



COFIDUR



LE MONDE DE L'ELECTRONIQUE

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL
1^{er} janvier – 30 juin 2017



Société anonyme au capital de 2.707.250 euros
Divisé en 38.675 actions de 70.00 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 CONSOLIDÉS ET ANNEXE RÉSUMÉ.....	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'ACTIVITÉ DU 1^{ER} SEMESTRE 2017.....	17
	- Activités et résultats du Groupe.....	17
	- Capitaux propres et structure financière.....	18

COMPTES CONSOLIDÉS

BILAN

BILAN CONSOLIDÉ ACTIF En milliers d'euros	Note	Au 30/06/17	Au 31/12/16	Au 30/06/16
Ecarts d'acquisition		-	-	-
Immobilisations incorporelles	6.1	149	187	130
Immobilisations corporelles	6.2	5 090	4 814	4 462
Immobilisations financières	6.3	130	117	110
Tires mis en équivalence		-	-	-
ACTIFS IMMOBILISÉS		5 369	5 118	4 702
Stocks et en-cours	6.4	15 123	12 834	13 885
Clients et comptes rattachés	6.5	19 010	19 765	21 328
Autres créances et comptes de régularisation	6.6	3 600	3 684	3 939
Valeurs mobilières de placement	6.7	990	990	2 492
Disponibilités	6.7	8 067	8 039	5 139
ACTIFS CIRCULANTS		46 790	45 312	46 783
TOTAL DE L'ACTIF		52 159	50 430	51 485

BILAN CONSOLIDÉ PASSIF En milliers d'euros	Note	Au 30/06/17	Au 31/12/16	Au 30/06/16
Capital		2 707	2 707	2 707
Primes d'émission		1 375	1 375	1 375
Réserves consolidées		17 197	15 704	15 713
Résultat consolidé		473	1 791	657
Autres		-	-	- 31
CAPITAUX PROPRES	6.8	21 752	21 577	20 421
<i>Intérêts minoritaires</i>		-	-	-
<i>Capitaux propres Part du Groupe</i>		21 752	21 577	20 421
Provisions pour risques et charges	6.9	3 407	3 754	3 547
Emprunt Obligataire Convertible	6.10	300	300	300
Emprunts bancaires, crédits baux et trésorerie passive	6.11	6 236	5 504	6 301
Fournisseurs et comptes rattachés		13 517	11 697	12 964
Autres dettes et comptes de régularisation	6.12	6 948	7 595	7 952
PROVISIONS ET DETTES		30 407	28 853	31 064
TOTAL DU PASSIF		52 159	50 430	51 485

COMPTES CONSOLIDÉS

RÉSULTAT

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ En milliers d'euros	Note	Au 30/06/17	Au 30/06/16	Au 31/12/2016
Chiffre d'affaires	5.1	45 154	44 734	87 754
Variation des stocks de produits en cours et finis		15	1 448	69
Autres produits d'exploitation	5.2	1 326	791	1 972
Achats consommés	5.3	- 28 393	- 29 407	- 55 113
Charges de personnel	5.4	- 9 855	- 9 660	- 18 238
Autres charges d'exploitation	5.5	- 5 596	- 4 719	- 9 660
Impôts et taxes	5.6	- 646	- 762	- 1 160
Dotations aux amortissements et provisions	5.7	- 1 390	- 1 551	- 2 931
Résultat d'exploitation		615	873	2 693
Résultat Financier	5.8	- 59	- 50	- 47
Résultat courant des entreprises intégrées		556	823	2 646
Résultat exceptionnel	5.9	- 16	- 13	- 131
Impôts sur les résultats	5.10	- 68	- 153	- 724
Résultat net		473	656	1 791
Dont part du groupe		473	656	1 791
Dont part des intérêts minoritaires		-	-	-
Résultat par action (Après regroupement au 30/06/2017)				
- Résultat de base par action	8	12.23	0.08	0.23
- Résultat dilué par action	8	12.22	0.08	0.23

