



COFIDUR



LE MONDE DE L'ELECTRONIQUE

RAPPORT FINANCIER ANNUEL 2012

Sommaire

| | |
|--|-----------|
| • Attestation du responsable..... | 2 |
| • Comptes consolidés..... | 3 |
| • Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes consolidés..... | 27 |
| • Comptes sociaux..... | 29 |
| • Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes sociaux..... | 40 |
| • Rapport spécial des Commissaires aux comptes sur les conventions réglementées... | 42 |
| • Rapport des Commissaires aux comptes sur la réduction du capital par annulation d'actions achetées..... | 45 |
| • Rapport de gestion..... | 46 |
| • Texte des résolutions proposées à l'Assemblée Générale Mixte du 17 mai 2013..... | 59 |



Société anonyme au capital de 2.724.678,25 euros
Divisé en 7.784.795 actions de 0,35 euro chacune
Siège social : 14 Rue du Viaduc
94130 Nogent sur Marne
682 038 385 RCS Créteil

Tél : 01 48 72 21 63
Fax : 01 48 72 02 96

ATTESTATION DU RESPONSABLE

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport de gestion, figurant en page 46, présente un tableau fidèle de l'évolution des affaires, des résultats et de la situation financière de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquels elles sont confrontées.

Le Président Directeur Général,

Henri TRANDUC

COMPTES CONSOLIDES

| BILAN CONSOLIDE ACTIF En milliers d'euros | Note | Au 31/12/12 CRC 99-02 | Au 31/12/11 Retraité CRC 99-02 | Au 31/12/11 Publié IFRS |
|---|------------|-----------------------------|---|----------------------------------|
| Ecarts d'acquisition | | | | |
| Immobilisations incorporelles | 8.1 | 44 | 28 | 28 |
| Immobilisations corporelles | 8.2 | 3 850 | 3 683 | 7 941 |
| Immobilisations financières | 8.3 | 64 | 73 | 73 |
| Actifs d'impôts différés | | | | 516 |
| TOTAL IMMOBILISE – ACTIFS NON COURANTS | | 3 958 | 3 784 | 8 558 |
| Stocks et en-cours | 8.4 | 15 350 | 20 016 | 20 016 |
| Clients et comptes rattachés | 8.5 | 23 399 | 23 067 | 24 232 |
| Autres créances et comptes de régularisation | 8.6 | 1 647 | 1 980 | |
| Créances d'impôt sur les résultats | | | | 313 |
| Valeurs mobilières de placement | 8.7 | 4 071 | 4 287 | |
| Disponibilités | 8.7 | 4 369 | 4 043 | 8 330 |
| TOTAL ACTIFS CIRCULANTS – ACTIFS COURANTS | | 48 837 | 53 393 | 52 891 |
| TOTAL DE L' ACTIF | | 52 795 | 57 177 | 61 450 |

| BILAN CONSOLIDE PASSIF En milliers d'euros | Note | Au 31/12/12 CRC 99-02 | Au 31/12/11 Retraité CRC 99-02 | Au 31/12/11 Publié IFRS |
|---|-------------|-----------------------------|---|----------------------------------|
| Capital | | 2 725 | 2 725 | 2 725 |
| Primes d'émission | | 1 375 | 1 375 | 1 375 |
| Réserves consolidées | | 7 804 | 5 668 | 6 859 |
| Résultat consolidé | | 2 233 | 2 443 | 2 660 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES | 8.8 | 14 137 | 12 211 | 13 618 |
| <i>Intérêts minoritaires</i> | | 293 | 238 | 249 |
| <i>Capitaux propres Part du Groupe</i> | | 13 844 | 11 973 | 13 369 |
| Emprunt Obligataire Convertible | | | | 1 494 |
| Dettes financières à long et moyen terme | | | | 6 051 |
| Avantage du personnel | | | | 1 902 |
| Produits constatés d'avance à L. et M.T. | | | | 3 516 |
| TOTAL DES DETTES – PASSIFS NON COURANTS | | - | - | 12 963 |
| Part à moins d'un an dettes financières à long et moyen terme | | | | 932 |
| Concours bancaires | | | | 9 487 |
| Provisions pour risques et charges | 8.9 | 3 132 | 2 506 | 604 |
| Emprunt Obligataire Convertible | 8.10 | 2 516 | 2 514 | |
| Emprunts bancaires, crédits baux et trésorerie passive | 8.11 | 13 421 | 16 470 | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 8.12 | 10 875 | 13 251 | 23 844 |
| Autres dettes et comptes de régularisation | 8.13 | 8 715 | 10 224 | |
| TOTAL DES DETTES – PASSIFS COURANTS | | 38 658 | 44 965 | 34 868 |
| TOTAL DU PASSIF | | 52 795 | 57 177 | 61 450 |

COMPTES CONSOLIDES

| COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE En milliers d'euros | Note | Au 31/12/12 CRC 99-02 | Au 31/12/11 Retraité CRC 99-02 | Au 31/12/11 Publié IFRS |
|--|-------------|-----------------------------|---|----------------------------------|
| Chiffre d'affaires | 7.1 | 90 875 | 96 350 | 96 350 |
| Variation des stocks de produits en cours et finis | | - 670 | 717 | 717 |
| Autres produits d'exploitation | 7.2 | 1 866 | 1 846 | 1 249 |
| Achats consommés | 7.3 | - 54 766 | - 58 916 | - 57 351 |
| Charges externes | | | | - 10 802 |
| Charges de personnel | 7.4 | - 20 364 | - 21 546 | - 21 412 |
| Autres charges d'exploitation | 7.5 | - 8 073 | - 10 835 | - 845 |
| Impôts et taxes | 7.6 | - 1 660 | - 1 562 | - 1 562 |
| Dotations aux amortissements et provisions | 7.7 | - 4 850 | - 2 229 | - 1 030 |
| Dotations aux provisions | | | | - 1 341 |
| Résultat d'exploitation CRC99 - opérationnel courant IFRS | | 2 358 | 3 825 | 3 970 |
| Autres produits opérationnels | | | | |
| Autres charges opérationnelles | | | | - 644 |
| Résultat opérationnel IFRS | | | | 3 326 |
| Produits de trésorerie et d'équivalents trésorerie | | | | 34 |
| Coût de l'endettement financier brut | | | | - 682 |
| Coût de l'endettement financier net | | | | - 647 |
| Charges et produits financiers | 7.8 | - 256 | - 469 | 946 |
| Charges financières | | | | - 843 |
| Résultat courant des entreprises intégrées | | 2 102 | 3 356 | |
| Charges et produits exceptionnels | 7.9 | 112 | - 700 | |
| Impôts sur les résultats | 7.10 | 19 | - 111 | - 23 |
| Résultat net des activités poursuivies | | 2 233 | 2 545 | 2 759 |
| Résultat des activités cédées | 4 | | - 99 | - 99 |
| Résultat net | | 2 233 | 2 446 | 2 660 |
| Dont part du groupe | | 2 177 | 2 379 | 2 588 |
| Dont part des intérêts minoritaires | | 56 | 65 | 72 |
| Résultat par action | | | | |
| - Résultat de base par action | | 0.28 | 0.29 | 0.33 |
| - Résultat dilué par action | | 0.28 | 0.29 | 0.34 |

COMPTES CONSOLIDES

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

| CAPITAUX PROPRES En milliers d'euros | Capital Emis | Primes d'émission | Actions propres | Réserves consolidées | Résultat Consolidé | TOTAL Capitaux Propres | Intérêts minoritaires | Total Capitaux Propres Part Groupe |
|--|-------------------------|------------------------------|----------------------------|---------------------------------|-------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|---|
| Capitaux propres au 31/12/2010 publié | 2 963 | 1 667 | - | 9 507 | - 2 322 | 11 815 | 99 | 11 716 |
| Opérations sur titres auto-détenus | - 238 | - 292 | - 15 | | | - 545 | | - 545 |
| Dividendes | | | | - 311 | | - 311 | | - 311 |
| Affectation du résultat 31/12/2010 | | | | -2 322 | 2 322 | - | | - |
| Résultat net de l'exercice | | | | | 2 661 | 2 661 | 73 | 2 588 |
| Variation de périmètre | | | | | | | 78 | -78 |
| Capitaux propres au 31/12/2011 publié | 2 725 | 1 375 | - 15 | 6 874 | 2 661 | 13 618 | 249 | 13 369 |
| Retraitement changement de norme | | | | - 1 191 | - 217 | - 1 408 | - 11 | - 1 397 |
| Capitaux propres au 31/12/2011 retraité | 2 725 | 1 375 | - 15 | 5 683 | 2 444 | 12 211 | 238 | 11 974 |
| Affectation du résultat 31/12/2011 | | | | 2 444 | - 2 444 | - | | |
| Dividendes (1) | | | | -311 | | -311 | | -311 |
| Contrat de liquidité | | | 1 | | | 1 | | 1 |
| Résultat net de l'exercice | | | | | 2 233 | 2 233 | 55 | 2 178 |
| Capitaux propres au 31/12/2012 | 2 725 | 1 375 | -14 | 7 816 | 2 233 | 14 137 | 293 | 13 842 |

(1) L'assemblée générale du 15 juin 2012 a décidé la distribution d'un dividende de 0.04€ par action

COMPTES CONSOLIDES

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

| En milliers d'euros | Au 31/12/12 CRC 99-02 | Au 31/12/11 Retraité CRC 99-02 |
|---|-----------------------------|---|
| Résultat net des sociétés intégrées | 2 234 | 2 545 |
| - Dotations nettes aux amortissements et provisions | 1 396 | 781 |
| - Plus ou moins values de cession, nettes d'impôt | - 70 | - 12 |
| - Variation des impôts différés | 6 | 111 |
| - Autres produits et charges calculés | - | - 31 |
| Marge brute d'autofinancement | 3 566 | 3 394 |
| - Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité | 776 | 2 |
| Flux net de trésorerie généré par l'activité | 4 342 | 3 396 |
| - Acquisition d'immobilisations incorporelles | - 37 | - 12 |
| - Acquisition d'immobilisations corporelles | - 746 | - 1 236 |
| - Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles | 340 | 753 |
| - Acquisition d'immobilisations financières | - 149 | - 134 |
| - Cessions d'immobilisations financières | 158 | 2 106 |
| - Incidence des variations de périmètre | | |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement | - 434 | 1 477 |
| - Dividendes versés aux actionnaires de la société mère | - 311 | - 311 |
| - Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées | | |
| - Augmentations de capital en numéraire | | |
| - Rachat et revente d'actions propres | | - 530 |
| - Encaissements liés aux nouveaux emprunts | 354 | |
| - Remboursements d'emprunts | - 962 | - 1 117 |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement | - 918 | - 1 958 |
| VARIATION DE TRESORERIE | 2 990 | 2 915 |
| - Trésorerie d'ouverture | - 1 158 | - 4 073 |
| - Trésorerie de clôture | 1 832 | - 1 158 |
| Détail de la trésorerie de clôture : | | |
| Valeurs mobilières (SICAV de trésorerie) | 4 071 | 4 287 |
| Disponibilités | 4 368 | 4 042 |
| Concours bancaires | - 59 | - |
| Lignes de financement sur stocks | - 2 000 | - 2 000 |
| Effets escomptés non échus, créances affacturées ou cédées en daily | - 4 548 | - 7 486 |
| TRESORERIE A LA CLOTURE | 1 832 | - 1 158 |

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES

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 29 mars 2013.

NOTE 2. PRINCIPES COMPTABLES

2.1 Principes de préparation des comptes consolidés et changement de normes comptables

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

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

Les méthodes préférentielles ont été retenues à l'exception du traitement des pertes et gains de change latents. De ce fait, les écarts de conversion actifs et passifs ne sont pas constatés en résultat. Le cas échéant, les provisions pour pertes de change sont également maintenues au bilan. L'incidence de la non application de cette méthode est présentée en (NOTE 3).

Les états financiers de 2011 établis et publiés en normes IFRS ont été retraités et sont présentés en normes françaises pour rétablir la comparabilité avec l'exercice 2012. L'incidence du changement de référentiel et sa présentation dans l'annexe sont conformes à la recommandation de l'autorité des normes comptables (ANC n°2010-01). Dans le cadre de la recommandation AMF 2010-03, les comptes 2011 ainsi retraités ont été examinés par les commissaires aux comptes.

Des états financiers de passage des normes IFRS aux normes françaises sont présentés en NOTE 2.3.

2.2 Retraitements effectués dans le cadre du changement de référentiel

Depuis 2005, les comptes consolidés du groupe COFIDUR étaient établis en normes IFRS (Note 2). Les retraitements réalisés pour revenir aux normes françaises ont été effectués de manière rétrospective comme si ce référentiel avait toujours été appliqué :

2.2.1 Obligations convertibles en action (OCA)

En normes IFRS, la valeur des composantes dettes et capitaux propres avait été évaluée en 2005 lors de la première application des normes IAS 32 et 39. La détermination de la composante dette résultait de son

actualisation au taux moyen des obligations privées. A chaque arrêté, une quote-part du montant inscrit en capitaux propres était constatée en résultat pour reconstituer, à son échéance, la valeur de remboursement. En application du règlement CRC 99-02, les comptes sociaux ne sont pas retraités et le montant nominal des OCA est inscrit en dettes financières. De ce fait, le montant inscrit en capitaux propres au 31 décembre 2010, a été reclassé en dettes pour 1081 K€. (NOTE 2.3.1)

2.2.2 Opérations de cessions bail (Refinancement des biens immobiliers)

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

2.2.3 Principaux reclassements

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

2.2.4 Créances clients et dettes financières

Les dettes financières intègrent les financements de créances commerciales car le groupe estime conserver l'essentiel des risques attachés à ces créances. De ce fait, les effets escomptés non échues ainsi que les créances facturées et cédées en Dailly sont reclassées en créances clients à l'actif et en dettes financières au passif.

Ce traitement est conforme à la norme IAS 32 du référentiel IFRS.

L'application du règlement CRC 99-02 et le changement de référentiel n'ont pas eu d'incidence sur le traitement comptable des créances financées.

2.3 Etats financiers de passage des normes IFRS aux normes françaises

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

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

- Bilan
- Tableau de variation des capitaux propres

Ils permettent de retracer l'incidence du changement de normes sur le bilan d'ouverture au 1^{er} janvier 2011.

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

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

Les comptes 2011 ainsi retraités sont comparables à l'exercice 2012 présenté.

