



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

2017

Rapport semestriel de la société
Coil S.A./N.V.
pour la période de six mois close le 30 juin 2017,
préparé conformément aux normes IFRS

Roosveld 5, 3400 Landen, Belgique
investors@coil.be
www.investors.coil.be

RAPPORT DE GESTION

Définitions:

« K€ » '000 Euros

« EBITDA » Résultat d'exploitation + dotations aux amortissements et provisions

Chiffres clés:

(K€) Six mois clos le:

Compte de résultats

	30 juin 2017	30 juin 2016
Chiffre d'affaires	14.361	15.482
Résultat d'exploitation	2.668	3.347
Marge d'exploitation	18,6%	21,6%
Résultat avant impôts	2.326	3.056
Résultat net	2.304	3.020
Marge nette	16,0%	19,5%
Cash Flow		
EBITDA	3.863	4.418
EBITDA/Chiffre d'affaires	26,9%	28,5%
Free Cash Flow (EBITDA — investissements)	1.051	1.409
Bilan		
Fonds de roulement opérationnel (Stocks / Créances - crediteurs)	-619	1.726
Actif immobilisé corporel	36.184	30.002
Actif Total	54.465	51.284
Dettes à long terme	9.023	12.027
Capitaux propres	31.807	27.551

Faits marquants du semestre

Sous-traitance

Il est tout d'abord rappeler que 2016 a été une année exceptionnelle pour la Société qui avait enregistré une croissance de 32,3 % de ses ventes annuelles. Inévitablement, la Société n'a pu maintenir ce rythme de croissance élevée une deuxième année consécutive ; en particulier dans un premier semestre 2017 impacté par la forte hausse du prix de l'aluminium.

En règle générale, l'exposition de la Société aux fluctuations du prix de l'aluminium est minime, la sous-traitance pour le compte des laminoirs représentant toujours la majeure partie de l'activité de la Société. Par ailleurs, dans le cadre des ventes de solutions packagées, comprenant l'anodisation et le produit final en aluminium, le prix de l'aluminium est couvert au moment de la commande du client.

Néanmoins, la demande peut périodiquement être influencée par le déstockage ou le réapprovisionnement des distributeurs des métaux (qui représentent indirectement plus de 50% de l'activité de la Société) en réaction aux mouvements marqués dans le prix de l'aluminium. Ainsi au premier semestre 2017, dans un contexte de forte augmentation du prix de l'aluminium, les distributeurs de métaux ont principalement anticipé cette inflation en retardant leurs achats d'aluminium et en réduisant leurs stocks.

Cette fluctuation temporaire des prises de commandes est historique aux services d'anodisation en continu et a lieu généralement tous les 3 à 4 ans. L'impact de ce mouvement de « déstockage » conduit généralement à une baisse de la demande durant un à deux trimestres, mais est généralement suivi d'un mouvement de réapprovisionnement, les distributeurs étant contraints de reconstituer leurs stocks pour répondre à une demande fondamentalement croissante.

Pour rappel, le prix de l'aluminium LME sur 3 mois était de 1.476 \$ US la tonne en janvier 2016, passant à 1.692 \$ US à la fin de 2016 et continuant d'augmenter en 2017 pour atteindre un sommet de 2.190 \$ US la tonne en septembre 2017, en hausse de 48% depuis janvier 2016 et de près de 30% depuis janvier 2017.

Package

Les offres packagées de la Société ont enregistré des ventes solides pour de nouveaux projets en Europe, en Asie et aux Etats-Unis, confirmant le développement soutenu de cette activité. L'offre de métal mince pour le marché des panneaux composites en aluminium a également continué de croître.

Commentaires sur les chiffres

Au premier semestre 2017, la Société a enregistré un chiffre d'affaires de 14.361 K€, soit une diminution de 7,2% comparé au premier semestre 2016. Il convient de préciser que les ventes du premier semestre 2017 se comparent à une base de référence élevée puisque le premier semestre 2016 était en croissance de 22 %.

Les charges ont été maîtrisées. La baisse de la marge brute due à la baisse des ventes a été en grande partie compensée par la diminution des autres charges. L'augmentation de la masse salariale s'explique par le recrutement de personnels supplémentaires pour faire face au démarrage d'une nouvelle ligne de production. La Société a dégagé un EBITDA de 3.863 K€, soit 26,9% du chiffre d'affaires (2016 : 28,5%). Après prise en compte des amortissements de 1.195 K€ et un résultat financier de -342 K€, le résultat net après impôts est ressorti à 2 304K€ (- 23,7% par rapport au premier semestre 2016).

