



COFIDUR



LE MONDE DE L'ELECTRONIQUE

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL
1^{er} janvier – 30 juin 2012



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

SOMMAIRE

•	COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES ET ANNEXE RESUME.....	2
	- Bilan.....	2
	- Compte de résultat.....	3
	- Tableau de variation des capitaux propres.....	4
	- Tableau des flux de trésorerie nette.....	5
	- Annexe résumé.....	6
•	RAPPORT SUR L'ACTIVITE DU 1^{ER} SEMESTRE 2012.....	25
	- Activités et résultats du Groupe.....	25
	- Capitaux propres et structure financière.....	26

COMPTES CONSOLIDES

BILAN CONSOLIDE ACTIF En milliers d'euros	Note	Au 30/06/12 CRC-99	Au 31/12/11 Retraité CRC-99	Au 31/12/11 Publié IFRS
Ecarts d'acquisition				
Immobilisations incorporelles	8.1	56	28	28
Immobilisations corporelles	8.2	3 546	3 683	7 941
Immobilisations financières	8.3	75	73	73
Actifs d'impôts différés				516
TOTAL IMMOBILISE – ACTIFS NON COURANTS		3 677	3 784	8 558
Stocks et en-cours	8.4	19 920	20 016	20 016
Clients et comptes rattachés	8.5	22 080	23 067	24 232
Autres créances et comptes de régularisation	8.6	2 699	1 980	
Créances d'impôt sur les résultats				313
Valeurs mobilières de placement	8.7	4 296	4 287	8 330
Disponibilités	8.7	2 852	4 043	
TOTAL ACTIFS CIRCULANTS – ACTIFS COURANTS		51 847	53 393	52 891
TOTAL DE L' ACTIF		55 524	57 177	61 450

BILAN CONSOLIDE PASSIF En milliers d'euros	Note	Au 30/06/12 CRC-99	Au 31/12/11 Retraité CRC-99	Au 31/12/11 Publié IFRS
Capital		2 725	2 725	2 725
Primes d'émission		1 375	1 375	1 375
Réserves consolidées		7 802	5 668	6 859
Résultat consolidé		513	2 443	2 660
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	8.8	12 415	12 211	13 618
<i>Intérêts minoritaires</i>		256	238	249
<i>Capitaux propres Part du Groupe</i>		<i>12 159</i>	<i>11 973</i>	<i>13 369</i>
Emprunt Obligataire Convertible				1 494
Dettes financières à long et moyen terme				6 051
Avantage du personnel				1 902
Produits constatés d'avance à L. et M.T.				3 516
TOTAL DES DETTES – PASSIFS NON COURANTS			-	12 963
Part à moins d'un an dettes financières LMT				932
Concours bancaires				9 487
Provisions pour risques et charges	8.9	2 825	2 506	604
Emprunt Obligataire Convertible	8.10	2 515	2 514	
Emprunts et dettes financières	8.11	12 722	16 470	
Fournisseurs et comptes rattachés	8.12	14 132	13 251	23 844
Autres dettes et comptes de régularisation	8.13	10 916	10 224	
TOTAL DES DETTES – PASSIFS COURANTS		43 110	44 965	34 868
TOTAL DU PASSIF		55 524	57 177	61 450

COMPTES CONSOLIDES

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE En milliers d'euros	Note	Au 30/06/12 CRC-99	Au 30/06/11 Retraité CRC-99	Au 30/06/11 Publié IFRS	Au 31/12/11 Retraité CRC-99	Au 31/12/11 Publié IFRS
Chiffre d'affaires	7.1	45 773	49 158	49 158	96 350	96 350
Variation des stocks de produits en cours et finis		592	1 474	1 474	717	717
Autres produits d'exploitation	7.2	895	232	1 020	146	1 249
Achats consommés	7.3	- 28 441	- 30 746	- 30 746	- 57 351	- 57 351
Charges externes				- 5 395		- 10 802
Charges de personnel	7.4	- 10 791	- 11 313	- 11 313	- 21 412	- 21 412
Autres charges d'exploitation	7.5	- 4 576	- 5 428	- 781	- 10 835	- 845
Impôts et taxes	7.6	- 922	- 1 033	- 1 033	- 1 562	- 1 562
Dotations aux amortissements et provisions	7.7	- 1 761	- 1 053	- 555	- 2 229	- 1 030
Dotations aux provisions				- 402		- 1 341
Résultat d'exploitation - opérationnel courant		768	1 291	1 427	3 825	3 970
Autres produits opérationnels						
Autres charges opérationnelles				- 629		- 644
Résultat opérationnel				798		3 326
Produits de trésorerie et d'équivalents trésorerie				13		34
Coût de l'endettement financier brut				- 370		- 682
Coût de l'endettement financier net				- 357		- 647
Charges et produits financiers	7.8	- 281	- 161	533	- 469	946
Charges financières				- 388		- 843
Résultat courant des entreprises intégrées		487	1 130		3 356	
Charges et produits exceptionnels	7.9	- 4	- 584		- 700	
Impôts sur les résultats	7.10	30	- 75	- 16	- 111	- 23
Résultat net des activités poursuivies		513	471	570	2 545	2 759
Résultat des activités cédées	4	-	- 99	- 99	- 99	- 99
Résultat net		513	372	471	2 446	2 660
Dont part du groupe		495	376	467	2 379	2 588
Dont part des intérêts minoritaires		18	- 4	4	65	72
Résultat par action						
- Résultat de base par action		0.06	0.04	0.06	0.29	0.33
- Résultat dilué par action		0.06	0.05	0.06	0.30	0.34

COMPTES CONSOLIDES

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

CAPITAUX PROPRES En milliers d'euros	Capital Emis	Primes d'émission	Actions propres	Réserves consolidées	Résultat Consolidé	TOTAL Capitaux Propres	Intérêts minoritaires	Total Capitaux Propres Part Groupe
Capitaux propres au 31/12/2010 publié	2 963	1 667	-	9 507	- 2 322	11 815	99	11 716
Opérations sur titres auto-détenus	- 238	- 292	- 15			- 545		- 545
Dividendes				- 311		- 311		- 311
Affectation du résultat 31/12/2010				-2 322	2 322	-		-
Résultat net de l'exercice					2 661	2 661	73	2 588
Variation de périmètre							78	-78
Capitaux propres au 31/12/2011 publié	2 725	1 375	- 15	6 874	2 661	13 618	249	13 369
Retraitement changement de norme				- 1 191	- 217	- 1 408	- 11	- 1 397
Capitaux propres au 31/12/2011 retraité	2 725	1 375	- 15	5 683	2 444	12 212	238	11 974
Affectation du résultat 31/12/2011				2 444	- 2 444	-		
Résultat du 1 ^{er} semestre 2012					513	513	18	495
Dividendes				-311		-311		-311
Contrat de liquidité			1			1		1
Capitaux propres au 30/06/2012	2 725	1 375	-14	7 816	513	12 415	256	12 159