2.3.1 Bilan consolidé au 31/12/2010

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

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

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

2.3.3 Bilan et Compte de résultat consolidé au 31/12/2011

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

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

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

| Eléments du compte de résultat en norme IFRS | Au 31/12/11 En normes IFRS | Reclassements | Retraitements | Au 31/12/11 en normes françaises | Eléments du compte de résultat En règles françaises |
|--|----------------------------|---------------|---------------|----------------------------------|---|
| Chiffre d'affaires | 96 350 | | | 96 350 | Chiffre d'affaires |
| Variation des stocks de produits en cours et finis | 717 | | | 717 | Variation des stocks de produits en cours et finis |
| Autres produits d'exploitation | 1 249 | 1 051 | - 454 | 1 846 | Autres produits d'exploitation |
| Achats consommés | - 57 351 | - 1 565 | | - 58 916 | Achats consommés |
| Charges externes | - 10 802 | 10 802 | | 0 | |
| Charges de personnel | - 21 412 | - 134 | | - 21 546 | Charges de personnel |
| Autres charges d'exploitation | - 845 | - 9 990 | | - 10 835 | Autres charges d'exploitation |
| Impôts et taxes | - 1 562 | | | - 1 562 | Impôts et taxes |
| Dotations aux amortissements | - 1 030 | - 1 449 | 250 | - 2 229 | Dotations aux amortissements et provisions |
| Dotations aux provisions | - 1 341 | 1 341 | | | |
| Résultat opérationnel courant | 3 970 | 56 | - 204 | 3 825 | Résultat d'exploitation |
| Autres produits opérationnels | | | | | |
| Autres charges opérationnelles | - 644 | 644 | | | |
| Résultat opérationnel | 3 326 | | | | |
| Produits de trésorerie et d'équivalents trésorerie | 34 | - 34 | | | |
| Coût de l'endettement financier brut | - 682 | 682 | | | |
| Coût de l'endettement financier net | - 647 | | | | |
| Autres produits financiers | 946 | - 1 491 | 76 | - 469 | Charges et produits financiers |
| Autres charges financières | - 843 | 843 | | | |
| | | | | 3 356 | Résultat courant des entreprises intégrées |
| Charges et produits exceptionnels | | - 700 | | - 700 | Charges et produits exceptionnels |
| Charge d'impôts | - 23 | | - 88 | - 111 | Impôts sur les résultats |
| Résultat net des activités poursuivies | 2 759 | 0 | - 216 | 2 545 | Résultat net des activités poursuivies |
| Résultat des activités cédées | - 99 | | | - 99 | Résultat des activités cédées |
| Résultat net | 2 660 | 0 | - 216 | 2 446 | Résultat net |
| Dont part du groupe | 2 588 | | -209 | 2 379 | Dont part du groupe |
| Dont part des intérêts minoritaires | 72 | | -7 | 65 | Dont part des intérêts minoritaires |

| Eléments du compte de résultat en norme IFRS | Au 31/12/11 En normes IFRS | Reclassements | Retraitements | Au 31/12/11 en normes françaises | Eléments du compte de résultat En règles françaises |
|--|----------------------------|---------------|---------------|----------------------------------|---|
| RESULTAT DE L'EXERCICE | 2 660 | - | - 216 | 2 446 | RESULTAT DE L'EXERCICE |
| Attribuable aux : | | | | | Attribuable aux : |
| Groupe | 2 588 | | | 2 379 | Groupe |
| Intérêts minoritaires | 72 | | | 65 | Intérêts minoritaires |
| Résultat net par action en euros | 0.33 | | | 0.29 | Résultat net par action en euros |
| Résultat net par action dilué en euros | 0.34 | | | 0.29 | Résultat net par action dilué en euros |
| Autres éléments du résultat global | - | | | - | |
| TOTAL DU RESULTAT GLOBAL | 2 660 | - | - 216 | 2 446 | TOTAL DU RESULTAT GLOBAL |

2.4 Méthodes de consolidation

Les entreprises détenues à plus de 50% sont intégrées globalement.
La liste des sociétés composant le périmètre est présentée en (NOTE 5).

2.5 Principes comptables généraux

Les comptes consolidés ont été établis en conformité avec les principes et normes comptables françaises et le règlement 99-02 du Comité de la Réglementation comptable

Les conventions comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- Continuité d'exploitation
- Permanence des méthodes
- Indépendance des exercices

2.6 Immobilisations incorporelles

Elles sont quasi uniquement constituées de logiciels acquis pour de faibles valeurs unitaires et amortis linéairement sur 3 ans.

2.7 Immobilisations corporelles

Valeur brute

La valeur brute des immobilisations correspond à leur coût d'acquisition ou de production. Elle ne fait l'objet d'aucune réévaluation.

Les subventions d'équipements sont comptabilisées en produits constatés d'avance.

Les frais d'entretien et de réparation sont enregistrés en charges dès qu'ils sont encourus, sauf ceux engagés pour une augmentation de la productivité ou la prolongation de la durée d'utilité du bien.

Les immobilisations financées au moyen de contrats de location financement sont présentées à l'actif pour leur valeur de marché. La dette correspondante est inscrite en passifs financiers. Ces immobilisations sont amorties selon le mode et les durées d'utilité décrits ci-dessous.

Amortissements

Les amortissements sont généralement calculés suivant la méthode linéaire sur la base du coût d'acquisition ou de production. La durée est fondée sur la durée d'utilisation estimée des différentes catégories d'immobilisations, dont les principales sont les suivantes :

| Durées d'utilisation en année | | |
|--------------------------------------|-----|---------|
| Constructions | (1) | 10 - 20 |
| Agencements et installations | | 10 - 15 |
| Matériels et outillages | (2) | 3-8 |
| Matériels informatiques | | 3- 5 |
| Matériels de transports | | 3-5 |

(1) Les amortissements des biens immobiliers sont calculés selon la méthode linéaire sous déduction d'une valeur résiduelle estimée.

(2) Les amortissements des matériels industriels significatifs sont calculés selon des méthodes linéaires ou autres déterminées par référence à leurs durées d'utilisation estimées.

2.8 Dépréciation des éléments de l'actif immobilisé

La valeur d'utilité des immobilisations corporelles et incorporelles est testée dès l'apparition d'indices de pertes de valeur, passés en revue à chaque clôture.

L'évolution des conditions d'utilisation ou la baisse significative des rendements attendus constituent les principaux indices de pertes de valeurs.

2.9 Stocks

Les stocks sont évalués au plus faible de leur coût et de leur valeur nette de réalisation. Le coût des stocks est déterminé sur la base du prix moyen pondéré (PMP). Il incorpore, sur la base d'un niveau d'activité normal, les charges directes et indirectes de production.

Les coûts d'emprunts ne sont pas inclus dans le coût des stocks.

2.10 Créances clients et financement des besoins en fonds de roulement

Les créances clients sont initialement comptabilisées à leur valeur nominale.

Une provision pour dépréciation est constatée lorsqu'il devient probable qu'une créance ne pourra pas être encaissée en totalité.

Les cessions de créances professionnelles effectuées dans le cadre de la loi Dailly ou de contrats d'affacturages sont traitées comme des opérations de financement car le groupe estime conserver la majorité des risques attachés à ces créances. De ce fait, elles sont reclassées en créances clients à l'actif et en trésorerie passive pour le même montant.

2.11 Autres créances

La juste valeur des créances d'exploitation est assimilée à leur valeur au bilan en raison des échéances très courtes de paiement de ces créances. A chaque arrêté, une revue est effectuée, solde par solde, afin de déterminer les provisions à constituer.

2.12 Impôts

Des impôts différés peuvent être constatés sur les différences temporaires significatives entre les valeurs comptables des actifs et passifs et leurs valeurs fiscales selon la méthode du report variable.

Hormis les indemnités de départ à la retraite, les actifs d'impôts différés ne sont constatés que si la société ou le groupe a une assurance raisonnable de les récupérer au cours des années ultérieures.

En l'absence d'une visibilité suffisante sur les bénéfices imposables futurs, les impôts différés actifs sur les déficits reportables ne sont pas constatés.

Les impôts différés nets sont présentés à l'actif du bilan dans les autres créances.

2.13 Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie comprend les liquidités en comptes courants bancaires ainsi que les placements de trésorerie mobilisables ou cessibles à très court terme et ne présentant pas de risque significatif de pertes de valeur.

2.14 Titres d'autocontrôle

Les titres d'autocontrôle sont enregistrés à leur coût d'acquisition en diminution des capitaux propres. Le produit de la cession éventuelle des actions est imputé 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.

2.15 Provisions

Une provision est comptabilisée lorsque le groupe a une obligation à l'égard d'un tiers et qu'il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci. Dans le cas des restructurations, une obligation est constituée dès lors que la restructuration a fait l'objet d'une annonce et d'un plan détaillé ou d'un début d'exécution.

2.16 Engagements de retraites et assimilés

Dans le cadre des régimes à prestations définies et, conformément au règlement CRC 99-02, les engagements de retraite et assimilés sont évalués selon la méthode des unités de crédits projetés.

En ce qui concerne les régimes à cotisations définies (régime générale et retraites complémentaires) le groupe n'a pas d'autre obligation que le versement des primes qui sont prises en compte dans le résultat de la période.

2.17 Contribution Economique Territoriale (CET)

Introduit par la loi de Finance 2010 en remplacement de la taxe professionnelle, la CET est constituée de :

- La Contribution Foncière des entreprises (CFE) assise sur la valeur locatives des biens passibles d'une taxe foncière.
- La Cotisation sur la Valeur Ajoutée des entreprises (CVAE)

Cette contribution est classée en Impôts et taxes comme l'était précédemment la taxe professionnelle.

NOTE 3. ECARTS DE CHANGE

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

| | | | |
|--|---|---|-------|
| Ecart de conversion actif | : | + | 3 |
| Ecart de conversion passif | : | - | 30 |
| Provision pour pertes de change | : | - | 0 |
| Impôts différés | : | + | 9 |
| | | | ----- |
| Impact sur le résultat du 31 décembre 2012 : | | - | 18 |

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

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

NOTE 5. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

| NOM/ADRESSE/ACTIVITE/N° SIREN | % DETENTION AU 31/12/12 | Méthode de consolidation | % DETENTION AU 31/12/11 | % DETENTION AU 31/12/10 |
|---|-------------------------------|--------------------------------|--|-------------------------------|
| Société mère du Groupe – Holding | | | | |
| COFIDUR SA - 14 Rue du Viaduc 94130 - NOGENT-SUR-MARNE SIREN : 682 038 385 00048 | 100.00% | IG | 100.00% | 100.00% |
| COFIDUR EMS SA (anciennement CEL; montage de cartes et intégration) 79 Rue Saint Méline - BP 60435 - 53004 - LAVAL Cedex SIREN : 348 552 415 00021 | 97,03% | IG | 97,03% | 99,99% |
| COFIDUR ELECTRONIQUE SA détenue par COFIDUR EMS en 2010 (montage de cartes)Z.I. de Périgueux-Boulazac - Rue Firmin Bouvier - 24 759 BOULAZAC Cedex SIREN : 379 703 093 00011 | - | N/A | Société absorbée par COFIDUR EMS en 2011 | 83,12% |
| TECHCI RHONE ALPES SA (circuits imprimés) Z.A. du Truisson - Le Pré Chabert - 73240 - SAINT GENIX SUR GUIERS SIREN : 390 909 547 00015 | - | N/A | Participation cédée En 2011 (NOTE 4) | 99,98% |

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

NOTE 6. INFORMATIONS SECTORIELLES

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

| En milliers d'euros | France | UE | USA | Autres | Total |
|---------------------|--------|-------|-----|--------|--------|
| 31/12/2012 | 80 161 | 5 055 | 0 | 5 659 | 90 875 |
| 31/12/2011 | 88 920 | 3 297 | 0 | 4 133 | 96 350 |

NOTE 7. COMPTE DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2012

7.1 Chiffres d'affaires et résultats consolidés des sociétés intégrées

| | Chiffre d'Affaires | Chiffre d'Affaires | Résultat Exploitation | Résultat Exploitation | Résultat Courant avant IS | Résultat Courant avant IS | Résultat Net | Résultat Net |
|----------------------------|-----------------------|----------------------------------|--------------------------|----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|----------------------|----------------------------------|
| | 12/2012 CRC 99-02 | 12/2011 Retraité CRC 99-02 | 12/2012 CRC 99-02 | 12/2011 Retraité CRC 99-02 | 12/2012 CRC 99-02 | 12/2011 Retraité CRC 99-02 | 12/2012 CRC 99-02 | 12/2011 Retraité CRC 99-02 |
| COFIDUR EMS | 90 875 | 96 217 | 2 356 | 3 795 | 2 005 | 3 220 | 1 857 | 2 239 |
| TECHCI | - | - | - | - | - | - | - | - 99 |
| Holding COFIDUR -SA | 1 750 | 1 883 | 2 | 30 | 96 | 136 | 376 | 306 |
| Elimination | - 1 750 | - 1 750 | - | - | - | - | - | - |
| Groupe | 90 875 | 96 350 | 2 358 | 3 825 | 2 102 | 3 356 | 2 233 | 2 446 |

7.2 Autres produits d'exploitation

| | 12/2012 CRC 99-02 | 12/2011 Retraité CRC 99-02 | 12/2011 Publié IFRS |
|--|----------------------|----------------------------------|---------------------------|
| Produits divers de gestion courante | 46 | 12 | 12 |
| Transferts de charges | 38 | | |
| Cessions d'immobilisations | | | 753 |
| Etalement des plus-values de cession bail | | | 454 |
| Subvention exploitation | | 27 | 27 |
| Reprises sur provisions pour risques et charges | 449 | 479 | |
| Reprises de provisions sur valeurs d'exploitation | 1 260 | 1 295 | |
| Reprises de provisions sur créances | 73 | 32 | |
| Autres produits exceptionnels | | | 3 |
| Total | 1 866 | 1 846 | 1 249 |

7.3 Achats consommés

| | 12/2012 | 12/2011 | 12/2011 |
|------------------------------|-----------------|-----------------------|-----------------|
| | CRC 99-02 | Retraité CRC 99-02 | Publié IFRS |
| Achats de matières premières | - 51 193 | - 56 490 | - 55 025 |
| Variation de stocks matières | - 2 084 | - 884 | - 884 |
| Sous-traitance achats | - 1 489 | - 1 542 | - 1 442 |
| Total | - 54 766 | - 58 916 | - 57 351 |

