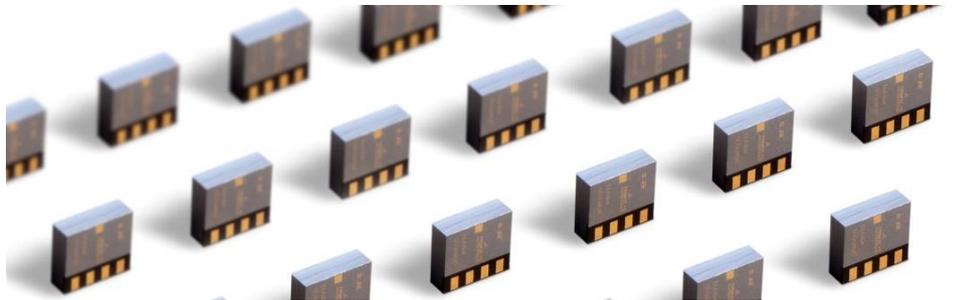




**Rapport financier
Semestriel FY20**

ENTREZ DANS LE MONDE DES NANO ET MICROSYSTEMES





RAPPORT FINANCIER PREMIER SEMESTRE FY20

Société anonyme au capital de 3.685.608 euros
Siège social : 98 rue du pré de l'Horme 38926 Crolles, France
412 152 019 R.C.S Grenoble

RAPPORT DE GESTION SEMESTRIEL

Le chiffre d'affaires du 1er semestre de l'année fiscale 2020 a totalisé plus de 3.0 M€, quasi stable par rapport à la même période de l'exercice fiscal précédent (du 1er avril au 30 septembre 2018). L'entrée en production de nouveaux produits explique la croissance de +29% des activités manufacturing et le recul de -33% de l'activité ingénierie.

L'activité manufacturing du Groupe a généré un chiffre d'affaires de 2.1 M€, soit une augmentation de +29% comparé à la même période l'an passé. La croissance a été fortement soutenue par les activités de production à Crolles, en France, qui ont augmenté de 27% sur la période. Cette dynamique a été soutenue par la demande croissante pour les capteurs inertiels MEMS haute performance de Tronics, et les activités relatives aux produits MEMS sur-mesure pour applications industrielles. Les activités de production représentent désormais 68% des revenus de Tronics, en phase avec la stratégie de la Société qui a fait de cette activité son axe de développement prioritaire.

L'activité ingénierie, destinée à soutenir le développement et l'industrialisation des futurs produits MEMS surmesure au niveau du Groupe, représentait quant à elle moins de 1.0 M€ sur le 1er semestre 2020 (contre 1.5 M€ au 1er semestre de l'année fiscale 2019).

Résultats semestriels consolidés en K€ (IFRS) - non audités	30 septembre 2019	30 septembre 2018
Chiffre d'affaires	3 044	3 064
Résultat opérationnel courant	(3 802)	(4 820)
Résultat financier	(1 915)	(155)
Résultat net part du groupe	(5 578)	(4 787)

Sur le semestre, les charges de structures ont diminué de façon significative, - 1.2 M EUR par rapport au premier semestre 2019, essentiellement suite aux ajustements sur la structure du site américain.

Les coûts de R&D se sont élevés à 0.6 M€. Les équipes ont poursuivi les travaux sur les programmes NEXT4MEMS (développement d'une nouvelle génération de capteurs et centrales MEMS inertiels de hautes performances).

STRUCTURE FINANCIÈRE

Au 30 septembre 2019, les capitaux propres du groupe s'élèvent à (13 780) K€, une trésorerie disponible de 3 179 K€ et un endettement brut de 36 361 K€, accentuant la dépendance du groupe aux financements reçus de son actionnaire principal, TDK Electronics AG. Au cours du premier semestre FY20, la société a bénéficié de prêts de la part de la société TDK Electronics AG pour un montant de 7.5 M EUR.

TENDANCES ET PERSPECTIVES

Pour le second semestre de son année fiscale 2020, Tronics vise un nouvel accroissement de ses activités Manufacturing, qui devraient être soutenues par la dynamique confirmée à Crolles sur les périodes précédentes.

TABLE DES MATIERES

1	INFORMATIONS RELATIVES A L'ENTREPRISE	9
2	DESCRIPTION DES FAITS MARQUANTS DU SEMESTRE ECOULE	10
3	BASE DE PREPARATION DES COMPTES CONSOLIDES	11
3.1	Continuité d'exploitation	11
3.2	Référentiel IFRS	11
3.3	Recours à des estimations	14
3.4	Périmètre et méthodes de consolidation	15
4	NOTES SELECTIONNEES SUR L'ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE ET LE COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE	16
4.1	NOTES SUR L'ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE	16
4.2	NOTES SELECTIONNEES SUR LE COMPTE DE RESULTAT	22
4.3	AUTRES INFORMATIONS	25

INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE RESUMEE AU 30 SEPTEMBRE 2019