COMPTES CONSOLIDES

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

En milliers d'euros	Au 30/06/12 CRC-99	Au 31/12/11 Retraité CRC-99	Au 30/06/11 Retraité CRC-99
Résultat net des sociétés intégrées	513	2 545	471
- Dotations nettes aux amortissements et provisions	805	1 130	593
- Plus ou moins values de cession, nettes d'impôt		- 78	- 20
- Variation des impôts différés	- 5	111	76
- Autres produits et charges calculés	- 76	- 314	- 384
Marge brute d'autofinancement	1 237	3 394	736
- Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	1 928	2	- 13
Flux net de trésorerie généré par l'activité	3 166	3 396	723
- Acquisition d'immobilisations incorporelles	- 40	- 12	
- Acquisition d'immobilisations corporelles	- 192	- 1 236	- 980
- Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		753	753
- Acquisition d'immobilisations financières	- 80	- 134	- 12
- Cessions d'immobilisations financières	76	2 106	1
- Incidence des variations de périmètre			
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	- 237	1 477	- 238
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	- 311	- 311	- 311
- Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées			
- Augmentations de capital en numéraire			
- Rachat et vente d'actions propres		- 530	- 530
- Encaissements liés aux nouveaux emprunts			
- Remboursements d'emprunts	- 468	- 1 117	- 590
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	- 779	- 1 958	- 1 431
VARIATION DE TRESORERIE	2 150	2 915	- 946
- Trésorerie d'ouverture	- 1 158	- 4 073	- 4 073
- Trésorerie de clôture	992	- 1 158	- 5 019
Détail de la trésorerie de clôture :			
Valeurs mobilières (SICAV de trésorerie)	4 296	4 287	2 504
Disponibilités	2 852	4 042	6 960
Concours bancaires	- 2127	- 2 000	- 2 380
Effets escomptés non échus, créances affacturées ou cédées en daily	- 4 028	- 7 466	- 12 103
TRESORERIE A LA CLOTURE	992	- 1 158	- 5 019

ANNEXE RESUME

NOTE 1. PRESENTATION

Le groupe COFIDUR est un acteur de référence sur le marché français de la sous-traitance électronique.

La holding, COFIDUR est une société anonyme de droit français cotée à Paris sur NYSE ALTERNEXT (Code ISIN FR 0000054629-ALCOF).

Les comptes consolidés de la période ont été arrêtés par le conseil d'administration de COFIDUR SA du 28 Août 2012.

NOTE 2. PRINCIPES COMPTABLES

2.1 Changement de normes comptables

L'assemblée générale des actionnaires du 24 juin 2011 a autorisé le transfert de la cotation des titres de la société du marché réglementé NYSE EURONEXT vers le marché régulé NYSE ALTERNEXT Paris. Les actions COFIDUR ont été admises aux négociations selon la procédure de cotation directe en continu le 15 septembre 2011.

Le groupe n'a donc plus l'obligation d'établir des comptes consolidés en normes IFRS et a opté pour l'application du règlement CRC n°99-02 à compter de l'exercice 2012.

Les méthodes préférentielles ont été retenues à l'exception du traitement des pertes et gains de change latents. De ce fait, les écarts de conversion actifs et passifs ne sont pas constatés en résultat. Le cas échéant, les provisions pour pertes de change sont également maintenues au bilan.

L'audit des comptes semestriels n'est pas requis pour les sociétés cotées sur ALTERNEXT.

Néanmoins, l'incidence du changement de référentiel et sa présentation dans l'annexe aux comptes consolidés ont fait l'objet d'une revue par les commissaires aux comptes.

2.2 Retraitements effectués dans le cadre du changement de référentiel

Depuis 2005, les comptes consolidés du groupe COFIDUR étaient établis en normes IFRS. Les retraitements réalisés pour revenir aux normes françaises ont été effectués de manière rétrospective comme si ce référentiel avait toujours été appliqué :

2.2.1 Obligations convertibles en action (OCA)

En normes IFRS, la valeur des composantes dettes et capitaux propres avait été évaluée en 2005 lors de la première application des normes IAS 32 et 39. La détermination de la composante dette résultait de son actualisation au taux moyen des obligations privées. A chaque arrêté, une quote-part du montant inscrit en capitaux propres était constatée en résultat pour reconstituer, à son échéance, la valeur de remboursement.

En application du règlement CRC 99-02, les comptes sociaux ne sont pas retraités et le montant nominal des OCA est inscrit en dettes financières. De ce fait, le montant inscrit en capitaux propres au 31 décembre 2010, a été reclassé en dettes pour 1081 K€. (NOTE 2.3.1)

2.2.2 Opérations de cessions bail (Refinancement des biens immobiliers)

En normes IFRS, les plus-values de cession étaient enregistrées en produits constatés d'avance et reprises en résultat sur la durée du contrat de crédit-bail (10 ans). Le règlement CRC 99-02 préconise de ne pas constater les cessions et de maintenir les valeurs présentées au bilan avant ces opérations de refinancement. De ce fait, les opérations de Lease-Back effectuées en 2010 et 2011 ont été retraités. (NOTE 2.3.1, 2.3.2, 2.3.3)

2.2.3 Principaux reclassements

Postes	Classement en normes IFRS	Reclassements en normes françaises
Actifs et passifs courants et non courants	Classement dans des postes dédiés pour les distinguer par échéance (plus ou moins d'un an)	Pas de distinction, regroupement par nature dans les postes concernés
Actifs d'impôts différés	Présentés dans les actifs non courants	Autres créances
Clients et autres débiteurs	Regroupés dans un seul poste	- Clients - Autres créances
Trésorerie et équivalents	Les actifs répondant à la définition sont regroupés dans un seul poste	- Valeurs mobilières de placement - Disponibilités
- Dettes financières courantes, - Dettes financières non courantes - Concours bancaire	Présentation distincte	Regroupés en dettes financières
Fournisseurs et autres dettes	Regroupés dans un seul poste	-Fournisseurs - Autres dettes
Autres produits d'exploitation	Pas de distinction entre exploitation et exceptionnel	- Autres produits d'exploitation - Produits exceptionnels
Reprises de provisions non utilisées	En diminution des dotations aux provisions	En reprises de provisions dans les produits d'exploitation
- Autres produits opérationnels - Autres charges opérationnelles	Il s'agit d'éléments en nombre limité, inhabituels et peu fréquent qui sont isolés dans une rubrique spécifique pour ne pas fausser la lecture de la performance.	- Charges et produits exceptionnels
- Produits de trésorerie - Cout de l'endettement financier brut - Autres produits financiers - Autres charges financières	Rubriques distinctes	Regroupés en Charges et produits financiers

2.3 Etats financiers de passage des normes IFRS aux normes françaises

Les états financiers présentés ci-après permettent de mesurer les impacts du changement de normes comptables sur la présentation des comptes consolidés du Groupe :

