



COFIDUR



LE MONDE DE L'ELECTRONIQUE

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL
1^{er} janvier – 30 juin 2013



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 2013.....	18
	- Activités et résultats du Groupe.....	18
	- Capitaux propres et structure financière.....	19

COMPTES CONSOLIDES

BILAN

BILAN CONSOLIDE ACTIF En milliers d'euros	Note	Au 30/06/13 CRC 99-02	Au 31/12/12 CRC 99-02
Ecarts d'acquisition			
Immobilisations incorporelles	8.1	51	44
Immobilisations corporelles	8.2	3 969	3 850
Immobilisations financières	8.3	66	64
Actifs d'impôts différés			
ACTIFS IMMOBILISES		4 086	3 958
Stocks et en-cours	8.4	14 340	15 350
Clients et comptes rattachés	8.5	22 778	23 399
Autres créances et comptes de régularisation	8.6	2 182	1 647
Créances d'impôt sur les résultats			
Valeurs mobilières de placement	8.7	2 859	4 071
Disponibilités	8.7	3 517	4 369
ACTIFS CIRCULANTS		45 676	48 837
TOTAL DE L' ACTIF		49 762	52 795

BILAN CONSOLIDE PASSIF En milliers d'euros	Note	Au 30/06/13 CRC 99-02	Au 31/12/12 CRC 99-02
Capital		2 725	2 725
Primes d'émission		1 375	1 375
Réserves consolidées		9 685	7 804
Résultat consolidé		1 887	2 233
CAPITAUX PROPRES	8.8	15 672	14 137
<i>Intérêts minoritaires</i>		<i>312</i>	<i>293</i>
<i>Capitaux propres Part du Groupe</i>		<i>15 360</i>	<i>13 844</i>
Provisions pour risques et charges	8.9	3 062	3 132
Emprunt Obligataire Convertible	8.10	305	2 516
Emprunts bancaires, crédits baux et trésorerie passive	8.11	8 487	13 421
Fournisseurs et comptes rattachés	8.12	12 729	10 875
Autres dettes et comptes de régularisation	8.13	9 507	8 715
PROVISIONS ET DETTES		34 090	38 658
TOTAL DU PASSIF		49 762	52 795

COMPTES CONSOLIDES

RESULTAT

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE En milliers d'euros	Note	Au 30/06/13 CRC 99-02	Au 30/06/12 CRC 99-02	Au 31/12/12 CRC 99-02
Chiffre d'affaires	7.1	43 080	45 773	90 875
Variation des stocks de produits en cours et finis		- 329	592	- 670
Autres produits d'exploitation	7.2	1 900	895	1 866
Achats consommés	7.3	- 25 753	- 28 441	- 54 766
Charges de personnel	7.4	- 10 267	- 10 791	- 20 364
Autres charges d'exploitation	7.5	- 4 951	- 4 576	- 8 073
Impôts et taxes	7.6	- 870	- 922	- 1 660
Dotations aux amortissements et provisions	7.7	- 1 928	- 1 761	- 4 850
Résultat d'exploitation		882	768	2 358
Résultat Financier	7.8	- 129	- 281	- 256
Résultat courant des entreprises intégrées		753	487	2 102
Résultat exceptionnel	7.9	1 312	- 4	112
Impôts sur les résultats	7.10	- 179	30	19
Résultat net		1 887	513	2 233
Dont part du groupe		1 867	495	2 177
Dont part des intérêts minoritaires		20	18	56
Résultat par action				
- Résultat de base par action	10	0.24	0.06	0.28
- Résultat dilué par action	10	0.24	0.06	0.28

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 31/12/2011	2 725	1 375	- 15	5 683	2 444	12 211	238	11 974
Affectation du résultat 31/12/2011				2 444	- 2 444	-		-
Dividendes				- 311		- 311		- 311
Contrat de liquidité			1			1		1
Résultat net du premier semestre 2012					513	513	18	495
Capitaux propres au 30/06/2012	2 725	1 375	-14	7 816	513	12 415	256	12 159
Affectation du résultat 31/12/2011								
Dividendes								
Contrat de liquidité								
Résultat net du deuxième semestre 2012					1 720	1 720	37	1 683
Capitaux propres au 31/12/2012	2 725	1 375	-14	7 816	2 233	14 137	293	13 842
Affectation du résultat 31/12/2012				2 233	- 2 233	-		-
Dividendes (1)				- 311		- 311		- 311
Contrat de liquidité			- 2			- 2		
Autres actions d'auto-détention			- 39			- 39		- 39
Résultat du 1 ^{er} semestre 2013					1 887	1 887	20	1 867
Capitaux propres au 30/06/2013	2 725	1 375	- 55	9 738	1 887	15 672	312	15 360