COMPTES CONSOLIDÉS

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

CAPITAUX PROPRES En milliers d'euros	Capital	Primes	Réserves Consolidées	Résultat Consolidé	Actions Propres (1)	TOTAL Capitaux Propres	Intérêts minoritaires	TOTAL Capitaux Propres Part Groupe
Capitaux propres au 31/12/2014	2 707	1 375	12 651	1 997	-12	20 558	474	18 442
Affectation du résultat N-1			2 148	- 2 148		-		
Dividendes			-309			-309		-309
Contrat de liquidité					12	12		12
Annulation d'actions d'autocontrôle				1 997		1 997	59	1 938
Résultat net de l'exercice								
Capitaux propres au 31/12/2015	2 707	1 375		1 997	- 12	20 558	474	20 084
Affectation du résultat N-1			1 997	- 1 997		-		-
Dividendes			- 309			- 309		- 309
Contrat de liquidité			10		1	11		11
Annulation d'actions d'autocontrôle			-					-
Rachat d'une participation minoritaire			- 474			- 474	- 474	-
Résultat net de la période				1 791		1 791		
Capitaux propres au 31/12/2016	2 707	1 375	15 714	1 791	- 11	21 577	-	21 577
Affectation du résultat N-1				-		-		-
Dividendes (2)			- 309			- 309		- 309
Contrat de liquidité			-		12	12		12
Réduction de capital			- 1					
Annulation d'actions d'autocontrôle			-					-
Rachat d'une participation minoritaire			-			-	-	-
Résultat net de la période			473			473		473
Capitaux propres au 30/06/2017	2 707	1 375	15 714	1 791	1	21 752	-	21 752

(1) Les titres d'autocontrôle sont enregistrés à leur coût d'acquisition en diminution des capitaux propres. Les produits de cessions des actions sont imputés directement en augmentation de capitaux propres, de sorte que les éventuelles plus ou moins-values de cession n'affectent pas le résultat de l'exercice.

(2) L'assemblée générale du 23 mai 2017 a décidé la distribution d'un dividende de 0.04€ par action.

COMPTES CONSOLIDÉS

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

En milliers d'euros	Au 30/06/17	Au 31/12/16	Au 30/06/16
Résultat net des sociétés intégrées	473	1 791	657
- Dotations nettes aux amortissements et provisions	481	1 748	886
- Plus ou moins-values de cession, nettes d'impôt	-	-	-
- Variation des impôts différés	58	133	- 8
- Autres produits et charges calculés	-	-	- 1
- Subventions virées au résultat	- 19	-39	- 19
Marge brute d'autofinancement	994	3 633	1 514
- Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	- 320	2 525	1 397
Flux net de trésorerie généré par l'activité	674	6 158	2 917
- Acquisition d'immobilisations incorporelles	- 9	- 161	- 69
- Acquisition d'immobilisations corporelles	- 1 055	- 1 405	- 432
- Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-	-	-
- Acquisition d'immobilisations financières	- 2	- 501	- 500
- Cessions d'immobilisations financières	-	16	3
- Incidence des variations de périmètre	-	-	-
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	- 1 067	- 2 050	- 998
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	- 310	- 309	- 309
- Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-	-	-
- Augmentations de capital en numéraire	-	-	-
- Rachat et revente d'actions propres	-	-	-
- Encaissements liés aux nouveaux emprunts	1 021	198	198
- Remboursements d'emprunts	- 826	- 1 501	- 706
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	- 115	- 1 612	- 816
VARIATION DE TRÉSORERIE	- 509	2 496	1 097
- Trésorerie d'ouverture	9 030	6 534	6 534
- Trésorerie de clôture	8 521	9 030	7 631
Détail de la trésorerie de clôture :			
Valeurs mobilières (Comptes à termes et bons négociables)	990	990	2 492
Disponibilités	8 067	8 040	5 139
Concours bancaires	- 536	-	-
Lignes de financement sur stocks	-	-	-
Créances affacturées ou cédées en dailly	-	-	-
TRÉSORERIE A LA CLÔTURE	8 521	9 030	7 631

ANNEXE RESUMÉ

PRÉSENTATION

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 0013257409-ALCOF).