- Comptes au 31/12/2010, passage des normes IFRS aux normes françaises

- Bilan
- Tableau de variation des capitaux propres

- Comptes au 30/06/2011, passage des normes IFRS aux normes françaises

- Bilan
- Compte de résultat
- Tableau de variation des capitaux propres

- Comptes au 31/12/2011, passage des normes IFRS aux normes françaises

- Bilan
- Compte de résultat
- Tableau de variation des capitaux propres

2.3.1 Comptes consolidés au 31/12/2010

Eléments du bilan ACTIF en norme IFRS	Au 31/12/10 en normes IFRS	Reclassements	Retraitements	Au 31/12/10 en normes françaises	Eléments du bilan ACTIF en règles françaises
Actifs non courants					Actifs immobilisés
Ecarts d'acquisition nets					Ecarts d'acquisition
Immobilisations incorporelles nettes	36			36	Immobilisations incorporelles
Immobilisations corporelles nettes	10 431		- 5 195	5 236	Immobilisations corporelles
Actifs financiers non courants	61			61	Immobilisations financières
Actifs d'impôts différés	673	- 673			
Total des actifs non courants	11 201	- 673	- 5 195	5 333	Total des actifs immobilisés
Actifs courants					Actifs circulants
Stocks nets	21 331			21 331	Stocks et en-cours
Créances clients et autres créances nettes	29 075	- 1 401		27 674	Clients et comptes rattachés
		2 402	46	2 448	Autres créances et comptes de régularisation
Impôts courants	328	- 328		0	Créances d'impôt sur les résultats
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8 521	- 5 504		3 017	Valeurs mobilières de placement
		5 504		5 504	Disponibilités
Total des actifs courants	59 255	673	46	59 974	Total des actifs circulants
TOTAL DE L'ACTIF	70 456	0	- 5 149	65 307	TOTAL DE L'ACTIF

Eléments du bilan PASSIF en norme IFRS	Au 31/12/10 en normes IFRS	Reclassements	Retraitements	Au 31/12/10 en normes françaises	Eléments du bilan PASSIF en règles françaises
Capitaux propres					Capitaux propres
Capital social	2 963			2 963	Capital
Primes d'émission	1 667			1 667	Primes d'émission
Réserves consolidées	9 507		- 1 155	8 352	Réserves consolidées
Résultat net	- 2 322		- 91	- 2 413	Résultat consolidé
Total des capitaux propres	11 815		- 1 246	10 569	Total des capitaux propres
Intérêts minoritaires	98			83	Intérêts minoritaires
Capitaux propres Part du Groupe	11 717		- 1 246	10 486	Capitaux propres Part du Groupe
Passifs non courants					
Emprunt Obligataire Convertible	1 436	- 1 436			
Dettes financières à long et moyen terme	7 777	- 7 777			
Avantage du personnel	2 206	- 2 206			
Produits constatés d'avance à L. et M.T.	4 540		- 4 540		
Total des passifs non courants	15 959	- 11 419	- 4 540		
Passifs courants					Provisions et dettes
Part à moins d'un an dettes financières LMT	1 258	- 1 258			
Concours bancaires	12 769	- 12 769			
Provisions courantes	694	2 206	25	2 925	Provisions pour risques et charges
Emprunt Obligataire Convertible		1 436	1 081	2 517	Emprunt Obligataire Convertible
Emprunts et dettes financières		21 804		21 804	Emprunts et dettes financières
Dettes fournisseurs et autres dettes	27 961	- 12 148		15 813	Fournisseurs et comptes rattachés
		12 148	- 469	11 679	Autres dettes et comptes de régularisation
Total des passifs courants	42 682	11 419	637	54 738	Total des provisions et dettes
TOTAL DU PASSIF	70 456	0	- 5 149	65 307	TOTAL DU PASSIF

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES ET INCIDENCE SUR LE RESULTAT DU CHANGEMENT DE REFERENTIEL	Capital Emis	Primes d'émission	Actions propres	Réserves consolidées	Résultat consolidé	TOTAL	Intérêts minoritaires	Total Capitaux propres
Au 31/12/2010 publié	2 963	1 667	-	9 507	- 2 322	11 815	99	11 716
Retraitement des OCA				- 1 136	55	- 1 081		- 1 081
Ecart de conversion				- 19	3	- 16	- 1	- 15
Retraitement des opérations de Lease back					- 150	- 150	- 15	- 135
Au 31/12/2010 retraité	2 963	1 667	-	8 352	- 2 414	10 568	83	10 485
Au 01/01/2011 retraité	2 963	1 667	-	5 938	0	10 568	83	10 485

2.3.2 Comptes au 30/06/2011

Eléments du bilan ACTIF en norme IFRS	Au 30/06/11 en normes IFRS	Reclassements	Retraitements	Au 30/06/11 en normes françaises	Eléments du bilan ACTIF en règles françaises
Actifs non courants					Actifs immobilisés
Ecarts d'acquisition nets					Ecarts d'acquisition
Immobilisations incorporelles nettes	24			24	Immobilisations incorporelles
Immobilisations corporelles nettes	8 153		- 4 382	3 771	Immobilisations corporelles
Actifs financiers non courants	69			69	Immobilisations financières
Actifs d'impôts différés	522	- 522			
Total des actifs non courants	8 769	- 522	- 4 382	3 864	Total des actifs immobilisés
Actifs courants					Actifs circulants
Stocks nets	21 640			21 640	Stocks et en-cours
Créances clients et autres créances nettes	24 764	- 1 914		22 850	Clients et comptes rattachés
		2 749	- 9	2 740	Autres créances et comptes de régularisation
Impôts courants	313	- 313			Créances d'impôt sur les résultats
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5 821	- 3 318		2 503	Valeurs mobilières de placement
		3 318		3 318	Disponibilités
Actifs détenus en vue d'être cédés	8 165		- 689	7 476	Actifs détenus en vue d'être cédés
Total des actifs courants	60 702	522	- 698	60 527	Total des actifs circulants
TOTAL DE L'ACTIF	69 471	0	- 5 080	64 391	TOTAL DE L'ACTIF

Eléments du bilan PASSIF en norme IFRS	Au 30/06/11 en normes IFRS	Reclassements	Retraitements	Au 30/06/11 en normes françaises	Eléments du bilan PASSIF en règles françaises
Capitaux propres					Capitaux propres
Capital social	2 725			2 725	Capital
Primes d'émission	1 375			1 375	Primes d'émission
Réserves consolidées	6 874		- 1 191	5 683	Réserves consolidées
Résultat net	471		- 99	372	Résultat consolidé
Total des capitaux propres	11 445	0	- 1 290	10 155	Total des capitaux propres
Intérêts minoritaires	103			79	Intérêts minoritaires
Capitaux propres Part du Groupe	11 342	0	- 1 290	10 076	Capitaux propres Part du Groupe
Passifs non courants					
Emprunt Obligataire Convertible	1 463	- 1 463			
Dettes financières à long et moyen terme	6 510	- 6 510			
Avantage du personnel	1 852	- 1 852			
Produits constatés d'avance à L. et M.T.	3 743		- 3 743		
Total des passifs non courants	13 568	- 9 825	- 3 743		
Passifs courants					Provisions et dettes
Part à moins d'un an dettes financières LMT	1 000	- 1 000			
Concours bancaires	10 840	- 10 840			
Provisions courantes	597	1 852		2 449	Provisions pour risques et charges
Emprunt Obligataire Convertible		1 463	1 049	2 512	Emprunt Obligataire Convertible
Emprunts et dettes financières		18 350		18 350	Emprunts et dettes financières
Dettes fournisseurs et autres dettes	25 950	- 11 931		14 019	Fournisseurs et comptes rattachés
		11 931	- 407	11 524	Autres dettes et comptes de régularisation
Passifs détenus en vue d'être cédés	6 072		- 689	5 383	Passifs détenus en vue d'être cédés
Total des passifs courants	44 459	9 825	- 47	54 237	Total des provisions et dettes
TOTAL DU PASSIF	69 471	0	- 5 080	64 391	TOTAL DU PASSIF