(1) L'assemblée générale du 17 mai 2013 a décidé la distribution d'un dividende de 0.04€ par action

COMPTES CONSOLIDES

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

En milliers d'euros	Au 30/06/13 CRC 99-02	Au 31/12/12 CRC 99-02	Au 30/06/12 CRC 99-02
Résultat net des sociétés intégrées	1 887	2 234	513
- Dotations nettes aux amortissements et provisions	398	1 396	805
- Plus ou moins values de cession, nettes d'impôt	- 1 293	- 70	
- Variation des impôts différés	92	6	- 5
- Autres produits et charges calculés	2	-	- 76
Marge brute d'autofinancement	1 088	3 566	1 237
- Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	3 653	776	1 928
Flux net de trésorerie généré par l'activité	4 741	4 342	3 166
- Acquisition d'immobilisations incorporelles	- 26	- 37	- 40
- Acquisition d'immobilisations corporelles	- 459	- 746	- 192
- Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		340	
- Acquisition d'immobilisations financières	- 131	- 149	- 80
- Cessions d'immobilisations financières	90	158	76
- Incidence des variations de périmètre			
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	- 526	- 434	- 237
- 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 revente d'actions propres			
- Encaissements liés aux nouveaux emprunts	65	354	
- Remboursements d'emprunts	- 1 506	- 962	- 468
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	- 1 753	- 918	- 779
VARIATION DE TRESORERIE	2 461	2 990	2 150
- Trésorerie d'ouverture	1 832	- 1 158	- 1 158
- Trésorerie de clôture	4 294	1 832	992
Détail de la trésorerie de clôture :			
Valeurs mobilières (SICAV de trésorerie)	2 859	4 071	4 296
Disponibilités	3 519	4 368	2 852
Concours bancaires	- 84	- 59	- 127
Lignes de financement sur stocks	- 2 000	- 2 000	- 2 000
Effets escomptés non échus, créances affacturées ou cédées en dailly	0	- 4 548	- 4 028
TRESORERIE A LA CLOTURE	4 294	1 832	992

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 6 septembre 2013.

NOTE 2. FAITS MARQUANTS

Le 5 avril 2013, la société COFIDUR SA a procédé hors marché au rachat de 54 820 obligations convertibles représentant 81% de la dette restante au prix de 15,5€ par titres. Afin d'assurer un traitement équitable à tous les porteurs, la société a initié une procédure de désintéressement en proposant à tous les porteurs de bénéficier des mêmes conditions de cession. A l'issue de cette procédure, soit le 29 juin 2013, la société avait ainsi acquis, en vue de leur annulation, 59 350 obligations représentant 88,11% des titres.

A ce titre, la société a constaté un produit de cession de 1 291 K€ correspondant à la différence entre le prix de rachat et le prix de remboursement des obligations convertibles, à leur échéance, le 31 décembre 2024.

NOTE 3. PRINCIPES 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'incidence de la non-application de cette méthode est présentée en (NOTE 6).

NOTE 4. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

NOM/ADRESSE/ACTIVITE/N° SIREN	% DETENTION AU 30/06/13	Méthode de consolidation	% DETENTION AU 31/12/12
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%
COFIDUR EMS SA (Montage de cartes et intégration) - 79 Rue Saint Méline - BP 60435 - 53004 - LAVAL Cedex. SIREN : 348 552 415 00021	97,03%	IG	97,03%
- Z.I. de Périgueux-Boulazac - Rue Firmin Bouvier - 24 759 BOULAZAC Cedex. SIREN : 379 703 093 00011	-	N/A	

NOTE 5. 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
30/06/2013	38 103	2 633	0	2 344	43 080
31/12/2012	80 161	5 055	0	5 659	90 875

NOTE 6. ECARTS DE CHANGE

Dans les comptes semestriels 2013, l'incidence sur le résultat de la non-application de la méthode préférentielle est la suivante :

