



# COFIDUR



## LE MONDE DE L'ELECTRONIQUE

**RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL**  
**1<sup>er</sup> janvier – 30 juin 2011**

## Sommaire

- **Attestation du responsable..... 2**
  
- **Comptes semestriels consolidés..... 3**
  - Etat condensé de la situation financière..... 3
  - Etat condensé du résultat global..... 4
  - Tableau condensé des flux de trésorerie nette..... 5
  - Tableau condensé de variation des capitaux propres..... 6
  - Annexe aux comptes consolidés..... 7
  
- **Rapport sur l'activité du 1<sup>er</sup> semestre 2011..... 33**
  - Activités et résultats du Groupe..... 33
  - Capitaux propres et structure financière..... 35
  
- **Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle..... 36**



**Société anonyme au capital de 2.724.678,25 euros  
Divisé en 7.784.795 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**

## **ATTESTATION DU RESPONSABLE**

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes condensés 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 figurant en page 33, 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.

Le Président du Conseil d'Administration

**Henri TRANDUC**

## COMPTES CONSOLIDES

Etat condensé de la situation financière semestrielle au 30 Juin 2011

BILAN - ACTIF En milliers d'euros	Note	30/06/2011 Normes IFRS	31/12/2010 Normes IFRS	30/06/2010 Normes IFRS
Ecarts d'acquisition nets		-	-	-
Immobilisations incorporelles nettes	6.1	24	36	35
Immobilisations corporelles nettes	6.2	8 153	10 431	6 037
Titres mis en équivalence		-	-	-
Actifs financiers non courants	6.3	69	61	58
Autres actifs non courants		-	-	-
Actifs d'impôts différés	6.4	522	673	754
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>8 769</b>	<b>11 201</b>	<b>6 884</b>
Stocks nets	6.5	21 640	21 331	23 091
Créances clients et autres créances nettes	6.6	24 764	29 075	23 134
Actifs financiers de transaction		-	-	-
Actifs financiers dérivés		-	-	-
Impôts courants	6.7	313	328	340
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6.8	5 821	8 521	10 037
Actifs détenus en vue d'être cédés	2.2	8 165	-	-
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>		<b>60 702</b>	<b>59 255</b>	<b>56 603</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>69 471</b>	<b>70 456</b>	<b>63 487</b>

BILAN - PASSIF En milliers d'euros	Note	30/06/2011 Normes IFRS	31/12/2010 Normes IFRS	30/06/2010 Normes IFRS
Capital social		2 725	2 963	3 020
Primes d'émission		1 375	1 667	1 667
Réserves consolidées		6 874	9 507	9 581
Résultat net		471	- 2 322	- 2 525
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>	6.9	<b>11 445</b>	<b>11 815</b>	<b>11 743</b>
<i>Dont Part du groupe</i>		<i>11 342</i>	<i>11 717</i>	<i>11 543</i>
<i>Dont Intérêts minoritaires</i>		<i>103</i>	<i>98</i>	<i>200</i>
Emprunt Obligataire Convertible	6.10	1 463	1 436	1 407
Dettes financières à long et moyen terme	6.11	6 510	7 777	4 011
Autres passifs financiers		-	-	-
Avantage du personnel	6.12	1 852	2 206	2 305
Provisions - non courant		-	-	-
Passifs d'impôts différés	6.4	-	-	-
Produits constatés d'avance à long et moyen terme	6.13	3 743	4 540	1 613
<b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>13 568</b>	<b>15 959</b>	<b>9 336</b>
Part à moins d'un an des dettes financières à long et moyen terme	6.14	1 000	1 258	1 020
Concours bancaires	6.15	10 840	12 769	11 549
Dettes fournisseurs et autres dettes	6.16	25 950	27 961	29 202
Provisions courantes	6.17	597	694	637
Passifs financiers dérivés		-	-	-
Impôts courants		-	-	-
Autres passifs courants		-	-	-
Passifs détenus en vue d'être cédés	2.2	6 072	-	-
<b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>		<b>44 459</b>	<b>42 682</b>	<b>42 408</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>69 471</b>	<b>70 456</b>	<b>63 487</b>

**COMPTES CONSOLIDES**  
Etat condensé du résultat global semestriel au 30 Juin 2011

COMPTE DE RESULTAT En milliers d'euros	Note	30/06/2011 Normes IFRS	30/06/2010 Normes IFRS PROFORMA	30/06/2010 Normes IFRS PUBLIE	31/12/2010 Normes IFRS PROFORMA	31/12/2010 Normes IFRS PUBLIE
<b>Chiffre d'Affaires</b>	<b>5.1</b>	<b>49 158</b>	<b>42 998</b>	<b>48 408</b>	<b>87 985</b>	<b>98 630</b>
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis		1 474	- 1 511	- 1 349	- 1 547	- 1 253
<b>Production</b>		<b>50 632</b>	<b>41 487</b>	<b>47 059</b>	<b>86 438</b>	<b>97 377</b>
Achats consommés	5.2	- 30 746	- 25 052	- 27 128	- 53 562	- 57 586
<b>Marge brute</b>		<b>19 886</b>	<b>16 435</b>	<b>19 931</b>	<b>32 876</b>	<b>39 791</b>
Charges externes	5.3	- 5 395	- 4 132	- 4 902	- 8 209	- 9 889
Impôts et taxes	5.4	- 1 033	- 954	- 1 113	- 1 726	- 2 027
Charges de personnel	5.5	- 11 313	- 11 279	- 13 503	- 21 589	- 25 722
Dotation aux amortissements	5.6	- 555	- 287	- 594	- 668	- 1 291
Dotation aux provisions	5.7	- 402	- 1 013	- 977	- 1 995	- 2 001
Autres produits d'exploitation	5.8	1 020	10	24	351	498
Autres charges d'exploitation	5.9	- 781	- 39	- 39	- 290	- 292
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>1 427</b>	<b>- 1 259</b>	<b>- 1 173</b>	<b>- 1 250</b>	<b>- 932</b>
Autres produits opérationnels		-	-	-	-	-
Autres charges opérationnelles	5.10	- 629	- 551	- 727	- 552	- 729
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>798</b>	<b>- 1 810</b>	<b>- 1 899</b>	<b>- 1 802</b>	<b>- 1 661</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		13	4	3	13	13
Coût de l'endettement financier brut	5.11	- 370	- 255	- 319	- 456	- 559
<b>Coût de l'endettement financier net</b>		<b>- 357</b>	<b>- 251</b>	<b>- 316</b>	<b>- 443</b>	<b>- 546</b>
Autres produits financiers	5.12	533	307	320	799	834
Autres charges financières	5.13	- 388	- 619	- 659	- 890	- 901
Charge d'impôt	5.14	- 16	29	31	- 46	- 48
Quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence		-	-	-	-	-
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>		<b>570</b>	<b>- 2 344</b>	<b>- 2 525</b>	<b>- 2 382</b>	<b>- 2 322</b>
Résultat net des activités cédées ou en cours de cession	2.2	- 99	- 180	-	59	-
<b>Résultat net</b>		<b>471</b>	<b>- 2 524</b>	<b>- 2 525</b>	<b>- 2 323</b>	<b>- 2 322</b>
Dont part du groupe		467	- 2 022	- 2 024	- 1 720	- 1 720
Dont part des intérêts minoritaires		4	- 501	- 501	- 602	- 602

<b>Résultat par action</b>						
- Résultat de base par action	8	0.06	- 0.23	- 0.23	- 0.20	- 0.20
- Résultat dilué par action	8	0.06	- 0.23	- 0.23	- 0.19	- 0.19
<b>Résultat par action des activités poursuivies</b>						
- Résultat de base par action	8	0.07	- 0.23	- 0.23	- 0.20	- 0.20
- Résultat dilué par action	8	0.07	- 0.23	- 0.23	- 0.19	- 0.19

ETAT DU RESULTAT GLOBAL		30/06/2011	30/06/2010 PROFORMA	30/06/2010 PUBLIE	31/12/2010 PROFORMA	31/12/2010 PUBLIE
<b>Résultat net</b>		<b>471</b>	<b>- 2 524</b>	<b>- 2 525</b>	<b>- 2 323</b>	<b>- 2 322</b>
Ecarts de conversion		-	-	-	-	-
Réévaluation des instruments dérivés de couverture		-	-	-	-	-
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente		-	-	-	-	-
Réévaluation des immobilisations		-	-	-	-	-
Ecarts actuariels sur les régimes à prestations définies		-	-	-	-	-
Gains et pertes en capitaux propres des entreprises mises en équivalence		-	-	-	-	-
Impôts		-	-	-	-	-
<b>Total des gains et pertes comptabilisés directement en ca en capitaux propres</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Résultat global</b>		<b>471</b>	<b>- 2 524</b>	<b>- 2 525</b>	<b>- 2 323</b>	<b>- 2 322</b>
Dont part du Groupe		467	- 2 022	- 2 024	- 1 720	- 1 720
Dont part des intérêts minoritaires		4	- 501	- 501	- 602	- 602

**COMPTES CONSOLIDES**  
Tableau condensé des flux semestriels de trésorerie nette au 30 Juin 2011

<i>Variation des flux de trésorerie (en milliers d'euros)</i>	<b>30/06/11 Activités Poursuivies</b>	<b>30/06/11 Activités Cédées</b>	<b>30/06/11 TOTAL</b>	<b>31/12/10 TOTAL</b>	<b>30/06/10 TOTAL</b>
<b>OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>					
<b>RESULTAT NET CONSOLIDE (y compris intérêts minoritaires)</b>	<b>570</b>	<b>- 99</b>	<b>471</b>	<b>- 2 323</b>	<b>- 2 525</b>
Quote part de résultat des sociétés mises en équivalence nette des dividendes reçus					
Dotations nettes aux amortissements et provisions (hors actifs circulant)	730	1 071	1 802	1 813	767
Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur					
Charges et produits calculés liés aux stocks options et assimilés					
Autres produits et charges calculés	- 365	- 44	- 410	- 882	- 297
Plus et moins values de cession	- 215		- 215	- 209	- 10
Profits et pertes de dilution					
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>720</b>	<b>928</b>	<b>1 648</b>	<b>- 1 601</b>	<b>- 2 065</b>
Coût de l'endettement financier net	405	59	464	611	317
Charges d'impôt (y compris impôts différés)	16	83	99	48	- 31
<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT avant coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>1 142</b>	<b>1 071</b>	<b>2 213</b>	<b>- 942</b>	<b>- 1 779</b>
Impôts sociaux	0	- 81	- 81	3	
Augmentation des clients et autres débiteurs	1 776	- 767	1 009	- 10 891	- 5 203
Augmentation des stocks	- 1 934	- 141	- 2075	- 754	- 2 505
Diminution des fournisseurs et autres créditeurs	150	637	787	4 497	6 212
Autres mouvements	- 5		- 5	- 6	- 3
<b>VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT lié à l'activité</b>	<b>- 13</b>	<b>- 353</b>	<b>- 366</b>	<b>- 7 150</b>	<b>- 1 499</b>
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>1 128</b>	<b>718</b>	<b>1 846</b>	<b>- 8 092</b>	<b>- 3 278</b>
<b>OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>					
Décassement / acquisition immobilisations incorporelles	-	- 2	- 2	- 26	
Décassement / acquisition immobilisations corporelles	- 980	- 233	- 1 213	- 1 759	- 62
Encaissement / cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	753		753	8 316	3 610
Subventions d'investissements encaissés					
Décassement / acquisition immobilisations financières	- 12		- 12	- 10	- 5
Encaissement / cession immobilisations financières	1	2	3	3	1
Incidence des variations de périmètre					
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>- 238</b>	<b>- 233</b>	<b>- 471</b>	<b>6 524</b>	<b>3 544</b>
<b>OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>					
Augmentation de capital ou apports					
Sommes reçues lors de l'exercice des stock-options					
Rachats et reventes d'actions propres	- 530		- 530	- 130	
Dividendes versés aux actionnaires de la mère	- 311		- 311	- 345	- 345
Dividendes versés aux minoritaires					
Variation des autres fonds propres		- 8	- 8	- 17	- 27
Encaissements provenant d'emprunts		317	317	2	1
Remboursement d'emprunts et intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location financement)	- 995	- 278	- 1 276	- 2 932	- 2 149
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>- 1 837</b>	<b>31</b>	<b>- 1 805</b>	<b>- 3 422</b>	<b>- 2 520</b>
Norme IAS 39					
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>	<b>- 946</b>	<b>516</b>	<b>- 430</b>	<b>- 4 990</b>	<b>- 2 253</b>
<b>TRESORERIE A L'OUVERTURE</b>					
Reclassement de trésorerie					
<b>TRESORERIE A LA CLOTURE</b>	<b>- 5 019</b>	<b>342</b>	<b>- 4 677</b>	<b>- 4 248</b>	<b>- 1 512</b>
<b>Détail de la trésorerie de clôture :</b>					
Valeurs mobilières (SICAV de trésorerie)	2 504		2 504	3 017	3 033
Disponibilités	6 960	343	7 303	9 893	7 003
Concours bancaires	- 2 380	- 1	- 2 381	- 2 112	- 3 118
Effets escomptés non échus, créances affacturées ou cédées en dailly	- 12 103		- 12 103	- 15 045	- 8 430
<b>TRESORERIE A LA CLOTURE</b>	<b>- 5 019</b>	<b>342</b>	<b>- 4 677</b>	<b>- 4 248</b>	<b>- 1 512</b>
<b>TRESORERIE A L'OUVERTURE (BILAN AU 31/12/2010)</b>					
Total des flux des activités poursuivies	- 946				
Flux liés aux activités cédées		516			
Reclassement trésorerie de clôture des activités cédées		- 342			
<b>TRESORERIE A LA CLOTURE DES ACTIVITES POURSUIVIES</b>	<b>- 5019</b>				