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES ET INCIDENCES SUR LE RESULTAT DU CHANGEMENT DE REFERENTIEL	Capital émis	Primes d'émission	Actions propres	Réserves consolidées	Résultat consolidé	TOTAL	Intérêts minoritaires	Total Capitaux propres
Au 30/06/2011 publié	2 725	1 667	-	6 583	472	11 447	104	11 343
Retraitement des OCA				- 1 081	32	- 1 049		- 1 049
Ecarts de conversion				- 16	13	- 3		- 3
Retraitement des opérations de Lease back				- 94	- 144	- 238	- 25	- 213
Au 30/06/2011 retraité	2 725	1 667	-	5 392	373	10 157	79	10 078

----- Rapport Financier Semestriel 30/06/2012 -----

Eléments du compte de résultat en norme IFRS	Au 30/06/11 En normes IFRS	Reclassements	Retraitements	Au 30/06/11 en normes françaises	Eléments du compte de résultat En règles françaises
Chiffre d'affaires	49 158			49 158	Chiffre d'affaires
Variation des stocks de produits en cours et finis	1 474			1 474	Variation des stocks de produits en cours et finis
Autres produits d'exploitation	1 020	- 561	- 227	232	Autres produits d'exploitation
Achats consommés	- 30 746			- 30 746	Achats consommés
Charges externes	- 5 395	5 395		0	
Charges de personnel	- 11 313			- 11 313	Charges de personnel
Autres charges d'exploitation	- 781	- 4 647		- 5 428	Autres charges d'exploitation
Impôts et taxes	- 1 033			- 1 033	Impôts et taxes
Dotations aux amortissements	- 555	- 634	136	- 1 053	Dotations aux amortissements et provisions
Dotations aux provisions	- 402	402		0	
Résultat opérationnel courant	1 427	- 45	- 91	1 291	Résultat d'exploitation
Autres produits opérationnels					
Autres charges opérationnelles	- 629	629			
Résultat opérationnel	798				
Produits de trésorerie et d'équivalents trésorerie	13	- 13			
Coût de l'endettement financier brut	- 370	370			
Coût de l'endettement financier net	- 357				
Autres produits financiers	533	- 745	51	- 161	Charges et produits financiers
Autres charges financières	- 388	388			
				1 130	Résultat courant des entreprises intégrées
Charges et produits exceptionnels		- 584		- 584	Charges et produits exceptionnels
Charge d'impôts	- 16		- 59	- 75	Impôts sur les résultats
Résultat net des activités poursuivies	570	0	- 99	471	Résultat net des activités poursuivies
Résultat des activités cédées	- 99			- 99	Résultat des activités cédées
Résultat net	471	0	- 99	372	Résultat net
Dont part du groupe	467		-91	376	Dont part du groupe
Dont part des intérêts minoritaires	4		-8	- 4	Dont part des intérêts minoritaires

Eléments du compte de résultat en norme IFRS	Au 30/06/11 En normes IFRS	Reclassements	Retraitements	Au 30/06/11 en normes françaises	Eléments du compte de résultat En règles françaises
RESULTAT DE L'EXERCICE	471	-	-99	372	RESULTAT DE L'EXERCICE
Attribuable aux :					Attribuable aux :
Groupe	467			376	Groupe
Intérêts minoritaires	4			-4	Intérêts minoritaires
Résultat net par action en euros	0.06			0.04	Résultat net par action en euros
Résultat net par action dilué en euros	0.06			0.05	Résultat net par action dilué en euros
Autres éléments du résultat global	0			0	
TOTAL DU RESULTAT GLOBAL	471	-	-99	372	TOTAL DU RESULTAT GLOBAL

2.3.3 Comptes au 31/12/2011

Eléments du bilan ACTIF en norme IFRS	Au 31/12/11 en normes IFRS	Reclassements	Retraitements	Au 31/12/11 en normes françaises	Eléments du bilan ACTIF en règles françaises
Actifs non courants					Actifs immobilisés
Ecarts d'acquisition nets					Ecarts d'acquisition
Immobilisations incorporelles nettes	28			28	Immobilisations incorporelles
Immobilisations corporelles nettes	7 941		- 4 258	3 683	Immobilisations corporelles
Actifs financiers non courants	73			73	Immobilisations financières
Actifs d'impôts différés	516	- 516			
Total des actifs non courants	8 558	- 516	- 4 258	3 784	Total des actifs immobilisés
Actifs courants					Actifs circulants
Stocks nets	20 016			20 016	Stocks et en-cours
Créances clients et autres créances nettes	24 232	- 1 165		23 067	Clients et comptes rattachés
		1 994	- 14	1 980	Autres créances et comptes de régularisation
Impôts courants	313	- 313			Créances d'impôt sur les résultats
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8 330	- 4 043		4 287	Valeurs mobilières de placement
		4 043		4 043	Disponibilités
Actifs détenus en vue d'être cédés					Actifs détenus en vue d'être cédés
Total des actifs courants	52 891	516	- 14	53 393	Total des actifs circulants
TOTAL DE L'ACTIF	61 450	0	- 4 272	57 177	TOTAL DE L'ACTIF

Eléments du bilan PASSIF en norme IFRS	Au 31/12/11 en normes IFRS	Reclassements	Retraitements	Au 31/12/11 en normes françaises	Eléments du bilan PASSIF en règles françaises
Capitaux propres					Capitaux propres
Capital social	2 725			2 725	Capital
Primes d'émission	1 375			1 375	Primes d'émission
Réserves consolidées	6 859		- 1 191	5 668	Réserves consolidées
Résultat net	2 660		- 217	2 443	Résultat consolidé
Total des capitaux propres	13 618		- 1 408	12 211	Total des capitaux propres
Intérêts minoritaires	249			238	Intérêts minoritaires
Capitaux propres Part du Groupe	13 369		- 1 408	11 973	Capitaux propres Part du Groupe
Passifs non courants					
Emprunt Obligataire Convertible	1 494	- 1 494			
Dettes financières à long et moyen terme	6 051	- 6 051			
Avantage du personnel	1 902	- 1 902			
Produits constatés d'avance à L. et M.T.	3 516		- 3 516		
Total des passifs non courants	12 963	- 9 447	- 3 516		
Passifs courants					Provisions et dettes
Part à moins d'un an dettes financières LMT	932	- 932			
Concours bancaires	9 487	- 9 487			
Provisions courantes	604	1 902		2 506	Provisions pour risques et charges
Emprunt Obligataire Convertible		1 494	1 020	2 514	Emprunt Obligataire Convertible
Emprunts et dettes financières		16 470		16 470	Emprunts et dettes financières
Dettes fournisseurs et autres dettes	23 844	- 10 593		13 251	Fournisseurs et comptes rattachés
		10 593	- 369	10 224	Autres dettes et comptes de régularisation
Passifs détenus en vue d'être cédés					Passifs détenus en vue d'être cédés
Total des passifs courants	34 868	9 447	651	44 965	Total des provisions et dettes
TOTAL DU PASSIF	61 450	0	- 4 273	57 177	TOTAL DU PASSIF