Ecart de conversion actif	:	+ 8
Ecart de conversion passif	:	- 10
Provision pour pertes de change	:	- 0
Impôts différés	:	+ 1

Impact sur le résultat du 30 juin 2013	:	- 1

NOTE 7. COMPTE DE RESULTAT AU 30 JUI 2013

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
	06/2013	06/2012	06/2013	06/2012	06/2013	06/2012	06/2013	06/2012
	CRC 99-02	CRC 99-02	CRC 99-02	CRC 99-02	CRC 99-02	CRC 99-02	CRC 99-02	CRC 99-02
COFIDUR EMS	43 080	45 773	1 029	938	845	597	667	618
Holding COFIDUR-SA	875	875	- 147	- 170	- 92	- 110	1 220	- 105
Elimination	- 875	- 875	-	-	-	-	-	-
Groupe	43 080	45 773	882	768	753	487	1 887	513

7.2 Autres produits d'exploitation

	06/2013	06/2012	12/2012
	CRC 99-02	CRC 99-02	CRC 99-02
Reprises sur provisions pour risques et charges	262	134	449
Reprises de provisions sur valeurs d'exploitation	1 474	719	1 260
Reprises de provisions sur créances	33		73
Produits divers de gestion courante	132		46
Transferts de charges			38
Cessions d'immobilisations			
Subvention exploitation			
Autres produits exceptionnels		43	
Total	1 900	895	1 866

7.3 Achats consommés

	06/2013	06/2012	12/2012
	CRC 99-02	CRC 99-02	CRC 99-02
Achats de matières premières	- 24 188	- 27 096	- 51 193
Variation de stocks matières	- 956	- 571	- 2 084
Sous-traitance achats	- 609	- 774	- 1 489
Total	- 25 753	- 28 441	- 54 766

7.4 Charges de personnel

	06/2013	06/2012	12/2012
	CRC 99-02	CRC 99-02	CRC 99-02
Charges de personnel	- 7 429	- 7 720	- 14 554
Charges sociales	- 3 098	- 3 071	- 5 810
Participation des salariés	-	-	-
Crédit d'impôt compétitivité emploi (CICE) (1)	260	-	-
Total	- 10 267	- 10 791	- 20 364

(1) Conformément à la note d'information de l'autorité des normes comptables (ANC) du 28 février 2013, le crédit d'impôt a été comptabilisé en diminution des charges de personnel.

7.5 Autres charges d'exploitation

	06/2013	06/2012	12/2012
	CRC 99-02	CRC 99-02	CRC 99-02
Achats de consommables	- 805	- 840	- 1 546
Locations	- 507	- 643	- 872
Entretien et réparations	- 361	- 489	- 859
Sous-traitance	- 355	- 251	- 537
Assurances	- 256	- 261	- 474
Autres services extérieurs	- 15	- 10	- 18
Intérim	- 1 563	- 815	- 1 809
Honoraires	- 339	- 400	- 536
Publicité	- 43	- 32	- 35
Transports	- 354	- 446	- 725
Missions réceptions	- 145	- 143	- 252
Frais de télécommunication	- 62	- 82	- 114
Frais bancaires	- 78	- 104	- 157
Autres frais divers	- 37	- 32	- 55
Autres charges	- 30	- 28	- 84
Total	- 4 951	- 4 576	- 8 073

7.6 Impôts et taxes

	06/2013	06/2012	12/2012
	CRC 99-02	CRC 99-02	CRC 99-02
CET(CVAE-CFE)	- 373	- 411	- 701
Taxe Foncière	- 56	- 72	- 127
Formation Professionnelle	- 137	- 125	- 248
Taxe Apprentissage	- 61	- 58	- 123
Organic	- 78	- 85	- 149
Autres Taxes	- 164	- 171	- 312
Total	- 870	- 922	- 1 660