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDE

ACTIF CONSOLIDE (K€)	Notes	30 Septembre 2019	31 Mars 2019
Immobilisations incorporelles		663	776
Immobilisations corporelles	4.1.1	12 738	9 067
Autres actifs financiers		277	272
Autres actifs non courant	4.1.2	170	170
Créances d'impôts	4.1.2	1 356	1 172
Actifs non courants		15 203	11 457
Stocks et en-cours		3 514	3 045
Clients		2 029	1 726
Autres actifs courants	4.1.2	932	950
Trésorerie et équivalents trésorerie	4.1.3	3 179	1 540
Actifs courants		9 654	7 261
Total actif		24 857	18 718

PASSIF CONSOLIDE (K€)	Notes	30 Septembre 2019	31 Mars 2019
Capital social		3 686	3 686
Primes liées au capital		16 674	16 674
Réserves		-28 561	- 19 103
Résultat net		-5 578	- 10 187
Total capitaux propres, part du groupe		-13 780	- 8 930
Intérêts ne conférant pas le contrôle		-1 304	- 1 140
Total Capitaux Propres		-15 083	- 10 070
Passifs financiers	4.1.4	5 164	2 349
Provisions		138	130
Passifs non courants		5 302	2 479
Passifs financiers	4.1.4	31 197	22 422
Provisions	4.1.5	348	334
Fournisseurs	4.1.6	972	1 181
Produits constatés d'avance	4.1.6	945	1 020
Autres passifs courants	4.1.6	1 177	1 352
Passifs courants		34 639	26 309
Total passif et capitaux propres		24 857	18 718

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE (K€)	Notes	30 Sept. 2019	30 Sept. 2018
Chiffre d'affaires	4.2.1	3 044	3 064
Autres produits de l'activité	4.2.2	467	576
Produits des activités courantes		3 512	3 640
Achats consommés	4.2.3	-1 668	- 1 833
Charges externes		-924	- 1 476
Charges de personnel	4.2.4	-3 474	- 4 116
Impôts et taxes		-76	- 125
Dotations nettes aux amortissements		-1 200	- 848
Dotations nettes aux provisions		59	- 64
Autres produits courants	4.2.5		2
Autres charges courantes	4.2.5	-30	
Résultat opérationnel courant		-3 802	- 4 820
Résultat opérationnel		-3 802	- 4 820
Coût de l'endettement financier net		-577	- 265
Autres produits et charges financières		-1 338	110
Résultat avant impôt		-5 717	- 4 976
Impôts sur les bénéfices		-14	- 14
Résultat Net		-5 730	- 4 989
Part du groupe		-5 578	- 4 787
Part ne conférant pas le contrôle		-153	- 202
Résultat par action (€/action)	4.2.6	-1.55	-1.35
Résultat dilué par action (€/action)	4.2.6	-1.55	-1.35

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

ETAT DU RESULTAT GLOBAL (K€)		30 Sept. 2019	30 Sept. 2018
Résultat Net		-5 730	-4 989
Éléments recyclables ultérieurement en résultat			
Ecart de conversion		878	- 279
Éléments non recyclables ultérieurement en résultat			
Ecart actuariel sur avantages accordés au personnel		0	0
Autres éléments non recyclables		- 160	0
Effet d'impôt		0	0
Total des autres éléments du résultat global		717	- 279
Résultat global		- 5 013	- 5 268
Dont part revenant au groupe consolidé		- 4 847	- 5 066
Dont part revenant aux intérêts ne conférant pas le contrôle		- 166	- 202

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES (K€)	Capital	Primes liées au capital	Autres réserves groupe				Capitaux propres part du groupe	Intérêts ne conférant pas le contrôle	Capitaux propres
			Réserves de conversion	Autres éléments du résultat global	Autres réserves	Total			
Situation au 31 Mars 2018	3 685	16 676	-4	55	-19 585	-19 534	829	-647	180
Résultat de la période					-10 187	-10 187	-10 187	-435	-10 622
Autres éléments du résultat global, après impôts			240	6		246	246	-39	207
Résultat global	-	-	240	6	-10 187	-9 941	-9 941	-474	-10 415
Variation de périmètre					20	20	20	-20	-
Engagement de rachat des intérêts ne conférant pas le contrôle					190	190	190		190
Autres variations					-26	-26	-26		-26
Situation au 31 Mars 2019	3 685	16 676	236	61	-29 587	-29 291	-8 928	-1 141	-10 070
Résultat de la période					-5 578	-5 578	-5 578	-153	-5 730
Autres éléments du résultat global, après impôts			878		-147	731	731	-14	717
Résultat global	-	-	878	-	-5 724	-4 847	-4 847	-166	-5 013
Variation de périmètre						-	-		-
Engagement de rachat des intérêts ne conférant pas le contrôle						-	-		-
Autres variations					-5	-5	-5	5	-
Situation au 30 Septembre 2019	3 685	16 676	1 114	61	-35 316	-34 142	-13 779	-1 303	-15 083