Les comptes consolidés de la période ont été arrêtés par le conseil d'administration de COFIDUR SA du 7 septembre 2017.

NOTE 1. FAITS MARQUANTS

Au cours du premier semestre la société COFIDUR SA a procédé à un regroupement de ses actions par voie d'échanges de 200 actions anciennes de 0.35€ de valeur nominale contre 1 nouvelle de 70€ de valeur nominale.

L'opération s'est achevée le 29 juin 2017 et le cours de cotation de la nouvelle action était égal à celui de l'ancienne multiplié par 200.

NOTE 2. REFERENTIEL COMPTABLE

Les comptes consolidés sont établis en normes françaises (règlement CRC n° 99-02).

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 sur les comptes semestriels n'est pas significative.

NOTE 3. PÉRIMETRE DE CONSOLIDATION

NOM/ADRESSE/ACTIVITE/N° SIREN	% DETENTION AU 30/06/17	Méthode de consolidation	% DETENTION AU 31/12/16
COFIDUR SA (société mère du groupe – Holding animatrice) - 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 00070 - Z.I. de Périgueux-Boulazac - Rue Firmin Bouvier - 24 759 BOULAZAC Cedex. SIREN : 348 552 415 00104	100,00%	IG	100.00%

NOTE 4. 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
30/06/2017	37 561	6 141	0	1 452	45 154
31/12/2016	72 188	12 500	0	3 066	87 754
30/06/2016	36 516	6 807	0	1 410	44 733
31/12/2015	62 170	14 054	0	2 173	78 397

NOTE 5. COMPTE DE RÉSULTAT AU 30 JUIN 2017

5.1 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
	06/2017	06/2016	06/2017	06/2016	06/2017	06/2016	06/2017	06/2016
COFIDUR EMS	45 154	44 733	679	963	620	889	553	723
Holding COFIDUR-SA	875	875	- 64	- 90	- 63	- 66	- 80	- 67
Elimination	- 875	- 875	-	-	-	-	-	-
Groupe	45 154	44 733	615	873	556	823	473	656

5.2 Autres produits d'exploitation

	06/2017	06/2016	12/2016
Reprises de provisions sur valeurs d'exploitation (1)	374	299	888
Reprises sur provisions pour risques et charges	907	319	493
Reprises de provisions sur créances	-	-	312
Produits divers de gestion courante	1	130	194
Transferts de charges	25	21	41
Subvention exploitation	19	21	45
Total	1 326	791	1 972

(1) Les dotations et reprises de provisions sont basées sur des analyses effectuées par affaires et peuvent varier sensiblement entre deux exercices. Par ailleurs, les cessions et mises au rebut de matières dépréciées donnent lieu à des reprises de provisions alors que la charge afférente est enregistrée en variation de stocks lors de la sortie des composants.

5.3 Achats consommés

	06/2017	06/2016	12/2016
Achats de matières premières	- 29 575	- 28 338	- 53 725
Variation de stocks matières	1 902	- 539	- 315
Sous-traitance achats	- 721	- 530	- 1 073
Total	- 28 393	- 29 407	- 55 113

5.4 Charges de personnel

	06/2017	06/2016	12/2016
Charges de personnel	- 7 258	- 7 089	- 13 352
Charges sociales	- 2 889	- 2 868	- 5 464
Participation des salariés	-	-	- 56
Crédit d'impôt compétitivité emploi (CICE)	(1) 292	297	634
Total	- 9 855	- 9 660	- 18 238

(1) Le crédit d'impôt est égal à 7% des rémunérations inférieures à 2.5 SMIC

5.5 Autres charges d'exploitation

	06/2017	06/2016	12/2016
Personnels intérimaires	- 2 027	- 1 351	- 3 245
Achats de consommables	- 750	- 841	- 1 465
Locations	- 565	- 540	- 809
Entretien et réparations	- 392	- 337	- 657
Sous-traitance	- 358	- 271	- 795
Transports	- 509	- 400	- 886
Assurances	- 281	- 258	- 458
Honoraires	- 366	- 283	- 356
Missions réceptions	- 132	- 154	- 289
Frais de télécommunication	- 65	- 54	- 90
Frais bancaires (affacturage)	- 61	- 65	- 127
Publicité	- 12	- 16	- 44
Redevances logiciels	- 13	- 13	- 23
Pertes sur créances irrécouvrables	-	-	- 264
Autres frais et charges	- 65	- 136	- 152
Total	- 5 596	- 4 719	- 9 660