7.7 Dotation aux amortissements et provisions

	06/2013	06/2012	12/2012
	CRC 99-02	CRC 99-02	CRC 99-02
Immobilisations incorporelles	- 18	- 14	- 21
Immobilisations corporelles	- 214	- 190	- 366
Immobilisations en crédits bail (matériel)	- 177	- 128	- 259
Immobilisations en crédits bail (construction)	- 63	- 62	- 125
Sous total dotations aux amortissements	- 472	- 394	- 771
Provisions sur actifs circulants (stocks)	- 1 199	- 724	- 3 172
Provisions sur actifs circulants (clients)	-	- 140	- 40
Risques et charges	- 152	- 147	- 273
Indemnités de départ à la retraite	- 106	- 356	- 594
Sous total dotations aux provisions	- 1 456	- 1 367	- 4 079
Total dotations aux amortissements et provisions	- 1 928	- 1 761	- 4 850

7.8 Résultat financier

	06/2013	06/2012	12/2012
	CRC 99-02	CRC 99-02	CRC 99-02
Produits de placement de trésorerie	22	19	30
Intérêts sur emprunts	- 6	- 5	- 12
Intérêts sur crédits baux	- 126	- 136	- 266
Intérêts sur BFR	- 96	- 163	- 221
Autres produits et charges	-	- 12	1
Gains de change	241	319	833
Pertes de change	- 164	- 303	- 621
Résultat financier	- 129	- 281	- 256

7.9 Résultat Exceptionnel

	06/2013	06/2012	12/2012
	CRC 99-02	CRC 99-02	CRC 99-02
Rachats d'obligations convertibles (NOTE 1)	1 291		
Couts de restructuration	-		287
Cession d'immobilisations	-		73
Litiges sociaux	21		- 193
Autres produits et charges exceptionnelles	-	- 4	- 55
Résultat exceptionnel	1 312	- 4	112

7.10 Charges d'impôts sur les sociétés

	06/2013	06/2012	12/2012
	CRC 99-02	CRC 99-02	CRC 99-02
Impôts sociaux	- 88	26	25
Impôts différés	- 91	4	- 6
Impôts consolidés	- 179	30	19

7.11 Taux effectif d'imposition

Sociétés :	COFIDUR SA	COFIDUR EMS	Total
Résultats nets consolidés	1 220	666	1 886
Retraitements de consolidation	8	217	225
Résultats sociaux	1 228	883	2 111
Charges (+) ou Produits (-) d'impôts sociaux constatées par les sociétés intégrées	-18	105	87
Charges (+) ou Produits (-) d'Impôts sociaux constatées par les sociétés non intégrées			
Résultats non taxés ou taxés au taux réduit			
Déficits reportés en arrière			
Retraitements fiscaux		- 28	- 28
Résultats taxables au taux courant	1 210	960	2 170
Taux courant d'impôt en France	33.33%	33.33%	33.33%
Impôt théorique au taux courant français	403	320	723
Utilisation des pertes fiscales des exercices antérieurs	- 420	- 215	- 635
Impôt au taux courant			
Crédits d'impôts	- 88		- 88
Impôt au taux réduit			
Charge d'impôt exigible	- 105	105	0
Résultats nets sociaux avant impôt	1 210	988	2 198
Charges (+) ou Produits (-) d'impôts constatés	- 18	105	87
Taux facial d'impôt ramené au résultat avant impôt	0,00%	10.63%	3.96%
Déficits reportables en avant des sociétés du groupe intégré (1)	18 264		18 264
Déficits reportables antérieurs à l'intégration			
Crédits d'impôts restant à imputer	172		172

(1) Les sociétés COFIDUR EMS et COFIDUR SA ont opté pour le régime de l'intégration fiscale à compter de l'exercice 2005. Les déficits reportables en avant s'élèvent à 18.3 M€. En l'absence d'une visibilité suffisante sur les bénéfices imposables futurs, les impôts différés sur les déficits reportables ne sont pas activés.

NOTE 8. BILAN AU 30 JUIN 2013

8.1 Immobilisations incorporelles

	31/12/2012	Augmentation	Diminution	30/06/2013
	CRC 99-02			CRC 99-02
Logiciels	640	25		665
Autres	80			80
Valeurs brutes	720	25		745
Amortissements	676	18		694
Valeurs nettes	44	7		51