7.4 Charges de personnel

| | 12/2012 | 12/2011 | 12/2011 |
|----------------------------|-----------------|-----------------------|-----------------|
| | CRC 99-02 | Retraité CRC 99-02 | Publié IFRS |
| Charges de personnel | - 14 554 | - 15 343 | - 15 209 |
| Charges sociales | - 5 810 | - 6 203 | - 6 203 |
| Participation des salariés | - | - | - |
| Total | - 20 364 | - 21 546 | - 21 412 |

7.5 Autres charges d'exploitation

| | 12/2012 | 12/2011 | 12/2011 |
|--|----------------|-----------------------|----------------|
| | CRC 99-02 | Retraité CRC 99-02 | Publié IFRS |
| Achats de consommables | - 1 546 | - 1 493 | - 1 493 |
| Locations | - 872 | - 1 088 | - 1 088 |
| Entretien et réparations | - 859 | - 815 | - 815 |
| Sous-traitance | - 537 | - 549 | - 549 |
| Assurances | - 474 | - 394 | - 394 |
| Autres services extérieurs | -18 | - 22 | - 22 |
| Intérim | - 1 809 | - 4 045 | - 4 045 |
| Honoraires | - 536 | - 662 | - 662 |
| Publicité | - 35 | - 54 | - 54 |
| Transports | - 725 | - 967 | - 967 |
| Missions réceptions | - 252 | - 296 | - 296 |
| Frais de télécommunication | - 114 | - 158 | - 158 |
| Frais bancaires | - 157 | - 197 | - 197 |
| Autres frais divers | - 55 | - 62 | - 62 |
| Sous total Charges externes | - 7 989 | -10 802 | -10 802 |
| Cessions d'immobilisations | | | -765 |
| Pénalités sur marchés | | | 17 |
| Autres charges | - 84 | - 33 | - 97 |
| Sous total autres charges d'exploitation IFRS | | | - 845 |
| Total autres charges exploitations CRC 99-02 | - 8 073 | -10 835 | |

7.6 Impôts et taxes

| | 12/2012 | 12/2011 | 12/2011 |
|---------------------------|----------------|-----------------------|----------------|
| | CRC 99-02 | Retraité CRC 99-02 | Publié IFRS |
| CET | - 701 | - 703 | - 703 |
| Taxe Foncière | - 127 | - 132 | - 132 |
| Formation Professionnelle | - 248 | - 179 | - 179 |
| Taxe Apprentissage | - 123 | - 113 | - 113 |
| Organic | - 149 | - 162 | - 162 |
| Autres Taxes | - 312 | - 273 | - 273 |
| Total | - 1 660 | - 1 562 | - 1 562 |

7.7 Dotation aux amortissements et provisions

| | 12/2012 | 12/2011 | 12/2011 |
|---|----------------|-----------------------|----------------|
| | CRC 99-02 | Retraité CRC 99-02 | Publié IFRS |
| Immobilisations incorporelles | - 21 | - 16 | - 16 |
| Immobilisations corporelles | - 366 | - 342 | - 342 |
| Immobilisations en crédits bail (matériel) | - 259 | - 298 | - 298 |
| Immobilisations en crédits bail (construction) | - 125 | - 125 | - 374 |
| Sous total dotations aux amortissements | - 771 | - 781 | - 1 030 |
| Provisions sur actifs circulants (stocks) | - 3 172 | - 969 | - 969 |
| Provisions sur actifs circulants (clients) | - 40 | - | - |
| Risques et charges | - 273 | - 270 | - 270 |
| Indemnités de départ à la retraite | - 594 | - 209 | - 209 |
| Reprises de provisions non utilisées | | | 107 |
| Sous total dotations aux provisions | - 4 079 | - 1 448 | - 1 341 |
| Total dotations aux amortissements et provisions | - 4 850 | - 2 229 | - 2 371 |

7.8 Résultat financier

| | 12/2012 | 12/2011 | 12/2011 |
|---|--------------|-----------------------|----------------|
| | CRC 99-02 | Retraité CRC 99-02 | Publié IFRS |
| Produits de placement de trésorerie | 30 | 34 | 34 |
| Intérêts sur emprunts | - 12 | - 20 | - 20 |
| Intérêts sur crédits baux | - 266 | - 295 | - 295 |
| Intérêts sur BFR | - 221 | - 367 | - 367 |
| Autres produits et charges | 1 | | |
| Sous total cout de l'endettement financier brut | | | - 682 |
| Actualisation emprunt obligataire convertible | | | - 59 |
| Gains de change | 833 | 946 | 946 |
| Pertes de change | -621 | - 767 | - 784 |
| Sous total autres charges et produits financiers | | | 103 |
| Résultat financier | - 256 | - 469 | - 545 |

7.9 Résultat Exceptionnel en normes françaises et non courant en IFRS

| | 12/2012 | 12/2011 | 12/2011 |
|--|------------|-----------------------|----------------|
| | CRC 99-02 | Retraité CRC 99-02 | Publié IFRS |
| Autres charges opérationnelles | | | - 644 |
| Couts de restructuration (1) | 287 | - 644 | |
| Cession d'immobilisations | 73 | - 12 | |
| Litiges sociaux | - 193 | | |
| Autres produits et charges exceptionnelles | - 55 | - 44 | |
| Résultat exceptionnel | 112 | - 700 | |

(1) En septembre 2012 et, suite à la résiliation d'un bail commercial consécutive à un sinistre, le solde de la provision pour loyers et charges constatée en 2011 a été reprise pour 237 K€.

7.10 Charges d'impôts sur les sociétés

| | 12/2012 | 12/2011 | 12/2011 |
|---|-----------|-----------------------|----------------|
| | CRC 99-02 | Retraité CRC 99-02 | Publié IFRS |
| Impôts sociaux (crédit d'impôt recherche) | 25 | | - |
| Impôts différés | -6 | - 111 | - 23 |
| Impôts consolidés | 19 | - 111 | - 23 |

7.11 Taux effectif d'imposition

| Sociétés : | COFIDUR SA | COFIDUR EMS | Total |
|--|----------------|----------------|---------------|
| Résultats nets consolidés | 376 | 1 802 | 2 178 |
| Retraitements de consolidation | 37 | 7 | 44 |
| Résultats sociaux | 413 | 1 809 | 2 222 |
| Charges (+) ou Produits (-) d'impôts sociaux constatées par les sociétés intégrées | -260 | 235 | |
| 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 | 26 | 520 | 546 |
| Résultats taxables au taux courant | 179 | 2 564 | 2 743 |
| Taux courant d'impôt en France | 33,33 % | 33,33% | 33,33% |
| Impôt théorique au taux courant français | 60 | 855 | 915 |
| Utilisation des pertes fiscales des exercices antérieurs | -60 | -855 | -915 |
| Impôt au taux courant | | | |
| Crédits d'impôts | | -25 | -25 |
| Impôt au taux réduit | | | |
| Charge d'impôt exigible | 0 | -25 | -25 |
| Résultats nets sociaux avant impôt | 152 | 2 044 | 2196 |
| Charges (+) ou Produits (-) d'impôts constatés | -260 | 235 | -25 |
| Taux facial d'impôt ramené au résultat avant impôt | 0,00 % | 11,50 % | 0,00% |
| Déficits reportables en avant des sociétés du groupe intégré (1) | 19 527 | | 19 527 |
| Déficits reportables antérieurs à l'intégration | | 644 | 644 |
| Déficits reportables en avant des sociétés non intégrées | | | |
| Déficits reportables en arrière des autres sociétés | | | |
| Cumul des déficits reportables | 19 527 | 644 | 20 171 |

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 20.1 M€. En l'absence d'une visibilité suffisante sur les bénéfices imposables futurs, les impôts différés actifs sur les déficits reportables ne sont pas activés.

NOTE 8. BILAN AU 31 DECEMBRE 2012

8.1 Immobilisations incorporelles

| | 31/12/2011 Retraité CRC 99-02 | Augmentation | Diminution | 31/12/2012 CRC 99-02 |
|-----------------------|-------------------------------------|--------------|------------|-------------------------|
| Logiciels | 603 | 37 | | 640 |
| Autres | 80 | | | 80 |
| Valeurs brutes | 683 | 37 | | 720 |
| Amortissements | 654 | 21 | | 676 |
| Valeurs nettes | 28 | 16 | | 44 |

8.2 Immobilisations corporelles

| | 31/12/2011 Retraité CRC 99-02 | Augmentation | Diminution | 31/12/2012 CRC 99-02 |
|------------------------------|-------------------------------------|--------------|--------------|-------------------------|
| Terrain | 30 | | - 14 | 16 |
| Terrain en C.B. | 243 | | | 243 |
| Construction | 168 | | - 80 | 88 |
| Construction en C.B. | 1 875 | | | 1 875 |
| Matériel Industriel | 11 123 | 478 | - 503 | 11 098 |
| Matériel Industriel en cours | - | | | - |
| Matériel Industriel en C.B. | 1 218 | 438 | | 1 656 |
| Installation Agencement | 932 | 136 | | 1 068 |
| Matériel de Transport | 42 | | - 5 | 37 |
| Matériel de Bureau | 639 | 135 | - 64 | 710 |
| Mobilier | 297 | 2 | - 16 | 283 |
| Avances et acomptes | 5 | | - 5 | |
| Valeurs brutes | 16 572 | 1 189 | - 687 | 17 074 |
| Amortissements | 12 888 | 802 | - 466 | 13 224 |
| Valeurs nettes | 3 683 | 387 | - 221 | 3 850 |

Information sur les Crédits Baux

| Nature du bien | Valeur d'origine | Prix cession (lease back) | Valeur nette Comptable | Emprunts restant à Clôture la | | | Total | Valeur de Rachat |
|---------------------|------------------|---------------------------|------------------------|-------------------------------|----------------|-----------|-----------|------------------|
| | | | | - 1 an | + 1 an - 5 ans | + 5 ans | | |
| Matériel Industriel | 1 655 972 | | 1 056 654 | 327 517 | 738 073 | - | 1 065 590 | 16 160 |
| Bâtiment Industriel | 2 117 924 | 6 523 409 | 1 586 539 | 588 124 | 2 624 146 | 2 078 184 | 5 290 454 | 2 |

8.3 Immobilisations financières

| | | 12/2012 CRC 99-02 | 12/2011 Retraité CRC 99-02 | 12/2011 Publié IFRS |
|--------------------------|-----|----------------------|----------------------------------|---------------------------|
| Dépôts et cautionnements | | 45 | 58 | 58 |
| Contrat de liquidité | (1) | 18 | 15 | 15 |
| Total | | 64 | 73 | 73 |

(1) Au cours de l'exercice et, dans le cadre d'un contrat de liquidité doté de 30 K€ en septembre 2011, CM-CIC Securities a acquis 98 020 actions et en a cédé 98 051. Au 31 décembre, la société détenait 18 886 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

| | 12/2012 Valeurs brutes CRC 99-02 | 12/2012 Provisions CRC 99-02 | 12/2012 Valeurs nettes CRC 99-02 | 12/2011 Valeurs nettes Retraité CRC 99-02 | 12/2011 Valeurs nettes Publié IFRS |
|--------------------|--|------------------------------------|--|--|---|
| Matières premières | 13 528 | - 4 702 | 8 826 | 12 833 | 12 833 |
| En cours | 6 080 | | 6 080 | 6 581 | 6 581 |
| Produits finis | 596 | - 152 | 444 | 602 | 602 |
| | 20 204 | - 4 854 | 15 350 | 20 016 | 20 016 |

8.5 Clients et comptes rattachés

| | 12/2012 Valeurs brutes | 12/2012 Valeurs nettes | 12/2011 Valeurs nettes Retraité | 12/2011 Valeurs nettes Publié |
|--|------------------------------|------------------------------|--|--|
| | CRC 99-02 | CRC 99-02 | CRC 99-02 | IFRS |
| Créances clients | 17 790 | 17 689 | 14 669 | 14 669 |
| Effets escomptés non échus | - | - | - | - |
| Créances cédées en Dailly | - | - | 2 655 | 2 655 |
| Créances affacturées (Note 2.9 et 8.7) | 4 548 | 4 548 | 4 811 | 4 811 |
| Dépôts de garantie sur affacturage | 1 162 | 1 162 | 932 | 932 |
| Sous total clients et comptes rattachés | 23 500 | 23 399 | 23 067 | 23 067 |
| Créances sociales et fiscales | | | | 899 |
| Avances sur commandes | | | | 42 |
| Charges constatées d'avance | | | | 224 |
| Sous total autres créances nettes | | | | 1 165 |
| Total | | | 23 067 | 24 232 |

8.6 Autres créances et comptes de régularisation

| | 12/2012 | 12/2011 | 12/2011 |
|-------------------------------|--------------|-----------------------|----------------|
| | CRC 99-02 | Retraité CRC 99-02 | Publié IFRS |
| Créances sociales et fiscales | 475 | 899 | - |
| Impôts différés actifs (1) | 418 | 424 | - |
| Créance impôts société | 313 | 313 | - |
| Avances sur commandes | 15 | 42 | - |
| Charges constatées d'avance | 423 | 224 | - |
| Ecarts de conversion actifs | 3 | 77 | - |
| Total | 1 647 | 1 980 | - |

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

| | 12/2012 ACTIF | 12/2011 ACTIF | 12/2011 ACTIF |
|------------------------------------|------------------|-----------------------|------------------|
| | CRC 99-02 | Retraité CRC 99-02 | Publié IFRS |
| Indemnités de départ à la retraite | 750 | 634 | 634 |
| Crédits baux | - 312 | - 166 | - 74 |
| Autres décalages temporaires | - 20 | - 44 | - 44 |
| Total net | 418 | 424 | 516 |

8.7 Trésorerie et équivalents de trésorerie

| | 12/2012 | 12/2011 | 12/2011 |
|--|--------------|-----------------------|----------------|
| | CRC 99-02 | Retraité CRC 99-02 | Publié IFRS |
| Disponibilités | 4 369 | 4 043 | 4 043 |
| Valeurs mobilières de placement (1) | 4 071 | 4 287 | 4 287 |
| Trésorerie présentée à l'actif du bilan | 8 440 | 8 330 | 8 330 |
| Comptes bancaires créditeurs | - 59 | - 21 | - 21 |
| Lignes de financement sur stocks | - 2 000 | - 2 000 | - 2 000 |
| Effets escomptés non échus | - | - | - |
| Créances cédées en dailly | - | - 2 655 | - 2 655 |
| Créances affacturées | - 4 548 | - 4 811 | - 4 811 |
| Trésorerie passive (NOTE 8.11) | - 6 607 | - 9 487 | - 9 487 |
| (2) | | | |
| Trésorerie nette | 1 833 | - 1 157 | - 1 157 |

(1) Les valeurs mobilières de placement sont uniquement constituées de SICAV de trésorerie, BMTM (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 Capital social

En application de l'article L.225-209 du code de commerce, l'assemblée générale mixte du 15 juin 2012 a décidé la mise en œuvre d'un programme de rachats d'actions et délégué ses pouvoirs au conseil d'administration pour procéder à leur annulation. Au 31 décembre 2012, aucune action n'a été annulée et l'intégralité des acquisitions effectuées l'ont été dans le cadre du contrat de liquidité.

