pour charges d'une valeur nette de 1174K€ au 30 juin 2012 concernent principalement la provision pour engagement de retraite.

Provisions pour dépréciation des actifs

Les coûts de développement sont comptabilisés en charges dans le compte de résultat.

Les créances clients sont dépréciées à 100% dès lors qu'un paiement n'a pas été effectué un an après son échéance, ou dès que Technofan a connaissance de la défaillance d'une société sur laquelle elle détient une créance.

Les stocks font l'objet d'une dépréciation calculée dans un algorithme sur la base de l'ancienneté et des taux de rotation des stocks concernés.

Ventilation du chiffre d'affaires

(En milliers d'euros)

▪ France	4 960
▪ Exportations directes	27 297
TOTAL	32 257

Résultat financier

Charges :

Intérêts sur avances conditionnées	56K€
Autres charges financières	NEANT

Produits :

Intérêts sur avances en compte courant	78K€
----------------------------------------	------

Les intérêts en compte courant ont été servis à un taux moyen de 0,69%.

Charges et produits exceptionnels

Le résultat exceptionnel au 30 juin 2012 est nul.

Participation des salariés

Pour l'arrêté des comptes au 30 juin 2012, le résultat donne lieu à constitution d'une provision pour participation des salariés à hauteur de 0.1M€ conformément à l'accord du Groupe SAFRAN.

Intéressement

Pour l'arrêté des comptes au 30 juin 2012, le résultat donne lieu à constitution d'une provision pour intéressement des salariés de 63K€ conformément à l'accord d'intéressement en vigueur.

Impôt sur les sociétés

Le résultat de l'exercice est un profit, l'impôt au 30 juin 2012 prend en compte une charge d'impôt de 0,6M€, ainsi qu'une quote-part estimée de crédit d'impôt recherche pour 0,4M€.

Instruments financiers

La société n'a pas souscrit d'instruments financiers en propre. La société a conclu une convention de couverture de change en dollars américains à Euro/Dollar à 1,32 jusqu'au 31 décembre 2012 avec la centrale de trésorerie du Groupe Safran.

ATTESTATION DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-dessus présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Thierry LASBLEIS
Directeur Général

Technofan - Période du 1^{er} janvier 2012 au 30 juin 2012

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code Monétaire et Financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels condensés de la société Technofan, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2012, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels condensés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels condensés avec les règles et principes comptables français.

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels condensés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels condensés.

Paris-La Défense, le 30 juillet 2012,

Le Commissaire aux Comptes

ERNST & YOUNG & Autres

Vincent de la Bachelerie