8.2 Immobilisations corporelles

	31/12/2012	Augmentation	Diminution	30/06/2013
	CRC 99-02			CRC 99-02
Terrain	16			16
Terrain en C.B.	243			243
Construction	88			88
Construction en C.B.	1 875	185		2 060
Matériel Industriel	11 098			11 098
Matériel Industriel en cours	-	192		192
Matériel Industriel en C.B.	1 656	112	- 125	1 643
Installation Agencement	1 068	37		1 105
Matériel de Transport	37			37
Matériel de Bureau	710	46	- 4	752
Mobilier	283			283
Avances et acomptes	-			-
Valeurs brutes	17 074	572	- 129	17 517
Amortissements	13 224	453	- 129	13 548
Valeurs nettes	3 850	119		3 969

Information sur les Crédits Baux

Nature du bien	Valeur d'origine	Prix cession (lease back)	Valeur nette Comptable	Emprunts restant à la Clôture			Total	Valeur de Rachat
				- 1 an	+ 1 an - 5 ans	+ 5 ans		
Matériel Industriel	1 643 029		991 881	369 179	636 677	-	1 005 856	16 030
Bâtiment Industriel	2 117 924	6 523 409	1 524 026	601 002	2 681 657	1 717 133	4 999 792	2

8.3 Immobilisations financières

	06/2013	12/2012
	CRC 99-02	CRC 99-02
Dépôts et cautionnements	48	45
Contrat de liquidité (1)	18	18
Total	66	64

(1) Au cours du premier semestre 2013 et, dans le cadre d'un contrat de liquidité doté de 30 K€ en septembre 2011, CM-CIC Securities a acquis 58 775 actions et en a cédé 58 042. Au 30 juin, la société détenait 19 619 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 18 K€.

8.4 Stocks et en-cours

	06/2013 Valeurs brutes CRC 99-02	06/2013 Provisions CRC 99-02	06/2013 Valeurs nettes CRC 99-02	12/2012 Valeurs nettes CRC 99-02
Matières premières	12 572	4 433	8 139	8 826
En cours	5 831		5 831	6 080
Produits finis	515	146	369	444
	18 918	4 579	14 340	15 350

8.5 Clients et comptes rattachés

	06/2013 Valeurs brutes CRC 99-02	06/2013 Valeurs Nettes CRC 99-02	12/2012 Valeurs nettes CRC 99-02
Créances clients	21 980	21 912	17 689
Effets escomptés non échus	-	-	-
Créances cédées en Dailly	-	-	-
Créances affacturées (Note 2.9 et 7.7)	-	-	4 548
Dépôts de garantie sur affacturage	866	866	1 162
Total	22 846	22 778	23 399

8.6 Autres créances et comptes de régularisation

	06/2013 CRC 99-02	12/2012 CRC 99-02
Créances sociales et fiscales	685	475
Impôts différés actifs (1)	327	418
Créance impôts société	485	313
Avances sur commandes	13	15
Charges constatées d'avance	634	423
Ecart de conversion actifs	8	3
Débiteurs divers	30	
Total	2 182	1 647

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

	06/2013 ACTIF CRC 99-02	12/2012 ACTIF CRC 99-02
Indemnités de départ à la retraite	733	750
Crédits baux	- 386	- 312
Autres décalages temporaires	-20	- 20
Total net	327	418

8.7 Trésorerie et équivalents de trésorerie

	06/2013 CRC 99-02	12/2012 CRC 99-02
Disponibilités	3 517	4 369
Valeurs mobilières de placement (1)	2 859	4 071
Trésorerie présentée à l'actif du bilan	6 376	8 440
Comptes bancaires créditeurs	- 83	- 59
Lignes de financement sur stocks	- 2000	- 2 000
Effets escomptés non échus	-	-
Créances cédées en dailly	-	-
Créances affacturées	-	- 4 548
Trésorerie passive (NOTE 7.11) (2)	- 2 083	- 6 607
Trésorerie nette	4 293	1 833

(1) Les valeurs mobilières de placement sont uniquement constituées de SICAV de trésorerie, BMTN (Bons à moyen terme négociables), et CAT (comptes à terme)

(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 17 mai 2013 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 cours du premier semestre, la société COFIDUR SA a acquis 49 280 actions en vue de leur annulation.