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

8.9 Provisions pour risques et charges

| En Milliers € | 12/2011 Retraité CRC 99-02 | Augmentation | Diminution Montants Utilisés | Diminution Montants repris Non utilisés | Ecart Actuariels (2) | 12/2012 CRC 99-02 |
|---|----------------------------------|--------------|------------------------------------|---|----------------------------|----------------------|
| Litiges sociaux et fiscaux | 160 | 207 | | | | 367 |
| Autres litiges | 25 | 55 | | - 6 | | 74 |
| Garanties et services après ventes | 419 | 220 | - 199 | | | 440 |
| Provisions pour départs à la retraite (1) | 1 902 | 242 | - 198 | - 47 | 352 | 2 251 |
| Total | 2 506 | 724 | - 397 | - 53 | 352 | 3 132 |

(1) Dans le cadre des régimes à prestations définies et conformément au règlement CRC 99-02, 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 les hypothèses suivantes :

- Des âges de départ à la retraite par catégories de salariés (de 62 à 65 ans)
- Un taux d'actualisation financière : IBBOX Corporate AA 10+ (2.69%)
- Un taux moyen de revalorisation des salaires (2.5%)
- Des taux de rotation du personnel par catégories de salariés (de 1% à 4 %)
- Des charges sociales au taux de 45% des indemnités brutes de départs

Evolution des engagements sur l'exercice :

| En Milliers € | 12/2012 CRC 99-02 |
|---|----------------------|
| Solde à l'ouverture | 1 902 |
| Droits acquis | 191 |
| Charges d'intérêts | 51 |
| Reprises de provisions liées à des départs en retraite | - 198 |
| Autres reprise de provisions (départs pour autres motifs) | - 46 |
| (2) Ecart actuariels - Variation du taux IBBOX (3) | 353 |
| Solde à la clôture | 2 251 |

Sensibilité de la provision à la variation des hypothèses retenues :

| Paramètre | Hypothèse de variation | Sens | Incidence de la variation (3) | Sens | Incidence de la variation (2) |
|-------------------------------------|------------------------|--------------|-------------------------------|------------|-------------------------------|
| Taux d'actualisation financier | 1% | Baisse | + 9 à 10% (4) | 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% |
| Agés de départ à la retraite | 2 ans | Augmentation | + 6 à 8% | Diminution | - 6 à 8% |

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

(4) En l'absence de variation des autres paramètres, la baisse du taux IBBOX (2.69% contre 4.60% au 31 décembre 2011) a ainsi eu pour incidence une augmentation de la dotation aux provisions de 353 K€ pour l'exercice 2012.

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

8.10 Emprunt obligataire convertible

| Caractéristiques générales de l'emprunt après modification du contrat d'émission approuvé par l'assemblée générale des obligataires du 30/07/2004 | En nombre de titres | En Milliers € |
|--|----------------------------|----------------------|
| Emission initiale, prime de remboursement incluse du 4 juin 1998 | 687 500 | 28 116 |
| Obligations convertibles rachetées au cours des exercices 2002 à 2011 | - 386 670 | - 15 795 |
| Obligations converties au cours des exercices 2003 et 2004 | - 233 118 | - 9 528 |
| Annulation de la prime de remboursement sur les OC restantes après le 1/10/04 | | - 300 |
| Intérêts dus au titre des exercices 2004 à 2011 versables « in fine » | | 21 |
| Emprunt obligataire convertible au 31/12/2011 | 67 712 | 2 514 |
| Obligations convertibles rachetées au cours de l'exercice 2012 | | |
| Intérêts 2012 payables « in fine » | | 2 |
| Emprunt obligataire convertible au 31/12/2012 | 67 712 | 2 516 |

| | |
|--|--|
| 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 € | | 12/2012 CRC 99-02 | 12/2011 Retraité CRC 99-02 | 12/2011 Publié IFRS |
|---|--|----------------------|----------------------------------|---------------------------|
| Emprunts bancaires | Echéance à moins d'un an | 238 | 142 | 142 |
| Emprunts sur contrats de crédits baux | Echéance à moins d'un an | 916 | 790 | 790 |
| Sous total part à moins d'un an | (Passifs courants en normes IFRS) | 1 154 | 932 | 932 |
| Emprunts bancaires | Echéance à deux – cinq ans | 219 | 111 | 111 |
| Emprunts bancaires | Echéance à plus de cinq ans | - | - | - |
| Emprunts sur contrats de crédits baux | Echéance à deux – cinq ans | 3 362 | 3 163 | 3 163 |
| Emprunts sur contrats de crédits baux | Echéance à plus de cinq ans | 2 078 | 2 777 | 2 777 |
| Sous total part à plus d'un an | (Passifs non courants en normes IFRS) | 5 659 | 6 051 | 6 051 |
| Trésorerie passive (NOTE 8.7) | (Concours bancaires en normes IFRS) | 6 608 | 9 487 | 9 487 |
| Emprunts et dettes financières en normes CRC 99-02 | | 13 421 | 16 470 | |

8.12 Fournisseurs et comptes rattachés

| | 12/2012 CRC 99-02 | 12/2011 Retraité CRC 99-02 | 12/2011 Publié IFRS |
|---|----------------------|----------------------------------|---------------------------|
| Dettes fournisseurs | 10 875 | 13 251 | 13 251 |
| Sous total fournisseurs et comptes rattachés | 10 875 | 13 251 | 13 251 |
| Avances sur commandes | - | - | 3 186 |
| Dettes fiscales et sociales | - | - | 6 947 |
| Autres dettes | - | - | 6 |
| Produits constatés d'avance | - | - | 454 |
| Sous total autres dettes | - | - | 10 593 |
| Total | 10 875 | 13 251 | 23 844 |

8.13 Autres dettes et comptes de régularisation

| | 12/2012 CRC 99-02 | 12/2011 Retraité CRC 99-02 | 12/2011 Publié IFRS |
|-----------------------------|----------------------|----------------------------------|---------------------------|
| Avances sur commandes | 2 243 | 2 848 | - |
| Dettes fiscales et sociales | 6 048 | 6 947 | - |
| Autres dettes | 394 | 344 | - |
| Ecarts de conversion passif | 30 | 85 | - |
| Total | 8 715 | 10 224 | - |

NOTE 9. EFFECTIFS

| | 12/2012 | 12/2011 |
|--------------|------------|------------|
| Cadres | 87 | 85 |
| Etam | 134 | 163 |
| Ouvriers | 333 | 345 |
| Total | 554 | 593 |

NOTE 10. DROITS INDIVIDUELS A LA FORMATION

La totalité des droits accumulés au 31 décembre 2012 s'élève à 61 814 heures.

Conformément à l'avis rendu par le Conseil national de la comptabilité en octobre 2004, le groupe n'a constaté aucune provision à ce titre.

NOTE 11. RESULTATS PAR ACTION

| En Euros | Résultat de base | Résultat dilué |
|--|------------------|----------------|
| Résultat groupe | 2 177 467 | 2 177 467 |
| Obligations convertibles – Charges financières constatées | | 2 493 |
| Résultat groupe retraité (numérateur du calcul) (a) | 2 177 467 | 2 179 960 |
| Nombre d'action en circulation à l'ouverture de l'exercice | 7 784 795 | 7 784 795 |
| Incidence des rachats et annulations d'actions | | |
| Nombre moyen pondéré d'actions en circulation | 7 784 795 | 7 784 795 |
| Emission potentielle d'action par conversion d'obligations | | 67 712 |
| Nombre d'action retraité (dénominateur du calcul) (b) | 7 784 795 | 7 852 507 |
| Résultat par action (a)/(b) | 0.28 | 0.28 |

NOTE 12. 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 versés aux membres du Conseil d'Administration au cours de l'exercice s'élèvent à 3 000€.

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 285 845 € pour l'exercice 2012.

Le montant des engagements provisionnés pour leurs indemnités de départs en retraite s'élève à 98 K€.

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. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIEES

Les rémunérations et engagements données aux organes de direction sont décrits 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 14. AUTRES ENGAGEMENTS, CAUTIONS ET GARANTIES DONNEES

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

| | COFIDUR | COFIDUR EMS | 12/2012 Risques à La clôture (1) | 12/2011 Risques à la clôture |
|---|--------------|----------------|---|------------------------------------|
| Garanties données par COFIDUR SA à ses filiales au profit d'organismes financiers | 3 477 | | 3 477 | 3 780 |
| Garanties données par les filiales sur des matériels | | 335 | 335 | 13 |
| Garanties données par les filiales sur des fonds de commerce | | 122 | 122 | 240 |
| Total | 3 477 | 457 | 3 934 | 4 033 |

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

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

Les sociétés de la branche EMS ont consenties des garanties (gages sur stocks) portant au 31 décembre 2012, sur 5 200 k€ de valeurs d'exploitation en couverture de lignes de crédits bancaires octroyées pour un montant de 3 000 K€ et utilisées à hauteur de 2 000 K€.

NOTE 15. FACTEURS DE RISQUE

15.1 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.

15.2 Risque de change

Le groupe dispose des lignes de couverture à terme nécessaires pour couvrir ses engagements nets en devises. Au 31 décembre 2012, ces lignes n'étaient pas utilisées.

15.3 Risque métier

Les activités du groupe comportent les risques majeurs suivants :

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

Ils sont susceptibles de remettre en question la rentabilité des activités du groupe à court et moyen terme puisque le carnet de commande offre une visibilité limitée (de 3 à 12 mois selon les affaires).

NOTE 16 HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

| <i>(En milliers d'euros)</i> | CABINET PROGESTION | | | | ERNST & YOUNG | | | |
|---------------------------------|--------------------|--------------|-------------|-------------|---------------|-------------|-------------|-------------|
| | Montant HT | | % | | Montant HT | | % | |
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| Commissariat aux comptes | | | | | | | | |
| - Emetteur | 26,9 | 28,8 | 100% | 100% | 26,9 | 28,8 | 100% | 100% |
| - Filiale intégrée globalement | 88,0 | 114,3 | 100% | 100% | 0 | 0 | | |
| - Autres diligences | | | | | | | | |
| TOTAL | 114,9 | 143,1 | 100% | 100% | 26,9 | 28,8 | 100% | 100% |

NOTE 17. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

NEANT

PROGESTION
111, rue Cardinet
75017 Paris

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Paris

CONSEIL AUDIT & SYNTHÈSE
Membre du réseau Ernst & Young
1 / 2, place des Saisons
92400 Courbevoie - Paris-La Défense 1
S.A. au capital de € 108.800

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Paris

Cofidur S.A.

Exercice clos le 31 décembre 2012

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2012, sur :

- le contrôle des comptes consolidés de la société Cofidur S.A., tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- la vérification spécifique prévue par la loi.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I. Opinion sur les comptes consolidés

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes consolidés. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière, ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le point exposé dans la note 2.1 de l'annexe concernant le changement de référentiel comptable.

II. Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

- Comme mentionné dans la première partie du présent rapport, la note 2.1 de l'annexe expose le changement de méthode comptable résultant de l'application du règlement CRC 99-02. Dans le cadre de notre appréciation des règles et des principes comptables suivis par votre société, nous avons vérifié la correcte application du changement de référentiel comptable et de la présentation qui en est faite.
- La note 2.12 « Impôts » de l'annexe aux comptes consolidés précise « qu'en l'absence d'une visibilité suffisante sur les bénéfices imposables futurs, les impôts différés actifs sur les déficits reportables ne sont pas constatés ». Nous nous sommes assurés du caractère raisonnable des hypothèses sous-tendant la non-activation des impôts différés concernés.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes consolidés, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion, exprimée dans la première partie de ce rapport.

III. Vérification spécifique

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par la loi des informations relatives au groupe données dans le rapport de gestion.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Paris et Paris-La Défense, le 29 Mars 2013

Les Commissaires aux Comptes

PROGESTION

CONSEIL AUDIT & SYNTHÈSE
Membre du réseau Ernst & Young

Michel Bachette-Peyrade

Benoît Gillet

COMPTES SOCIAUX

Bilan au 31 décembre 2012

| ACTIF en milliers d'euros | MONTANTS BRUTS | AMORT. PROVISIONS | 2012 | 2011 |
|-------------------------------------|---------------------------|------------------------------|---------------|---------------|
| Immobilisations incorporelles | 13 | 13 | - | - |
| Immobilisations corporelles | 166 | 142 | 24 | 38 |
| Titres de participation | 6 213 | | 6 213 | 6 213 |
| Titres détenus en autocontrôle | 31 | | 31 | 14 |
| Autres immobilisations financières | 24 | | 24 | 38 |
| ACTIF IMMOBILISE | 6 447 | 155 | 6 292 | 6 303 |
| Clients et comptes rattachés | 523 | | 523 | 523 |
| Autres créances | 2 352 | | 2 352 | 2 114 |
| Valeurs mobilières de placement | 4 071 | | 4 071 | 4 287 |
| Disponibilités | 322 | | 322 | 261 |
| Charges constatées d'avance | 15 | | 15 | 18 |
| ACTIF CIRCULANT | 7 283 | | 7 283 | 7 203 |
| TOTAL DE L'ACTIF | 13 730 | 155 | 13 575 | 13 506 |

| PASSIF en milliers d'euros | 2012 | 2011 |
|--|---------------|---------------|
| Capital | 2 725 | 2 725 |
| Prime d'émission | 1 375 | 1 375 |
| Réserve légale | 431 | 431 |
| Autres | 3 006 | 3 006 |
| Report à nouveau | 2 693 | 1 584 |
| Résultat de l'exercice | 413 | 1 420 |
| CAPITAUX PROPRES | 10 643 | 10 540 |
| PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES | | - |
| Emprunts obligataires convertibles | 2 516 | 2 514 |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | | |
| Emprunts et dettes financières diverses | | |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 75 | 142 |
| Dettes fiscales et sociales | 341 | 310 |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | | |
| Autres dettes | | - |
| DETTES | 2 932 | 2 966 |
| TOTAL DU PASSIF | 13 575 | 13 506 |

COMPTES SOCIAUX

Compte de résultat au 31 décembre 2012

| COMPTE DE RESULTAT En milliers d'euros | 2012 | 2011 |
|--|--------------|--------------|
| CHIFFRE D'AFFAIRES NET | 1 750 | 1 883 |
| Reprises amortissements, provisions, transferts de charges | | |
| Achats matières premières, approvisionnements | | |
| Autres achats, charges externes | - 534 | - 593 |
| Impôts et taxes et versements assimilés | - 61 | - 59 |
| Salaires et traitements | - 688 | - 760 |
| Charges sociales | - 396 | - 437 |
| Dotations amortissements sur immobilisations | - 14 | - 5 |
| Autres charges | - 3 | - 3 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | 54 | 27 |
| Produits financiers de participation | | |
| Autres intérêts et produits assimilés | 68 | 73 |
| Reprises sur provisions transferts de charges | | |
| Différences positives change | | |
| Produits nets sur cessions valeurs mobilières de placement | 30 | 34 |
| Dotations financières amortissements, provisions | | |
| Intérêts et charges assimilées | - 2 | - 2 |
| Différences négatives de change | | |
| Charges nettes S/Cession | | |
| RESULTAT FINANCIER | 96 | 105 |
| RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS | 150 | 132 |
| Produits exceptionnels sur opérations de gestion | | 6 |
| Produits exceptionnels sur opérations en capital | 5 | 2 006 |
| Reprises sur provisions et transferts de charges | | |
| Charges exceptionnelles sur opérations de gestion | | |
| Charges exceptionnelles sur opérations en capital | - 2 | - 918 |
| Dotations exceptionnelles amortissements, provisions | | |
| RESULTAT EXCEPTIONNEL | 3 | 1 093 |
| Participation salariés aux fruits de l'expansion | | |
| Impôts sur les bénéfices | 261 | 194 |
| RESULTAT NET | 413 | 1 420 |

ANNEXE AUX COMPTES SOCIAUX

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 de l'exercice ont été arrêtés par le conseil d'administration de COFIDUR SA, le 29 mars 2013.