## COMPTES CONSOLIDES

### Tableau condensé de variation semestriel des capitaux propres au 30 Juin 2011

CAPITAUX PROPRES En milliers d'euros	Part du Groupe							
	Capital	Réserves liées au capital	Titres Auto-Détenus	Réserves et résultats consolidés	Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	Capitaux propres Part du Groupe	Capitaux propres part des Minoritaires	Total Capitaux Propres
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2009</b>	<b>3 020</b>	<b>1 667</b>	<b>0</b>	<b>9 220</b>	<b>5</b>	<b>13 912</b>	<b>701</b>	<b>14 613</b>
Changement de méthodes comptables								
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2009 corrigés</b>	<b>3 020</b>	<b>1 667</b>	<b>0</b>	<b>9 220</b>	<b>5</b>	<b>13 912</b>	<b>701</b>	<b>14 613</b>
<b>Opérations sur capital</b>								
<b>Paievements fondés sur des actions</b>								
<b>Opérations sur titres auto-détenus</b>								
<b>Dividendes</b>				- 345		- 345		- 345
Résultat consolidé du semestre				- 2 024		- 2 024	- 501	- 2 525
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres								
<b>Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres (Résultat global)</b>								
<b>Variations de périmètre</b>								
<b>Capitaux propres au 30 juin 2010</b>	<b>3 020</b>	<b>1 667</b>	<b>0</b>	<b>6 851</b>	<b>5</b>	<b>11 543</b>	<b>200</b>	<b>11 743</b>
Changement de méthodes comptables								
<b>Capitaux propres au 30 juin 2010 corrigés</b>	<b>3 020</b>	<b>1 667</b>	<b>0</b>	<b>6 851</b>	<b>5</b>	<b>11 543</b>	<b>200</b>	<b>11 743</b>
<b>Opérations sur capital</b>								
<b>Paievements fondés sur des actions</b>								
<b>Opérations sur titres auto-détenus</b>	- 57			- 73		- 130		- 130
<b>Dividendes</b>								
Résultat consolidé du semestre				304		304	- 101	203
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres								
<b>Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres (Résultat global)</b>								
<b>Variations de périmètre</b>								
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2010</b>	<b>2 963</b>	<b>1 667</b>	<b>0</b>	<b>7 082</b>	<b>5</b>	<b>11 717</b>	<b>99</b>	<b>11 815</b>
Changement de méthodes comptables								
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2010 corrigés</b>	<b>2 963</b>	<b>1 667</b>	<b>0</b>	<b>7 082</b>	<b>5</b>	<b>11 717</b>	<b>99</b>	<b>11 815</b>
<b>Opérations sur capital</b>								
<b>Paievements fondés sur des actions</b>								
<b>Opérations sur titres auto-détenus</b>	- 238			- 292		- 530		- 530
<b>Dividendes</b>				- 311		- 311		- 311
Résultat consolidé du semestre				467		467	5	472
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres								
<b>Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres (Résultat global)</b>								
<b>Variations de périmètre</b>								
<b>Capitaux propres au 30 juin 2011</b>	<b>2 725</b>	<b>1 667</b>	<b>0</b>	<b>6 946</b>	<b>5</b>	<b>11 343</b>	<b>104</b>	<b>11 446</b>

## **ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES CONDENSES**

### **PRESENTATION**

Le groupe COFIDUR est un acteur de référence sur les marchés français de la sous-traitance électronique et de la fabrication de circuits imprimés.

La holding, COFIDUR est une société anonyme de droit français cotée à Paris sur le marché Eurolist d'Euronext (Compartiment C, code ISIN FR 0000054629-CFDR)

Les comptes consolidés du premier semestre 2011 ont été arrêtés par le conseil d'administration de COFIDUR SA, le 30 août 2011.

### **FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE**

- En date du 30 juin 2011, COFIDUR SA a signé un protocole d'accord portant sur la cession de la totalité des titres de sa filiale TECHCI sous condition suspensive de la levée d'une caution de 500 K€ euros donnée en 2010 lors de la cession bail des bâtiments industriels de Saint-Genix. Conformément à la norme IFRS 5, Les actifs, passifs ainsi que le résultat sont présentés sur une ligne dédiée dans le bilan et l'état du résultat global. Le résultat consolidé de cession est une moins-value de 99 K€.
- Le 30 juin 2011, le conseil d'administration de COFIDUR SA a décidé l'annulation de 680 000 actions auto détenues, représentant 8.03% du capital. En conséquence, le capital a été réduits de 238 000 euros pour être ramené de 2 962 678, 25 euros à 2 724 678,25 euros divisé en 7 784 795 actions de 0.35 euros de nominal.
- Au cours du premier semestre la Société COFIDUR PM s'est engagé dans un projet de fermeture du site de Croissy-Beaubourg. Un plan de licenciement portant sur un effectif de 13 personnes est en cours. L'intégralité des couts de fermeture estimés a été provisionnée dans les comptes du semestre pour un montant de 629 k€.

### **NOTE 1. PRINCIPES COMPTABLES**

#### **1.1 Généralités**

En application du règlement européen 1606/2002 du 19 juillet 2002, les états financiers du groupe sont établis selon le référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) élaboré par l'IASB (International Accounting Standards Board).

Le référentiel IFRS comprend les normes IFRS, les normes IAS (International Accounting Standards), ainsi que leurs interprétations IFRIC (International Financial Reporting Interpretations Committee) et SIC (Standing Interpretation Committee).

Les comptes semestriels condensés ont été établis conformément à la norme IAS 34 relative à l'information financière intermédiaire. Les principes comptables retenus sont identiques à ceux appliqués pour les états financiers de 2010.

Les normes et interprétations retenues pour l'élaboration des comptes de la période sont celles publiées au journal officiel de l'union européenne (JOUE) au 30 juin 2011 et dont l'application est obligatoire à cette date. Elles peuvent être consultées sur le site internet de la Commission Européenne ([http://ec.europa.eu/internal\\_market/accounting/ias/index\\_fr.htm](http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm))

Les nouvelles normes, interprétations et amendements applicables pour la première fois au 30 juin 2011 sont sans incidence sur les comptes du semestre.

En application de la norme IAS 34, seule une sélection de notes explicatives est incluse dans les présents états financiers dits condensés. Elles peuvent être complétées par la lecture des états financiers consolidés de l'exercice 2010.

## 1.2 Présentation des états financiers

Conformément à la norme IAS 17, les plus-values de cession de bail sont enregistrées en produits constatés d'avance et étalées sur la durée des contrats. Dans les comptes de l'exercice 2011, ils sont présentés dans les passifs non courants pour la part à plus d'un an et dans les autres dettes (en passifs non courant) pour la part à moins d'un an.

Dans les comptes de l'exercice arrêté au 30/06/2010 publié en aout 2010, ils étaient présentés pour leur intégralité dans les autres dettes. En conséquence et, conformément à la norme IAS 8, un reclassement de 1 613 K€ entre le passif courants et non courants a été effectué dans les comptes au 30/06/2011 pour l'exercice clos le 30/06/2010 présenté en comparatif.

## NOTE 2. ACTIVITES CEDEES OU EN COURS DE CESSION

### 2.1 Généralités

En date du 30 juin 2011, COFIDUR SA a signé un protocole d'accord portant sur la cession de la totalité des titres de la société TECHCI sous condition suspensive de la levée des cautions et garanties données à sa filiale.

Conformément à la norme IFRS 5 :

- Les produits et charges du premier semestre 2011 ne sont pas présentés et seul le résultat apparait sur une ligne distincte dédiée aux activités cédées. Il intègre le résultat de la période et une provision pour dépréciation des actifs non courants afin de présenter le résultat de cession (moins-value de 99 K€). Le détail des principaux postes du bilan et du compte de résultat est en note 2.2.

- Des comptes PROFORMA sont présentés en comparatif pour le tableau des flux de trésorerie et le compte de résultat des périodes précédentes. Sur ces derniers états, les résultats sont également présentés sur une seule ligne.

- Les actifs et passifs de TECHCI font aussi l'objet d'une présentation sur une ligne dédiée. Cependant, la norme IFRS 5 n'impose pas la présentation de comptes PROFORMA pour le bilan.

### 2.2 Détail des actifs, passifs et résultats des activités cédées

Ces informations sont issues des derniers comptes disponibles au 31 mai 2011. Ils ont fait l'objet d'un examen limité par les commissaires aux comptes.

Actifs détenus en vue d'être cédés		Passifs détenus en vue d'être cédés	
Actifs non courants (Immobilisations)	2 977	Dettes financières à moyen et long terme	2 390
Impôts différés actif	123	Indemnités de départ à la retraite	353
Provision pour dépréciation	- 717	Dettes financières à court terme	304
Stocks	1 768	Dettes fournisseurs et autres dettes	2 720
Créances clients	3 672	Provisions courantes	223
Trésorerie	342	Impôts courants	82
<b>Total</b>	<b>8 165</b>	<b>Total</b>	<b>6 072</b>

Produits et charges	
Production	7 261
Résultat opérationnel courant	762
Résultat avant impôts des activités abandonnées	705
Impôts	-85
Provision pour dépréciation des actifs non courants (1)	- 717
<b>Résultat net (Moins-value de cession consolidée)</b>	<b>- 99</b>

(1) Perte résultant de l'évaluation à la juste valeur nette des couts de la vente

**NOTE 3. PERIMETRE DE CONSOLIDATION**

NOM/ADRESSE/ACTIVITE/N° SIREN	% DETENTION AU 30/06/11	Méthode de consolidation	% DETENTION AU 31/12/10
<b>Société mère du Groupe – Holding</b>			
<b>COFIDUR SA</b> - 14 Rue du Viaduc 94130 - NOGENT-SUR-MARNE SIREN : 682 038 385 00048	-	IG	-
<b>COFIDUR EMS SA</b> (anciennement CEL; montage de cartes et intégration) 79 Rue Saint Méline - BP 60435 - 53004 - LAVAL Cedex SIREN : 348 552 415 00021	99,99%	IG	99,99%
<b>COFIDUR ELECTRONIQUE SA détenue par COFIDUR EMS</b> (montage de cartes)Z.I. de Périgueux-Boulazac - Rue Firmin Bouvier - 24 759 BOULAZAC Cedex SIREN : 379 703 093 00011	83,12%	IG	83,12%
<b>TEHCI RHONE ALPES SA</b> (circuits imprimés) Z.A. du Truisson - Le Pré Chabert - 73240 - SAINT GENIX SUR GUIERS SIREN : 390 909 547 00015	99,98%	IG (IFRS 5)	99,98%

Le périmètre de consolidation n'a pas connu d'évolution au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2011.

**NOTE 4 SECTEURS OPERATIONNELS**

Le suivi opérationnel des activités du groupe s'effectue principalement par entité juridique.

En conséquence, les quatre secteurs d'activités présentés sont les suivants :

- La société holding COFIDUR SA
- La société COFIDUR EMS : Sous-traitance électronique
- La société COFIDUR PM : Sous-traitance électronique
- La société TECHCI : Fabrication de circuits imprimés

Les états présentés reprennent les données propres de chaque secteur, compris comme une entité indépendante ; la colonne « éliminations » regroupe la suppression des opérations et comptes entre les différents secteurs.