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES (K€)	30 Sept. 2019	30 Sept. 2018
Résultat net	-5 730	-4 989
Quote part dans résultat sociétés en équivalence	-	-
Amortissements	1 199	848
Provisions	-360	80
Païement fondé sur des actions	-	-
Plus ou moins value de cession	30	-2
Cout de l'endettement financier net	1 915	155
Impôt	14	14
Impôt payé	-14	-14
Variation du BFR	-1 385	489
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	-4 331	-3 419
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-910	-2 007
Frais de développement capitalisés	-	-
Produits de Cessions d'immobilisations	37	13
Acquisition d'actifs financiers et contrat de liquidités	-	-1
Cession d'actifs financiers	-	-
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	-873	-1 995
Emission d'emprunts	7 489	6 275
Remboursements d'emprunts	-797	-593
Intérêts payés	-285	-182
Intérêts reçus	8	83
Augmentation de capital	-	12
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	6 415	5 595
Incidence des variations de cours des devises	428	-641
Variation de la trésorerie	1 640	-460
Trésorerie d'ouverture	1 540	2 476
Trésorerie de clôture	3 179	2 016

INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE RESUMEE

AU 30 SEPTEMBRE 2019

1 INFORMATIONS RELATIVES A L'ENTREPRISE

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

TRONIC'S MICROSYSTEMS est dirigée par Julien Bon, Président du Directoire et son Conseil de surveillance est présidé par Peter Balzer. La société est cotée sur le marché Euronext Growth d'Euronext Paris depuis le 13 Février 2015 et fait partie du groupe TDK depuis le 28 Décembre 2016.

Le groupe conçoit et fabrique ses composants et sous-systèmes dans le cadre d'opérations industrielles à la fois en Europe (Grenoble) et aux Etats-Unis (Dallas -TX). Depuis 21 ans, le groupe a développé des plateformes technologiques et des procédés industriels propriétaires et dispose aujourd'hui d'un des portefeuilles de technologies MEMS les plus variés au monde.

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

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

Les informations communiquées en annexe aux comptes consolidés résumés font partie intégrante de l'information financière semestrielle de TRONIC'S MICROSYSTEMS au 30 septembre 2019 arrêtée par le Directoire du 11 décembre 2019 et présentée au Conseil de surveillance du 11 décembre 2019. L'information financière semestrielle n'a pas été auditée.

L'exercice fiscal en cours du Groupe va du 1^{er} avril 2019 au 31 mars 2020 et sera dénommé dans ce rapport « FY20 ».

2 DESCRIPTION DES FAITS MARQUANTS DU SEMESTRE ECOULE

2.1. Faits marquants du premier semestre FY20 (1^{er} avril – 30 septembre 2019)

Le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre de l'année fiscale 2020 a totalisé plus de 3,0 M€, quasi stable par rapport à la même période de l'exercice fiscal précédent (du 1^{er} avril au 30 septembre 2018). L'entrée en production de nouveaux produits explique la croissance de +29% des activités manufacturing et le recul de -33% de l'activité ingénierie.

L'activité manufacturing du Groupe a généré un chiffre d'affaires de 2,1 M€, soit une augmentation de +29% comparé à la même période l'an passé. La croissance a été fortement soutenue par les activités de production à Crolles, en France, qui ont augmenté de 27% sur la période. Cette dynamique a été soutenue par la demande croissante pour les capteurs inertiels MEMS haute performance de Tronics, et les activités relatives aux produits MEMS sur-mesure pour applications industrielles. Les activités de production représentent désormais 68% des revenus de Tronics, en phase avec la stratégie de la Société qui a fait de cette activité son axe de développement prioritaire.

L'activité ingénierie, destinée à soutenir le développement et l'industrialisation des futurs produits MEMS surmesure au niveau du Groupe, représentait quant à elle moins de 1,0 M€ sur le 1^{er} semestre 2020 (contre 1,5 M€ au 1^{er} semestre de l'année fiscale 2019).

Par ailleurs, sur les six premiers mois de l'année fiscale 2020, le chiffre d'affaires de la filiale américaine a pour sa part progressé, atteignant 525K\$ contre 431K\$ sur la même période de l'exercice fiscal précédent, confirmant ainsi la reprise progressive de la nouvelle unité de production à Dallas. La filiale américaine compte désormais pour plus de 15% du chiffre d'affaires total du Groupe

Chiffre d'affaires consolidé du 1^{er} semestre FY20 (période du 1^{er} avril au 30 septembre) – non audité

en K€ (IFRS)	30 Septembre 2019	30 Septembre 2018
Chiffre d'affaires	3 044	3 064
Manufacturing	2 071	1 606
Ingénierie	972	1 458

2.2. Evénements survenus depuis la clôture du semestre

Néant

3 BASE DE PREPARATION DES COMPTES CONSOLIDES

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

3.1 Continuité d'exploitation

Les comptes de l'exercice clos le 30 septembre 2019 ont été établis selon le principe de continuité d'exploitation.

Le groupe n'anticipe pas de risque de liquidité au cours des 12 prochains mois compte tenu de la trésorerie disponible à la clôture et de la lettre de soutien reçue de son actionnaire majoritaire en date du 11 janvier 2019, par laquelle il s'engage, tant que la Société reste au sein du Groupe TDK, à la soutenir financièrement soit en étendant les échéances des prêts en cours, soit en accordant de nouveaux prêts ou par voie d'augmentation de capital.