5.6 Impôts et taxes

	06/2017	06/2016	12/2016
Contribution économique territoriale (CVAE)	- 177	- 236	- 263
Contribution économique territoriale (CFE)	- 137	- 136	- 263
Formation Professionnelle	- 117	- 155	- 290
Taxe Apprentissage	- 55	- 63	- 98
Organic	- 63	- 81	- 108
Droits de douane	- 81	- 22	- 44
Autres Taxes	- 6	- 69	- 94
Total	- 646	- 762	- 1 160

5.7 Dotation aux amortissements et provisions

	06/2017	06/2016	12/2016
Immobilisations incorporelles	- 51	- 74	- 108
Immobilisations corporelles	- 659	- 565	- 1 034
Immobilisations en crédits bail (matériel)	- 54	- 106	- 197
Immobilisations en crédits bail (construction)	- 63	- 63	- 125
Sous total dotations aux amortissements	- 827	- 808	- 1464
Provisions sur actifs circulants (stocks)	- 3	- 364	- 846
Provisions sur actifs circulants (clients)	-	-	- 45
Risques et charges d'exploitation	- 438	- 79	- 218
Indemnités de départ à la retraite	- 122	- 300	- 358
Sous total dotations aux provisions	- 563	- 743	- 1 467
Total dotations aux amortissements et provisions	- 1 390	1 551	- 2 931

5.8 Résultat financier

	06/2017	06/2016	12/2016
Produits de placement de trésorerie	4	10	22
Intérêts sur emprunts	- 21	- 25	- 43
Intérêts sur crédits baux	- 57	- 72	- 138
Intérêts sur BFR	- 5	- 25	- 1
Gains de change	137	196	430
Pertes de change	-103	- 135	- 250
Provisions pour pertes de change	-	-	- 68
Autres produits et charges	- 13	1	-
Résultat financier	- 59	- 50	- 47

5.9 Résultat Exceptionnel

	06/2017	06/2016	12/2016
Rachats d'obligations convertibles	-	-	4
Litiges sociaux	-	- 17	- 134
Litiges commerciaux	- 15	-	-
Cessions d'immobilisations	-	-	-
Pertes sur créances irrécouvrables	-	-	-
Autres produits et charges exceptionnelles	-1	4	- 1
Résultat exceptionnel	- 16	- 13	- 131

5.10 Charges d'impôts sur les sociétés

	06/2017	06/2016	12/2016
Impôts constatés dans les comptes sociaux	-	- 152	- 583
Contribution additionnelle sur dividendes	- 9	- 9	- 9
Impôts différés	- 59	8	- 132
Impôts consolidés	- 68	- 153	- 724

NOTE 6. BILAN AU 30 JUIN 2017

6.1 Immobilisations incorporelles

	31/12/2016	Augmentation	Diminution	30/06/2017
Logiciels	1 031	10	-	1 041
Fonds de commerce	-	-	-	-
Valeurs brutes	1 031	10	-	1 041
Amortissements	844	48	-	892
Valeurs nettes	187	- 38	-	149

6.2 Immobilisations corporelles

	31/12/2016	Augmentation	Diminution	30/06/2017
Terrain	16	-	-	16
Terrain en C.B.	243	-	-	243
Construction	88	-	-	88
Construction en C.B.	1 875	-	-	1 875
Matériel Industriel	14 795	980	- 16	15 759
Matériel Industriel en C.B.	544	-	-	544
Installation Agencement	1 416	7	- 4	1 419
Matériel de Transport	37	-	-	37
Matériel de Bureau	772	32	-	804
Mobilier	317	1	-	318
Immobilisation en cours	389	47	-	436
Valeurs brutes	20 499	1 067	- 20	21 539
Amortissements	15 685	773	- 16	16 449
Valeurs nettes	4 814	294	- 4	5 090