#### 4.1 Comptes de résultat

<b>COMPTE DE RESULTAT AU 30//06/2011</b> En milliers d'euros	<b>Holding</b> <b>COFIDUR</b>	<b>S/Trait.</b> <b>COFI PM</b>	<b>S/Trait.</b> <b>COFI EMS</b>	<b>Circuits</b> <b>Imprimés</b> <b>TECHCI</b>	<b>Elim.</b>	<b>Total</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>975</b>	<b>14 597</b>	<b>35 675</b>		<b>- 2 089</b>	<b>49 158</b>
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis		235	1 239			1 474
<b>Production</b>	<b>975</b>	<b>14 832</b>	<b>36 914</b>		<b>- 2 089</b>	<b>50 632</b>
Achats consommés		- 7 340	- 24 614		1 208	- 30 746
<b>Marge brute</b>	<b>975</b>	<b>7 492</b>	<b>12 300</b>		<b>- 881</b>	<b>19 886</b>
Charges externes	- 290	- 2 190	- 3 797		881	- 5 395
Impôts et taxes	- 22	- 340	- 671			- 1 033
Charges de personnel	- 661	- 3 701	- 6 951			- 11 313
Dotation aux amortissements	- 2	- 149	- 404			- 555
Dotation aux provisions	- 2	- 440	41			- 402
Autres produits d'exploitation	9	64	947			1 020
Autres charges d'exploitation	- 6	1	- 776			- 781
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>1</b>	<b>738</b>	<b>688</b>		<b>0</b>	<b>1 427</b>
Autres produits opérationnels						-
Autres charges opérationnelles		- 629				- 629
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>1</b>	<b>109</b>	<b>688</b>			<b>798</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	48				- 35	13
Coût de l'endettement financier brut	- 1	- 110	- 293		35	- 370
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>47</b>	<b>- 110</b>	<b>- 293</b>		<b>0</b>	<b>- 357</b>
Autres produits financiers		73	460			533
Autres charges financières	- 29	- 27	- 332			- 388
Charge d'impôt	176	- 19	- 174			- 16
Quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence						-
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>195</b>	<b>27</b>	<b>348</b>			<b>570</b>
Résultat net des activités cédées ou en cours de cession				- 99		- 99
<b>Résultat net</b>	<b>195</b>	<b>27</b>	<b>348</b>	<b>- 99</b>		<b>471</b>
Dont part du groupe	195	23	348	- 99		467
Dont part des intérêts minoritaires		4				4

<b>COMPTE DE RESULTAT PROFORMA AU 30/06/2010</b> En milliers d'euros	<b>Holding</b> <b>COFIDUR</b>	<b>S/Trait.</b> <b>COFI PM</b>	<b>S/Trait.</b> <b>COFI EMS</b>	<b>Circuits</b> <b>Imprimés</b> <b>TEHCI</b>	<b>Elim.</b>	<b>Total</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>975</b>	<b>13 219</b>	<b>31 269</b>		<b>- 2 465</b>	<b>42 998</b>
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis		- 1 194	- 317			- 1 511
<b>Production</b>	<b>975</b>	<b>12 025</b>	<b>30 952</b>	<b>0</b>	<b>- 2 465</b>	<b>41 487</b>
Achats consommés		- 7 341	- 19 285		1 574	- 25 052
<b>Marge brute</b>	<b>975</b>	<b>4 684</b>	<b>11 667</b>	<b>0</b>	<b>- 891</b>	<b>16 435</b>
Charges externes	- 288	- 1 868	- 2 866		890	- 4 132
Impôts et taxes	- 22	- 323	- 609			- 954
Charges de personnel	- 661	- 3 869	- 6 749			- 11 279
Dotation aux amortissements	- 3	- 111	- 173			- 287
Dotation aux provisions	- 13	- 794	- 206			- 1 013
Autres produits d'exploitation			10			10
Autres charges d'exploitation	- 3	- 36				- 39
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>- 15</b>	<b>- 2 316</b>	<b>1 073</b>	<b>0</b>	<b>- 1</b>	<b>- 1 259</b>
Autres produits opérationnels						-
Autres charges opérationnelles		- 551				- 551
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>- 15</b>	<b>- 2 867</b>	<b>1 073</b>	<b>0</b>	<b>- 1</b>	<b>- 1 810</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	34				- 30	4
Coût de l'endettement financier brut	- 1	- 105	- 180		31	- 255
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>32</b>	<b>- 105</b>	<b>- 180</b>		<b>0</b>	<b>- 251</b>
Autres produits financiers		62	245			307
Autres charges financières	- 27	- 43	- 549			- 619
Charge d'impôt	208	- 13	- 166			29
Quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence						
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>198</b>	<b>- 2 966</b>	<b>423</b>	<b>0</b>		<b>- 2 344</b>
Résultat net des activités cédées ou en cours de cession				- 180		- 180
<b>Résultat net</b>	<b>198</b>	<b>- 2 966</b>	<b>423</b>	<b>- 180</b>		<b>- 2 524</b>
Dont part du groupe	198	- 2 465	423	- 180		- 2 022
Dont part des intérêts minoritaires	0	- 501	0	0		- 501

<b>COMPTE DE RESULTAT PUBLIE AU 30/06/2010</b> <b>En milliers d'euros</b>	<b>Holding</b> <b>COFIDUR</b>	<b>S/Trait.</b> <b>COFI PM</b>	<b>S/Trait.</b> <b>COFI EMS</b>	<b>Circuits</b> <b>Imprimés</b> <b>TECHCI</b>	<b>Elim.</b>	<b>Total</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>975</b>	<b>13 219</b>	<b>31 269</b>	<b>6 285</b>	<b>- 3 339</b>	<b>48 408</b>
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis		- 1 194	- 317	162		- 1 349
<b>Production</b>	<b>975</b>	<b>12 025</b>	<b>30 952</b>	<b>6 447</b>	<b>- 3 339</b>	<b>47 059</b>
Achats consommés		- 7 341	- 19 285	- 2 852	2 350	- 27 128
<b>Marge brute</b>	<b>975</b>	<b>4 684</b>	<b>11 667</b>	<b>3 595</b>	<b>- 989</b>	<b>19 931</b>
Charges externes	- 288	- 1 868	- 2 866	- 871	990	- 4 902
Impôts et taxes	- 22	- 323	- 609	- 158		- 1 113
Charges de personnel	- 661	- 3 869	- 6 749	- 2 224		- 13 503
Dotation aux amortissements	- 3	- 111	- 173	- 308		- 594
Dotation aux provisions	- 13	- 794	- 206	36		- 977
Autres produits d'exploitation			10	14		24
Autres charges d'exploitation	- 3	- 36				- 39
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>- 15</b>	<b>- 2 316</b>	<b>1 073</b>	<b>85</b>		<b>- 1 173</b>
Autres produits opérationnels						-
Autres charges opérationnelles		- 551		- 175		- 727
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>- 15</b>	<b>- 2 867</b>	<b>1 073</b>	<b>- 90</b>		<b>- 1 899</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	34				- 31	3
Coût de l'endettement financier brut	- 1	- 105	- 180	- 65	31	- 319
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>32</b>	<b>- 105</b>	<b>- 180</b>	<b>- 65</b>		<b>- 316</b>
Autres produits financiers		62	245	13		320
Autres charges financières	- 27	- 43	- 549	- 40		- 659
Charge d'impôt	208	- 13	- 166	2		31
Quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence						
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>198</b>	<b>- 2 966</b>	<b>423</b>	<b>- 180</b>		<b>- 2 525</b>
Résultat net des activités cédées ou en cours de cession						-
<b>Résultat net</b>	<b>198</b>	<b>- 2 966</b>	<b>423</b>	<b>- 180</b>		<b>- 2 525</b>
Dont part du groupe	198	- 2 465	423	- 180		- 2 024
Dont part des intérêts minoritaires		- 501				- 501

<b>COMPTE DE RESULTAT PROFORMA AU 31/12/2010</b> En milliers d'euros	<b>Holding</b> <b>COFIDUR</b>	<b>S/Trait.</b> <b>COFI PM</b>	<b>S/Trait.</b> <b>COFI EMS</b>	<b>Circuits</b> <b>Imprimés</b> <b>TEHCI</b>	<b>Elim.</b>	<b>Total</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1 950</b>	<b>26 621</b>	<b>64 161</b>		<b>- 4 747</b>	<b>87 985</b>
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis		- 1 311	- 236			- 1 547
<b>Production</b>	<b>1 950</b>	<b>25 310</b>	<b>63 925</b>	<b>0</b>	<b>- 4 747</b>	<b>86 438</b>
Achats consommés		- 15 186	- 41 352		2 976	- 53 562
<b>Marge brute</b>	<b>1 950</b>	<b>10 124</b>	<b>22 573</b>	<b>0</b>	<b>- 1 771</b>	<b>32 876</b>
Charges externes	- 544	- 3 522	- 5 913		1 771	- 8 209
Impôts et taxes	- 43	- 560	- 1 123			- 1 726
Charges de personnel	- 1 239	- 7 240	- 13 110			- 21 589
Dotation aux amortissements	- 6	- 310	- 352			- 668
Dotation aux provisions	- 17	- 1 403	- 575			- 1 995
Autres produits d'exploitation	15	119	217			351
Autres charges d'exploitation	- 3	- 89	- 198			- 290
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>112</b>	<b>- 2 880</b>	<b>1 519</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>- 1 250</b>
Autres produits opérationnels						
Autres charges opérationnelles		- 552				- 552
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>112</b>	<b>- 3 432</b>	<b>1 519</b>	<b>0</b>		<b>- 1 802</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	67	-	-		- 54	13
Coût de l'endettement financier brut	- 2	- 193	- 315		54	- 456
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>65</b>	<b>- 193</b>	<b>- 315</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>- 443</b>
Autres produits financiers		165	634			799
Autres charges financières	- 55	- 62	- 774			- 890
Charge d'impôt	476	- 46	- 476			- 46
Quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence						
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>598</b>	<b>- 3 569</b>	<b>589</b>	<b>0</b>		<b>- 2 382</b>
Résultat net des activités cédées ou en cours de cession				59		59
<b>Résultat net</b>	<b>598</b>	<b>- 3 569</b>	<b>589</b>	<b>59</b>		<b>- 2 323</b>
Dont part du groupe	598	- 2 966	589	59		- 1 720
Dont part des intérêts minoritaires		- 602				- 602

<b>COMPTE DE RESULTAT PUBLIE AU 31/12/2010</b> <b>En milliers d'euros</b>	<b>Holding</b> <b>COFIDUR</b>	<b>S/Trait.</b> <b>COFI PM</b>	<b>S/Trait.</b> <b>COFI EMS</b>	<b>Circuits</b> <b>Imprimés</b> <b>TECHCI</b>	<b>Elim.</b>	<b>Total</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1 950</b>	<b>26 621</b>	<b>64 161</b>	<b>12 321</b>	<b>- 6 423</b>	<b>98 630</b>
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis		- 1 311	- 236	295		- 1 253
<b>Production</b>	<b>1 950</b>	<b>25 310</b>	<b>63 925</b>	<b>12 616</b>	<b>- 6 423</b>	<b>97 377</b>
Achats consommés		- 15 186	- 41 352	- 5 491	4 443	- 57 586
<b>Marge brute</b>	<b>1 950</b>	<b>10 124</b>	<b>22 573</b>	<b>7 125</b>	<b>- 1 980</b>	<b>39 791</b>
Charges externes	- 544	- 3 522	- 5 913	- 1 889	1 980	- 9 889
Impôts et taxes	- 43	- 560	- 1 123	- 300		- 2 027
Charges de personnel	- 1 239	- 7 240	- 13 110	- 4 134		- 25 722
Dotation aux amortissements	- 6	- 310	- 352	- 623		- 1 291
Dotation aux provisions	- 17	- 1 403	- 575	- 7		- 2 001
Autres produits d'exploitation	15	119	217	146		498
Autres charges d'exploitation	- 3	- 89	- 198	- 2		- 292
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>112</b>	<b>- 2 880</b>	<b>1 519</b>	<b>316</b>	<b>0</b>	<b>- 932</b>
Autres produits opérationnels						
Autres charges opérationnelles		- 552		- 177		- 729
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>112</b>	<b>- 3 432</b>	<b>1 519</b>	<b>139</b>		<b>- 1 661</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	67	-	-		- 55	13
Coût de l'endettement financier brut	- 2	- 193	- 315	- 103	55	- 559
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>65</b>	<b>- 193</b>	<b>- 315</b>	<b>- 103</b>	<b>0</b>	<b>- 546</b>
Autres produits financiers		165	634	35		834
Autres charges financières	- 55	- 62	- 774	- 10		- 901
Charge d'impôt	476	- 46	- 476	- 2		- 48
Quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence						
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>598</b>	<b>- 3 569</b>	<b>589</b>	<b>59</b>		<b>- 2 322</b>
Résultat net des activités cédées ou en cours de cession						
<b>Résultat net</b>	<b>598</b>	<b>- 3 569</b>	<b>589</b>	<b>59</b>		<b>- 2 322</b>
Dont part du groupe	598	- 2 966	589	59		- 1 720
Dont part des intérêts minoritaires		- 602				- 602

#### 4.2 Etats de situation financière (Bilans)

ACTIF AU 30 JUIN 2011 En milliers d'euros	Holding COFIDUR	S/Trait. COFI PM	S/Trait. COFI EMS	Circuits Imprimés TEHCI	Eliminations	Total
Ecarts d'acquisition nets						-
Immobilisations incorporelles nettes		3	21			24
Immobilisations corporelles nettes	11	2 361	5 781			8 153
Titres mis en équivalence						-
Actifs financiers non courants	35	18	17			69
Autres actifs non courants						-
Actifs d'impôts différés	52	205	265			522
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>98</b>	<b>2 587</b>	<b>6 084</b>			<b>8 769</b>
Stocks nets		7 688	13 952			21 640
Créances clients et autres créances nettes	2 786	7 217	18 009		- 3 248	24 764
Actifs financiers de transaction						-
Actifs financiers dérivés						-
Impôts courants		313				313
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 711	94	3 016			5 821
Actifs détenus en vue d'être cédés				8 165		8 165
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>	<b>4 496</b>	<b>15 312</b>	<b>34 977</b>	<b>8 165</b>	<b>- 3 248</b>	<b>60 702</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>						<b>69 471</b>