NOTE 1. PRINCIPES COMPTABLES

Principes généraux

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- Continuité de l'exploitation
- Permanence des méthodes comptables
- Indépendance des exercices

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Immobilisations incorporelles et corporelles

La valeur brute des immobilisations correspond à leur coût d'acquisition. Elle ne fait l'objet d'aucune réévaluation.

Les coûts d'emprunts ainsi que les frais d'acquisition sont exclus du coût d'entrée.

Les frais d'entretien sont enregistrés en charge dès qu'ils sont encourus.

Les amortissements sont calculés suivant la méthode linéaire sur la base du coût d'acquisition. La durée d'amortissement est fondée sur la durée d'utilité estimée des différentes catégories d'immobilisations dont les principales sont les suivantes :

| | |
|-------------------------------------|------------|
| Logiciels | 1 à 3 ans |
| Agencements et Aménagements | 10 ans |
| Matériels de Transport | 5 ans |
| Matériels de Bureau et informatique | 3 à 10 ans |
| Mobilier | 10 ans |

Participations

Les titres de participation sont comptabilisés à leur valeur d'acquisition.

La valeur d'inventaire est généralement appréciée en fonction de la quote-part de situation nette détenue (éventuellement retraitée), des perspectives de rentabilité et du potentiel économique de la filiale considérée.

Autocontrôle

Dans le cadre du programme de rachat approuvé par l'assemblée générale du 15 juin 2012, les actions sont destinées à :

- L'annulation dans la limite de 10% du capital par période de 24 mois,
- La remise d'actions à titre d'échange,
- L'animation de marché au travers d'un contrat de liquidité

Créances rattachées à des participations

Les créances rattachées à des participations sont évaluées en fonction de la valeur d'inventaire estimée de la participation et de la capacité de la filiale concernée à rembourser ces avances.

Autres créances

Une provision est constatée lorsque le recouvrement d'une créance est partiellement ou totalement compromis. La valeur d'inventaire est étudiée au cas par cas, indépendamment de l'état des procédures en cours.

Emprunt obligataire

L'emprunt obligataire convertible est comptabilisé au passif à sa valeur de remboursement.

NOTE 2. BILAN

2.1 Immobilisations incorporelles

| En milliers € | 01/01/2012 | AUGMENTATION | DIMINUTION | 31/12/2012 |
|----------------|------------|--------------|------------|------------|
| Logiciels | 13 | - | - | 13 |
| Amortissements | 13 | - | - | 13 |
| Valeurs nettes | 0 | - | - | 0 |

2.2 Immobilisations corporelles

| En milliers € | 01/01/2012 | AUGMENTATION | DIMINUTION | 31/12/2012 |
|-------------------------|------------|--------------|------------|------------|
| Installations générales | 45 | - | - | 45 |
| Matériels de transport | 0 | - | - | 0 |
| Matériels de bureaux | 50 | - | - | 50 |
| Mobilier | 71 | - | - | 71 |
| Valeurs brutes | 166 | - | - | 166 |
| Amortissements | 128 | 14 | - | 142 |
| Valeurs nettes | 38 | - 14 | - | 24 |

2.3 Titres de participation

- Tableau des mouvements :

| En milliers € | 01/01/2012 | AUGMENTATION | DIMINUTION | 31/12/2012 |
|-----------------------|--------------|--------------|------------|--------------|
| Valeurs brutes | 6 213 | - | - | 6 213 |
| Provisions | 0 | - | - | 0 |
| Valeurs nettes | 6 213 | - | - | 6 213 |

Ils sont uniquement constitués des titres de la société COFIDUR EMS

2.4 Titres détenus en autocontrôle

| En milliers € | 01/01/2012 | AUGMENTATION | DIMINUTION | 31/12/2012 |
|-----------------------|------------|--------------|------------|------------|
| Actions | 13 | 75 | 75 | 13 |
| Espèces | 15 | 73 | 70 | 18 |
| Valeurs brutes | 28 | 148 | 145 | 31 |
| Provisions | 0 | - | - | 0 |
| Valeurs nettes | 28 | 148 | 145 | 31 |

En application de l'article L.225-209 du code de commerce les assemblées générales mixte des 24 juin 2010, 24 juin 2011 et 15 juin 2012 ont décidé la mise en œuvre de programmes de rachats d'actions :

- Au cours de l'exercice 2012 et, dans le cadre d'un contrat de liquidité doté de 30 K€ en septembre 2011, CM-CIC Securities a acquis 98 020 actions et en a cédé 98 051. Au 31 décembre, la société détenait 18 886 actions propres. Ces titres ainsi que l'en cours espèces restant sont classés dans les immobilisations financières.

2.5 Autres immobilisations financières

| En milliers € | 01/01/2012 | AUGMENTATION | DIMINUTION | 31/12/2012 |
|-----------------------|------------|--------------|------------|------------|
| Dépôts versés | 23 | 1 | - | 24 |
| Provisions | 0 | - | - | 0 |
| Valeurs nettes | 23 | 1 | - | 24 |

2.6 Créances Clients

Les créances clients sont exclusivement constituées des prestations rendues aux filiales et ont une échéance inférieure à 12 mois.

2.7 Autres créances

| En milliers € | 2012 | 2012 | 2011 |
|-----------------------------|----------------|----------------|----------------|
| | Valeurs brutes | Valeurs nettes | Valeurs nettes |
| - Comptes courants filiales | 2 320 | 2 320 | 2 090 |
| - Autres | 32 | 32 | 24 |
| Total | 2 352 | 2 352 | 2 114 |

2.8 Valeurs mobilières de placement

Elles sont uniquement constituées de placements de trésorerie mobilisables ou cessibles à très court terme et ne présentant pas de risque significatif de pertes de valeur.

2.9 Capitaux propres

- Variation des capitaux propres*

| | Capital | Primes Emission | Réserves | Report à nouveau | Résultat Exercice | Total |
|---|--------------|-----------------|--------------|------------------|-------------------|---------------|
| Situation au 31/12/2010 | 2 963 | 1 667 | 3 437 | 1 231 | 665 | 9 963 |
| Résultat N-1 | | | | 665 | - 665 | - |
| Dividendes distribués | | | | - 311 | | - 311 |
| Réduction de capital - annulation des titres d'autocontrôle | - 238 | - 292 | | | | - 530 |
| Résultat exercice | | | | | 1 420 | 1 420 |
| Situation au 31/12/2011 | 2 725 | 1 375 | 3 437 | 1 584 | 1 420 | 10 540 |
| Résultat N-1 | | | | 1 420 | - 1 420 | - |
| Dividendes distribués (1) | | | | - 311 | | - 311 |
| Résultat exercice | | | | | 413 | 413 |
| Situation au 31/12/2012 | 2 725 | 1 375 | 3 437 | 2 693 | 413 | 10 643 |

(1) L'assemblée générale du 15 juin 2012 a décidé la distribution d'un dividende de 0,04 euro par action.

2.10 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 2008 | - 384 998 | - 15 735 |
| 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 2008 versables « in fine » | | 15 |
| Emprunt obligataire convertible au 31/12/2008 à sa valeur de remboursement | 69 384 | 2 568 |
| Obligations convertibles rachetées au cours de l'exercice 2009 | - 1 504 | - 55 |
| Intérêts 2009 payables « in fine » | | 3 |
| Emprunt obligataire convertible au 31/12/2009 à sa valeur de remboursement | 67 880 | 2 516 |
| Obligations convertibles rachetées au cours de l'exercice 2010 | - | - |
| Intérêts 2010 payables « in fine » | | 2 |
| Emprunt obligataire convertible au 31/12/2010 à sa valeur de remboursement | 67 880 | 2 518 |
| Obligations convertibles rachetées au cours de l'exercice 2011 | - 168 | - 6 |
| Intérêts 2011 payables « in fine » | | 2 |
| Emprunt obligataire convertible au 31/12/2011 à sa valeur de remboursement | 67 712 | 2 514 |
| Obligations convertibles rachetées au cours de l'exercice 2012 | - | |
| Intérêts 2012 payables « in fine » | | 2 |
| Emprunt obligataire convertible au 31/12/2012 à sa valeur de remboursement | 67 712 | 2 516 |

| 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 |

2.11 Autres dettes

| En milliers € | 31/12/12 | 31/12/11 |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|
| - Fournisseurs | 75 | 142 |
| - Dettes sociales et fiscales | 341 | 310 |
| - Autres dettes | - | - |
| Total | 416 | 452 |

Toutes les dettes ont une échéance inférieure à douze mois.

2.12 Charges à payer

| En milliers € | 31/12/12 | 31/12/11 |
|---|------------|------------|
| Fournisseurs, factures non parvenues | 75 | 74 |
| Dettes provisionnées pour congés payés | 42 | 36 |
| Charges sociales et fiscales sur congés payés | 21 | 17 |
| Organismes sociaux - charges à payer | 12 | 13 |
| Divers | 37 | 37 |
| Total | 187 | 177 |

NOTE 3. COMPTE DE RESULTAT

3.1 Résultat financier

| En milliers € | 31/12/12 | 31/12/11 |
|--|-----------|------------|
| Revenus des avances de trésorerie aux filiales | 68 | 73 |
| Revenus des valeurs mobilières de placement | 30 | 34 |
| Intérêts sur emprunt obligataire convertible | - 2 | - 2 |
| Résultat financier | 96 | 105 |

3.2 Résultat exceptionnel

| En milliers € | 31/12/12 | 31/12/11 |
|--|----------|--------------|
| Produits exceptionnels sur opérations de gestion | - | - |
| Produits de rachats des obligations convertibles | - | 5 |
| Cessions produits immob. corp. | - | 5 |
| Cessions produits immob. financiers | - | 2 000 |
| Bonis sur cessions actions COFIDUR | 5 | - |
| Valeurs compta. cédée immob. corp. | - | - 2 |
| Valeurs élément actif immob. financiers | - | - 914 |
| Malis sur cessions actions COFIDUR | - 2 | - 1 |
| Résultat Exceptionnel | 3 | 1 093 |

3.3 Impôt sur les bénéfices

Les sociétés COFIDUR et COFIDUR EMS ont opté pour le régime de l'intégration fiscale.

A ce titre, la société tête de groupe COFIDUR a enregistré dans ses comptes un produit d'impôt de 261 K€ qui correspond, hors crédits d'impôts, à la charge constatée par sa filiale.

Au 31 décembre 2012, les déficits reportables du groupe s'élèvent à 20.2 M€.

3.4 Informations relatives aux entreprises liées

| En milliers € | 2012 | Entreprises liées |
|--------------------------------|-------|----------------------|
| Prestations de services | 1 750 | 1 750 |
| Intérêts et Produits assimilés | 68 | 68 |
| Clients et comptes rattachés | 523 | 523 |
| Autres créances | 2 352 | 2 320 |

NOTE 4. AUTRES INFORMATIONS

4.1 Effectif

| | 31/12/12 | 31/12/11 |
|--|----------|----------|
| Cadres | 8 | 7 |
| Employés | - | - |
| Personnel mis à la disposition de l'entreprise | - | - |
| Total | 8 | 7 |

4.2 Engagements hors bilan

- Cautions et garanties données par la société COFIDUR pour ses filiales:

| Cautions données par la société COFIDUR à des organismes financiers pour les filiales | Montant initial en K€ | Montant à la clôture en K€ |
|--|--------------------------|-------------------------------|
| COFIDUR EMS | 4 337 | 3 477 |

- Engagements en matière de retraite

L'engagement au titre de l'indemnité de départ en retraite est de 203 K€. Il a été déterminé conformément au règlement CRC-99 et la convention collective de la métallurgie en intégrant les hypothèses suivantes :

- Age de départ à la retraite : 65 ans
- Taux d'actualisation financière : 2.69%
- Taux moyen de revalorisation des salaires : 2.5%
- Taux de rotation du personnel : 1%
- Charges sociales : 45% des indemnités brutes de départs

- 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.

- Engagements sur contrats de Crédit Baux : Néant

4.3 Rémunérations globales et avantages versés durant l'exercice aux mandataires sociaux

Les activités exercées par les mandataires sociaux pour le conseil d'administration ne font l'objet d'aucune rémunération.

Les jetons de présence versés aux membres du conseil d'administration au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2012 s'élèvent à 3 000 €.

Au titre des contrats de travail contractés antérieurement à leur nomination au conseil d'administration :

Le montant brut des rémunérations versées aux deux membres salariés du conseil d'administration et, pris en charges par la société COFIDUR SA, s'élève à 285 845 € pour l'exercice clos au 31 décembre 2012.