3.2 Référentiel IFRS

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

Ces états financiers n'incluent pas l'exhaustivité des informations requises pour une clôture annuelle, mais une sélection de notes explicatives, ils doivent être lus en relation avec les comptes consolidés du Groupe au 31 mars 2019.

Les comptes ont été établis conformément aux normes IFRS telles qu'adoptées par l'Union européenne en vigueur au 30 septembre 2019 et ceci pour toutes les périodes présentées.

Ce référentiel, disponible sur le site de la Commission européenne, intègre les normes comptables internationales (IAS et IFRS), les interprétations du comité permanent d'interprétation (Standing Interpretations Committee – SIC) et du comité d'interprétation des IFRS (IFRS Interpretations Committee – IFRIC).

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

Normes, amendement de normes et interprétations applicables aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2019 :

- IFRS 16 – Contrats de location
- IFRIC 23 – Incertitudes relatives aux traitements fiscaux
- Amendement à IAS 19 - Modifications des plans, réductions ou règlements
- Améliorations annuelles des IFRS - Cycle 2015-2017

L'application de ces nouveaux textes, hormis celle d'IFRS 16, n'a pas eu d'incidence significative sur les états financiers du Groupe. Voir page suivante pour la présentation des impacts de l'application de cette nouvelle norme.

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

- Modifications des références au Cadre conceptuel dans les normes IFRS
- Amendement à IAS 1 et IAS 8 : modification de la définition du terme « significatif »

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

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

Transition en IFRS 16 :

Le Groupe applique la norme IFRS 16 depuis le 1er avril 2019 et a choisi la méthode rétrospective simplifiée comme méthode de transition. En raison de cette méthode de transition, les données comparatives ne sont pas retraitées. L'effet cumulé de la première application d'IFRS 16 est imputé sur les réserves au 1^{er} avril 2019.

Selon la norme IFRS 16, les contrats de location simples sont à comptabiliser au bilan du preneur en constatant à l'actif un droit d'utilisation et au passif une dette au titre des obligations à payer les loyers.

Les contrats du Groupe entrant dans le champs d'application de cette norme portent sur des bâtiments et des locations de véhicules et autres équipements.

La valeur du droit d'utilisation et de la dette de location est évaluée à la valeur actualisée des paiements futurs de loyers.

Le Groupe a choisi, comme précisé dans la norme IFRS 16, d'appliquer les exemptions prévues pour les contrats de location d'une durée inférieure à 12 mois et pour les contrats portant sur des actifs sous-jacents de faible valeur (inférieure à 5 000 USD).

La durée d'amortissement retenue pour les droits d'utilisation est celle du contrat de location en tenant compte des périodes optionnelles qui seront probablement exercées.

Le Groupe a choisi d'appliquer des taux d'actualisation par ensemble de contrats ayant des caractéristiques communes. Ces taux sont :

- Pour les bâtiments, de 1.267% pour le site en France et de 4.454% pour le site américain
- Pour les équipements, de 0.687% pour ceux loués par la société française et de 2.4832% pour ceux de la société américaine.

Au 1^{er} avril 2019, les impacts de la première application d'IFRS 16 sont :

- 3 662 K€ de droits d'utilisation comptabilisés à l'actif, répartis entre 3 618 K€ de bâtiments et 45 K€ d'équipements.
- 3 789 K€ de dettes de loyers enregistrées au passif, dont 517 K€ à moins d'un an.
- 127 K€ d'effet cumulé de la première application imputés sur les réserves du Groupe

Outre les impacts de la transition présentés ci-avant, les effets de l'application d'IFRS 16 sur les états financiers au 30 septembre 2019 sont les suivants :

IMMOBILISATIONS CORPORELLES (K€)	Valeur nette comptable des droits d'utilisation à la date de transition (1er avril 2019)	Augmentation des droits d'utilisation	Amortissement des droits d'utilisation	Valeur nette comptable des droits d'utilisation au 30 septembre 2019
Constructions	3 618		-237	3 381
Equipements	45	35	-53	26
Total contrats de location retraités selon IFRS 16	3 662	35	-290	3 407

DETTES FINANCIERES (K€)	Valeur nette comptable des dettes de loyers à la date de transition (1er avril 2019)	Effets de change sur les dettes de loyers	Augmentation des dettes de loyers	Amortissement des dettes de loyers	Valeur nette comptable des dettes de loyers au 30 septembre 2019
Constructions	3 745	53		-247	3 550
Equipements	45	7	35	-13	73
Total contrats de location retraités selon IFRS 16	3 789	60	35	-260	3 624

COMPTE DE RESULTAT (K€)	Charge d'amortissement des droits d'utilisation pour la période de 6 mois close le 30 sept. 2019	Charges d'intérêts relatives à la dette de loyers pour la période de 6 mois close le 30 sept. 2019	Charges de loyers pour la période de 6 mois close le 30 sept. 2019
Constructions	273	53	-297
Equipements	14	1	-14
Total contrats de location retraités selon IFRS 16	287	53	-311

La charge relative aux contrats de location non retraités est de 26 K€ au 30 septembre 2019.