PASSIF AU 30 JUIN 2011 En milliers d'euros	Holding COFIDUR	S/Trait. COFI PM	S/Trait. COFI EMS	Circuits Imprimés TEHCI	Eliminations	Total
Capital social						2 725
Primes d'émission						1 375
Réserves consolidées						6 874
Résultat net						471
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>						<b>11 445</b>
<i>Dont Part du groupe</i>						<i>11 342</i>
<i>Dont Intérêts minoritaires</i>						<i>103</i>
Emprunt Obligataire Convertible	1 463					1 463
Dettes financières à long et moyen terme		1 814	4 696			6 510
Autres passifs financiers						-
Avantage du personnel	157	824	871			1 852
Provisions – non courant						-
Passifs d'impôts différés						-
Produits constatés d'avance à long et moyen terme		880	2 863			3 743
<b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>	<b>1 620</b>	<b>3 518</b>	<b>8 430</b>			<b>13 568</b>
Part moins d'1 an des dettes financières à L et M T		379	621			1 000
Concours bancaires		4 026	6 814			10 840
Dettes fournisseurs et autres dettes	808	9 877	18 513		- 3 248	25 950
Provisions courantes		149	449			597
Passifs financiers dérivés						-
Impôts courants						-
Autres passifs courants						-
Passifs détenus en vue d'être cédés				6 072		6 072
<b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>	<b>808</b>	<b>14 431</b>	<b>26 396</b>	<b>6 072</b>	<b>- 3 248</b>	<b>44 459</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>						<b>69 471</b>

<b>ACTIF AU 31 DECEMBRE 2010</b> En milliers d'euros	<b>Holding</b> <b>COFIDUR</b>	<b>S/Trait.</b> <b>COFI PM</b>	<b>S/Trait.</b> <b>COFI EMS</b>	<b>Circuits</b> <b>Imprimés</b> <b>TEHCI</b>	<b>Eliminations</b>	<b>Total</b>
Ecarts d'acquisition nets						
Immobilisations incorporelles nettes		8	25	4		36
Immobilisations corporelles nettes	11	2 426	4 954	3 039		10 431
Titres mis en équivalence						
Actifs financiers non courants	23	18	18	2		61
Autres actifs non courants						
Actifs d'impôts différés	51	224	264	134		673
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>86</b>	<b>2 676</b>	<b>5 261</b>	<b>3 179</b>		<b>11 201</b>
Stocks nets		6 845	12 859	1 627		21 331
Créances clients et autres créances nettes	2 464	8 361	18 771	2 897	- 3 417	29 075
Actifs financiers de transaction						
Actifs financiers dérivés						
Impôts courants		328				328
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 260	287	4 798	176		8 521
Actifs détenus en vue d'être cédés						
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>	<b>5 724</b>	<b>15 821</b>	<b>36 428</b>	<b>4 700</b>	<b>- 3 417</b>	<b>59 255</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>					<b>- 3 417</b>	<b>70 456</b>

<b>PASSIF AU 31 DECEMBRE 2010</b> En milliers d'euros	<b>Holding</b> <b>COFIDUR</b>	<b>S/Trait.</b> <b>COFI PM</b>	<b>S/Trait.</b> <b>COFI EMS</b>	<b>Circuits</b> <b>Imprimés</b> <b>TEHCI</b>	<b>Eliminations</b>	<b>Total</b>
Capital social						2 963
Primes d'émission						1 667
Réserves consolidées						9 508
Résultat net						- 2 323
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>						<b>11 815</b>
<i>Dont Part du groupe</i>						<i>11 717</i>
<i>Dont Intérêts minoritaires</i>						<i>98</i>
Emprunt Obligataire Convertible	1 436					1 436
Dettes financières à long et moyen terme		1 978	4 140	1 659		7 777
Autres passifs financiers						
Avantage du personnel	154	834	855	363		2 206
Provisions – non courant						
Passifs d'impôts différés						
Produits constatés d'avance à long et moyen terme		939	3 031	570		4 540
<b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>	<b>1 590</b>	<b>3 751</b>	<b>8 026</b>	<b>2 592</b>		<b>15 959</b>
Part moins d'1 an des dettes financières à L et M T		451	440	367		1 258
Concours bancaires		4 555	7 864	350		12 769
Dettes fournisseurs et autres dettes	405	9 674	18 949	2 350	- 3 417	27 961
Provisions courantes		139	524	31		694
Passifs financiers dérivés						
Impôts courants						
Autres passifs courants						
Passifs détenus en vue d'être cédés						
<b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>	<b>405</b>	<b>14 819</b>	<b>27 777</b>	<b>3 098</b>	<b>- 3 417</b>	<b>42 682</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>					<b>- 3 417</b>	<b>70 456</b>

<b>ACTIF AU 30 JUIN 2010</b> En milliers d'euros	<b>Holding</b> <b>COFIDUR</b>	<b>S/Trait.</b> <b>COFI PM</b>	<b>S/Trait.</b> <b>COFI EMS</b>	<b>Cirsuits</b> <b>Imprimés</b> <b>TECHCI</b>	<b>Eliminations</b>	<b>Total</b>
<b>Ecarts d'acquisition nets</b>						
<b>Immobilisations incorporelles nettes</b>		14	15	6		35
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	9	2 542	472	3 015		6 037
<b>Titres mis en équivalence</b>						
<b>Actifs financiers non courants</b>	23	12	18	5		58
<b>Autres actifs non courants</b>						
<b>Actifs d'impôts différés</b>	50	260	306	138		754
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>82</b>	<b>2 828</b>	<b>810</b>	<b>3 164</b>		<b>6 884</b>
<b>Stocks nets</b>		8 000	13 485	1 606		23 091
<b>Créances clients et autres créances nettes</b>	2 403	8 631	13 088	2 652	- 3 639	23 134
<b>Actifs financiers de transaction</b>						
<b>Actifs financiers dérivés</b>						
<b>Impôts courants</b>		340				340
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	3 396	216	5 834	592		10 037
<b>Actifs détenus en vue d'être cédés</b>						
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>	<b>5 798</b>	<b>17 187</b>	<b>32 407</b>	<b>4 851</b>	<b>- 3 639</b>	<b>56 603</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>					<b>- 3 639</b>	<b>63 487</b>

<b>PASSIF AU 30 JUIN 2010</b> En milliers d'euros	<b>Holding</b> <b>COFIDUR</b>	<b>S/Trait.</b> <b>COFI PM</b>	<b>S/Trait.</b> <b>COFI EMS</b>	<b>Cirsuits</b> <b>Imprimés</b> <b>TECHCI</b>	<b>Eliminations</b>	<b>Total</b>
<b>Capital social</b>						3 020
<b>Primes d'émission</b>						1 667
<b>Réserves consolidées</b>						9 581
<b>Résultat net</b>						- 2 525
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>						<b>11 743</b>
<i>Dont Part du groupe</i>						<i>11 543</i>
<i>Dont Intérêts minoritaires</i>						<i>200</i>
<b>Emprunt Obligataire Convertible</b>	1 407					1 407
<b>Dettes financières à long et moyen terme</b>		2 200	29	1 782		4 011
<b>Autres passifs financiers</b>						
<b>Avantage du personnel</b>	150	862	931	362		2 305
<b>Provisions – non courant</b>						
<b>Passifs d'impôts différés</b>						
<b>Produits constatés d'avance à long et moyen terme</b>		998		615		1 613
<b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>	<b>1 557</b>	<b>4 060</b>	<b>960</b>	<b>2 759</b>		<b>9 336</b>
<b>Part moins d'1 an des dettes financières à L et M T</b>		459	131	430		1 020
<b>Concours bancaires</b>		4 078	7 251	220		11 549
<b>Dettes fournisseurs et autres dettes</b>	780	10 750	18 652	2 659	- 3 639	29 202
<b>Provisions courantes</b>		137	500			637
<b>Passifs financiers dérivés</b>						
<b>Impôts courants</b>						
<b>Autres passifs courants</b>						
<b>Passifs détenus en vue d'être cédés</b>						
<b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>	<b>780</b>	<b>15 424</b>	<b>26 534</b>	<b>3 309</b>	<b>- 3 639</b>	<b>42 408</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>					<b>- 3 639</b>	<b>63 487</b>

### 4.3 Tableaux des flux de trésorerie

<i>Variation des flux de trésorerie au 30/06/2011 (en milliers d'euros)</i>	<b>Holding COFIDUR</b>	<b>S/Trait. COFI PM</b>	<b>S/Trait. COFI EMS</b>	<b>Total Activités Poursuivies</b>	<b>Circuits Imprimés TEHCI</b>	<b>Total</b>
<b>OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>						
<b>RESULTAT NET CONSOLIDE (y compris intérêts minoritaires)</b>	<b>195</b>	<b>27</b>	<b>348</b>	<b>570</b>	<b>- 99</b>	<b>471</b>
Quote part de résultat des sociétés mises en équivalence nette des dividendes reçus						
Dotations nettes aux amortissements et provisions (hors actifs circulant)	4	243	484	730	1 071	1 802
Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur						
Charges et produits calculés liés aux stocks options et assimilés						
Autres produits et charges calculés	2	- 175	- 192	- 365	- 44	- 410
Plus et moins values de cession	- 3	- 59	- 153	- 215		- 215
Profits et pertes de dilution						
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>198</b>	<b>36</b>	<b>486</b>	<b>720</b>	<b>928</b>	<b>1 648</b>
Coût de l'endettement financier net	1	110	294	405	59	464
Charges d'impôt (y compris impôts différés)	- 176	19	174	16	83	100
<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT avant coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>23</b>	<b>165</b>	<b>954</b>	<b>1 142</b>	<b>1 071</b>	<b>2 212</b>
Impôts sociaux					- 81	- 81
Augmentation des clients et autres débiteurs	- 152	1 179	750	1 776	- 767	1 009
Augmentation des stocks		- 843	- 1 091	- 1 934	- 141	- 2 075
Diminution des fournisseurs et autres créditeurs	439	260	- 549	150	637	787
Autres mouvements			- 5	- 5		- 5
<b>VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT lié à l'activité</b>	<b>286</b>	<b>596</b>	<b>- 895</b>	<b>- 13</b>	<b>- 353</b>	<b>- 366</b>
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>309</b>	<b>761</b>	<b>58</b>	<b>1 128</b>	<b>718</b>	<b>1 846</b>
<b>OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>						
Décassement / acquisition immobilisations incorporelles					- 2	- 2
Décassement / acquisition immobilisations corporelles	- 4	- 79	- 897	- 980	- 233	- 1 213
Encaissement / cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	6		748	753		753
Subventions d'investissements encaissés						
Décassement / acquisition immobilisations financières	- 12			- 12		- 12
Encaissement / cession immobilisations financières			1	1	2	2
Incidence des variations de périmètre						
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>- 10</b>	<b>- 79</b>	<b>- 149</b>	<b>- 238</b>	<b>- 233</b>	<b>- 471</b>
<b>OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>						
Augmentation de capital ou apports						
Sommes reçues lors de l'exercice des stock-options						
Rachat et reventes d'actions propres	- 530			- 530		- 530
Dividendes versés aux actionnaires de la mère	- 311			- 311		- 311
Dividendes versés aux minoritaires						
Variation des autres fonds propres					- 8	- 8
Encaissements provenant d'emprunts					317	317
Remboursement d'emprunts et intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location financement)	- 6	- 346	- 643	- 995	- 278	- 1 273
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>- 848</b>	<b>- 346</b>	<b>- 643</b>	<b>- 1 837</b>	<b>31</b>	<b>- 1 805</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>	<b>- 549</b>	<b>336</b>	<b>- 733</b>	<b>- 946</b>	<b>516</b>	<b>- 430</b>
<b>TRESORERIE A L'OUVERTURE</b>	<b>3 260</b>	<b>- 4 268</b>	<b>- 3 065</b>	<b>- 4 073</b>	<b>- 175</b>	<b>- 4 248</b>
Reclassement de trésorerie						
<b>TRESORERIE A LA CLOTURE</b>	<b>2 711</b>	<b>- 3 932</b>	<b>- 3 798</b>	<b>- 5 019</b>	<b>342</b>	<b>- 4 678</b>
<b>Détail de la trésorerie de clôture :</b>						
Valeurs mobilières (SICAV de trésorerie)	2 504			2 504		2 504
Disponibilités	207	460	6 293	6 960	343	7 303
Concours bancaires		- 380	- 2 000	- 2 380	- 1	- 2 381
Effets escomptés non échus, créances affacturées ou cédées		- 4 012	- 8 091	- 12 103		- 12 103
En daily						
<b>TRESORERIE A LA CLOTURE</b>	<b>2 711</b>	<b>- 3 932</b>	<b>- 3 798</b>	<b>- 5 019</b>	<b>342</b>	<b>- 4 677</b>