4.4 Inventaire des valeurs mobilières

| Valeurs d'inventaire en millier d'euros (1) | 2012 |
|--|---------------|
| Titres de Participation (Actions de sociétés de droit Français) | |
| COFIDUR EMS | 6 213 |
| | 6 213 |
| Titres d'Autodétention | |
| COFIDUR | 13 |
| Placements de Trésorerie | 4 071 |
| Total | 10 297 |

(1) La valeur d'inventaire correspond à : la valeur nette comptable pour les titres de participation, le cours moyen du dernier mois pour les titres autodétenus et la valeur liquidative au 31 décembre 2012 pour les placements de trésorerie.

4.5 Tableau des Filiales et Participations

| Filiales et Participations | Capital | Réserves Report à nouveau avant affectation du résultat | Quête part du capital détenue en % | Valeur des titres détenus | | | Prêts et avances consentis par la société non encore remboursés | Montant des cautions et avals donnés par la société | C.A. du dernier exercice écoulé | Résultat du dernier exercice clos | Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice. | Intégration fiscale | Observations |
|--|---------|---|------------------------------------|---------------------------|-----------|-------|---|---|---------------------------------|-----------------------------------|---|---------------------|----------------------------|
| | | | | brute | provision | nette | | | | | | | |
| 1 – Filiales + de 50% du capital détenu | | | | | | | | | | | | | |
| COFI EMS | 4 919 | 8 282 | 97.03 | 6 213 | | 6 213 | 2 320 | | 90 875 | 1 809 | 0 | OUI | Du 01/01/12 Au 31/12/12 |
| 2 – Particip. 10 à 50% du Capital détenu | | | | | | | | | | | | | |

NOTE 5. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

-NEANT-

NOTE 6. DROITS INDIVIDUELS A LA FORMATION

La totalité des droits accumulés au 31 décembre 2012 s'élève à 960 heures.
Conformément à l'avis rendu par le Conseil national de la comptabilité en octobre 2004, la société n'a constatée aucune provision à ce titre.

NOTE 7. IDENTITE DE LA SOCIETE CONSOLIDANTE

Les comptes de notre société sont intégrés globalement dans les comptes consolidés de la société suivante :

**EMS FINANCE
Rue Firmin Bouvier
Z.I. de Périgueux-Boulazac
24759 BOULAZAC CEDEX**

PROGESTION
111, rue Cardinet
75017 Paris

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Paris

CONSEIL AUDIT & SYNTHÈSE
Membre du réseau Ernst & Young
1 / 2, place des Saisons
92400 Courbevoie - Paris-La Défense 1
S.A. au capital de € 108.800

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Paris

Cofidur S.A.

Exercice clos le 31 décembre 2012

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2012, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société Cofidur S.A., tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- la vérification et informations spécifiques prévue par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I. Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

II. Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance l'élément suivant :

Le paragraphe intitulé « Participations » de la note 1 « Principes comptables » de l'annexe expose les règles et méthodes comptables relatives à la valorisation des titres de participation à la clôture de l'exercice. Nous avons vérifié le caractère approprié de la méthode de valorisation des titres retenue et sa correcte application à la clôture de l'exercice.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

III. Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Paris et Paris-La Défense, le 29 Mars 2013

Les Commissaires aux Comptes

PROGESTION

CONSEIL AUDIT & SYNTHÈSE
Membre du réseau Ernst & Young

Michel Bachette-Peyrade

Benoît Gillet

PROGESTION
111, rue Cardinet
75017 Paris

CONSEIL AUDIT & SYNTHESE
Membre du réseau Ernst & Young
1 / 2, place des Saisons
92400 Courbevoie - Paris-La Défense 1
S.A. au capital de € 108.800

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Paris

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Paris

Cofidur S.A.

Assemblée générale d'approbation des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2012

Rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions réglementées

Aux actionnaires,

En notre qualité de commissaire aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées.

Il nous appartient de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques et les modalités essentielles des conventions dont nous avons été avisés ou que nous aurions découvertes à l'occasion de notre mission, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé ni à rechercher l'existence d'autres conventions. Il vous appartient, selon les termes de l'article R. 225-31 du Code de commerce, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions en vue de leur approbation.

Par ailleurs, il nous appartient, le cas échéant, de vous communiquer les informations prévues à l'article R. 225-31 du Code de commerce relatives à l'exécution, au cours de l'exercice écoulé, des conventions déjà approuvées par l'assemblée générale.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission. Ces diligences ont consisté à vérifier la concordance des informations qui nous ont été données avec les documents de base dont elles sont issues.

Conventions soumises à l'approbation de l'assemblée générale

Nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune convention autorisée au cours de l'exercice écoulé à soumettre à l'approbation de l'assemblée générale en application des dispositions de l'article L. 225-38 du Code de commerce.

Conventions déjà approuvées par l'assemblée générale

Conventions approuvées au cours d'exercices antérieurs

a) dont l'exécution s'est poursuivie au cours de l'exercice écoulé

En application de l'article R. 225-30 du Code de commerce, nous avons été informés que l'exécution des conventions suivantes, déjà approuvées par l'assemblée générale au cours d'exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice écoulé.

Prestations de services avec les filiales

Votre société a conclu avec ses filiales des conventions de prestations de services en vertu desquelles elle fournit son assistance, notamment dans les domaines de la direction générale, la comptabilité et l'informatique. Au titre de ces conventions, votre société a facturé les sommes suivantes au cours de la période :

| Filiales | Montant € HT | Personnes concernées |
|-------------|--------------|---|
| Cofidur EMS | € 1.750.000 | MM. Henri Tranduc et Philippe Broussard |

b) sans exécution au cours de l'exercice écoulé

Par ailleurs, nous avons été informés de la poursuite des conventions suivantes, déjà approuvées par l'assemblée générale au cours d'exercices antérieurs, qui n'ont pas donné lieu à exécution au cours de l'exercice écoulé.

Indemnités de départ du Président

Mandataire concerné

M. Henri Tranduc

Modalités

Par décision du conseil d'administration du 24 avril 2008, l'indemnité de départ du président est calculée sur la base de 0.6% de la variation positive entre :

- les capitaux propres consolidés tels qu'ils apparaîtront au bilan consolidé arrêté au titre de l'exercice précédant le départ du président, augmentés du montant des dividendes versés entre le 1^{er} janvier 2002 et la date de son départ ;
- et le montant des capitaux propres consolidés tels qu'ils figuraient dans le bilan consolidé au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2001.

Le montant de son indemnité ne pourra être supérieur à sa dernière rémunération brute annuelle.

Cautions données à la société Cofidur EMS

Mandataires concernés

MM. Henri Tranduc et Philippe Broussard

Modalités

Par décision du conseil d'administration du 28 octobre 2010, votre société s'est portée caution de sa filiale Cofidur EMS auprès du pool de crédit-bailleurs formé par Oseo Financement, Batiroc Bretagne Pays de Loire et Batiroc Normandie, dans le cadre du refinancement d'un ensemble immobilier industriel sis à Laval (53000) pour un montant de € 1.300.000 sur une durée de dix ans.

Au 31 décembre 2012, l'engagement restant s'élève à € 1.300.000.

Par décision du conseil d'administration du 24 décembre 2009, votre société s'est portée caution de sa filiale Cofidur PM auprès de Sogebail dans le cadre du refinancement d'un ensemble immobilier industriel sis à Boulazac (24750) pour un montant de € 3.037.000 sur une durée de dix ans.

Du fait de la fusion-absorption de Cofidur PM par Cofidur EMS en date du 30 novembre 2011, cet engagement de caution a été repris par Cofidur EMS.

Au 31 décembre 2012, l'engagement restant s'élève à € 2.177.146.

Paris et Paris-La Défense, le 29 Mars 2013

Les Commissaires aux Comptes

PROGESTION

CONSEIL AUDIT & SYNTHÈSE
Membre du réseau Ernst & Young

Michel Bachette-Peyrade

Benoît Gillet

PROGESTION

111, rue Cardinet
75017 Paris

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Paris

CONSEIL AUDIT & SYNTHESE

Membre du réseau Ernst & Young
1 / 2, place des Saisons
92400 Courbevoie - Paris-La Défense 1
S.A. au capital de € 108.800

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Paris

Cofidur S.A.

VIème résolution de l'Assemblée générale mixte du 17 mai 2013

Rapport des commissaires aux comptes sur la réduction du capital

Aux actionnaires,

En notre qualité de commissaires aux comptes de votre société et en exécution de la mission prévue à l'article L. 225-209 du Code de commerce en cas de réduction du capital par annulation d'actions achetées, nous avons établi le présent rapport destiné à vous faire connaître notre appréciation sur les causes et conditions de la réduction du capital envisagée.

Votre conseil d'administration vous propose de lui déléguer, pour une période de dix-huit mois (à compter du jour de la présente assemblée), tous pouvoirs pour annuler, dans la limite de 10% de son capital, par période de vingt-quatre mois, les actions achetées au titre de la mise en œuvre d'une autorisation d'achat par votre société de ses propres actions dans le cadre des dispositions de l'article précité.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission. Ces diligences conduisent à examiner si les causes et conditions de la réduction du capital envisagée, qui n'est pas de nature à porter atteinte à l'égalité des actionnaires, sont régulières.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur les causes et conditions de la réduction du capital envisagée.

Paris et Paris-La Défense, le 29 Mars 2013

Les Commissaires aux Comptes

PROGESTION

Michel Bachette-Peyrade

CONSEIL AUDIT & SYNTHESE

Membre du réseau Ernst & Young

Benoît Gillet

COFIDUR

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 R.C.S. Créteil

RAPPORT DE GESTION

DU CONSEIL D'ADMINISTRATION A L'ASSEMBLEE GENERALE MIXTE

DU 17 MAI 2013

Mesdemoiselles, Mesdames, Messieurs,

Nous vous avons réunis pour vous présenter l'activité du groupe au cours de l'exercice écoulé et pour soumettre à votre approbation les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2012. Nous examinerons successivement :

- L'activité et les résultats consolidés du groupe
- Les éléments et informations complémentaires

Nous vous exposerons les motifs justifiant les résolutions soumises à l'assemblée générale mixte et les soumettrons à votre approbation.

ACTIVITES ET RESULTATS DU GROUPE

Chiffres clefs

| Compte de résultat En milliers d'euros | 12/2012 | 12/2011 | 12/2011 | Capitaux propres Et dettes financières | 12/2012 | 12/2011 | 12/2011 |
|---|---------|--------------------|----------------|---|---------|--------------------|----------------|
| | CRC-99 | Retraité CRC-99 | Publié IFRS | | CRC-99 | Retraité CRC-99 | Publié IFRS |
| | 90 875 | 96 350 | 96 350 | Capitaux propres | 14 137 | 12 211 | 13 618 |
| Chiffres d'affaires | | | | | | | |
| Résultat d'exploitation | 2 358 | 3 825 | | Emprunt obligataire | 2 516 | 2 514 | 1 494 |
| Résultat opérationnel | | | 3 326 | Autres emprunts et dettes financières | 6 813 | 6 983 | 6 983 |
| Résultat courant avant I.S. | 2 102 | 3 356 | | Concours bancaires | 6 608 | 9 487 | 9 487 |
| Résultat net | 2 233 | 2 446 | 2 660 | | | | |

Le chiffre d'affaires consolidé est en baisse de 5.6% à 90.9 M€ contre 96.3 M€ en 2011.

Le résultat d'exploitation enregistre les effets à 2.358 K€ contre 3.825 K€ en 2011:

| Résultat d'exploitation 12/2011 retraité en normes Françaises (CRC 99) | 3 825 | |
|---|--------------|-----------|
| Baisse de la marge brute | - | 2 713 (1) |
| Réduction des charges externes | + | 2 812 (2) |
| Augmentation des impôts et taxes | - | 98 |
| Réduction des charges de personnel | + | 1 182 (3) |
| Diminution des dotations nettes aux amortissements | + | 9 |
| Augmentation des dotations nettes aux provisions | - | 2 655 (4) |
| Autres charges d'exploitation nettes des produits | - | 6 |
| Résultat d'exploitation 12/2012 | 2 358 | |

(1) La diminution s'explique essentiellement par la baisse du chiffre d'affaires et, dans une moindre mesure, par l'incidence sur le taux de marge brute de l'évolution de la structure des affaires (mix produits).

(2) Les charges externes intègrent le coût des personnels intérimaires (1.809 K€ en baisse de 2.236 K€ sur les sites de Laval, Périgueux et Cherbourg).

(3) La baisse des charges de personnel résulte de la fermeture du site de Croissy Beaubourg en 2011 et du non renouvellement partiel des départs en retraite sur Laval.

(4) Il s'agit essentiellement des provisions pour dépréciation des stocks matières et en cours de production (3 172 K€ contre 969 K€ en 2011). Elles sont basées sur des analyses effectuées par affaires et peuvent varier sensiblement entre deux exercices. Par ailleurs la variation du taux IBBOX (2.69% en 2012 contre 4.60% sur 2011) a conduit mécaniquement à augmenter les provisions pour indemnités de départs en retraite de 353 K€.

Le résultat financier est négatif de 256 K€ contre 469 K€ en 2011 :

| Résultat financier 2011 retraité CRC 99 | - 469 | |
|---|--------------|-----|
| Diminution des charges de financement du besoin en fonds de roulement | + | 146 |
| Stabilité des intérêts sur emprunt | + | 8 |
| Diminution des intérêts sur contrats de location financement | + | 29 |
| Résultats de change (Gain net de 211 K€ contre 179 en 2011) | + | 32 |
| Autres variations | - | 2 |
| Résultat financier 2012 | - 256 | |

Les comptes consolidés intègrent un produit d'impôt sur les sociétés de 19 K€ contre une charge de 111 K€ en 2011.

Le résultat net est un bénéfice de 2.233 K€ contre de 2 446 K€ sur l'exercice précédent.

Les capitaux propres s'élèvent à 14.137 K€ et enregistrent une variation positive de 1.926 K€ qui intègre le résultat (+ 2.233 K€), les dividendes distribués sur l'exercice (- 311 K€), les opérations sur titres liées au contrat de liquidité (+1 K€).

L'emprunt obligataire convertible est présenté au bilan pour sa valeur de remboursement au 31 décembre 2024 soit 2.516 K€.

Les dettes financières à plus d'un an s'élèvent à 5.659 K€ contre 6.051 K€ au 31 décembre 2011.

L'endettement bancaire est de 219 K€ contre 111 K€ en 2011.