Réconciliation entre les engagements hors bilan au 31 mars 2019 et les engagements locatifs IFRS 16 au 1^{er} avril 2019 (en K€) :

Engagements de location simple en tant que preneur au 31 mars 2019	2 784
<i>Différences dans les durées retenues liées aux options de résiliations et de prolongation dont l'exercice est raisonnablement certain</i>	<i>1 459</i>
Engagements locatifs non actualisés au titre d'IFRS 16 au 1er avril 2019	4 243
<i>Effets de l'actualisation</i>	<i>-454</i>
Engagements locatifs actualisés au titre d'IFRS 16 au 1er avril 2019	3 789

3.3 Recours à des estimations

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

- l'estimation du chiffre d'affaires reconnu selon la méthode de l'avancement.
- l'évaluation de l'engagement d'achat de participations ne conférant pas le contrôle
- les provisions

Des précisions sont apportées dans la note sur les principes comptables significatifs.

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

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

3.4 Périimètre et méthodes de consolidation

Les sociétés comprises dans le périmètre de consolidation n'ont pas changé depuis le 31 mars 2019, de même que leur méthode de consolidation.

Le périmètre est le suivant au 30 septembre 2019 :

Au 30 septembre 2019

Entités	Pays	Pourcentage d'intérêt	Pourcentage de contrôle	Période intégrée	Méthode de consolidation (*)
Tronics Microsystem SA	France	Société tête de groupe			
Tronics Mems Inc	Etats Unis	93.19%	93.19%	FY2020	IG

Au 31 mars 2019

Entités	Pays	Pourcentage d'intérêt	Pourcentage de contrôle	Période intégrée	Méthode de consolidation (*)
Tronics Microsystem SA	France	Société tête de groupe			
Tronics Mems Inc	Etats Unis	93.19%	93.19%	FY2019	IG

Au 31 mars 2018

Entités	Pays	Pourcentage d'intérêt	Pourcentage de contrôle	Période intégrée	Méthode de consolidation (*)
Tronics Microsystem SA	France	Société tête de groupe			
Tronics Mems Inc	Etats Unis	93.72%	93.72%	2017/18	IG
Chinatronics Ltd	Chine	49%	49%	N/A	MEQ

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

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

4.1 NOTES SUR L'ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE

4.1.1 Immobilisations corporelles

IMMOBILISATIONS CORPORELLES BRUTES (K€)	Terrains et constructions	Instal. Techn., mat. & Out.	Autres immobilisations corporelles	Im mo. En cours & avances	Total brut
Situation au 31 Mars 2018	36	19 578	2 157	320	22 092
Augmentations de l'exercice		2 253	184	275	2 712
Diminutions de l'exercice		-525	-1		-525
Transferts		141	214	-354	0
Variation du taux de change de cloture		437	50		487
Situation au 31 Mars 2019	36	21 885	2 603	241	24 765
Transition IFRS 16	3 618		45		3 662
Augmentations de l'exercice		714	107	130	952
Diminutions de l'exercice		-74	-2	-27	-102
Transferts		-1 364	1 365	-1	
Variation du taux de change de cloture		205	26		232
Situation au 30 Septembre 2019	3 654	21 367	4 144	343	29 508

AMORTISSEMENTS DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES (K€)	Terrains et constructions	Instal. Techn., mat. & Out.	Autres immobilisations corporelles	Im mo. En cours & avances	Total amortissements
Situation au 31 Mars 2018	-36	-13 029	-1 236	0	-14 302
Dotations de l'exercice		-1 261	-219		-1 480
Reprises de l'exercice		140	1		140
Transfert					
Variation du taux de change de cloture		-54	-2		-57
Situation au 31 Mars 2019	-36	-14 205	-1 457	0	-15 698
Transition IFRS 16					
Dotations de l'exercice	-237	-622	-214		-1 073
Reprises de l'exercice		32	2		34
Transfert					
Variation du taux de change de cloture		-30	-4		-33
Situation au 30 Septembre 2019	-273	-14 824	-1 673	0	-16 770

IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (K€)	Terrains et constructions	Instal. Techn., mat. & Out.	Autres immobilisations corporelles	Im mo. En cours & avances	Total net
Au 31 Mars 2019		7 680	1 146	241	9 067
Au 30 Septembre 2019	3 381	6 543	2 471	343	12 738

Les informations à fournir en annexe conformément à la norme IFRS 16 sont présentées dans la note 3.2. – Transition en IFRS 16.

L'augmentation des immobilisations corporelles est essentiellement liée à l'application d'IFRS 16.

Sur le premier semestre de l'exercice FY20 aucun projet de recherche n'a rempli cumulativement les critères d'activation des frais de développement.

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

4.1.2 Autres actifs

Solde des contrats

Le tableau ci-après fournit des informations concernant les créances clients, les actifs sur contrats et les passifs sur contrat issus des contrats avec des clients.

En milliers d'euros	Note	30 septembre 2019	31 mars 2019
Créances incluses dans les créances clients		629	593
Actifs sur contrats		345	357
Passifs sur contrats (inclus dans les produits constatés d'avance)		496	644
Carnet de commande		1 214	2 148

Les actifs sur contrats concernant principalement les droits du Groupe à recevoir des paiements au titre de travaux achevés mais non facturés à la date d'arrêté des comptes, concernant des services de développement. Les actifs sur contrats passent dans les créances clients lorsque ces droits deviennent inconditionnels, c'est-à-dire, généralement, lorsque le Groupe émet une facture à l'intention du client. Les passifs sur contrats concernent principalement les paiements d'avance reçus des clients pour les services de développement, dont le chiffre d'affaires est comptabilisé au fur et à mesure.