<i>Variation des flux de trésorerie au 31/12/2010 (en milliers d'euros)</i>	<b>Holding COFIDUR</b>	<b>S/Trait. COFI PM</b>	<b>S /Trait. COFI EMS</b>	<b>Total Activités Poursuivies</b>	<b>Circuits Imprimés TECHCI</b>	<b>Total</b>
<b>OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>						
<b>RESULTAT NET CONSOLIDE (y compris intérêts minoritaires)</b>	<b>598</b>	<b>- 3 569</b>	<b>589</b>	<b>- 2 382</b>	<b>59</b>	<b>- 2 323</b>
Quote part de résultat des sociétés mises en équivalence nette des dividendes reçus						
Dotations nettes aux amortissements et provisions (hors actifs circulant)	23	476	683	1 182	631	1 813
Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur						
Charges et produits calculés liés aux stocks options et assimilés						
Autres produits et charges calculés	55	- 154	- 754	- 853	- 29	- 882
Plus et moins values de cession		- 116	- 21	- 137	- 71	- 209
Profits et pertes de dilution						
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>677</b>	<b>- 3 363</b>	<b>496</b>	<b>- 2 190</b>	<b>590</b>	<b>- 1 601</b>
Coût de l'endettement financier net	2	193	312	507	103	611
Charges d'impôt (y compris impôts différés)	- 476	46	476	46	2	48
<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT avant coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>203</b>	<b>- 3 124</b>	<b>1 283</b>	<b>- 1 638</b>	<b>695</b>	<b>- 942</b>
Impôts sociaux	470	3	- 470	3		3
Augmentation des clients et autres débiteurs	- 179	- 1 419	- 8 682	- 10 280	- 611	- 10 891
Augmentation des stocks		2 585	- 3 041	- 456	- 297	- 754
Diminution des fournisseurs et autres créditeurs	- 33	1 276	3 309	4 552	- 54	4 497
Autres mouvements		- 2	- 4	- 6		- 6
<b>VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT lié à l'activité</b>	<b>258</b>	<b>2 443</b>	<b>- 8 889</b>	<b>- 6 188</b>	<b>- 962</b>	<b>- 7 150</b>
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>461</b>	<b>- 681</b>	<b>- 7 605</b>	<b>- 7 825</b>	<b>- 267</b>	<b>- 8 092</b>
<b>OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>						
Décassement / acquisition immobilisations incorporelles			- 25	- 25	- 1	- 26
Décassement / acquisition immobilisations corporelles	- 7	- 41	- 1 322	- 1 370	- 389	- 1 759
Encaissement / cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		2 000	4 716	6 716	1 600	8 316
Subventions d'investissements encaissés						
Décassement / acquisition immobilisations financières		- 5		- 5	- 5	- 10
Encaissement / cession immobilisations financières					3	3
Incidence des variations de périmètre						
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>- 7</b>	<b>1 954</b>	<b>3 369</b>	<b>5 316</b>	<b>1 208</b>	<b>6 524</b>
<b>OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>						
Augmentation de capital ou apports						
Sommes reçues lors de l'exercice des stock-options						
Rachat et reventes d'actions propres	- 130			- 130		- 130
Dividendes versés aux actionnaires de la mère	- 345			- 345		- 345
Dividendes versés aux minoritaires						
Variation des autres fonds propres					- 17	- 17
Encaissements provenant d'emprunts	2			2		2
Remboursement d'emprunts et intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location financement)	- 2	- 1 501	- 511	- 2 014	- 918	- 2 932
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>- 475</b>	<b>- 1 501</b>	<b>- 511</b>	<b>- 2 487</b>	<b>- 935</b>	<b>- 3 422</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>	<b>- 21</b>	<b>- 228</b>	<b>- 4 747</b>	<b>- 4 996</b>	<b>6</b>	<b>- 4 990</b>
<b>TRESORERIE A L'OUVERTURE</b>	<b>3 281</b>	<b>- 4 040</b>	<b>1 682</b>	<b>923</b>	<b>- 180</b>	<b>742</b>
Reclassement de trésorerie						
<b>TRESORERIE A LA CLOTURE</b>	<b>3 260</b>	<b>- 4 268</b>	<b>- 3 065</b>	<b>- 4 073</b>	<b>- 175</b>	<b>- 4 248</b>
<b>Détail de la trésorerie de clôture :</b>						
Valeurs mobilières (SICAV de trésorerie)	3 017					3 017
Disponibilités	243	693	8 781		176	9 893
Concours bancaires		- 370	- 1 740		- 2	- 2 112
Effets escomptés non échus, créances affacturées ou cédées		- 4 591	- 10 105		- 349	- 15 045
En daily						
<b>TRESORERIE A LA CLOTURE</b>	<b>3 260</b>	<b>- 4 268</b>	<b>- 3 065</b>		<b>- 175</b>	<b>- 4 248</b>

<i>Variation des flux de trésorerie au 30/06/2010 (en milliers d'euros)</i>	<b>Holding COFIDUR</b>	<b>S/Trait. COFI PM</b>	<b>S /Trait. COFI EMS</b>	<b>Total Activités Poursuivies</b>	<b>Circuits Imprimés TEHCI</b>	<b>Total</b>
<b>OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>						
<b>RESULTAT NET CONSOLIDE (y compris intérêts minoritaires)</b>	<b>198</b>	<b>- 2 966</b>	<b>423</b>	<b>- 2 345</b>	<b>- 180</b>	<b>- 2 525</b>
Quote part de résultat des sociétés mises en équivalence nette des dividendes reçus						
Dotations nettes aux amortissements et provisions (hors actifs circulant)	16	233	246	495	271	767
Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur						
Charges et produits calculés liés aux stocks options et assimilés						
Autres produits et charges calculés	27	- 122	- 208	- 303	6	- 297
Plus et moins values de cession			- 10	- 10		- 10
Profits et pertes de dilution						
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>241</b>	<b>- 2 855</b>	<b>451</b>	<b>- 2 163</b>	<b>98</b>	<b>- 2 065</b>
Coût de l'endettement financier net	- 32	105	180	253	65	317
Charges d'impôt (y compris impôts différés)	- 208	13	166	- 29	- 2	- 31
<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT avant coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>1</b>	<b>- 2 737</b>	<b>797</b>	<b>- 1 939</b>	<b>160</b>	<b>- 1 779</b>
Impôts sociaux	182		- 182	0		0
Augmentation des clients et autres débiteurs	- 97	- 1 688	- 3 034	- 4 819	- 385	- 5 203
Augmentation des stocks		1 435	- 3 664	- 2 229	- 276	- 2 505
Diminution des fournisseurs et autres créditeurs	341	2 374	3 294	6 009	203	6 212
Autres mouvements		- 2		- 2	- 1	- 3
<b>VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT lié à l'activité</b>	<b>427</b>	<b>2 119</b>	<b>- 3 586</b>	<b>- 1 040</b>	<b>- 458</b>	<b>- 1 499</b>
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>427</b>	<b>- 618</b>	<b>- 2 789</b>	<b>- 2 980</b>	<b>- 298</b>	<b>- 3 278</b>
<b>OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>						
Décassement / acquisition immobilisations incorporelles						
Décassement / acquisition immobilisations corporelles	- 1	- 21	- 15	- 37	- 25	- 62
Encaissement / cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		2 000	10	2010	1 600	3 610
Subventions d'investissements encaissés						
Décassement / acquisition immobilisations financières					- 5	- 5
Encaissement / cession immobilisations financières					1	1
Incidence des variations de périmètre						
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>- 1</b>	<b>1 979</b>	<b>- 5</b>	<b>1 973</b>	<b>1 571</b>	<b>3 544</b>
<b>OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>						
Augmentation de capital ou apports						
Sommes reçues lors de l'exercice des stock-options						
Rachat et reventes d'actions propres						
Dividendes versés aux actionnaires de la mère	- 345			- 345		- 345
Dividendes versés aux minoritaires						
Variation des autres fonds propres					- 27	- 27
Encaissements provenant d'emprunts	1			1		1
Remboursement d'emprunts et intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location financement)	32	- 1 183	- 306	- 1 457	- 693	- 2 149
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>- 312</b>	<b>- 1 183</b>	<b>- 306</b>	<b>- 1 801</b>	<b>- 720</b>	<b>- 2 520</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>	<b>114</b>	<b>179</b>	<b>- 3 099</b>	<b>- 2 806</b>	<b>553</b>	<b>- 2 253</b>
<b>TRESORERIE A L'OUVERTURE</b>	<b>3 281</b>	<b>- 4 040</b>	<b>1 682</b>	<b>923</b>	<b>- 180</b>	<b>742</b>
Reclassement de trésorerie						
<b>TRESORERIE A LA CLOTURE</b>	<b>3 396</b>	<b>- 3 862</b>	<b>- 1 418</b>	<b>- 1 884</b>	<b>372</b>	<b>- 1 512</b>
<b>Détail de la trésorerie de clôture :</b>						
Valeurs mobilières (SICAV de trésorerie)	3 033					3 033
Disponibilités	362	216	5 833	6 411	592	7 003
Concours bancaires		- 503	- 2 611	- 3 114	- 4	- 3 118
Effets escomptés non échus, créances affacturées ou cédées		- 3 575	- 4 640	- 8 215	- 215	- 8 430
En daily						
<b>TRESORERIE A LA CLOTURE</b>	<b>3 395</b>	<b>- 3 862</b>	<b>- 1 418</b>	<b>- 1 885</b>	<b>373</b>	<b>- 1 512</b>

**NOTE 5 ETAT CONDENSE DU RESULTAT GLOBAL AU 30 JUN 2011**

**5.1 Chiffres d'affaires et résultats par secteurs d'activités**

	Chiffre d'Affaires	Chiffre d'Affaires	Résultat Opérationnel courant	Résultat Opérationnel Courant	Résultat Opérationnel	Résultat Opérationnel	Résultat Net	Résultat Net
	06/2011 IFRS	06/2010 IFRS PROFORMA	06/2011 IFRS	06/2010 IFRS PROFORMA	06/2011 IFRS	06/2010 IFRS PROFORMA	06/2011 IFRS	06/2010 IFRS
Sous Trait. COFI PM	14 597	13 219	738	- 2 316	109	- 2 867	27	- 2 966
Sous Trait. COFI EMS	35 675	31 269	688	1 073	688	1 073	348	423
Circuits Imprimés	0	0	-	-	-	-	- 99	- 180
Holding	975	975	1	- 15	1	- 15	195	198
Elimination	- 2 089	- 2 465	-	- 1	-	- 1	-	-
<b>Groupe</b>	<b>49 158</b>	<b>42 998</b>	<b>1 427</b>	<b>- 1 259</b>	<b>798</b>	<b>- 1 810</b>	<b>471</b>	<b>- 2 524</b>

**5.2 Achats consommés**

	06/2011 IFRS	06/2010 IFRS PROFORMA	06/2010 IFRS PUBLIE	12/2010 IFRS PROFORMA	12/2010 IFRS PUBLIE
Achats de matières premières	- 30 771	- 28 822	- 29 732	- 55 671	- 57 294
Variation de stocks matières	688	4 446	4 508	3 504	3 505
Sous-traitance achats	- 663	- 676	- 1 904	- 1395	- 3 796
<b>Total</b>	<b>- 30 746</b>	<b>- 25 052</b>	<b>- 27 128</b>	<b>- 53 562</b>	<b>- 57 586</b>

**5.3 Charges externes**

	06/2011 IFRS	06/2010 IFRS PROFORMA	06/2010 IFRS PUBLIE	12/2010 IFRS PROFORMA	12/2010 IFRS PUBLIE
Achats de consommables	- 881	- 688	- 918	- 1 298	- 1 711
Locations	- 583	- 607	- 599	- 1 064	- 1 152
Entretien et réparations	- 456	- 445	- 722	- 772	- 1 340
Sous-traitance	- 304	- 247	- 247	- 447	- 461
Assurances	- 232	- 238	- 287	- 425	- 503
Autres services extérieurs	- 10	- 9	- 12	- 18	- 22
Intérim	- 1 664	- 694	- 727	- 2 020	- 2 168
Honoraires	- 306	- 336	- 393	- 561	- 672
Publicité	- 31	- 32	- 47	- 65	- 92
Transports	- 551	- 532	- 596	- 969	- 1 103
Missions réceptions	- 164	- 136	- 156	- 268	- 311
Frais de télécommunication	- 85	- 89	- 104	- 152	- 181
Frais bancaires	- 104	- 63	- 77	- 119	- 141
Autres frais divers	- 24	- 17	- 17	- 31	- 31
<b>Total</b>	<b>- 5 395</b>	<b>- 4 132</b>	<b>- 4 902</b>	<b>- 8 209</b>	<b>- 9 889</b>

**5.4 Impôts et taxes**

	06/2011 IFRS	06/2010 IFRS PROFORMA	06/2010 IFRS PUBLIE	12/2010 IFRS PROFORMA	12/2010 IFRS PUBLIE
CET-Taxe Professionnelle	- 377	- 315	- 400	- 661	- 781
Taxe Foncière	- 195	- 171	- 183	- 328	- 349
Formation Professionnelle	- 139	- 140	- 163	- 174	- 220
Taxe Apprentissage	- 62	- 66	- 75	- 115	- 134
Organic	- 97	- 75	- 85	- 160	- 180
Autres Taxes	- 163	- 187	- 207	- 289	- 363
<b>Total</b>	<b>- 1 033</b>	<b>- 954</b>	<b>- 1 113</b>	<b>- 1 726</b>	<b>- 2 027</b>