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES ET INCIDENCES SUR LE RESULTAT DU CHANGEMENT DE REFERENTIEL	Capital émis	Primes d'émission	Actions propres	Réserves consolidées	Résultat consolidé	TOTAL	Intérêts minoritaires	Total Capitaux propres
Au 31/12/2011 publié	2 725	1 375	- 15	6 874	2 661	13 620	249	13 371
Retraitement des OCA				- 1 081	61	- 1 020		- 1 020
Ecarts de conversion				- 16	10	- 6	0	- 6
Retraitement des opérations de Lease back				- 94	- 288	- 382	- 11	- 371
Au 31/12/2011 retraité	2 725	1 375	- 15	5 683	2 444	12 212	238	11 974

Eléments du compte de résultat en norme IFRS	Au 31/12/11 En normes IFRS	Reclassements	Retraitements	Au 31/12/11 en normes françaises	Eléments du compte de résultat En règles françaises
Chiffre d'affaires	96 350			96 350	Chiffre d'affaires
Variation des stocks de produits en cours et finis	717			717	Variation des stocks de produits en cours et finis
Autres produits d'exploitation	1 249	- 649	- 454	146	Autres produits d'exploitation
Achats consommés	- 57 351			- 57 351	Achats consommés
Charges externes	- 10 802	10 802		0	
Charges de personnel	- 21 412			- 21 412	Charges de personnel
Autres charges d'exploitation	- 845	- 9 990		- 10 835	Autres charges d'exploitation
Impôts et taxes	- 1 562			- 1 562	Impôts et taxes
Dotations aux amortissements	- 1 030	- 1 448	250	- 2 229	Dotations aux amortissements et provisions
Dotations aux provisions	- 1 341	1 341			
Résultat opérationnel courant	3 970	56	- 204	3 825	Résultat d'exploitation
Autres produits opérationnels					
Autres charges opérationnelles	- 644	644			
Résultat opérationnel	3 326				
Produits de trésorerie et d'équivalents trésorerie	34	- 34			
Coût de l'endettement financier brut	- 682	682			
Coût de l'endettement financier net	- 647				
Autres produits financiers	946	- 1 491	76	- 469	Charges et produits financiers
Autres charges financières	- 843	843			
				3 356	Résultat courant des entreprises intégrées
Charges et produits exceptionnels		- 700		- 700	Charges et produits exceptionnels
Charge d'impôts	- 23		- 88	- 111	Impôts sur les résultats
Résultat net des activités poursuivies	2 759	0	- 216	2 545	Résultat net des activités poursuivies
Résultat des activités cédées	- 99			- 99	Résultat des activités cédées
Résultat net	2 660	0	- 216	2 446	Résultat net
Dont part du groupe	2 588		-209	2 379	Dont part du groupe
Dont part des intérêts minoritaires	72		-7	65	Dont part des intérêts minoritaires

Eléments du compte de résultat en norme IFRS	Au 31/12/11 En normes IFRS	Reclassements	Retraitements	Au 31/12/11 en normes françaises	Eléments du compte de résultat En règles françaises
RESULTAT DE L'EXERCICE	2 660	-	- 214	2 446	RESULTAT DE L'EXERCICE
Attribuable aux :					Attribuable aux :
Groupe	2 588			2 379	Groupe
Intérêts minoritaires	72			65	Intérêts minoritaires
Résultat net par action en euros	0.32			0.29	Résultat net par action en euros
Résultat net par action dilué en euros	0.32			0.30	Résultat net par action dilué en euros
Autres éléments du résultat global	-			-	
TOTAL DU RESULTAT GLOBAL	2 660	-	- 214	2 446	TOTAL DU RESULTAT GLOBAL

NOTE 3. ECARTS DE CHANGE

Dans les comptes semestriels 2012, l'incidence sur le résultat de la non-application de la méthode préférentielle est la suivante :

Ecart de conversion actif	:	+ 162	
Ecart de conversion passif	:	- 149	
Provision pour pertes de change	:	- 13	

Impact sur le résultat du 30 juin 2012		0	

NOTE 4. ACTIVITES CEDEES AU COURS DE L'EXERCICE 2011

En juin 2011, la société a cédé la totalité des titres de sa filiale TECHCI pour 2 000 K€. Conformément à la norme IFRS-5 et à la possibilité offerte par le règlement CRC 99-02, le résultat de cession est présenté sur une ligne distincte dédiée aux activités cédées (-99K€).

NOTE 5. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

NOM/ADRESSE/ACTIVITE/N° SIREN	% DETENTION AU 30/06/12	Méthode de consolidation	% DETENTION AU 31/12/11	% DETENTI ON AU 31/12/10
Société mère du Groupe – Holding				
COFIDUR SA - 14 Rue du Viaduc 94130 - NOGENT-SUR-MARNE SIREN : 682 038 385 00048	100.00%	IG	100.00%	100.00%
COFIDUR EMS SA (anciennement CEL; montage de cartes et intégration) 79 Rue Saint Méline - BP 60435 - 53004 - LAVAL Cedex SIREN : 348 552 415 00021	97.03%	IG	97.03%	99.99%
COFIDUR ELECTRONIQUE SA détenue par COFIDUR EMS en 2010 (montage de cartes)Z.I. de Périgueux-Boulazac - Rue Firmin Bouvier - 24 759 BOULAZAC Cedex SIREN : 379 703 093 00011	-	N/A	Société absorbée par COFIDUR EMS en 2011	83.12%
TECHCI RHONE ALPES SA (circuits imprimés) Z.A. du Truisson - Le Pré Chabert - 73240 - SAINT GENIX SUR GUIERS SIREN : 390 909 547 00015	-	N/A	Participation cédée En 2011 (NOTE 4)	99.98%

Le changement de normes n'a pas eu d'incidence sur le périmètre de consolidation.

NOTE 6. INFORMATIONS SECTORIELLES

Le groupe a pour seule activité la sous-traitance électronique. Pour information, le chiffre d'affaires par zones géographiques est le suivant :

En milliers d'euros	France	UE	USA	Autres	Total
30/06/2012	41 032	1 991	2 750	4 773	45 773
31/12/2011	88 920	3 297	0	4 133	96 350

NOTE 7. COMPTE DE RESULTAT AU 30 JUIN 2012

7.1 Chiffres d'affaires et résultats consolidés des sociétés intégrées

	Chiffre d'Affaires	Chiffre d'Affaires	Résultat Exploitation	Résultat Exploitation	Résultat Courant avant IS	Résultat Courant avant IS	Résultat Net	Résultat Net
	06/2012 CRC-99	06/2011 Retraité CRC-99	06/2012 CRC-99	06/2011 Retraité CRC-99	06/2012 CRC-99	06/2011 Retraité CRC-99	06/2012 CRC-99	06/2011 Retraité CRC-99
COFIDUR EMS	46 650	50 272	938	1 296	597	1 089	618	248
TEHCI	-	-	-	-	-	-	-	- 99
Holding COFIDUR -SA	875	975	- 170	- 5	- 110	41	- 105	227
Elimination	- 1 752	- 2 089	-	-	-	-	-	-
Groupe	45 773	49 158	768	1 291	487	1 130	513	372

7.2 Autres produits d'exploitation

	06/2012 CRC-99	06/2011 Retraité CRC-99	06/2011 Publié IFRS	12/2011 Retraité CRC-99	12/2011 Publié IFRS
Produits divers de gestion courante				12	12
Cessions d'immobilisations			753		753
Étalement des plus-values de cession bail			227		454
Subvention exploitation			-	27	27
Reprise sur amortissements et provisions	853	232		107	
Autres produits exceptionnels	43		40		3
Total	895	232	1 020	146	1 249