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	544		380	109	273	-	382	11
Bâtiment Industriel	2 118	6 523	1 059	715	1 717	-	2 432	0

6.3 Immobilisations financières

		06/2017	12/2016	06/2016
Dépôts et cautionnements		77	76	73
Contrat de liquidité	(1)	53	41	37
Total		130	117	110

(1) Au cours du premier semestre et, dans le cadre d'un contrat de liquidité doté de 30 K€ en septembre 2011, CM-CIC Securities a acquis 68 790 actions et en a cédé 74 123. Au 30 juin et, suite au regroupement (Note 1) devenu effectif le 29, la société détenait 2 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 53 K€.

6.4 Stocks et en-cours

	06/2017 Valeurs brutes	06/2017 Provisions	06/2017 Valeurs nettes	12/2016 Valeurs Nettes	06/2016 Valeurs Nettes
Matières premières	12 662	- 2 746	9 916	7 641	7 315
En cours	4 824	-	4 824	4 809	6 207
Produits finis	501	- 118	383	484	362
Total	17 987	- 2 864	15 123	12 834	13 885

6.5 Clients et comptes rattachés

	06/2017 Valeurs Brutes	06/2017 Valeurs Nettes	12/2016 Valeurs Nettes	06/2016 Valeurs Nettes
Créances clients	19 055	18 881	19 485	21 048
Créances cédées en Dailly	-	-	-	-
Créances affacturées (Note 6.7)	-	-	-	-
Dépôts de garantie sur affacturage	129	129	280	280
Total	19 184	19 010	19 765	21 328

6.6 Autres créances et comptes de régularisation

		06/2017	12/2016	06/2016
Créances sociales et fiscales	(1)	1 324	1 537	2 220
Charges constatées d'avance	(2)	512	255	433
Créance impôts société	(3)	844	879	245
Impôts différés actifs	(4)	698	756	897
Avances sur commandes		60	144	19
Débiteurs divers		13	45	63
Ecarts de conversion actifs		149	68	62
Total		3 600	3 684	3 939

(1) Il s'agit essentiellement de créance de TVA (Provisions sur factures non parvenues et crédits de TVA sur biens et services).

(2) Achats de matières, consommables et redevances de crédits-baux réglées d'avance.

(3) CICE à hauteur de 552 K€ et acomptes IS pour 292 K€.

(4) Les impôts différés présentés ci-après sont compensés par entités fiscales :

	06/2017 ACTIF	12/2016 ACTIF
Indemnités de départ à la retraite	601	653
Autres décalages temporaires	97	103
Total net	698	756

La loi de finance du 29 décembre 2016 a adopté une réduction du taux d'IS qui s'élèvera à 28% en 2019 pour les sociétés réalisant un chiffre d'affaires supérieur à 50 M€ et inférieur à 1Md€.

S'agissant d'engagements à long terme, ce taux a été retenu pour le calcul des impôts différés sur les provisions pour départs à la retraite.

Les autres décalages temporaires qui se renverseront, pour l'essentiel, en 2017 et 2018 sont fiscalisés au taux de 33.33% .

Hormis les impôts différés, toutes les créances ont une échéance inférieure à 1 an

6.7 Trésorerie et équivalents de trésorerie

	06/2017	12/2016	06/2016
Disponibilités	8 067	8 039	5 139
Valeurs mobilières de placement (1)	990	998	2 492
Trésorerie présentée à l'actif du bilan	9 057	9 029	7 631
Comptes bancaires créditeurs	- 536	-	-
Lignes de financement sur stocks	-	-	-
Créances cédées en daily	-	-	-
Créances affacturées	-	-	-
Trésorerie passive	- 536	-	-
Trésorerie nette	8 521	9 029	7 631

(1) Les valeurs mobilières de placement sont uniquement constituées de comptes à terme.