## 5.5 Charges de personnel

	06/2011 IFRS	06/2010 IFRS PROFORMA	06/2010 IFRS PUBLIE	12/2010 IFRS PROFORMA	12/2010 IFRS PUBLIE
Salaires et traitements	- 8 120	- 8 124	- 9 646	- 15 487	- 18 332
Charges sociales	- 3 193	- 3 155	- 3 857	- 5 976	- 7 264
Participation des salariés	-	-	-	- 126	- 126
<b>Total</b>	<b>- 11 313</b>	<b>- 11 279</b>	<b>- 13 503</b>	<b>- 21 589</b>	<b>- 25 722</b>

## 5.6 Dotation aux amortissements

	06/2011 IFRS	06/2010 IFRS PROFORMA	06/2010 IFRS PUBLIE	12/2010 IFRS PROFORMA	12/2010 IFRS PUBLIE
Immobilisations incorporelles	- 12	- 24	- 32	- 48	- 59
Immobilisations corporelles	- 186	- 228	- 403	- 432	- 758
Immobilisations en crédits bail	- 357	- 94	- 254	- 188	- 474
Etalement des plus values de cession bail		59	94		
<b>Total</b>	<b>- 555</b>	<b>- 287</b>	<b>- 594</b>	<b>- 668</b>	<b>- 1 291</b>

## 5.7 Dotation aux provisions

	06/2011 IFRS	06/2010 IFRS PROFORMA	06/2010 IFRS PUBLIE	12/2010 IFRS PROFORMA	12/2010 IFRS PUBLIE
Actif circulant stocks	- 407	- 705	- 705	- 1 505	- 1 505
Actif circulant clients	- 32	- 98	- 98	- 98	- 99
Risques et charges (NOTE 6.17)	- 85	- 188	- 188	- 480	- 510
Indemnités de départs en retraite	- 110	- 242	- 286	- 272	- 317
Reprises de provisions non utilisées	232	220	301	360	430
<b>Total</b>	<b>- 402</b>	<b>- 1 013</b>	<b>- 977</b>	<b>- 1 995</b>	<b>- 2 001</b>

## 5.8 Autres produits d'exploitation

	06/2011 IFRS	06/2010 IFRS PROFORMA	06/2010 IFRS PUBLIE	12/2010 IFRS PROFORMA	12/2010 IFRS PUBLIE
Produits divers de gestion courante			1	3	56
Cessions d'immobilisations	753	10	10	215	215
Etalement des plus-values de cession bail (Note 6.13)	227			117	189
Pénalités sur marchés			-		
Subvention exploitation			1		
Reprise subvention équipement			12	-	22
Autres produits exceptionnels	40		-	16	16
<b>Total</b>	<b>1 020</b>	<b>10</b>	<b>24</b>	<b>351</b>	<b>498</b>

## 5.9 Autres charges d'exploitation

	06/2011 IFRS	06/2010 IFRS PROFORMA	06/2010 IFRS PUBLIE	12/2010 IFRS PROFORMA	12/2010 IFRS PUBLIE
Cessions d'immobilisations	- 765	-	-	- 196	- 196
Pénalités sur marchés	17	- 20	- 20	- 60	- 61
Autres charges	- 33	- 19	- 19	- 34	- 35
<b>Total</b>	<b>- 781</b>	<b>- 39</b>	<b>- 39</b>	<b>- 290</b>	<b>- 292</b>

### 5.10 Autres charges opérationnelles

	06/2011 IFRS	06/2010 IFRS PROFORMA	06/2010 IFRS PUBLIE	12/2010 IFRS PROFORMA	12/2010 IFRS PUBLIE
Couts de restructuration TECHCI	-		- 175	-	- 177
Couts de restructuration COFIDUR PM (1)	- 629	- 551	- 551	- 552	- 552
<b>Total</b>	<b>- 629</b>	<b>- 551</b>	<b>- 727</b>	<b>- 552</b>	<b>- 729</b>

(1) Au cours du premier semestre la Société COFIDUR PM s'est engagé dans un projet de fermeture du site de Croissy-Beaubourg. Un plan de licenciement portant sur un effectif de 13 personnes est en cours. L'intégralité des couts de fermeture estimés a été provisionnée dans les comptes du semestre pour un montant de 629 k€.

### 5.11 Coût de l'endettement financier brut

	06/2011 IFRS	06/2010 IFRS PROFORMA	06/2010 IFRS PUBLIE	12/2010 IFRS PROFORMA	12/2010 IFRS PUBLIE
Intérêts sur emprunts	- 12	- 24	- 57	- 39	- 71
Intérêts sur crédits baux	- 152	- 34	- 62	- 82	- 136
Intérêts sur BFR	- 203	- 177	- 178	- 335	- 352
Autres produits et charges	- 3	- 21	- 22		
<b>Total</b>	<b>- 370</b>	<b>- 255</b>	<b>- 319</b>	<b>- 456</b>	<b>- 559</b>

### 5.12 Autres produits financiers

	06/2011 IFRS	06/2010 IFRS PROFORMA	06/2010 IFRS PUBLIE	12/2010 IFRS PROFORMA	12/2010 IFRS PUBLIE
Rachats d'obligations convertibles	-	-	-	-	-
Gains de change	533	307	320	799	834
Autres produits financiers	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>533</b>	<b>307</b>	<b>320</b>	<b>799</b>	<b>834</b>

### 5.13 Autres charges financières

	06/2011 IFRS	06/2010 IFRS PROFORMA	06/2010 IFRS PUBLIE	12/2010 IFRS PROFORMA	12/2010 IFRS PUBLIE
Actualisation Emprunt Obligataire Convertible	- 29	- 27	- 27	- 55	- 55
Pertes de change	- 359	- 592	- 632	- 835	- 846
Autres charges financières	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>- 388</b>	<b>- 619</b>	<b>- 659</b>	<b>- 890</b>	<b>- 901</b>

### 5.14 Charges d'impôts

	06/2011 IFRS	06/2010 IFRS PROFORMA	06/2010 IFRS PUBLIE	12/2010 IFRS PROFORMA	12/2010 IFRS PUBLIE
Impôts sociaux	-	-	-	-	-
Impôts différés	- 16	29	31	- 46	- 48
Impôts consolidés	- 16	29	31	- 46	- 48

Taux effectif d'imposition	COFIDUR	COFIDUR	COFIDUR	Total
	SA	EMS	PM	
Résultats nets consolidés	195	348	27	570
Retraitements de consolidation	3	- 248	- 146	- 391
<b>Résultats sociaux</b>	<b>198</b>	<b>100</b>	<b>- 119</b>	<b>179</b>
Charges (+) ou Produits (-) d'impôts sociaux constatées par les sociétés intégrées	- 176	176	0	0
Charges (+) ou Produits (-) d'Impôts sociaux constatées par les sociétés non intégrées	0	0	0	0
Résultats non taxés ou taxés au taux réduit	0	0	0	0
Déficits reportés en arrière	0	0	0	0
Retraitements fiscaux	- 176	427	0	251
<b>Résultats taxables au taux courant</b>	<b>22</b>	<b>527</b>	<b>- 119</b>	<b>430</b>
<b>Taux courant d'impôt en France</b>	<b>33,33 %</b>	<b>33,33 %</b>	<b>33,33%</b>	<b>33,33%</b>
<b>Impôt théorique au taux courant français</b>	<b>7</b>	<b>176</b>	<b>0</b>	<b>183</b>
Utilisation des pertes fiscales des exercices antérieurs	- 7	- 176	0	- 183
Impôt au taux courant	0	0	0	0
Crédits d'impôts	0	0	0	0
Impôt au taux réduit	0	0	0	0
<b>Charge d'impôt exigible</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Résultats nets sociaux avant impôt	22	275	- 119	178
Charges (+) ou Produits (-) d'impôts constatés	- 176	176	0	0
<b>Taux facial d'impôt ramené au résultat avant impôt</b>	<b>0,00%</b>	<b>64,00 %</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
Déficits reportables en avant des sociétés du groupe intégré (1)	20 791	0	0	20 791
Déficits reportables antérieurs à l'intégration	0	0	0	0
Déficits reportables en avant des sociétés non intégrées	0	0	4 531	4 531
Déficits reportables en arrière des autres sociétés	0	0	0	0
<b>Cumul des déficits reportables</b>				<b>25 322</b>

(1) Les sociétés COFIDUR EMS et COFIDUR SA ont opté pour le régime de l'intégration fiscale à compter de l'exercice 2005. Les déficits reportables du groupe intégré s'élèvent à 20.8 M€. En l'absence d'une visibilité suffisante sur les bénéfices imposables futurs, les impôts différés actifs sur les déficits reportables ne sont pas activés.

## NOTE 6. ETAT CONDENSE DE LA SITUATION FINANCIERE 30 JUIN 2011

### 6.1 Immobilisations incorporelles nettes

	31/12/2010 IFRS	Augmentation	Diminution	IFRS 5 Périmètre (1)	30/06/2011 IFRS
Logiciels	1 020			- 429	591
Autres	80				80
<b>Valeurs brutes</b>	<b>1 100</b>			<b>- 429</b>	<b>671</b>
Amortissements	1 064	8		- 425	647
<b>Valeurs nettes</b>	<b>36</b>				<b>24</b>

### 6.2 Immobilisations corporelles nettes

	31/12/2010 IFRS	Augmentation	Diminution	IFRS 5 Périmètre (1)	30/06/2011 IFRS
Terrain	30				30
Terrain en C.B.	1 171			- 170	1 001
Construction	168				168
Construction en C.B.	7 044			- 1 430	5 614
Matériel Industriel	15 291	929	- 763	- 4 452	11 005
Matériel Industriel en cours	0				0
Matériel Industriel en C.B.	1 533	1 093	- 335	- 1 073	1 218
Installation Agencement	1 741	40		- 934	847
Matériel de Transport	44			- 2	42
Matériel de Bureau	979	9	- 12	- 339	637
Mobilier	310			- 15	295
Avances et acomptes	227			- 222	5
<b>Valeurs brutes</b>	<b>28 538</b>	<b>2 071</b>	<b>- 1 110</b>	<b>- 8 637</b>	<b>20 862</b>
Amortissements	18 107	546	- 345	- 5 599	12 711
<b>Valeurs nettes</b>	<b>10 431</b>				<b>8 152</b>

(1) Immobilisations détenues par TECHCI au 31 décembre 2010

### Information sur les Crédits Baux

Nature du bien	Valeur d'origine	Valeur nette Comptable	Emprunts restant à la Clôture			Total	Valeur de Rachat
			- 1 an	+ 1 an – 5 ans	+ 5 ans		
Matériel Industriel	1 552 707	1 005 519	241 153	758 216	-	999 369	15 127
Bâtiment Industriel	6 523 409	5 353 973	551 231	2 459 297	3 115 909	6 126 437	2

### 6.3 Actifs financiers non courants

	06/2011 IFRS	12/2010 IFRS	06/2010 IFRS
Dépôts et cautionnements	57	61	54
Divers	12	-	4
<b>Total</b>	<b>69</b>	<b>61</b>	<b>58</b>

### 6.4 Actifs d'impôts différés

Les impôts différés calculés au taux de 33.33 % sont compensés par entités fiscales.

	06/2011 ACTIF IFRS	06/2011 PASSIF IFRS	12/2010 ACTIF IFRS	12/2010 PASSIF IFRS
Indemnités de départ à la retraite	617	-	735	-
Crédits baux	- 47	-	- 50	-
Autres décalages temporaires	- 48	-	- 12	-
<b>Total net</b>	<b>522</b>	<b>-</b>	<b>673</b>	<b>-</b>

### 6.5 Stocks nets

	06/2011 Valeurs brutes IFRS	06/2011 Provisions IFRS	06/2011 Valeurs nettes IFRS	12/2010 Valeurs nettes IFRS	06/2010 Valeurs nettes IFRS
Matières premières	16 776	- 2 969	13 807	14 009	15 801
En cours	7 364	-	7 364	6 686	6 662
Produits finis	617	- 148	469	637	628
<b>Total</b>	<b>24 757</b>	<b>- 3 117</b>	<b>21 640</b>	<b>21 331</b>	<b>23 091</b>

### 6.6 Créances clients et autres créances nettes

	06/2011 Valeurs brutes IFRS	06/2011 Valeurs nettes IFRS	12/2010 Valeurs nettes IFRS	06/2010 Valeurs nettes IFRS
Créances clients	9 643	9 476	10 768	10 615
Effets escomptés non échus	-	-	-	1 115
Créances cédées en Dailly	2 961	2 961	2 772	1 045
Créances affacturées	9 141	9 141	12 272	6 270
Dépôts de garantie sur affacturage	1 272	1 272	1 862	1 952
Créances sur cessions d'immobilisations	-	-	-	-
Créances diverses	868	868	1 195	1 266
Avances sur commandes	25	25	21	72
Charges constatées d'avance	1 021	1 021	185	801
<b>Total</b>	<b>24 931</b>	<b>24 764</b>	<b>29 075</b>	<b>23 134</b>

## 6.7 Impôts courants

	06/2011 IFRS	12/2010 IFRS	06/2010 IFRS
Créances sur déficits reportés en arrière	313	328	340
Imposition forfaitaire annuelle	-	-	-
Impôts sociaux	-	-	-
<b>Total</b>	<b>313</b>	<b>328</b>	<b>340</b>

## 6.8 Trésorerie et équivalents de trésorerie

	06/2011 IFRS	12/2010 IFRS	06/2010 IFRS
Disponibilités	3 318	5 505	7 004
Valeurs mobilières de placement (1)	2 503	3 016	3 033
<b>Total</b>	<b>5 821</b>	<b>8 521</b>	<b>10 037</b>

(1) Les valeurs mobilières de placement sont uniquement constituées de SICAV de trésorerie ; Instruments financiers de niveau 2 (Evaluation basée sur des données observables sur le marché) au sens de la norme IFRS 7. Elles sont valorisées à leur valeur de marché au 30 juin 2011. A cette date, les comptes du groupe n'intégraient pas d'autre instrument financier (actif ou passif) valorisé à la juste valeur.