Autres actifs

CREANCES D'IMPOT ET AUTRES ACTIFS NON COURANTS (K€)	30 Septembre 2019	31 Mars 2019
Crédit d'impôt recherche	1 356	1 172
Crédit d'impôt compétitivité emploi	170	170
Valeurs brutes	1 526	1 342
Provisions pour dépréciations		
Valeurs nettes	1 526	1 342

CREANCES D'IMPOT ET AUTRES ACTIFS COURANTS (K€)	30 Septembre 2019	31 Mars 2019
Avances et acomptes versés		
Créances fiscales (TVA,...)	79	146
Subventions	563	513
Charges constatées d'avance	276	224
Fournisseurs, remises à obtenir	13	
Débiteurs divers		67
Valeurs brutes	932	950
Provisions pour dépréciations		
Valeurs nettes	932	950

Echéancement (K€)	30 Septembre 2019	31 Mars 2019
Inférieur à un an	932	950
Compris entre un et cinq ans	1 526	1 342
Supérieur à cinq ans		
Valeurs nettes	2 457	2 292

4.1.3 Trésorerie et équivalents de trésorerie

TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE (K€)	30 Septembre 2019	31 Mars 2019
Comptes bancaires courants	3 179	1 540
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 179	1 540

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

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

4.1.4 Passifs financiers

EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES (K€)	Situation au 31 Mars 2019	Emissions	Remboursements	Effets de change	Transition IFRS 16	Reclassements / autres	Situation au 30 Septembre 2019
Emprunts	964					-293	670
Dettes financières IFRS 16	0			53	3 273	-236	3 090
Avances conditionnées	1 169	41				23	1 232
Put sur minoritaire	162						162
Dettes financières crédit bail	54					-45	9
Dettes financières non courantes	2 349	41		53	3 273	-551	5 164
Emprunts	22 174	7 489	-403	532		293	30 085
Dettes financières IFRS 16		35	-261	7	517	236	533
Interets	7	456	-236	220		-0	447
Avances conditionnées	37					-23	14
Dettes financières crédit bail	205		-132			45	117
Dettes financières courantes	22 422	7 980	-1 033	758	517	551	31 195
Total	24 771	8 021	-1 033	811	3 789	-0	36 360

Echéancement (K€)

Inférieur à un an
Compris entre un et cinq ans
Supérieur à cinq ans
Total

Situation au 30 Septembre 2019
31 195
5 164
36 360

Les informations à fournir en annexe conformément à la norme IFRS 16 sont présentées dans la note 3.2. – Transition en IFRS 16.

La colonne « reclassement » comporte essentiellement des reclassements entre « courant » et « non courant » et la colonne Transition IFRS 16 présente les impacts de première application de cette norme.

Tronics Microsystems a une obligation de rachat des intérêts ne conférant pas le contrôle de Tronics Mems dont elle est le principal actionnaire. Cet engagement fait l'objet d'une dette évaluée à la juste valeur à chaque clôture. Celle-ci a été estimée : sur la base des flux de trésorerie futurs actualisés pour la clôture au 31 mars 2019, en tenant compte d'un WACC à 14% et d'un taux de croissance à l'infini de 2,2% desquels l'endettement net de Tronics Mems a été déduit.

Compte tenu des perspectives futures de la filiale et de son niveau d'endettement actuel, l'engagement de rachat a été évalué comme égal à la valeur d'achat des actions par les actionnaires minoritaires majoré d'une prime de 10%.

Les contrats d'emprunts ne comportent pas de clauses de remboursement anticipé assis sur des ratios financiers (covenants). Les principaux termes et conditions de ces emprunts sont les suivants :

En milliers d'euros	Société	Devise	Taux d'intérêt nominal	Valeur nominale en devise	Année d'échéance	30 sept. 2019	31 mars 2019
						Valeur comptable (euros)	Valeur comptable (euros)
Prêt bancaire	Tronic's Microsystems SA	EUR	1.50%	1 500	2020	411	411
Prêt bancaire	Tronic's Microsystems SA	EUR	2.86%	700	2021	280	280
Prêt bancaire	Tronic's Microsystems SA	EUR	1.95%	1 200	2023	960	960
Prêt TDK Electronics AG	Tronic's Microsystems SA	EUR	entre 2.6% et 4.16%	3 800	2019 - 2020	5 400	1 900
Prêt TDK Electronics AG	Tronic's Microsystems SA	USD	entre 0.55% et 0.92%	17 450	2019 - 2020	22 087	17 401
Prêt TDK Electronics AG	Tronic's MEMS	USD	3.98%	2 000	2020	1 837	1 780
Avance conditionnées	Tronic's Microsystems SA	EUR	3.22%	220	2027	220	220
Avance conditionnées	Tronic's Microsystems SA	EUR	9.98%	846	2029	846	846
Total des passifs portant des intérêts						32 040	23 798