La dette portant sur des contrats de location financement (5.440 K€ contre 5.340 K€) concerne essentiellement les biens immobiliers pour 5.291 K€.

Les dettes financières à moins d'un an sont de 1 154K€ contre 932 K€ en 2011. Elles sont constituées de 238 K€ d'emprunts bancaires et de 916 K€ de contrat de location-financement.

Les crédits à court terme intègrent les financements de créances commerciales. Ainsi, les créances affacturées ou cédées en Dailly ont été reclassés en créances clients à l'actif pour 4.548 K€ (contre 7.466 K€ en 2011) et en crédits à court terme au passif pour le même montant.

Les contributions au chiffre d'affaires et résultats consolidés des entreprises intégrées

| | Chiffre d'Affaires | Chiffre d'Affaires | Résultat Exploitation | Résultat Exploitation | Résultat Courant avant IS | Résultat Courant avant IS | Résultat Net | Résultat Net |
|---------------------|--------------------|--------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------------|---------------------------|--------------|-----------------|
| | 12/2012 | 12/2011 | 12/2012 | 12/2011 | 12/2012 | 12/2011 | 12/2012 | 12/2011 |
| | CRC-99 | Retraité CRC-99 | CRC-99 | Retraité CRC-99 | CRC-99 | Retraité CRC-99 | CRC-99 | Retraité CRC-99 |
| COFIDUR EMS | 90 875 | 96 217 | 2 356 | 3 795 | 2 005 | 3 220 | 1 857 | 2 239 |
| TEHCI | - | - | - | - | - | - | - | - 99 |
| Holding COFIDUR -SA | 1 750 | 1 883 | 2 | 30 | 96 | 136 | 376 | 306 |
| Elimination | - 1 750 | - 1 750 | - | - | - | - | - | - |
| Groupe | 90 875 | 96 350 | 2 358 | 3 825 | 2 102 | 3 356 | 2 233 | 2 446 |

Les Chiffres d'affaires et résultats des comptes sociaux des entreprises intégrées

| COMPTES SOCIAUX DES ENTREPRISES INTEGREES | CHIFFRE D'AFFAIRES | | RESULTAT EXPLOITATION | | RESULTAT NET | |
|--|--------------------|---------------|-----------------------|--------------|--------------|--------------|
| | 12/2012 | 12/2011 | 12/2012 | 12/2011 | 12/2012 | 12/2011 |
| COFIDUR EMS sous traitance électronique | 90 875 | 96 217 | 1 958 | 3 121 | 1 809 | 1 955 |
| COFIDUR Holding | 1 750 | 1 883 | 54 | 27 | 413 | 1 420 |
| Total | 92 625 | 98 100 | 2 012 | 3 148 | 2 222 | 3 375 |

Activités et résultats de COFIDUR EMS

Le chiffre d'affaires de COFIDUR EMS est en baisse de 5,5%. Dans une conjoncture toujours difficile, le positionnement de la société sur les produits à haut niveau de services et de valeur ajoutée lui a permis de préserver ses activités et ses résultats. Les comptes de l'exercice intègrent un produit exceptionnel dû à la résiliation d'un bail commercial de 237 K€ (contre une charge de 644 K€ en 2011).

EVOLUTION PREVISIBLE ET PERSPECTIVES

Le marché français de la sous-traitance électronique ainsi que le carnet de commandes de COFIDUR EMS offrent une faible visibilité. A la date d'arrêté des comptes, le groupe estime que le niveau d'activité du premier semestre devrait être inférieur à celui de 2012.

ACTIVITES ET RESULTATS DE COFIDUR SA

La société a réalisé un chiffre d'affaires de 1.750 K€ et un bénéfice de 413 K€ qui s'analyse comme suit :

| En Milliers d'Euros | 12/2012 | 12/2011 |
|---|----------------|----------------|
| Résultat d'exploitation | 54 | 27 |
| Intérêts courus sur avances de trésoreries concédées aux filiales | 68 | 73 |
| Produits financiers de placement | 30 | 34 |
| Plus-values de cession de titres de participation (TEHCI) | - | 1 086 |
| Produits exceptionnels divers | - | 1 |
| Produits de rachats des obligations convertibles | - | 6 |
| Produits d'impôts société (effets de l'intégration fiscale) | 261 | 194 |
| Autres produits et charges financiers et exceptionnels | - | - 1 |
| Résultat net | 413 | 1 420 |

EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

NEANT

PRINCIPES DE PREPARATION DES COMPTES CONSOLIDES ET CHANGEMENT DE NORMES COMPTABLES

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

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

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

Les états financiers de 2011 établies et publiés en normes IFRS ont été retraités et sont présentés en normes françaises pour rétablir la comparabilité avec l'exercice 2012. L'incidence du changement de référentiel et sa présentation dans l'annexe sont conformes à la recommandation de l'autorité des normes comptables (ANC n°2010-01). Dans le cadre de la recommandation AMF 2010-03, les comptes 2011 ainsi retraités ont été examinés par les commissaires aux comptes.

Des états financiers de passage des normes IFRS aux normes françaises sont présentés dans l'annexe aux comptes consolidés.

ACTIVITES EN MATIERE DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT

COFIDUR SA, de par son objet, n'a aucune activité en matière de recherche et développement.

EVOLUTION DES COURS DE BOURSE

Action COFIDUR (code ISIN FR 000054629) :

| Mois | Plus haut | Date | Plus Bas | Date | Dernier Cours | Cours Moyen A la clôture | Nombre De titres | Capitaux En milliers d'euros | Nombre de Jours de cotation |
|----------------|-----------|------------|----------|------------|---------------|--------------------------|------------------|------------------------------|-----------------------------|
| | | Plus haut | | Plus Bas | | | | | |
| Janvier 2012 | 0,78 | 30/01/2012 | 0,66 | 11/01/2012 | 0,77 | 0,74 | 57 525 | 42,18 | 22 |
| Février 2012 | 0,86 | 07/02/2012 | 0,74 | 02/02/2012 | 0,82 | 0,81 | 54 175 | 43,99 | 21 |
| Mars 2012 | 0,84 | 14/03/2012 | 0,78 | 09/03/2012 | 0,81 | 0,82 | 23 951 | 19,65 | 22 |
| Avril 2012 | 0,81 | 02/04/2012 | 0,73 | 23/04/2012 | 0,80 | 0,79 | 66 623 | 51,28 | 19 |
| Mai 2012 | 0,83 | 10/05/2012 | 0,70 | 16/05/2012 | 0,79 | 0,78 | 132 395 | 99,23 | 22 |
| Juin 2012 | 0,80 | 20/06/2012 | 0,71 | 06/06/2012 | 0,76 | 0,78 | 13 082 | 10,16 | 21 |
| Juillet 2012 | 0,80 | 02/07/2012 | 0,66 | 13/07/2012 | 0,74 | 0,76 | 80 562 | 59,88 | 22 |
| Août 2012 | 0,75 | 24/08/2012 | 0,70 | 06/08/2012 | 0,71 | 0,72 | 20 117 | 14,78 | 23 |
| Septembre 2012 | 0,74 | 06/09/2012 | 0,67 | 26/09/2012 | 0,69 | 0,71 | 31 300 | 22,31 | 20 |
| Octobre 2012 | 0,73 | 03/10/2012 | 0,66 | 29/10/2012 | 0,73 | 0,71 | 17 496 | 12,06 | 23 |
| Novembre 2012 | 0,73 | 02/11/2012 | 0,67 | 23/11/2012 | 0,70 | 0,69 | 75 966 | 52,52 | 22 |
| Décembre 2012 | 0,71 | 10/12/2012 | 0,66 | 20/12/2012 | 0,70 | 0,69 | 58 496 | 40,11 | 19 |
| Janvier 2013 | 0,83 | 14/01/2013 | 0,69 | 02/01/2013 | 0,75 | 0,78 | 240 558 | 184,55 | 22 |

A la clôture de l'exercice, le capital était constitué de 7.784.795 actions. En conséquence, la capitalisation boursière sur la base des cours moyens mensuels s'est élevé au plus bas à 5.4 M€ en décembre 2012 et au plus haut à 6.4 M€ en juillet 2012.

Obligation convertible (code ISIN FR 0000180549)

| Mois | Plus Haut | Date | Plus bas | Date | Dernier Cours | Cours Moyen A la clôture | Nombre De titres | Capitaux en Euros | Nombre de jours de cotation |
|----------------|-----------|------------|----------|------------|---------------|--------------------------|------------------|-------------------|-----------------------------|
| | | Plus haut | | Plus Bas | | | | | |
| Janvier 2012 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Février 2012 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Mars 2012 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Avril 2012 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Mai 2012 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Juin 2012 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Juillet 2012 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Août 2012 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Septembre 2012 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Octobre 2012 | 1,65 | 10/10/2012 | 1,65 | 10/10/2012 | 1,65 | 1,65 | 25 | 41,5 | 1 |
| Novembre 2012 | 1,98 | 07/11/2012 | 1,98 | 14/11/2012 | 1,98 | 1,98 | 4 | 7,92 | 4 |
| Décembre 2012 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Janvier 2013 | 2,10 | 04/01/2013 | 2,10 | 04/01/2013 | 2,10 | 2,10 | 150 | 315 | 2 |

INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

En application de l'article L.233-6 du Code de commerce nous vous précisons que :

- la société n'a acquis aucune participation ni effectué de prise de contrôle d'une autre société durant l'exercice écoulé,
- la société contrôlée au 31 décembre 2012 est :
 - Cofidur EMS SA, à raison de 411.485 actions soit 97,03 % du capital social
- en application de l'article L.233-13 du Code de commerce, nous vous indiquons ci-après les participations supérieures au vingtième, au dixième, aux trois vingtièmes, au cinquième, au quart, au tiers, à la moitié, aux deux tiers, aux dix-huit vingtièmes ou aux dix-neuf vingtièmes du capital social ou des droits de vote de notre Société :
 - La société EMS Finance agissant de concert avec ses associés détient une participation supérieure à 50% du capital et deux tiers des droits de vote de la société.
- en application de l'article L.225-100-3, nous vous précisons les caractéristiques de la Société susceptibles d'avoir une incidence en cas d'offre publique d'acquisition :

Restrictions statutaires à l'exercice des droits de vote

Aux termes de l'article 8 des statuts, toute personne physique ou morale qui vient à détenir un nombre d'actions au porteur de la société portant le nombre total d'actions de la société qu'il possède directement ou indirectement à un nombre égal ou supérieur à 1% du nombre total d'actions composant le capital social doit, dans un délai de 15 jours à compter du franchissement dudit seuil, informer la société du nombre total d'actions qu'il possède, par courrier recommandé avec accusé de réception adressé au siège social de la société.

Cette déclaration doit être renouvelée dans les mêmes conditions chaque fois qu'un nouveau seuil de 1% est franchi.

A défaut d'avoir été régulièrement déclarées, les actions excédant la fraction qui aurait dû être déclarée sont privées du droit de vote pour toute assemblée d'actionnaires qui se tiendrait jusqu'à l'expiration d'un délai de deux ans suivant la date de régularisation de la notification.

Au 31 décembre 2012, un seul actionnaire a informé la société de ses franchissements de seuils statutaires et détenait 4.01% du capital.

Structure du Capital

La société EMS Finance agissant de concert avec ses associés détient une participation supérieure à 50% du capital et deux tiers des droits de vote de la société.

En application de l'article 243 bis du Code Général des Impôts

Nous vous rappelons que le dividende suivant a été distribué au titre des trois derniers exercices :

- exercice clos le 31 décembre 2009 : un dividende de € 345.096,40 (soit, par action, une somme de € 004).
- exercice clos le 31 décembre 2010 : un dividende de € 311.391,80 (soit, par action, une somme de € 004).
- exercice clos le 31 décembre 2011 : un dividende de € 311.391,80 (soit, par action, une somme de € 004).

La société n'est pas en mesure de ventiler le montant des revenus distribués éligibles à l'abattement de 40 % et ceux non éligibles.

En application de l'article L.225-102 du Code de commerce,

Nous vous indiquons qu'au 31 décembre 2012, aucune action de la Société n'était détenue par les salariés de la Société dans le cadre d'un plan d'épargne d'entreprise.

En application de l'article L.225-211 (modifié par l'ordonnance 2009-105 du 30 janvier 2009)

Conformément à l'article L. 225-209-1 du Code de commerce, et en application des autorisations données successivement par l'assemblée générale lors des réunions des 24 juin 2011 et 15 juin 2012, CMCIC Securities a, dans le cadre d'un contrat de liquidité, acquis 98.020 actions et en a cédé 98.051.

Au 31 décembre 2012, la Société détenait 18.886 actions propres.

En application de l'article L.621-18-2 du Code monétaire et financier,

Nous vous indiquons que les dirigeants et hauts responsables ainsi que les personnes auxquelles ils sont étroitement liés n'ont pas réalisé de transactions déclarables sur les titres de la société ou sur les instruments financiers qui leurs sont liés.

En application de l'article L.225-102.1 du Code de commerce

- La liste de l'ensemble des mandats et fonctions exercées par les mandataires sociaux est annexée au présent rapport.
- Conformément à l'article R 225-102, nous vous informons que, au 31 décembre 2012, la direction générale de la société est exercée par le Président Directeur Général.

En application des dispositions de l'article L. 225-184 et L. 225-197-4 du Code de Commerce,

Nous vous précisons qu'au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2012, aucune attribution d'actions gratuites ou d'options d'achat ou de souscription n'a été consentie au personnel salarié ou aux dirigeants de la Société.

INFORMATIONS SUR LES RISQUES

Risque de marchés

- Le groupe n'est exposé à aucun risque significatif lié aux marchés financiers.
- Les valeurs mobilières de placement sont uniquement constituées d'instruments de trésorerie mobilisables ou cessibles à très court terme et ne présentant pas de risque significatif de pertes de valeur.
- 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.

Risque de change

Le groupe dispose des lignes de couverture à terme nécessaires pour couvrir ses engagements nets en devises. Au 31 décembre 2012, ces lignes n'étaient pas utilisées.

Risque métier

Les activités du groupe comportent les risques majeurs suivants :

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

Ils sont susceptibles de remettre en question la rentabilité des activités du groupe puisque le carnet de commande offre une visibilité limitée (de 3 à 12 mois selon les affaires).