Le bilan est caractérisé par les importants investissements en cours afin d'agrandir et améliorer le parc industriel de la Société. Au cours du semestre, la Société a investi 3.678 K€, dont 1.804 K€ en Allemagne et 1.874 K€ en Belgique.

La trésorerie de la Société au 30 juin 2017 s'est établie à un niveau solide de 2.550 K€ contre 2.337 K€ au 31 décembre

2016 et 3.142 K€ au 30 juin 2016.

Le fonds de roulement opérationnel a diminué de 2.345 K€ comparé à son niveau au 30 juin 2016. Les stocks, composés principalement de métal, et les créances ont diminué proportionnellement à la diminution des ventes. Les créanciers ont diminué de 3.416 K€.

Les capitaux propres se sont établis à 31.807 K€, en hausse de 2.425 K€ par rapport au 31 décembre 2016. Cette progression tient principalement compte du résultat du semestre de 2.304 K€ et de l'augmentation de capital réservée de 121 K€, par émission de 15.000 actions nouvelles, réalisée au premier trimestre 2017.

Au cours du semestre, la Société a remboursé des emprunts pour un montant de 1.735 K€ et a simultanément contracté d'autres emprunts en liaison avec les investissements en Allemagne pour un montant de 1.850 K€.

La provision pour remboursement de subventions de 1.875 K€, comptabilisée au 31 décembre 2016, a été retenue. La réunion avec le 'Landesförderinstitut Sachsen- Anhalt' se tiendra avant la fin de l'année 2017.

Point sur les programmes d'investissement

2017 - une année de transition

La société réalise en 2017 deux investissements majeurs :

- Une nouvelle ligne d'anodisation en continu de 15.000 tonnes à Bernburg, en Allemagne, et une nouvelle salle logistique. Cet investissement contribue à doubler la capacité de production en Allemagne et permet à l'usine de Bernburg d'offrir une plus grande capacité dimensionnelle et une gamme complète de couleurs et de textures. La manutention automatisée des bobines dans le hall de production et l'ajout d'une salle logistique conduiront à éliminer le besoin de chariots élévateurs et le chargement / déchargement des bobines en zone de production, ce qui améliorera sensiblement la sécurité et la qualité du produit.

La ligne 3 en Belgique, avec une capacité de production similaire à celle de la nouvelle ligne 6, sera temporairement mise hors service pour être remise à neuf.

- Une nouvelle ligne automatisée d'anodisation par lots à Landen, en Belgique. Cette ligne, utilisant le nouveau procédé Aloxide[®], produira des tôles d'aluminium anodisé entièrement compatibles avec le produit anodisé en continu de la Société. Cet investissement permettra à la Société de proposer des petites séries de production dans des délais réduits, la Société pouvant s'approvisionner en tôles en quelques jours, contre plus de six semaines pour une bobine d'aluminium. Cette nouvelle ligne est très importante pour le développement de nouveaux produits, la fourniture rapide de maquettes pour des projets architecturaux, l'accès à de nouveaux marchés.

Les opérateurs de la ligne 3 seront redéployés sur la nouvelle ligne Aloxide.

Ces développements dans les activités de la Société, largement financés par les flux de trésorerie, marqueront la fin d'une importante série d'investissements qui offriront d'importantes opportunités de croissance future.

À court terme, la rentabilité devrait être marginalement affectée par les coûts de démarrage à mesure que les nouvelles lignes entreront en service.

Perspectives, risques et incertitudes

Les principaux facteurs de risques et incertitudes propres à la Société n'ont pas évolué par rapport à la description qui en a été donnée dans le rapport financier annuel 2016.

La société connaît actuellement des niveaux de demande plus élevés qu'au premier semestre de 2017, les distributeurs réapprovisionnant leurs stocks. Cette augmentation de la demande survient à un moment où la production est transférée de la Belgique (ligne 3) vers l'Allemagne (ligne 6), ce qui a eu un impact à court terme sur la capacité de la Société à réagir à des niveaux de demande plus élevés.

Evènements postérieurs au 30 juin 2017

Néant

Les principales transactions entre parties liées

Nous faisons référence aux transactions entre parties liées enregistrées durant le premier semestre 2016 dans le paragraphe « Parties liées » page 17.