Echéancement des contrats de crédit-bail :

Echéancement (K€)	Situation au 30 Septembre 2019
Inférieur à un an	117
Compris entre un et cinq ans	9
Supérieur à cinq ans	
Total	126

4.1.5 Provisions pour risques et charges

PROVISIONS (K€)	Litiges	Mise en Equivalence	Perte à terminaison	Pensions et retraites	Autres	Total
Situation au 31 Mars 2019		0		130	334	464
Dotation de l'exercice			3	8		11
Reprise de provision utilisée						
Reprise de provision non utilisée						
Variation de périmètre						
Ecart de conversion					11	11
Situation au 30 Septembre 2019			3	138	344	486
A moins d'un an au 30 Septembre 2019			3		344	348
A plus d'un an au 30 Septembre 2019				138		138

Courant juillet 2016, la filiale américaine a signé un nouveau contrat avec le partenaire de production qui fixe notamment des quantités minimales de production à sous-traiter à ce dernier. La société Tronics Mems s'est engagée à commander un volant de chiffre d'affaires de 500 000 \$ entre juillet 2016 et juin 2017. La société Tronics Mems n'ayant pas rempli son obligation à la clôture, 375 000 \$ (344 K€) ont été provisionnés dans les comptes de la filiale. Par prudence, en l'absence de faits nouveaux, la provision est maintenue au 30 septembre 2019.

4.1.6 Fournisseurs et autres créiteurs

FOURNISSEURS ET AUTRES CREDITEURS (K€)	30 Septembre 2019	31 Mars 2019
Dettes fournisseurs	867	1 119
Fournisseurs d'immobilisations	105	61
Avances reçues sur commandes	57	17
Dettes sociales	989	1 131
Dettes fiscales	130	165
Subventions	0	40
Produits constatés d'avance	945	1 020
TOTAL	3 094	3 553

Echéancement (K€)	30 Septembre 2019	31 Mars 2019
Inférieur à un an	3 094	3 553
Compris entre un et cinq ans		
Supérieur à cinq ans		
TOTAL	3 094	3 553

4.2 NOTES SELECTIONNEES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

4.2.1 Ventilation du chiffre d'affaires

Par nature de prestations

CHIFFRE D'AFFAIRES (K€)	30 Sept. 2019		30 Sept. 2018	
Ventes de services	973	32 %	1 459	48 %
Ventes de produits finis	2 072	68 %	1 605	52 %
Chiffre d'affaires	3 044	100%	3 064	100%

Par zone géographique

CHIFFRE D'AFFAIRES (K€)	30 Sept. 2019		30 Sept. 2018	
France	1 777	58 %	1 692	55 %
Reste du monde	1 267	42 %	1 372	45 %
Chiffre d'affaires	3 044	100%	3 064	100%

4.2.2 Autres produits de l'activité

AUTRES PRODUITS DE L'ACTIVITE (K€)	30 Sept. 2019		30 Sept. 2018	
Crédit Impôt Recherche	184	39 %	255	44 %
CICE		0 %	38	7 %
Subventions	50	11 %	186	32 %
Variations de stocks de produits finis	232	50 %	91	16 %
Produits divers de gestion courante	0	0 %	3	0 %
Autres produits	1	0 %	2	0 %
Autres produits de l'activité	467	100%	576	100%

4.2.3 Achats consommés

ACHATS CONSOMMES (K€)	30 Sept. 2019	30 Sept. 2018
Achats de matières premières	-1 607	-1 357
Variations stocks de matières premières	264	-27
Achats d'études et prestations de services	-203	-313
Achats non stockés de matières premières et fournitures	-122	-135
Achats consommés	-1 668	-1 833

4.2.4 Charges de personnel et effectifs

Les charges de personnel se ventilent comme suit :

CHARGES DE PERSONNEL (K€)	30 Sept. 2019	30 Sept. 2018
Rémunération du personnel	-2 490	-3 028
Charges sociales	-977	-1 083
Dotation nette pour engagement de retraite	-6	-6
Charges de personnel	-3 474	-4 116

EFFECTIFS MOYENS	30 Sept. 2019	30 Sept. 2018
Direction	3	3
Ingénieurs	67	78
Techniciens & Opérateurs	30	27
Effectifs moyens	100	108

Paiements fondés sur des actions (IFRS 2)

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

Il n'y a plus d'options en circulation sur la filiale française depuis 2017.

	Etats-Unis			
	21-mai-12	31-janv-13	01-août-13	01-janv-14
Date de l'AG ou du Directoire ayant attribué les bons	21-mai-12	31-janv-13	01-août-13	01-janv-14
Prix d'exercice par action nouvelle souscrite	\$0.1870	\$0.1870	\$0.1870	\$0.1870
Vesting	20-mai-16	30-janv-17	31-juil-17	31-déc-17
Durée de validité	10 ans	10 ans	10 ans	10 ans
Nombre de bons en circulation au 31 mars 2019	25 000 options	70 000 options	0 option	60 000 options
Nombre de bons en circulation au 30 Septembre 2019	25 000 options	70 000 options	0 option	60 000 options

Il n'y a pas eu d'exercice d'option sur le premier semestre FY20.