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 €	12/2012	Augmentation	Diminution Montants Utilisés	Diminution Montants repris Non utilisés	06/2013
	CRC 99-02				CRC 99-02
Litiges sociaux et fiscaux	367	14	- 78		303
Autres litiges	74	68			142
Garanties et services après ventes	440	84	-104		420
Provisions pour départs à la retraite (1)	2 251	105	- 129	-30	2 197
Total	3 132	271	- 311	- 30	3 062

(1) Dans le cadre des régimes à prestations définies et conformément au règlement CRC-99, 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
- Un taux d'actualisation financière
- Un taux moyen de revalorisation des salaires
- Des taux de rotation du personnel par catégories de salariés

Evolution des engagements sur l'exercice :

En Milliers €	12/2012 CRC 99-02
Solde à l'ouverture	2 251
Droits acquis	44
Charges d'intérêts	61
Reprises de provisions liées à des départs en retraite	- 129
Autres reprise de provisions (départs pour autres motifs)	- 30
Solde à la clôture	2 197

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 2012 versables « in fine »		23
Emprunt obligataire convertible au 30/12/2012	67 712	2 516
Obligations convertibles rachetées au cours du premier semestre 2013	59 500	- 2 191
Incidence des rachats sur les Intérêts payables « in fine »		-20
Emprunt obligataire convertible au 30/06/2013	8212	305

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 €		06/2013 CRC 99-02	12/2012 CRC 99-02
Emprunts bancaires	Echéance à moins d'un an	173	238
Emprunts sur contrats de crédits baux	Echéance à moins d'un an	970	916
Sous total part à moins d'un an		1 143	1 154
Emprunts bancaires	Echéance à deux – cinq ans	225	219
Emprunts bancaires	Echéance à plus de cinq ans	-	-
Emprunts sur contrats de crédits baux	Echéance à deux – cinq ans	3 318	3 362
Emprunts sur contrats de crédits baux	Echéance à plus de cinq ans	1 717	2 078
Sous total part à plus d'un an		5 261	5 659
Trésorerie passive (NOTE 8.7)		2 083	6 608
Total des emprunts et dettes financières		8 487	13 421

8.12 Fournisseurs et comptes rattachés

	06/2013 CRC 99-02	12/2012 CRC 99-02
Dettes fournisseurs	12 729	10 875
Total	12 729	10 875

8.13 Autres dettes et comptes de régularisation

	06/2013 CRC 99-02	12/2012 CRC 99-02
Avances sur commandes	2 957	2 243
Dettes fiscales et sociales	6 151	6 048
Autres dettes	388	394
Ecarts de conversion passif	10	30
Total	9 507	8 715

NOTE 9. EFFECTIFS

	06/2013	12/2012
Cadres	81	87
Etam	137	134
Ouvriers	307	333
Total	525	554

NOTE 10. RESULTATS PAR ACTION

En Euros	Résultat de base	Résultat dilué
Résultat groupe	1 847 149	1 847 149
Obligations convertibles – Charges financières constatées		305
Résultat groupe retraité (numérateur du calcul) (a)	1 847 149	1 847 454
Nombre d'action en circulation à l'ouverture de l'exercice	7 784 795	7 784 795
Incidence des rachats et annulations d'actions	- 1 232	- 1 232
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	7 783 563	7 783 563
Emission potentielle d'action par conversion d'obligations		8 212
Nombre d'action retraité (dénominateur du calcul) (b)	7 783 563	7 791 775
Résultat par action (a)/(b)	0.24	0.24

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 ne sont pas significatives ou conclues à des conditions normales de marché.

NOTE 12. AUTRES ENGAGEMENTS, CAUTIONS ET GARANTIES DONNEES

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

	COFIDUR	COFIDUR EMS	06/2013 Risques à La clôture (1)	12/2012 Risques à la clôture
Garanties données par COFIDUR SA à ses filiales au profit d'organismes financiers	3 326		3 326	3 477
Garanties données par les filiales sur des matériels	-	-	-	335
Garanties données par les filiales sur des fonds de commerce	56	-	56	122
Total	3 382	-	3 382	3 934

(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 2013, sur 5 200 k€ de valeurs d'exploitation en couverture de lignes de crédits bancaires octroyées pour un montant de 3000 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, BMTN (bons à moyen terme négociables) et CAT (comptes à terme)
- 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 2013, 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

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 2013

NOTE 1. FAITS MARQUANTS

Le 5 avril 2013, la société COFIDUR SA a procédé hors marché au rachat de 54 820 obligations convertibles représentant 81% de la dette restante au prix de 15,5€ par titres. Afin d'assurer un traitement équitable à tous les porteurs, la société a initié une procédure de désintéressement en proposant à tous les porteurs de bénéficier des mêmes conditions de cession. A l'issue de cette procédure, soit le 29 juin 2013, la société avait ainsi acquis, en vue de leur annulation, 59 350 obligations représentant 88,11% des titres.