6.8 Capital social

En application de l'article L.225-209 du code de commerce, les assemblées générales mixte des 31 mai 2016 et 23 mai 2017 ont décidé la mise en œuvre de programmes de rachats d'actions et délégué leurs pouvoirs au conseil d'administration pour les annuler.

Au cours du premier semestre et avant le regroupement d'actions la société a acquis et annulé 515 actions.

Les autres transactions ont été effectuées dans le cadre du contrat de liquidité (Note 6.3).

Au 30 juin 2017, le capital social s'élevait à 2.707 250 € divisé en 38 675 actions de 70€ de nominal.

6.9 Provisions pour risques et charges

En Milliers €	12/2016	Augmentation	Diminution Montants Utilisés	Diminution Montants repris Non utilisés	Ecart Actuariels	06/2017
Provisions pour départs à la retraite (1)	2 336	122	- 209	- 31	- 68	2 150
Garanties et services après ventes	405	92	- 64	-	-	434
Litiges sociaux	199	346	-	-	-	545
Prévoyance (Passif de résiliation)	178	-	-	-	-	178
Litiges commerciaux	565	-	- 45	- 490	-	30
Provisions pour pertes de change	68	-	-	-	-	68
Total	3 754	560	- 318	- 521	- 68	3 407

(1) Dans le cadre des régimes à prestations définies, 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.

Les calculs intègrent les hypothèses suivantes :

- Des âges de départ à la retraite par catégories de salariés (62 et 65 ans)
- Un taux d'actualisation financière : IBBOX Corporate AA 10+ (1.67%)
- Un taux moyen de revalorisation des salaires (1%)
- Des taux de rotation du personnel par catégories de salariés (2 % et 4 %)
- Des charges sociales au taux de 42 % des indemnités brutes de départs

Le groupe comptabilise la totalité des écarts actuariels en résultat.

Evolution des engagements sur la période :

Au 31/12/2016	2 336
Droits acquis	83
Charges d'intérêts	39
Reprises de provisions liées à des départs en retraite	- 209
Autres reprise de provisions (départs pour autres motifs)	- 31
Ecart actuariels - Variation du taux IBOXX	- 68
Au 30/06/2017	2 150

Sensibilité de la provision à la variation des hypothèses retenues :

Paramètre	Hypothèse de variation	Sens	Incidence de la variation (1)	Sens	Incidence de la variation (2)
Taux d'actualisation financier (IBBOX)	1%	Baisse	+ 9 à 10%	Hausse	- 9 à 10%
Taux de revalorisation des salaires	1%	Baisse	- 9 à 10%	Hausse	+ 9 à 10%
Taux de rotation du personnel	1%	Baisse	- 9 à 10%	Hausse	+ 9 à 10%
Âges de départ à la retraite	2 ans	Augmentation	+ 6 à 8%	Diminution	- 6 à 8%

(1) En pourcentage du montant total de la provision.

Incidences de la variation du taux IBOXX sur les résultats :

Périodes	30/06/2017 Semestre	31/12/2016 Exercice	30/06/2016 Semestre	30/12/2015 Exercice
Taux IBOXX	1.67%	1.31%	1.05%	2.03%
Incidence de la variation sur le résultat d'exploitation	+ 68	- 126	- 182	+ 100
+Incidence de la variation sur le résultat net	+ 45	- 91	- 121	+ 67

6.10 Emprunt obligataire convertible

Caractéristiques générales de l'emprunt après modification du contrat d'émission approuvé par l'assemblée générale des obligataires du 30/07/2004	En nombre de titres	En Milliers €
Emission initiale, prime de remboursement incluse du 4 juin 1998	687 500	28 116
Obligations convertibles rachetées au cours des exercices 2002 à 2016	- 386 842	- 17 981
Obligations converties au cours des exercices 2003 et 2004	- 292 619	- 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 »		3
Emprunt obligataire convertible au 31/12/2016	8 039	300
Obligations convertibles rachetées au cours du 1 ^{er} semestre 2017	-	
Ajustement des charges d'intérêts payables « in fine »	-	
Emprunt obligataire convertible au 30/06/2017	8 039	300