4.2.5 Autres charges opérationnelles

AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS COURANTS (K€)	30 Sept. 2019	30 Sept. 2018
Plus ou moins values sur éléments d'actifs cédés	-30	2
Autres charges		
Autres charges opérationnelles	-30	2

4.2.6 Résultat par action

RESULTAT PAR ACTION (€)	30 sept. 2019	30 sept. 2018
Résultat net attribuable aux porteurs de capitaux ordinaires de l'entité mère (en K€)	-5 730	-4 989
Nombres d'actions en circulation	3 685 608	3 685 608
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	3 685 608	3 685 608
Nombre de bons attribués non encore exercés	-	-
Résultat en euros par action	-1.55	-1.35
Résultat dilué en euros par action	-1.55	-1.35

Le nombre d'actions émises et intégralement libérées au 30 septembre 2019 s'élève à 3.685.608 actions d'une valeur nominale unitaire de 1 €.

4.3 AUTRES INFORMATIONS

4.3.1 Information relative aux transactions entre les parties liées

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

Ces transactions sont effectuées aux conditions normales du marché.

L'ensemble de ces opérations a été recensé conformément à la norme IAS 24 et leur incidence sur les comptes consolidés semestriels résumés du Groupe pour les périodes de 6 mois closes le 30 septembre 2018 et le 30 septembre 2019 est la suivante par nature et par partie liée :

- Entre TDK, actionnaire, et TRONICS : réalisation de ventes et de travaux de développement par TRONICS, prêts et facturation d'intérêts,
- Entre THALES, actionnaire, et TRONICS : réalisation de ventes et de travaux de développement par TRONICS au profit de THALES,
- Entre IXBLUE, actionnaire, et TRONICS : réalisation de ventes et de travaux de développement au profit d'IXBLUE,

COMPTE DE RESULTATS (K€)	30 sept. 2019	30 sept. 2018
Chiffre d'affaires (Thales)	309	246
Chiffre d'affaires (TDK)	93	22
Chiffre d'affaires (iXblue)	168	130
Charges (TDK)	-22	-8
Interets (TDK)	-458	-177
Total	90	213

BILAN (K€)	30 sept. 2019	31 mars 2019
Créances clients (Thales)	163	261
Créances clients (iXblue)	15	
Créances clients (TDK)	13	75
Emprunts (TDK)	-29 893	-21 426
Dettes fournisseurs (TDK)	-	-11

4.3.2 Informations sectorielles

Résultats (en K€)

	30 Sept. 2019			30 Sept. 2018		
	Sociétés françaises	Sociétés américaines	Total	Société française	Société américaine	Total
Chiffre d'affaires	2 574	470	3 044	2 705	360	3 064
Autres produits de l'activité	416	51	467	612	-37	576
Produits des activités courantes	2 990	521	3 512	3 317	323	3 640
Résultat opérationnel courant	-1 633	-2 168	-3 802	-1 944	-2 876	-4 820
Résultat opérationnel	-1 633	-2 168	-3 802	-1 944	-2 876	-4 820
Résultat avant impôt	-3 471	-2 246	-5 717	-2 101	-2 875	-4 976
Impôts sur les bénéfices	-19	6	-14	-15	1	-14
Quote part sur résultat net des sociétés		0				
Résultat Net	-3 490	-2 241	-5 730	-2 016	-2 974	-4 989
Part du groupe	-3 490	-2 088	-5 578	-2 016	-2 771	-4 787
Part ne conférant pas le contrôle		-153	-153		-202	-202

Répartition des actifs et des passifs (en K€)

	30 Sept. 2019			31 Mars 2019		
	Sociétés françaises	Sociétés américaines	Total	Sociétés françaises	Sociétés américaines	Total
Actifs non courants	6 490	8 713	15 203	5 034	6 423	11 457
Actifs courants	7 897	1 758	9 654	5 379	1 882	7 261
Total actif	14 387	10 471	24 857	10 412	8 305	18 718
Passifs non courants	3 387	1 915	5 302	2 479		2 479
Passif courants	32 001	2 638	34 639	23 484	2 825	26 309
Total passif	35 388	4 553	39 941	25 963	2 825	28 788
Effectifs moyens	82	18	100	81	25	106

4.3.3 Engagements hors bilan

ENGAGEMENTS FINANCIERS (En K€)	Note	30 Sept. 2019	31 mars 2019
Engagements donnés			
Clause de retour à meilleure fortune		568	568
Intérêts sur dettes financières (emprunts et crédit bail)		342	506
Bail commercial	[1]		2 739
Nantissements du fonds de commerce		1 500	1 500
Autres			45
Engagements donnés		2 410	5 358
Engagements reçus			
Engagements reçus		-	-
Engagements nets		2 410	5 358

[1] Suite à la comptabilisation des loyers ordinaires au bilan conformément à IFRS 16, les dettes futures de loyers pour les baux commerciaux n'apparaissent plus en engagement hors bilan. Voir la note 3.2. pour la présentation de l'intégralité des impacts d'IFRS sur les comptes du Groupe.