A ce titre, la société a constaté un produit de cession de 1 291 K€ correspondant à la différence entre le prix de rachat et le prix de remboursement des obligations convertibles, à leur échéance, le 31 décembre 2024.

NOTE 2. ACTIVITES ET RESULTATS DU GROUPE

Chiffres clefs

	06/2013 CRC 99-02	06/2012 CRC 99-02	12/2012 CRC 99-02
Chiffre d'affaires	43 080	45 773	90 875
Résultat d'exploitation	882	768	2 358
Résultat courant avant I.S.	753	487	2 102
Résultat net	1 887	513	2 233

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

	Chiffre d'Affaires			Résultat Exploitation			Résultat Net		
	06/2013 CRC 99-02	06/2012 CRC 99-02	12/2012 CRC 99-02	06/2013 CRC 99-02	06/2012 CRC 99-02	12/2012 CRC 99-02	06/2013 CRC 99-02	06/2012 CRC 99-02	12/2012 CRC 99-02
COFIDUR EMS	43 080	45 773	90 875	1 029	938	2 356	667	618	1 857
Holding	875	875	1 750	- 147	- 170	2	1 220	- 105	376
Elimination	- 875	- 875	- 1 750	-	-	-	-	-	-
Groupe	43 080	45 773	90 875	882	768	2 358	1 887	513	2 233

Branche EMS

Le Chiffre d'affaire de COFIDUR EMS est en baisse de 5,9% à 43 080 K€ contre 45 773 K€ en 2012. 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 1 029 K€ contre 938 K€. Le résultat net est un bénéfice de 667 K€ contre 618 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 d'exploitation est une perte de 147 K€ contre 170 K€ 2012. Le résultat s'élève à 1220 K€ et intègre les produits exceptionnels liés aux rachats des obligations convertibles pour 1 291 K€ (NOTE 1).

NOTE 3. 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.

NOTE 4. CAPITAUX PROPRES ET STRUCTURE FINANCIERE

Capitaux propres	06/2013 CRC 99-02	12/2012 CRC 99-02
Capitaux propres	15 672	14 137
Emprunt Obligataire Convertible	305	2 516
Emprunts et dettes financières	8 487	13 421

Les capitaux propres s'élèvent à 15 672 K€ et enregistrent une augmentation de 1 535 K€ qui correspond au résultat de la période (+1 887 K€), aux dividendes distribués par décision de l'assemblée générale mixte du 17 mai 2013 (-311 K€) et au reclassement en réserves des titres d'auto-détention acquis sur la période (-41 K€).

L'emprunt obligataire convertible est présenté au bilan pour sa valeur de remboursement au 31 décembre 2 024, soit 305 K€.

Le détail des dettes financières par échéance est le suivant :

Les dettes à moins d'un an s'élèvent à 1143 K€ (1 154 K€ en décembre 2012) et comprennent des emprunts bancaires pour 173 K€ et des contrats de location-financement pour 970 K€.

Les dettes financières à plus d'un an sont de 5 261 K€ (5 659 K€ en 2012), soit 225 K€ d'emprunts bancaires et 5 035 K€ de contrats de location-financement.

Les crédits à court terme (2 083 K€ contre 6 608 K€ en 2012) intègrent les lignes de crédit et les cessions de créances commerciales. A la date du 30 juin 2013, les financements de créances n'étaient pas utilisés. Pour mémoire, le montant affacturé ou cédé en Dailly était de 4 548 K€ au 31 décembre 2012.

NOTE 5. PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LE SECOND SEMESTRE

Les principaux risques et incertitudes sont décrits dans le rapport de gestion du groupe de l'exercice 2012 à la page 53 du rapport financier annuel. Aucune évolution significative n'a été enregistrée au cours du semestre.

L'actualisation au 30 juin 2013 des données relatives aux risques de marchés et de change, figurent en page 16 du rapport financier semestriel.

NOTE 6. 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 15 du rapport financier semestriel.