Echéance, intérêts, amortissement	
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 200 obligations (après regroupement 2017 : NOTE 1)

6.11 Emprunts et dettes financières

En Milliers €		06/2017	12/2016	06/2016
Emprunts bancaires	Echéance à moins d'un an	917	711	479
Emprunts sur contrats de crédits baux	Echéance à moins d'un an	823	808	831
Sous total part à moins d'un an		1 740	1 519	1 310
Emprunts bancaires	Echéance à deux – cinq ans	1 970	1 583	2 078
Emprunts bancaires	Echéance à plus de cinq ans	-	-	100
Emprunts sur contrats de crédits baux	Echéance à deux – cinq ans	1 990	2 402	2 813
Emprunts sur contrats de crédits baux	Echéance à plus de cinq ans	-	-	-
Sous total part à plus d'un an		3 960	3 985	4 991
Trésorerie passive		536	-	-
Emprunts et dettes financières		6 236	5 504	6 301

Deux emprunts souscrits par la société COFIDUR EMS sont assortis de covenants offrant la possibilité à la banque d'exiger le remboursement anticipé de la dette en cas de non-respect de ratios financiers portant sur la situation nette et l'endettement. Au 30 juin 2017, ces ratios étaient respectés.

Le montant total restant dû s'élève à 586 K€, remboursable linéairement jusqu'à l'échéance des dettes en 2018 et 2020.

6.12 Autres dettes et comptes de régularisation

	06/2017	12/2016	06/2016
Avances sur commandes	1 446	1 814	1 558
Dettes fiscales et sociales	5 318	4 961	6 170
Impôts société	-	582	-
Autres dettes	12	10	36
Produits constatés d'avance	94	116	123
Ecarts de conversion passif	78	112	65
Total	6 948	7 595	7 952

Les dettes fournisseurs et autres ont des échéances inférieures à 1 an

NOTE 7. EFFECTIFS

	06/2017	12/2016
Cadres	83	80
Etam	130	138
Ouvriers	258	257
Total	471	475

NOTE 8. RESULTATS PAR ACTION

En Euros après regroupement	Résultat de base	Résultat dilué
Résultat groupe	472 821	472 821
Obligations convertibles – Charges financières constatées		148
Résultat groupe retraité (numérateur du calcul) (a)	472 821	472 969
<hr/>		
Nombre d'action en circulation	38 675	38 675
Incidence des rachats et annulations d'actions	-	-
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	38 675	38 675
Emission potentielle d'action par conversion d'obligations		40
Nombre d'action retraité (dénominateur du calcul) (b)	38 675	38 715
Résultat par action (a)/(b)	12.23	12.22

NOTE 9. REMUNERATIONS ET ENGAGEMENTS DONNES AUX ORGANES DE DIRECTION

Les dirigeants ne sont pas rémunérés par COFIDUR SA et sa filiale pour leurs mandats sociaux.

Les jetons de présence à verser aux membres du Conseil d'Administration au cours de l'exercice sont de 7 000 €.

Au titre de contrats de travail antérieurs à leurs nominations, le montant brut des rémunérations pris en charge par la société COFIDUR SA pour les deux membres salariés du Conseil d'Administration est de 290 540 € pour l'exercice 2016.

Le montant des engagements provisionnés pour leurs indemnités de départs en retraite s'élève à 151 K€ au 30 juin 2017.

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 10. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIEES

Les rémunérations et engagements données aux organes de direction sont décrits en note 9

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

NOTE 11. AUTRES ENGAGEMENTS, CAUTIONS ET GARANTIES DONNEES

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

	COFIDUR	COFIDUR EMS	06/2017 Risques à La clôture (1)	12/2016 Risques à La clôture (1)
Garanties données par COFIDUR SA à sa filiale au profit d'organismes financiers	1 986	-	1 986	2 279
Garanties données par COFIDUR EMS sur des matériels	939	-	939	415
Garanties données par COFIDUR EMS sur des fonds de commerce	-	-	-	-
Total	2 925		2 925	2 694

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

- Engagements d'achats et de ventes de devises

Le groupe dispose des lignes de change à terme nécessaires pour couvrir ses engagements en devises. Au 30 juin 2017, ces lignes n'étaient pas utilisées.