AFFECTATION DES RESULTATS

Nous vous proposons d'affecter le résultat comptable de l'exercice clos le 31 décembre 2012, soit un bénéfice de 413.491,54 euros, de la manière suivante :

| | | |
|---|--|--------------|
| - | au compte de « report à nouveau » : | € 413.491,54 |
| | Puis, après avoir constaté l'existence de sommes distribuables à hauteur de € 7.365.148,88, | |
| - | distribution d'une somme de | € 311.391,80 |
| | à titre de dividende, prélevée en totalité sur le bénéfice de l'exercice clos le 31 décembre 2012, soit € 0,04 par action. | |

Au cas où, lors de la mise en paiement du dividende, la Société détiendrait certaines de ses propres actions, le bénéfice distribuable correspondant au dividende non versé en raison de la détention des dites actions, resterait affecté au compte report à nouveau.

Ce dividende donnera droit au profit des actionnaires personnes physiques, en l'absence de l'option pour le prélèvement libératoire de 21%, à l'abattement de 40% calculé sur la totalité de son montant.

TABLEAU DES RESULTATS FINANCIERS

Au présent rapport sont joints les tableaux prévus à l'article R.225-102 du Code de commerce, faisant apparaître les résultats financiers de la Société au cours des cinq derniers exercices.

INFORMATIONS SUR LES DELAIS DE PAIEMENT

En application des articles L.441-6-1 et D.441-4 du Code de commerce, nous vous indiquons ci-dessous la décomposition du solde des dettes à l'égard des fournisseurs, par date d'échéance :

| 31/12/2012 | Total | Echues | A échéance | | | | |
|-----------------------------|-----------|--------|------------|-----------|----------|-------------------|----------------|
| | | | 30 jours | 60 jours | 90 jours | 90 à 360 jours | > 360 jours |
| Fournisseurs | 0 | | | | | | |
| Fournisseurs Effets à Payer | 0 | | | | | | |
| Fournisseurs FNP | 75 | | 35 | 20 | | 20 | |
| Total | 75 | | 35 | 20 | | 20 | |

| 31/12/2011 | Total | Echues | A échéance | | | | |
|-----------------------------|------------|----------|------------|-----------|-----------|-------------------|----------------|
| | | | 30 jours | 60 jours | 90 jours | 90 à 360 jours | > 360 jours |
| Fournisseurs | 68 | | 68 | | | | |
| Fournisseurs Effets à Payer | 0 | | | | | | |
| Fournisseurs FNP | 74 | | 34 | 20 | 14 | 6 | |
| Total | 142 | 0 | 102 | 20 | 14 | 6 | |

DEPENSES NON DEDUCTIBLES

Nous vous demandons également de bien vouloir approuver un montant global de 14.147 euros comptabilisé en amortissements excédentaires (article 39-4 du Code Général des Impôts) et autres charges non déductibles pour la détermination du résultat fiscal.

JETONS DE PRESENCE

Il est proposé, au titre de l'exercice 2013, le versement de jetons de présence aux administrateurs à hauteur de 6.000 €. Il est précisé qu'il appartiendra au Consél d'Administration d'en déterminer la répartition entre ses membres.

COFIDUR S.A.

Résultats des cinq derniers exercices

| DATE D'ARRETE Durée d'exercice | 31/12/2012 12 mois | 31/12/2011 12 mois | 31/12/2010 12 mois | 31/12/2009 12 mois | 31/12/2008 12 mois |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| CAPITAL EN FIN D'EXERCICE | | | | | |
| Capital social | 2 727 678 | 2 724 678 | 2 962 678 | 3 019 594 | 3 187 027 |
| Nombre d'actions | | | | | |
| - ordinaires | 7 784 795 | 7 784 795 | 8 464 795 | 8 627 410 | 9 105 791 |
| - à dividende prioritaire | | | | | |
| Nombre maximum d'actions à créer | | | | | |
| - par conversion d'obligations | 67 712 | 67 712 | 67 880 | 67 880 | 69 384 |
| - par droit de souscription | | | | | |
| OPERATIONS ET RESULTATS | | | | | |
| Chiffre d'affaires hors taxes | 1 750 000 | 1 883 320 | 1 950 000 | 1 950 000 | 2 300 000 |
| Résultat avant impôts, participation, dotations aux amortissements et provisions | 166 965 | 1 230 139 | 200 589 | 77 485 | 421 797 |
| Impôts sur les bénéfices | - 260 659 | - 194 045 | - 470 250 | - 142 749 | - 498 697 |
| Participation des salariés | | | | | |
| Dotations amortissements et provisions | - 14 132 | - 4 616 | - 6 227 | - 7 455 | - 103 475 |
| Résultat net | 413 492 | 1 419 568 | 664 612 | 212 779 | 817 019 |
| Résultat distribué | 311 392 | 311 392 | 338 592 | 345 096 | 1 365 869 |
| RESULTAT PAR ACTION | | | | | |
| Résultat après impôt, participation, avant dot. amortissements-provisions | 0,055 | 0,183 | 0,079 | 0,026 | 0,101 |
| Résultat après impôt, participation, dot. amortissements-provisions | 0,05 | 0,18 | 0,08 | 0,02 | 0,09 |
| Dividendes attribués | 0,04 | 0,04 | 0,04 | 0,04 | 0,15 |
| PERSONNEL | | | | | |
| Effectif moyen des salariés | 7 | 7 | 8 | 8 | 8 |
| Masse salariale | 687 652 | 760 241 | 776 451 | 767 450 | 909 924 |
| Sommes versées en avantages sociaux (sécurité sociale, œuvres sociales.....) | 396 387 | 436 705 | 462 267 | 478 488 | 559 267 |

COFIDUR SA

TABLEAU DES MANDATS DETENUS AU 31 DECEMBRE 2012

| | COFIDUR | COFIDUR EMS | EMS FINANCE |
|---|----------------|---|--------------------|
| Henri TRANDUC 18, rue Parent de Rosan 75016 Paris | P.D.G. | Représentant Permanent de COFIDUR | Président |
| Philippe BROUSSARD 111 avenue Carnot 91600 Savigny-sur-Orge | Administrateur | Administrateur | |
| Gilbert BOURGEOIS Les Terrasses de l'Alhambra Parc du Roy d'Espagne Allée Cervantès 13009 Marseille | Administrateur | | |

COFIDUR SA

DELEGATION EN MATIERE D'AUGMENTATION DE CAPITAL

ET LEUR UTILISATION AU COURS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2012

(articles L.225-129-1 et L.225-129-2 du Code de commerce)

| Nature de l'autorisation | Date de l'autorisation | Montant maximal autorisé | Date d'échéance de l'autorisation | Montants utilisés | Montants restant à utiliser |
|---------------------------------|-------------------------------|---------------------------------|--|--------------------------|------------------------------------|
| <i>NEANT</i> | <i>NEANT</i> | <i>NEANT</i> | <i>NEANT</i> | <i>NEANT</i> | <i>NEANT</i> |

COFIDUR

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 R.C.S. Créteil

TEXTE DES RESOLUTIONS PROPOSEES A L'ASSEMBLEE GENERALE MIXTE

EN DATE DU 17 MAI 2013

De la compétence de l'assemblée générale ordinaire

Première résolution

L'assemblée générale, après avoir entendu la lecture du rapport du conseil d'administration et du rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2012, approuve le rapport du conseil d'administration ainsi que les comptes afférents audit exercice tels qu'ils sont présentés, faisant ressortir un bénéfice de 413.491,54 euros.

Elle approuve le montant global de 14.147 euros comptabilisé en amortissements excédentaires (article 39-4 du Code Général des Impôts) et autres charges non déductibles pour la détermination du résultat fiscal.

En conséquence, l'assemblée générale donne quitus entier et sans réserve aux administrateurs pour l'exercice de leur mandat durant l'exercice écoulé.

Deuxième résolution

L'assemblée générale, après avoir entendu la lecture du rapport du conseil d'administration et du rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2012, approuve le rapport du conseil d'administration ainsi que les comptes consolidés afférents audit exercice tels qu'ils sont présentés, faisant ressortir un résultat net bénéficiaire de 2 232 629 euros et un résultat net part du groupe de 2 177 467 euros.

Troisième résolution

L'assemblée générale, après avoir entendu la lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions et engagements réglementés, approuve les termes dudit rapport.

Quatrième résolution

L'assemblée générale, approuvant l'affectation des résultats telle que proposée par le conseil d'administration, décide d'affecter le résultat comptable de l'exercice clos le 31 décembre 2012, soit un bénéfice de 413.491,54 euros, de la manière suivante :

- au compte de « report à nouveau » : € 413.491,54
- Puis, après avoir constaté l'existence de sommes distribuables à hauteur de € 7.365.148,88,
- distribution d'une somme de € 311.391,80
- à titre de dividende, prélevée en totalité sur le bénéfice de l'exercice clos le 31 décembre 2012, soit € 0,04 par action.

Au cas où, lors de la mise en paiement du dividende, la Société détiendrait certaines de ses propres actions, le bénéfice distribuable correspondant au dividende non versé en raison de la détention desdites actions, restera affecté au compte report à nouveau.

Ce dividende donnera droit au profit des actionnaires personnes physiques, en l'absence de l'option pour le prélèvement libératoire de 21 %, à l'abattement de 40% calculé sur la totalité de son montant.

Puis, l'assemblée décide la mise en paiement du dividende, à compter du 20 juin 2013.

L'assemblée générale prend acte que la société n'est pas en mesure de ventiler le montant des revenus distribués éligibles à l'abattement de 40 % et ceux non éligibles.

Enfin, l'assemblée générale prend acte que le dividende suivant a été distribué au titre des trois derniers exercices :

- exercice clos le 31 décembre 2009 : un dividende de € 345.096,40 (soit, par action, une somme de € 04).
- exercice clos le 31 décembre 2010 : un dividende de € 311.391,80 (soit, par action, une somme de € 04).
- exercice clos le 31 décembre 2011 : un dividende de € 311.391,80 (soit, par action, une somme de € 04).

La société n'est pas en mesure de ventiler le montant des revenus distribués éligibles à l'abattement de 40 % et ceux non éligibles.

Cinquième résolution

L'assemblée générale décide de fixer le montant annuel des jetons de présence à 6.000 euros au titre de l'exercice 2012, étant rappelé que le conseil d'administration est seul compétent pour en décider la répartition entre ses membres.

Sixième résolution

L'assemblée générale, après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'Administration, conformément aux dispositions de l'article L.225-209 du Code de Commerce, du Règlement Général de l'Autorité des marchés financiers et du Règlement n°2273/2003 de la commission européenne du 22 décembre 2003, autorise le Conseil d'Administration, avec faculté de subdélégation, à procéder à l'achat des actions de la Société dans les conditions prévues ci-après.

Le prix unitaire maximal d'achat est fixé à 2 (deux) euros et le nombre d'actions pouvant être acquises correspondant à 10% maximum du capital sera de à 778.479 actions, sous réserve du vote de la septième résolution portant sur la réduction du capital et du nombre d'actions. Le montant total maximal des fonds que la Société pourra consacrer au rachat de ses propres actions ne pourra dépasser 1 556 958 euros.

En cas d'augmentation de capital, par incorporation de réserves et attribution d'actions gratuites ainsi qu'en cas de division du nominal ou de regroupement de titres, le prix indiqué ci-dessus sera ajusté par application d'un coefficient multiplicateur égal au rapport entre le nombre de titres composant le capital social avant l'opération et ce nombre après l'opération.

Dans le respect des textes visés ci-dessus et des pratiques autorisées par l'AMF, cette autorisation pourra être utilisée aux fins de :

- annuler les actions ainsi acquises dans la limite de 10 % du capital par période de 24 mois, sous réserve de l'adoption par l'assemblée générale extraordinaire de la septième résolution ci-après, autorisant le Conseil d'administration à réduire le capital social par annulation des actions auto-détenues,
- disposer d'actions dans le cadre d'opérations de croissance externe,
- favoriser la liquidité des titres de la Société, dans le cadre d'un contrat de liquidité.

L'assemblée générale décide que l'achat, la cession ou le transfert des actions pourront être effectués et payés par tous moyens, en une ou plusieurs fois, sur le marché ou de gré à gré, y compris par l'utilisation de mécanismes optionnels, d'instruments dérivés, notamment l'achat d'options d'achat ou de valeurs mobilières donnant droit à des actions de la Société, dans les conditions prévues par les autorités de marché et que la part maximale du capital pouvant être transférée sous forme de blocs de titres pourra atteindre la totalité du programme de rachat d'actions.

L'assemblée générale donne tous pouvoirs au Conseil d'Administration avec faculté de subdélégation dans les conditions prévues par la loi et par les statuts de la Société, pour décider la mise en œuvre de la présente autorisation, passer tous ordres de bourse, conclure tous accords, effectuer toutes formalités et déclarations (en particulier, conformément à la réglementation en vigueur, auprès de l'AMF) et d'une manière générale faire le nécessaire pour l'application de la présente résolution.

La présente autorisation met fin, avec effet immédiat, pour la fraction non utilisée, à toute délégation antérieure ayant le même objet.

Septième résolution

L'assemblée générale, après avoir entendu la lecture du rapport du conseil d'administration, décide de nommer en qualité d'administrateur, pour une durée de six années, soit jusqu'à l'issue de l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2018 :

Monsieur Daniel Thauvin
demeurant 3 rue Couscher 49400 SAUMUR

Monsieur Thauvin a fait savoir par avance qu'il acceptait ces fonctions et n'était frappé d'aucune mesure ou incapacité susceptible de lui en interdire l'exercice.

De la compétence de l'assemblée générale extraordinaire

Huitième résolution

L'assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales extraordinaires, après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'administration et du rapport spécial des Commissaires aux comptes :

1. autorise le Conseil d'administration, avec faculté de subdélégation dans les conditions fixées par la loi, pour une durée de dix-huit mois à compter de la présente assemblée générale, à annuler, sur ses seules décisions en une ou plusieurs fois, les actions acquises par la Société dans le cadre de l'article L.225-209 du Code de commerce et du programme de rachat d'actions visé sous la sixième résolution ci-dessus, dans la limite de 10% du capital social par période de vingt-quatre mois, tel qu'il serait ajusté en fonction d'opérations pouvant l'affecter postérieurement à la présente décision et à réduire corrélativement le capital social en imputant la différence entre la valeur de rachat des titres annulés et leur valeur nominale sur les primes et réserves disponibles,
- 2 à modifier en conséquence les statuts et accomplir toutes les formalités nécessaires.

La présente autorisation met fin, avec effet immédiat, pour la fraction non utilisée, à toute délégation antérieure ayant le même objet.

Neuvième résolution

Tous pouvoirs sont donnés au porteur d'un extrait ou d'une copie des présentes à l'effet d'effectuer les formalités de dépôt prescrites par la loi.