## 6.9 Capitaux propres

### 6.9.1 Capital social

- Le 30 juin 2011, le conseil d'administration de COFIDUR SA a décidé l'annulation de 680 000 actions auto détenues, représentant 8.03% du capital. En conséquence, le capital a été réduits de 238 000 euros pour être ramené de 2 962 678, 25 euros à 2 724 678,25 euros divisé en 7 784 795 actions de 0.35 euros de nominal.

- L'assemblée générale du 24 juin 2011 a décidé la mise en œuvre d'un programme de rachats d'actions

### 6.9.2 Capital potentiel : Emprunt obligataire convertible (NOTE 6.10)

### 6.10 Emprunt obligataire convertible

Caractéristiques générales de l'emprunt après modification du contrat d'émission approuvé par l'assemblée générale des obligataires du 30/07/2004	En nombre de titres	En Milliers €
Emission initiale, prime de remboursement incluse du 4 juin 1998	687 500	28 116
Obligations convertibles rachetées au cours des exercices 2002 à 2007	- 384 848	- 15 729
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
Incidence de l'actualisation de l'emprunt inscrite en capitaux propres au 01/01/05 (IAS 39)		- 1 500
Incidence de l'actualisation de la dette au titre des exercices 2005 à 2007		227
Intérêts dus au titre des exercices 2004 à 2007 versables « in fine »		12
<b>Emprunt obligataire convertible au 31/12/2007</b>	<b>69 534</b>	<b>1 298</b>
Obligations convertibles rachetées au cours de l'exercice 2008 (1)	- 150	- 3
Intérêts 2008 payables « in fine »		3
Actualisation de la dette au 31/12/08		53
<b>Emprunt obligataire convertible au 31/12/2008</b>	<b>69 384</b>	<b>1 351</b>
Obligations convertibles rachetées au cours de l'exercice 2009 (1)	- 1 504	- 27
Intérêts 2009 payables « in fine »		3
Actualisation de la dette au 31/12/09		52
<b>Emprunt obligataire convertible au 31/12/2009</b>	<b>67 880</b>	<b>1 379</b>
Obligations convertibles rachetées au cours de l'exercice 2010		0
Intérêts 2010 payables « in fine »		2
Actualisation de la dette au 31/12/2010		55
<b>Emprunt obligataire convertible au 31/12/2010 à sa valeur de remboursement</b>	<b>67 880</b>	<b>1 436</b>
Obligations convertibles rachetées au 30/06/2011	- 168	- 6
Intérêts 2011 payables « in fine »		1
Actualisation de la dette au 30/06/2011		32
<b>Emprunt obligataire convertible au 30/06/2011</b>	<b>67 712</b>	<b>1 463</b>

Les valeurs des composantes dettes et capitaux propres ont été déterminées lors de la première application des normes IAS 32 et 39 au 1<sup>er</sup> janvier 2005. La composante dette a été évaluée en procédant à son actualisation au taux moyen des obligations privées.

Au cours du premier semestre 2011, la société COFIDUR a procédé à l'annulation de 168 obligations convertibles suite à leur rachat sur le marché au cours moyen de 1.65 Euros.

Au 30 juin 2011, la valeur de remboursement de l'emprunt est de 2 512 K€.

<b>Echéance, intérêts, amortissement et conversion</b>	
<b>Echéance</b>	31 décembre 2024
<b>Intérêt annuel</b>	0.1% payable « in fine » à la date d'échéance
<b>Amortissement normal</b>	En totalité le 31 décembre 2024 par remboursement au prix d'émission soit 36.82€
<b>Amortissement anticipé</b>	Possible : <ul style="list-style-type: none"> <li>• par rachats en bourse et offres publiques ;</li> <li>• lorsque moins de 10% des obligations restent en circulation ;</li> <li>• lorsque la moyenne arithmétique des premiers cours cotés de l'action durant une période de 10 bourses consécutives comprises parmi les 20 jours de bourse avant la date de mise en remboursement excède 120% du prix de remboursement anticipé.</li> </ul>
<b>Conversion</b>	A tout moment à raison de 1 action pour 1 obligation

### 6.11 Dettes financières à long et moyen terme

En Milliers €		06/2011 IFRS	12/2010 IFRS	06/2010 IFRS
Emprunts bancaires	Echéance à deux - cinq ans	176	453	634
Emprunts bancaires	Echéance à plus de cinq ans	-	-	-
Emprunts sur contrats de crédits baux	Echéance à deux - cinq ans	3 218	3 051	1 439
Emprunts sur contrats de crédits baux	Echéance à plus de cinq ans	3 116	4 273	1 938
<b>Total</b>		<b>6 510</b>	<b>7 777</b>	<b>4 011</b>

Les dettes financières n'intègrent aucun engagement ou clause de remboursement anticipé liée aux résultats des filiales ou du groupe (Covenant financier et Trigger Event).

### 6.12 Avantage du personnel

En Milliers €	12/2010 IFRS	Augmentation	Diminution Montants Utilisés	Diminution (Montants repris Non utilisés)	Variation Périmètre IFRS5	06/2011 IFRS
<b>Provisions pour départs à la retraite</b>	<b>2 206</b>	<b>110</b>	<b>- 51</b>	<b>- 51</b>	<b>- 363</b>	<b>1 852</b>

Dans le cadre des régimes à prestations définies et, conformément à la norme IAS 19 « Avantages du personnel », 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.

Ces calculs intègrent principalement les hypothèses suivantes :

- Des âges de départ à la retraite par catégories de salariés (de 62 à 65 ans)
- Un taux d'actualisation financière (4.91%)
- Un taux moyen de revalorisation des salaires (2.5%)
- Des taux de rotation du personnel par catégories de salariés (de 1% à 4%)
- Des charges sociales au taux de 45% des indemnités brutes de départs

Evolution des engagements sur l'exercice :

En Milliers €	06/2011 IFRS
Solde à l'ouverture	2 206
Droits acquis	58
Charges d'intérêts	52
Reprises de provisions liées à des départs en retraite	- 51
Autres reprise de provisions (départs pour autres motifs)	- 12
Ecart actuariels (1)	- 38
IFRS5 (variation de périmètre)	- 363
Solde à la clôture	1 852

(1) Les écarts actuariels résultent de la seule variation du taux d'actualisation financière : IBBOX Corporate AA 10+ (4.91% contre 4.68% au 31 décembre 2010). Ils ont été intégralement constatés dans le résultat de la période.

Dans le cadre des régimes à cotisations définies (régime générale et retraites complémentaires) le groupe n'a pas d'autre obligation que le versement des primes qui ont été comptabilisées dans le résultat de l'exercice.

### 6.13 Produits constatés d'avance à long et moyen terme

En Milliers €	Exercice de cession	Prix de cession	Valeurs nettes comptables	Plus values réalisées	Quote-Part Exercice antérieur	Quote-Part de l'exercice	Produits Constatés d'avance	Dont Part à plus D'un an
COFIDUR PM	2009	2 022	848	1174	117	58	997	880
COFIDUR EMS	2010	4 500	1 132	3 368	-	169	3 200	2 863
		6 522	1 980	4 542	117	227	4 197	3 743

Conformément à la norme IAS 17, les plus-values de cession bail sont enregistrées en produits constatés d'avance et étalées sur la durée des contrats (10 ans). En conséquence un produit de 454 K€ sera comptabilisé à chaque exercice de 2011 à 2019.

- La quote-part de la période (227 K€) est enregistrée en autres produits d'exploitation (Note 5.8)

- Le solde des produits constatés d'avance (4 197 K€) est présenté dans les passifs non courants pour la part à plus d'un an (3 743 K€) et dans les autres dettes (passifs courants) pour la part à moins d'un an (454 K€).

Un reclassement a été effectué dans les comptes du premier semestre 2010 pour présenter la part à plus d'un an dans les passifs non courants.

### 6.14 Part à moins d'un an des dettes financières à long et moyen terme

En Milliers €	06/2011 IFRS	12/2010 IFRS	06/2010 IFRS
Emprunts bancaires Echéance à moins d'un an	207	388	427
Emprunts sur contrats de crédits baux Echéance à moins d'un an	793	865	583
Autres	-	6	10
Total	1 000	1 258	1 020

### 6.15 Concours bancaires

	06/2011 IFRS	12/2010 IFRS	06/2010 IFRS
Comptes bancaires créditeurs	2 380	373	3 119
Lignes de financement sur stocks	-	1 740	-
Effets escomptés non échus	-	-	1 115
Créances cédées en dailly	2 961	2 772	1 045
Créances affacturées	5 499	7 884	6 270
	10 840	12 769	11 549

Conformément aux normes IAS 32 et 39, les effets escomptés non échus ainsi que les créances affacturées et cédées en Dailly ont été reclassés en créances clients à l'actif pour 8 460 K€ et en concours bancaires au passif pour le même montant.

### 6.16 Dettes fournisseurs et autres dettes

	06/2011 IFRS	12/2010 IFRS	06/2010 IFRS
Dettes fournisseurs	14 019	15 813	19 078
Avances sur commandes	3 451	3 795	765
Dettes fiscales et sociales	7 648	7 774	8 560
Dettes sur immobilisations	-	10	73
Autres dettes	64	27	175
Dividendes à payer	314	-	345
Produits constatés d'avance	454	542	206
<b>Total</b>	<b>25 950</b>	<b>27 961</b>	<b>29 202</b>

### 6.17 Provisions courantes

En Milliers €	12/2010 IFRS	Augmentation	Diminution Montants Utilisés	Diminution Montants repris Non utilisés	06/2011 IFRS
Litiges	279		27		252
Garanties et services après ventes	384	85	124		345
<b>Total</b>	<b>663</b>	<b>85</b>	<b>151</b>		<b>597</b>

### NOTE 7 EFFECTIFS

	06/2011	12/2010	06/2010
Cadres	88	101	101
Etam	168	197	202
Ouvriers	365	421	441
<b>Total</b>	<b>621</b>	<b>719</b>	<b>744</b>

### NOTE 8 RESULTAT PAR ACTION

En Euros	Résultat de base	Résultat dilué
Résultat groupe	466 947	466 947
Obligations convertibles – Charges financières constatées		31 903
Résultat groupe retraité (numérateur du calcul) (a)	466 947	498 850
Nombre d'action en circulation à l'ouverture de l'exercice	8 464 795	8 464 795
Incidence des rachats et annulations d'actions	- 27 389	- 27 389
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	8 437 406	8 437 406
Emission potentielle d'action par conversion d'obligations		67 712
Nombre d'action retraité (dénominateur du calcul) (b)	8 437 406	8 505 118
<b>Résultat par action (a)/(b)</b>	<b>0,06</b>	<b>0,06</b>

En Euros : Activités poursuivies	Résultat de base	Résultat dilué
Résultat groupe	570 026	570 026
Obligations convertibles – Charges financières constatées		31 903
Résultat groupe retraité (numérateur du calcul) (a)	570 026	601 929
Nombre d'action en circulation à l'ouverture de l'exercice	8 464 795	8 464 795
Incidence des rachats et annulations d'actions	- 27 389	- 27 389
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	8 437 406	8 437 406
Emission potentielle d'action par conversion d'obligations		67 712
Nombre d'action retraité (dénominateur du calcul) (b)	8 437 406	8 505 118
<b>Résultat par action (a)/(b)</b>	<b>0,07</b>	<b>0,07</b>

## NOTE 9 TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIEES

Les dirigeants ne sont pas rémunérés par les filiales pour leurs mandats sociaux.

Les indemnités de départ allouées à Monsieur Henri Tranduc, Président Directeur Général de la société COFIDUR SA sont décrites en note 10.

A la connaissance du groupe, les autres transactions entre parties liées visées par la norme IAS 24, ne sont pas significatives ou conclues à des conditions normales de marché.