- Covenants financiers (Note 6.11)

NOTE 12. FACTEURS DE RISQUE

12.1 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 CAT (comptes à terme)
- L'endettement bancaire concerne exclusivement les filiales et ne présente pas, à ce jour de risque particulier.
- Les emprunts à taux variables sont négligeables et n'exposent pas le groupe en cas de fortes variations.

12.2 Risque de change

Le groupe dispose des lignes de couverture à terme nécessaires pour couvrir ses transactions en devises. Les engagements pris au 30 juin 2017 sont décrits en note 11.

12.3 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 13. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

NEANT

RAPPORT SUR L'ACTIVITÉ DU PREMIER SEMESTRE 2017

NOTE 1. ACTIVITÉS ET RÉSULTATS DU GROUPE

Chiffres clefs

	06/2017	06/2016	12/2016
Chiffre d'affaires	45 154	44 733	87 754
Résultat d'exploitation	615	873	2 693
Résultat courant	556	823	2 646
Résultat net	473	657	1 791

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

	Chiffre d'Affaires			Résultat Exploitation			Résultat Net		
	06/2017	06/2016	12/2016	06/2017	06/2016	12/2016	06/2017	06/2016	12/2016
COFIDUR EMS	45 154	44 733	87 754	679	963	2 731	553	723	1 798
Holding	875	875	1 750	- 64	- 90	- 37	- 80	- 65	- 7
Elimination	- 875	- 875	- 1 750	-	-	-	-	-	-
Groupe	45 154	44 733	87 754	615	873	2 693	473	656	1 791

COFIDUR EMS

Le Chiffre d'affaire de la société COFIDUR EMS est en hausse de 1% à 45 154 K€ contre 44 733 K€ sur le premier semestre 2016. Cette évolution résulte essentiellement de la typologie des productions qui sont réalisées avec des composants achetés par la société ou fournis par ses clients. Dans une conjoncture toujours difficile, le positionnement de la société sur des produits à haut niveau de services a permis de maintenir la rentabilité. Le résultat d'exploitation s'élève à 679 K€ contre 963 K€ en juin 2016. Le résultat net est un bénéfice de 553 K€ contre 723 K€ sur la période précédente.

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 64 K€ contre 90 K€ en juin 2016. Le résultat net est une perte de 80 K€.

NOTE 2. ÉVOLUTION PRÉVISIBLE

Pour le second semestre de l'exercice les prévisions de commandes de COFIDUR EMS laissent envisager un volume d'activité sensiblement équivalent 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 3. CAPITAUX PROPRES ET STRUCTURE FINANCIÈRE

	06/2017	12/2016
Capitaux propres	21 752	21 577
Emprunt Obligataire Convertible	300	300
Emprunts et dettes financières	5 700	5 504

Les capitaux propres s'élèvent à 21 752 K€ contre 21 577 au 31/12/2016

L'emprunt obligataire convertible est présenté au bilan pour sa valeur de remboursement au 31 décembre 2 024, soit 300 K€.

Le détail des dettes financières par échéance est le suivant :

Les dettes à moins d'un an s'élèvent à 1 740 K€ (1 519 K€ en décembre 2016) ecomprennent des emprunts bancaires pour 917 K€ et des contrats de location-financementpour 823 K€.

Les dettes financières à plus d'un an sont de 3 960 K€ (3 985 K€ en 2016), soit 1 970 K€'emprunts bancaires et 1 990 K€ de contrats de location-financement.

NOTE 4. 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 2016 aux pages 43 et 44 du rapport financier annuel. Aucune évolution significative n'a été enregistrée au cours du semestre.

L'actualisation au 30 juin 2017 des données relatives aux risques de marchés et de change, figurent en page 16 du rapport financier semestriel.

NOTE 5. PRINCIPALES TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIEES

Les transactions entre parties liées n'ont pas connu d'évolutions significatives au cours du 1^{er} semestre 2017 et figurent en page 15 du rapport financier semestriel.