7.3 Achats consommés

	06/2012 CRC-99	06/2011 Retraité CRC-99	06/2011 Publié IFRS	12/2011 Retraité CRC-99	12/2011 Publié IFRS
Achats de matières premières	- 27 096	- 30 771	- 30 771	- 55 025	- 55 025
Variation de stocks matières	- 571	688	688	- 884	- 884
Sous-traitance achats	- 774	- 663	- 663	- 1 442	- 1 442
Total	- 28 441	- 30 746	- 30 746	- 57 351	- 57 351

7.4 Charges de personnel

	06/2012 CRC-99	06/2011 Retraité CRC-99	06/2011 Publié IFRS	12/2011 Retraité CRC-99	12/2011 Publié IFRS
Charges de personnel	- 7 720	- 8 120	- 8 120	- 15 209	- 15 209
Charges sociales	- 3 071	- 3 193	- 3 193	- 6 203	- 6 203
Participation des salariés	-	-	-	-	-
Total	- 10 791	- 11 313	- 11 313	- 21 412	- 21 412

7.5 Autres charges d'exploitation

	06/2012 CRC-99	06/2011 Retraité CRC-99	06/2011 Publié IFRS	12/2011 Retraité CRC-99	12/2011 Publié IFRS
Achats de consommables	- 840	- 881	- 881	- 1 493	- 1 493
Locations	- 643	- 583	- 583	- 1 088	- 1 088
Entretien et réparations	- 489	- 456	- 456	- 815	- 815
Sous-traitance	- 251	- 304	- 304	- 549	- 549
Assurances	- 261	- 232	- 232	- 394	- 394
Autres services extérieurs	- 10	- 10	- 10	- 22	- 22
Intérim	- 815	- 1 664	- 1 664	- 4 045	- 4 045
Honoraires	- 400	- 306	- 306	- 662	- 662
Publicité	- 32	- 31	- 31	- 54	- 54
Transports	- 446	- 551	- 551	- 967	- 967
Missions réceptions	- 143	- 164	- 164	- 296	- 296
Frais de télécommunication	- 82	- 85	- 85	- 158	- 158
Frais bancaires	- 104	- 104	- 104	- 197	- 197
Autres frais divers	- 32	- 24	- 24	- 62	- 62
Sous total Charges externes	- 4 548	- 5 395	- 5 395	-10 802	-10 802
Cessions d'immobilisations			- 765		-765
Pénalités sur marchés			17		17
Autres charges	- 28	- 33	- 33	- 33	- 97
Sous total autres charges d'exploitation IFRS			- 781		- 845
Total autres charges exploitations CRC-99	- 4 576	- 5 428		-10 835	

7.6 Impôts et taxes

	06/2012 CRC-99	06/2011 Retraité CRC-99	06/2011 Publié IFRS	12/2011 Retraité CRC-99	12/2011 Publié IFRS
CET-Taxe Professionnelle	- 411	- 377	- 377	- 703	- 703
Taxe Foncière	- 72	- 195	- 195	- 132	- 132
Formation Professionnelle	- 125	- 139	- 139	- 179	- 179
Taxe Apprentissage	- 58	- 62	- 62	- 113	- 113
Organic	- 85	- 97	- 97	- 162	- 162
Autres Taxes	- 171	- 163	- 163	- 273	- 273
Total	- 922	- 1 033	- 1 033	- 1 562	- 1 562

7.7 Dotation aux amortissements et provisions

	06/2012 CRC-99	06/2011 Retraité CRC-99	06/2011 Publié IFRS	12/2011 Retraité CRC-99	12/2011 Publié IFRS
Immobilisations incorporelles	- 14	- 12	- 12	- 16	- 16
Immobilisations corporelles	- 190	- 186	- 186	- 342	- 342
Immobilisations en crédits bail (matériel)	- 128	- 170	- 170	- 298	- 298
Immobilisations en crédits bail (construction)	- 62	- 51	- 187	- 125	- 374
Sous total dotations aux amortissements	- 394	- 419	- 555	- 781	- 1 030
Provisions sur actifs circulants (stocks)	- 724	- 407	- 407	- 969	- 969
Provisions sur actifs circulants (clients)	- 140	- 32	- 32	-	-
Risques et charges	- 147	- 85	- 85	- 270	- 270
Indemnités de départ à la retraite	- 356	- 110	- 110	- 209	- 209
Reprises de provisions non utilisées			232		107
Sous total dotations aux provisions	- 1 367	- 634	- 402	- 1 448	- 1 341
Total dotations aux amortissements et provisions	- 1 761	- 1 053	- 957	- 2 229	- 2 371

7.8 Résultat financier

	06/2012 CRC-99	06/2011 Retraité CRC-99	06/2011 Publié IFRS	12/2011 Retraité CRC-99	12/2011 Publié IFRS
Produits de placement de trésorerie	19	13	13	34	34
Intérêts sur emprunts	- 5	- 12	- 12	- 20	- 20
Intérêts sur crédits baux	- 136	- 152	- 152	- 295	- 295
Intérêts sur BFR	- 163	- 203	- 203	- 367	- 367
Autres produits et charges	- 12		- 3		
Sous total cout de l'endettement financier brut			- 370		- 682
Actualisation emprunt obligataire convertible			- 29		- 59
Gains de change	319	524	533	946	946
Pertes de change	- 303	- 330	- 359	- 767	- 784
Sous total autres charges et produits financiers			145		103
Résultat financier	- 281	- 161	- 212	- 469	- 545

7.9 Résultat Exceptionnel en normes françaises et non courant en IFRS

	06/2012 CRC-99	06/2011 Retraité CRC-99	06/2011 Publié IFRS	12/2011 Retraité CRC-99	12/2011 Publié IFRS
Autres charges opérationnelles			- 629		- 644
Coûts de restructuration		- 629		- 644	
Cession d'immobilisations		- 12		- 12	
Autres produits et charges exceptionnelles	- 4	57		- 44	
Résultat exceptionnel	- 4	- 584		- 700	

7.10 Charges d'impôts sur les sociétés

	06/2012 CRC-99	06/2011 Retraité CRC-99	06/2011 Publié IFRS	12/2011 Retraité CRC-99	12/2011 Publié IFRS
Impôts sociaux	26	-	-	-	-
Impôts différés	4	- 75	- 16	- 111	- 23
Impôts consolidés	30	- 75	- 16	- 111	- 23

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 22.4 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 8. BILAN AU 30 JUIN 2012

8.1 Immobilisations incorporelles

	31/12/2011 CRC-99	Augmentation	Diminution	30/06/2012 CRC-99
Logiciels	603	41		644
Autres	80			80
Valeurs brutes	683	41		724
Amortissements	654	13		667
Valeurs nettes	28			56

8.2 Immobilisations corporelles

	31/12/2011 CRC-99	Augmentation	Diminution	30/06/2012 CRC-99
Terrain	30			30
Terrain en C.B.	243			243
Construction	168			168
Construction en C.B.	1 875			1 875
Matériel Industriel	11 123	168		11 291
Matériel Industriel en cours	-			-
Matériel Industriel en C.B.	1 218	52		1 270
Installation Agencement	932	15		947
Matériel de Transport	42			42
Matériel de Bureau	639	14		653
Mobilier	297			297
Avances et acomptes	5		- 5	-
Valeurs brutes	16 572	249	- 5	16 816
Amortissements	12 888	382		13 270
Valeurs nettes	3 683			3 546

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	1 269 308	800 830	231 102	573 679	-	804 781	12 293
Bâtiment Industriel	6 523 409	1 649 053	575 414	2 568 087	2 431 705	5 575 206	2

8.3 Immobilisations financières

	06/2012 CRC-99	12/2011 CRC-99	12/2011 IFRS
Dépôts et cautionnements	59	58	58
Contrat de liquidité (1)	16	15	15
Total	75	73	73

(1) Au cours du premier semestre 2012 et, dans le cadre d'un contrat de liquidité doté de 30 K€ en septembre 2011, CM-CIC Securities a acquis 50 246 actions et en a cédé 49 667. Au 30 juin, la société détenait 19 496 actions propres. Ces titres ont été enregistrés en diminution des capitaux propres pour leur cout d'acquisition. L'en cours espèces restant est classé dans les immobilisations financières pour 16 K€.