## NOTE 10 ENGAGEMENTS, CAUTIONS ET GARANTIES DONNEES

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

	COFIDUR	COFIDUR EMS	COFIDUR PM	06/2011 Risques à La clôture (1)	12/2010 Risques à la clôture
Garanties données par COFIDUR SA à ses filiales au profit d'organismes financiers	4 431			4 431	4 583
Garanties données par les filiales sur des matériels			73	73	344
Garanties données par les filiales sur des fonds de commerce			292	292	444
<b>Total</b>	<b>4 431</b>		<b>365</b>	<b>4 796</b>	<b>5 371</b>

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

- Engagements donnés en garantie de financements portant sur des actifs circulants

Les sociétés de la branche EMS ont consenties des garanties (gages sur stocks) portant au 30 juin 2011, sur 4400 K€ de valeurs d'exploitation en couverture de lignes de crédits bancaires octroyées pour un montant de 2000 K€ et utilisées à hauteur de 2000 K€.

- Engagements donnés aux dirigeants

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 FACTEURS DE RISQUE

### 11.1 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.
- 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.

## 11.2 Risque de change

Le groupe dispose des lignes de couverture à terme nécessaires pour couvrir ses engagements nets en devises. Au 30 juin 2011, ces lignes n'étaient pas utilisées.

## 11.3 Risque de liquidité

Le risque de liquidité se caractérise par l'existence d'un actif à plus long terme que le passif et se traduit par l'impossibilité de rembourser les dettes à court terme en cas d'impossibilité de mobiliser son actif ou de recourir à de nouvelles lignes bancaires. Sa gestion implique le maintien d'un niveau suffisant de liquidités ainsi que la disponibilité de ressources financières appropriées.

Les échéances des passifs financiers sont présentées ci-dessous :

En K€	Total	Echu	Moins de 3 mois	3 à 12 Mois	1 à 5 ans	> 5 ans
Crédits Baux	7 126		198	594	3 218	3 116
Emprunts et dettes financières	1 847		78	130	176	1 463
Fournisseurs	14 019	969	12 155	895		
Autres dettes (1)	11 479		5 705	5 773		
Concours bancaires	10 839		10 839			
<b>Total</b>	<b>45 310</b>	<b>969</b>	<b>28 975</b>	<b>7 392</b>	<b>3 394</b>	<b>4 579</b>

(1) Hors produits constatés d'avance

Les principales sources de financement du besoin en fonds de roulement sont les suivantes :

En K€	Plafond de financement	Utilisation
Concours bancaires courants	550	380
Cessions de créances loi Dailly	3 500	2 961
Lignes d'escomptes	2 700	
Affacturage	28 500	5 499
Lignes de financements sur stocks	2 000	2 000
Emprunts à moyen et long terme affectés au financement du BFR		
<b>Total</b>	<b>37 250</b>	<b>10 840</b>

## 11.4 Risque de crédit

Le risque de crédit se définit comme l'impact qu'aurait des défaillances des contreparties sur les flux futurs d'entrées ou de sorties de trésorerie en fonction des actifs financiers détenus.

Les filiales du groupe ont mis en place une politique de suivi de leurs risques crédit client et les créances pour lesquelles il existe un risque font l'objet d'une dépréciation. .

L'échéancier des créances est présenté ci après :

En K€	Total	Non échues et non dépréciées	ECHUES ET NON DEPRECIÉS				
			< 30 jours	30 – 60 Jours	60 – 90 jours	90 – 120 jours	> 120 jours
Créances clients	22 640	19 533	2 430	168	110	215	184
Autres créances (1)	1 079	1 079					
<b>Total</b>	<b>23 719</b>	<b>20 612</b>	<b>2 430</b>	<b>168</b>	<b>110</b>	<b>215</b>	<b>184</b>

(1) Hors charges constatées d'avance et acomptes versés sur commande

### **11.5 Risque métier**

Les activités du groupe comportent les risques majeurs suivants :

- La délocalisation croissante des productions électroniques
- La concentration du chiffre d'affaires entre un nombre limité de donneurs d'ordre
- L'irrégularité croissante du rythme des commandes

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 12 EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE**

NEANT

## RAPPORT SUR L'ACTIVITE DU PREMIER SEMESTRE 2011

### ACTIVITES ET RESULTATS DU GROUPE

#### Chiffres clefs

	06/2011 IFRS	06/2010 IFRS Proforma	06/2010 IFRS Publié	12/2010 IFRS Proforma	12/2010 IFRS Publié
Chiffre d'affaires	49 158	42 998	48 408	87 985	98 630
Résultat opérationnel courant	1 427	-1 259	- 1 173	- 1 250	- 932
Résultat opérationnel	798	- 1 810	- 1 899	- 1 802	- 1 661
Résultat net	471	- 2525	- 2 525	- 2 323	- 2 323

#### Faits marquants

- En juin 2011, COFIDUR SA a signé un protocole d'accord portant sur la cession de la totalité des titres de sa filiale TECHCI sous condition suspensive de la levée d'une caution de 500 K€ euros donnée en 2010 lors de la cession bail des bâtiments industriels de Saint-Genix. Conformément à la norme IFRS 5, Les actifs, passifs ainsi que le résultat sont présentés sur une ligne dédiée dans le bilan et l'état du résultat global. Le résultat consolidé de cession est une moins-value de 99 K€. Les comptes Proforma excluent la société TECHCI afin de rétablir la comparabilité du périmètre.

- Le 30 juin 2011, le conseil d'administration de COFIDUR SA a décidé l'annulation de 680 000 actions auto détenues, représentant 8.03% du capital. En conséquence, le capital a été réduits de 238 000 euros pour être ramené de 2 962 678, 25 euros à 2 724 678,25 euros divisé en 7 784 795 actions de 0.35 euros de nominal.

- Au cours du premier semestre la Société COFIDUR PM s'est engagé dans un projet de fermeture du site de Croissy-Beaubourg. Un plan de licenciement portant sur un effectif de 13 personnes est en cours. L'intégralité des couts de fermeture estimés a été provisionnée dans les comptes du semestre pour un montant de 629 k€.

**Contributions au chiffre d'affaires et résultats consolidés par secteurs d'activité**

	Chiffre d'Affaires			06/2011 IFRS	Résultat Opérationnel Courant		06/2011 IFRS Proforma	Résultat Net	
	06/2011 IFRS	06/2010 IFRS Proforma	12/2010 IFRS Proforma		06/2010 IFRS Proforma	12/2010 IFRS Proforma		06/2010 IFRS Proforma	12/2010 IFRS Proforma
	S/Trait. COFI EMS	35 675	31 269		64 161	688		1 073	1 519
S/Trait. COFI PM	14 597	13 219	26 621	738	- 2 316	- 2 880	27	- 2 966	- 3 569
Circuits Imprimés Holding	-	-	-	-	-	-	- 99	- 180	59
	975	975	1 950	1	- 15	112	195	198	598
Elimination	-2 089	- 2 465	- 4 747	-	-	-	-	-	-
Groupe	49 158	42 998	98 630	1 427	- 1 259	- 1 250	471	- 2 525	- 2 322

**Branche EMS**

Le chiffre d'affaires de COFIDUR EMS est en hausse de 14% à 35 675K€ contre 31 269 K€ en 2010. Dans un conjoncture difficile, le positionnement de la société sur les produits à haut niveau de services lui a permis de préserver ses activités et de maintenir sa rentabilité. Le résultat net est un bénéfice de 348 K€ contre 423 K€ en 2010

Le chiffre d'affaires de COFIDUR PM est également en hausse de 10% à 14 597 K€ contre 13 219 K€ sur le premier semestre 2010. Le développement des activités de moyennes séries ainsi que les mesures prises pour réduire les couts de structure ont permis de retrouver une marge d'exploitation positive. Le résultat net intègre une charge non récurrente de 629 K€ lié à la fermeture du site de Croissy Beaubourg. Le résultat net est un bénéfice de 27 K€ contre une perte de 2 966 K€ en Ø10.

**Branche Circuits Imprimés**

Le renforcement du positionnement de TECHCI sur les marchés de la sécurité, de la défense et de l'aéronautique a également permis une croissance significative de ses activités. Conformément à la norme IFRS5, seule le résultat (-99 K€) est présentée sur une ligne dédié aux actifs en cours de cession. Il intègre une provision de 717 K€ correspondant à la différence entre le prix de cession et les capitaux propres consolidés.

**Holding**

Le chiffre d'affaires de la société COFIDUR SA est constitué, avant éliminations, des prestations rendues aux filiales pour 975 K€.

L'application du régime d'intégration fiscale a conduit à constater un produit d'impôt de 176 K€ qui correspond à la charge constatée par COFIDUR EMS dans ses comptes sociaux.

**EVOLUTION PREVISIBLE DE L'ACTIVITE DU GROUPE**

Pour le second semestre de l'exercice les prévisions de commandes des Filiales laissent envisager un volume d'activité inférieure 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.

## CAPITAUX PROPRES ET STRUCTURE FINANCIERE

Capitaux propres Et dettes financières	06/2011 IFRS	12/2010 IFRS	06/2010 IFRS
Capitaux propres	11 445	11 815	11 743
Emprunt obligataire	1 462	1 436	1 407
Autres dettes financières à LT	6 510	7 777	4 011
Dettes financières à moins d'un an	1 000	1 258	1 020
Autres crédits à court terme	10 840	12 769	11 549

**Les capitaux propres** s'élèvent à 11 445 K€ et enregistrent une baisse de 370 K€ qui correspond au résultat de la période (+471 K€), aux dividendes distribués par décision de l'assemblée générale mixte du 24 juin 2011 (-311 K€) et à l'incidence de l'annulation des titres d'autocontrôle (- 530 K€)

**L'emprunt obligataire convertible** est présenté au bilan pour sa valeur actualisée de 1 462 K€. En l'absence de conversions complémentaires, sa valeur de remboursement à son échéance au 31 décembre 2024 sera de 2 512 K€.

**Les dettes financières à plus d'un an** s'élèvent à 6 510 K€ et comprennent des emprunts bancaires pour 176 K€ et des contrats de location-financement pour 6 333 K€.

**Les dettes financières à moins d'un an** sont de 1 000 K€ dont 207 K€ d'emprunts bancaires et 793 K€ de contrats de location-financement.

Globalement, la cession de TECHCI et la présentation des passifs sur une seule ligne ont pour incidence de réduire les dettes financières de 2 694 K€.

**Les crédits à court terme** intègrent, en application de la norme IAS 32, les financements de créances commerciales. Les effets escomptés non échus ainsi que les créances affacturées et cédées en Dailly ont donc été reclassés en créances à l'actif pour 8 459 K€ (contre 10 656 K€ au 31 décembre 2010 dont 349 K€ pour TECHCI) et en crédits à court terme au passif pour le même montant.

## PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LES SIX MOIS RESTANTS DE L'EXERCICE

Les principaux risques et incertitudes sont décrits dans le rapport de gestion du groupe de l'exercice 2010 aux pages 73 à 75 du rapport financier annuel. Aucune évolution significative n'a été enregistrée au cours du semestre.

L'actualisation au 30 juin 2011 des données relatives aux risques de change, liquidité et crédit figurent en page 31 du rapport financier semestriel.

## PRINCIPALES TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIEES

Les transactions entre parties liées n'ont pas connu d'évolutions significatives au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2011 et figurent en page 30 du rapport financier semestriel

**PROGESTION**

111, rue Cardinet  
75017 Paris  
Commissaire aux comptes  
Membre de la Compagnie Régionale de Paris

**CONSEIL AUDIT & SYNTHÈSE**

**Membre du réseau Ernst & Young**  
5, rue Alfred de Vigny  
75008 Paris  
Commissaire aux comptes  
Membre de la Compagnie Régionale de Paris

**COFIDUR S.A.**

**Période du 1<sup>er</sup> janvier 2011 au 30 juin 2011**

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE**

**PROGESTION**

111, rue Cardinet  
75017 Paris  
Commissaire aux comptes  
Membre de la Compagnie Régionale de Paris

**CONSEIL AUDIT & SYNTHÈSE**  
**Membre du réseau Ernst & Young**

5, rue Alfred de Vigny  
75008 Paris  
Commissaires aux comptes  
Membre de la Compagnie Régionale de Paris

**COFIDUR S.A.**

Société Anonyme  
RCS Créteil B 682 038 385  
14, rue du Viaduc  
94130 NOGENT-SUR-MARNE

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**  
**SUR L'INFORMATION FINANCIERE 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 consolidés condensés de la société COFIDUR SA, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier 2011 au 30 juin 2011, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité de votre 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 consolidés condensés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur :

- la note 1.2 relative à la « Présentation des états financiers » de l'annexe qui expose le changement de présentation des états financiers intervenu au cours de l'exercice 2010 concernant la présentation comptable au bilan des plus-values de cession bail, ventilées entre passifs courants et passifs non courants.
- La note 6.13 relative aux « Produits constatés d'avance à long et moyen terme » de l'annexe qui expose le traitement comptable des plus-values de cession bail rapportées au compte de résultat. Ainsi, ces produits sont comptabilisés en « Autres produits d'exploitation ».

## **2 – VERIFICATION SPECIFIQUE**

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés 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 consolidés condensés.

Paris, le 31 août 2011

**Les commissaires aux comptes**

**PROGESTION**

**CONSEIL AUDIT & SYNTHESE**  
**Membre du réseau Ernst & Young**

**Michel BACHETTE-PEYRADE**

**Benoît GILLET**