8.4 Stocks et en-cours

	06/2012 Valeurs brutes CRC-99	06/2012 Provisions CRC-99	06/2012 Valeurs nettes CRC699	12/2011 Valeurs nettes CRC-99	12/2011 Valeurs nettes IFRS
Matières premières	15 041	2 905	12 136	12 833	12 833
En cours	7 335	-	7 335	6 581	6 581
Produits finis	602	153	449	602	602
	22 978	3 058	19 920	20 016	20 016

8.5 Clients et comptes rattachés

	06/2012 Valeurs brutes CRC	06/2012 Valeurs nettes CRC	12/2011 Retraité CRC-99	12/2011 Valeurs nettes IFRS
Créances clients	17 245	17 110	14 669	14 669
Effets escomptés non échus	-	-	-	-
Créances cédées en Dailly	1 698	1 698	2 655	2 655
Créances affacturées	2 330	2 330	4 811	4 811
Dépôts de garantie sur affacturage	942	942	932	932
Sous total clients et comptes rattachés	22 215	22 080	23 067	23 067
Créances sociales et fiscales				899
Avances sur commandes				42
Charges constatées d'avance				224
Sous total autres créances nettes				1 165
Total	22 215	22 080	23 067	24 232

8.6 Autres créances et comptes de régularisation

	06/2012 CRC-99	12/2011 CRC-99	12/2011 IFRS
Créances sociales et fiscales	1 174	899	-
Impôts différés actifs (1)	429	424	-
Créance impôts société	313	313	-
Avances sur commandes	191	42	-
Charges constatées d'avance	430	224	-
Ecart de conversion actifs	162	77	-
Total	2 699	1 980	-

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

	06/2012 ACTIF CRC-99	12/2011 ACTIF CRC-99	12/2011 ACTIF IFRS
Indemnités de départ à la retraite	708	634	634
Crédits baux	- 239	- 166	- 74
Autres décalages temporaires	- 40	- 44	- 44
Total net	429	424	516

8.7 Trésorerie et équivalents de trésorerie

	06/2012 CRC-99	12/2011 CRC-99	12/2011 IFRS
Disponibilités	2 852	4 043	4 043
Valeurs mobilières de placement (1)	4 296	4 287	4 287
Trésorerie présentée à l'actif du bilan	7 147	8 330	8 330
Comptes bancaires créditeurs	- 127	- 21	- 21
Lignes de financement sur stocks	- 2 000	- 2 000	- 2 000
Effets escomptés non échus	-	-	-
Créances cédées en dailly	- 1 698	- 2 655	- 2 655
Créances affacturées	- 2 330	- 4 811	- 4 811
Trésorerie passive (NOTE 8.11) (2)	- 6 155	- 9 487	- 9 487
Trésorerie nette	992	- 1 157	- 1 157

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

(2) Les éléments constitutifs de la trésorerie passive (cessions de créances, lignes de financement et concours bancaires) sont comptabilisés au passif du bilan en « Emprunts et dettes financières »

8.8 Capitaux propres

8.8.1 Capital social

En application de l'article L.225-209 du code de commerce, l'assemblée générale mixte du 15 juin 2012 a décidé la mise en œuvre d'un programme de rachats d'actions et délégué ses pouvoirs au conseil d'administration pour procéder à leur annulation. Au 30 juin 2012, aucune action n'a été acquise dans le cadre de ce programme.

Le capital social s'élève à 2.724.678,25 € divisé en 7.784.795 actions de 0.35€ de nominal.

8.8.2 Capital potentiel : Emprunt obligataire convertible (NOTE 8.10)

8.9 Provisions pour risques et charges

En Milliers €	12/2011 CRC-99	Augmentation	Diminution Montants Utilisés	Diminution Montants repris Non utilisés	06/2012 CRC-99
Litiges	185	55			240
Provision perte de change	-	13			13
Garanties et services après ventes	419	91	- 62		448
Provisions pour départs à la retraite (1)	1 902	356	- 92	- 42	2 124
Total	2 506	515	- 154	- 42	2 825

(1) Dans le cadre des régimes à prestations définies et conformément au règlement CRC-99 et 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 (3.38%)
- 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 €	12/2011 IFRS
Solde à l'ouverture	1 902
Droits acquis	64
Charges d'intérêts	75
Reprises de provisions liées à des départs en retraite	- 92
Autres reprise de provisions (départs pour autres motifs)	- 42
Écarts actuariels (1)	217
Solde à la clôture	2 124

(1) Les écarts actuariels résultent de la seule variation du taux d'actualisation financière : IBBOX Corporate AA 10+ (3.38% contre 4.60% au 31 décembre 2011) .Sa variation a pour incidence une augmentation des dotations aux provisions de 217 K€ sur le premier semestre 2012.

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.

8.10 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 2011	- 386 670	- 15 795
Obligations converties au cours des exercices 2003 et 2004	- 233 118	- 9 528
Annulation de la prime de remboursement sur les OC restantes après le 1/10/04		- 300
Intérêts dus au titre des exercices 2004 à 2011 versables « in fine »		21
Emprunt obligataire convertible au 31/12/2011	67 712	2 514
Obligations convertibles rachetées au cours de l'exercice 2012	-	-
Intérêts 2012 payables « in fine »		1
Emprunt obligataire convertible au 30/06/2012	67 712	2 515

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

8.11 Emprunts et dettes financières

En Milliers €		06/2012 CRC-99	12/2011 CRC-99	12/2011 IFRS
Emprunts bancaires	Echéance à moins d'un an	142	142	142
Emprunts sur contrats de crédits baux	Echéance à moins d'un an	806	790	790
Sous total part à moins d'un an	(Passifs courants en normes IFRS)	948	932	932
Emprunts bancaires	Echéance à deux – cinq ans	45	111	111
Emprunts bancaires	Echéance à plus de cinq ans	-	-	-
Emprunts sur contrats de crédits baux	Echéance à deux – cinq ans	3 142	3 163	3 163
Emprunts sur contrats de crédits baux	Echéance à plus de cinq ans	2 432	2 777	2 777
Sous total part à plus d'un an	(Passifs non courants en normes IFRS)	5 619	6 051	6 051
Trésorerie passive (NOTE 8.7)	(Concours bancaires en normes IFRS)	6 155	9 487	9 487
Emprunts et dettes financières en normes CRC-99		12 722	16 470	

8.12 Fournisseurs et comptes rattachés

	06/2012 CRC-99	12/2011 CRC-99	12/2011 IFRS
Dettes fournisseurs	14 132	13 251	13 251
Sous total fournisseurs et comptes rattachés	14 132	13 251	13 251
Avances sur commandes	-	-	3 186
Dettes fiscales et sociales	-	-	6 947
Autres dettes	-	-	6
Produits constatés d'avance	-	-	454
Sous total autres dettes	-	-	10 593
Total	14 132	13 251	23 844

8.13 Autres dettes et comptes de régularisation

	06/2012 CRC-99	12/2011 CRC-99	12/2011 IFRS
Avances sur commandes	3 206	3 186	-
Dettes fiscales et sociales	7 199	6 947	-
Autres dettes	362	6	-
Ecarts de conversion passif	149	85	-
Total	10 916	10 224	-

NOTE 9. EFFECTIFS

	06/2012	12/2011	06/2011
Cadres	83	85	88
Etam	142	163	168
Ouvriers	347	345	365
Total	572	593	621

NOTE 10. RESULTATS PAR ACTION

En Euros	Résultat de base	Résultat dilué
Résultat groupe	494 617	494 617
Obligations convertibles – Charges financières constatées	-	1 247
Résultat groupe retraité (numérateur du calcul) (a)	494 617	495 864
Nombre d'action en circulation à l'ouverture de l'exercice	7 784 795	7 784 795
Incidence des rachats et annulations d'actions	-	-
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	7 784 795	7 784 795
Emission potentielle d'action par conversion d'obligations	-	-
Nombre d'action retraité (dénominateur du calcul) (b)	7 784 795	7 784 795
Résultat par action (a)/(b)	0.06	0.06

NOTE 11. 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 12.

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 12. ENGAGEMENTS, CAUTIONS ET GARANTIES DONNEES

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

	COFIDUR	COFIDUR EMS	06/2012 Risques à La clôture (1)	12/2011 Risques à la clôture
Garanties données par COFIDUR SA à ses filiales au profit d'organismes financiers	3 629	-	3 629	3 780
Garanties données par les filiales sur des matériels	-	-	-	13
Garanties données par les filiales sur des fonds de commerce	-	187	187	340
Total	3 629	187	3 816	4 033

(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 4 400 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 13. FACTEURS DE RISQUE

13.1 Risque de marchés

- Le groupe n'est exposé à aucun risque significatif lié aux marchés financiers.
- Les valeurs mobilières de placement sont uniquement constituées de SICAV de trésorerie.
- L'endettement bancaire concerne exclusivement les filiales et ne présente pas, à notre connaissance de risque particulier.
- Les emprunts à taux variables sont négligeables et n'exposent pas le groupe en cas de fortes variations.

13.2 Risque de change

Le groupe dispose des lignes de couverture à terme nécessaires pour couvrir ses engagements nets en devises. Au 30 juin 2012, ces lignes n'étaient pas utilisées.

13.3 Risque métier

Les activités du groupe comportent les risques majeurs suivants :

- La délocalisation croissante des productions électroniques
- La concentration du chiffre d'affaires entre un nombre limité de donneurs d'ordre
- 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 14. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

NEANT

RAPPORT SUR L'ACTIVITE DU PREMIER SEMESTRE 2012

ACTIVITES ET RESULTATS DU GROUPE

Chiffres clefs

	06/2012 CRC-99	06/2011 CRC-99	12/2011 CRC-99
Chiffre d'affaires	45 773	49 158	96 350
Résultat d'exploitation	768	1 291	3 825
Résultat courant des entreprises intégrées	487	1 130	3 356
Résultat net des activités poursuivies	513	471	2 545
Résultat des activités cédées	-	- 99	- 99
Résultat net	513	372	2 446

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

	Chiffre d'Affaires			Résultat Exploitation			Résultat Net		
	06/2012 IFRS CRC-99	06/2011 IFRS CRC-99	12/2011 IFRS CRC-99	06/2012 IFRS CRC-99	06/2011 IFRS CRC-99	12/2011 IFRS CRC-99	06/2012 IFRS CRC-99	06/2011 IFRS CRC-99	12/2011 IFRS CRC-99
COFIDUR EMS	46 650	50 272	96 217	938	1 296	3 758	618	248	2 178
TEHCI	-	-	-	-	-	-	-	- 99	- 99
Holding	875	975	1 883	- 170	- 5	67	- 105	227	367
Elimination	- 1 752	- 2 089	- 1 750						
Groupe	45 773	49 158	96 350	768	1 291	3 825	513	372	2 446

Branche EMS

Le Chiffre d'affaire de COFIDUR EMS est en baisse de 9,3% à 46 650 K€ contre 50 272 K€ en 2011. Dans une 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 d'exploitation s'élève à 768 K€ contre 1 291 K€. Le résultat net est un bénéfice de 513 K€ contre 372 K€ (normes CRC99). Le résultat du premier semestre 2011 intégrait une provision pour fermeture du site de Croissy Beaubourg de 629 K€.

Holding

Le chiffre d'affaires de la société COFIDUR SA est constitué, avant éliminations, des prestations rendues aux filiales pour 875 K€. Le résultat net est une perte de 105 K€ contre un bénéfice de 227 K€ en 2011. Elle s'explique essentiellement par la baisse des prestations liées à la cession de TECHCI en 2011 et à l'absence de produits d'impôts liée à la fusion absorption de COFIDUR PM par COFIDUR EMS en 2011.

EVOLUTION PREVISIBLE DE L'ACTIVITE DU GROUPE

Pour le second semestre de l'exercice les prévisions de commandes de COFIDUR EMS 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	06/2012 CRC-99	12/2011 CRC-99
Capitaux propres	12 415	12 211
Emprunt Obligataire Convertible	2 515	2 514
Emprunts et dettes financières	12 722	16 470

Les capitaux propres s'élèvent à 12 415 K€ et enregistrent une baisse de 204 K€ qui correspond au résultat de la période (+513 K€) et aux dividendes distribués par décision de l'assemblée générale mixte du 15 juin 2012 (-311 K€)

L'emprunt obligataire convertible est présenté au bilan pour sa valeur de remboursement au 31 décembre 2 024, soit 2 515 K€.

Le détail des dettes financières par échéance est le suivant :

Les dettes à moins d'un an s'élèvent à 948 K€ (932 K€ en décembre 2011) et comprennent des emprunts bancaires pour 142 K€ et des contrats de location-financement pour 806 K€.

Les dettes financières à plus d'un an sont de 5 619 K€ (6 051 K€ en 2011), soit 45 K€ d'emprunts bancaires et 5 574 K€ de contrats de location-financement.

Les crédits à court terme (6 155 K€ contre 9 487 K€ en 2011) intègrent les financements de créances commerciales. En conséquence, les effets escomptés non échus ainsi que les créances affacturées et cédées en Dailly ont été reclassés en créances clients à l'actif pour 4 028 K€ (contre 7 466 K€ au 31 décembre 2011) 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 2011 aux pages 67 à 68 du rapport financier annuel. Aucune évolution significative n'a été enregistrée au cours du semestre.

L'actualisation au 30 juin 2012 des données relatives aux risques de marchés et de change, figurent en page 24 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^{er} semestre 2012 et figurent en page 23 du rapport financier semestriel.