Attestation de responsabilité

Nous attestons qu'à notre connaissance, les comptes semestriels condensés au 30 juin 2017 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 le périmètre de consolidation. De même, nous attestons par la présente que le rapport d'activité présente une description fidèle de l'évolution des activités, des résultats et de la situation financière de la Société et de l'ensemble des entreprises comprises dans le périmètre de consolidation, ainsi que des principaux facteurs de risque et incertitudes pour les six prochains mois d'exercice. Ce rapport financier semestriel a été vu et approuvé par le Conseil d'Administration du 23 octobre 2017.

Finance & Management International N.V.
Administrateur délégué
représentée par Timothy Hutton
Bruxelles, le 24 octobre 2017

Compte de Résultat Consolidé

Exercice clos le 30 juin (K€)	30 juin 2017	30 juin 2016
Chiffre d'affaires	14.361	15.482
Variation des stocks	-177	478
Matières premières	-3.875	-4.383
Charges de personnel	-2.766	-2.551
Amortissements et dépréciations	-1.195	-1.071
Autres charges	-3.681	-4.607
Résultat opérationnel	2.668	3.347
Produits financiers		
Charges financières	-342	-291
Résultat net avant impôts	2.326	3.056
Impôts différés	-	-
Impôts	-22	-36
Résultat net	2.304	3.020
Part du groupe	2.304	3.020
Part des minoritaires		

ETAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ	30 juin 2017	30 juin 2016
Résultat net après impôts	2.304	3.020
Autres éléments du résultat global		
Cash flow hedges	-	
Ecart de conversion		
Effet d'impôt		
Résultat total global	2.304	3.020
Part du groupe	2.304	3.020
Part des minoritaires		
Résultat de base des activités poursuivies par action	0,89 €	1,31 €
Moyenne pondérée du nombre d'actions en circulation pour le résultat de base	2.600.308	2.301.014
Résultat dilué des activités poursuivies par action	0,88 €	1,31 €
Moyenne pondérée du nombre d'actions en circulation pour le résultat de base	2.607.480	2.301.014

POSITION FINANCIERE – BILAN CONSOLIDE

POSITION FINANCIERE - BILAN CONSOLIDÉ

Position en K€ au:	30 juin 2017	31 déc 2016	30 juin 2016
Actifs non courant			
Immobilisations corporelles	36.184	34.483	30.002
Immobilisations incorporelles	6.348	6.433	6.910
Impôts différés	1.637	1.637	1.637
Garanties & dépôts	36	36	35
Total	44.205	42.589	38.584
Actifs courants			
Stocks	1.786	1.963	1.924
Créances	5.924	8.403	7.634
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2.550	2.337	3.142
Total	10.260	12.703	12.700
Total de l'Actif	54.465	55.292	51.284
Capitaux propres			
Capital appelé	7.470	7.429	7.321
Prime d'émission	6.252	6.172	5.997
Réserves	18.085	15.781	14.233
Total	31.807	29.382	27.551
Passifs non courants			
Établissements de crédit : Dettes à plus d'un an	9.023	9.837	12.027
Total	9.023	9.837	12.027
Passifs courants			
Dettes bancaires à court terme	5.306	4.372	3.874
Impôt courant	122	78	23
Provisions	2.197	2.416	197
Créditeurs	6.010	9.208	7.613
Total	13.635	16.073	11.706
Total du Passif	54.465	55.292	51.284

ETAT CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE

Au 30 juin (K€)	30 juin 2017	30 juin 2016
Liquidités en début d'exercice	2.337	2.261
Cash flow des activités d'exploitation:		
Résultat d'exploitation et autres profits	2.668	3.347
Amortissements normaux	1.195	1.071
Impôts	21	-36
Diminution/(Augmentation) des créances	2.479	-904
Diminution/(Augmentation) des stocks	177	-478
(Diminution)/Augmentation des créditeurs et provisions	-3416	-4.045
Produits financiers		
Charges financières	-342	-291
<i>dont intérêts payés</i>	<i>-321</i>	<i>-266</i>
Total cash flow des activités d'exploitation	2.782	-1.336
Cash flow des activités d'investissement:		
Acquisitions d'immobilisations corporelles	<i>-3.678</i>	<i>-2.997</i>
Acquisitions d'immobilisations incorporelles		<i>-13</i>
Subventions	<i>866</i>	<i>1</i>
Remboursements/(Paiements) cautions et dépôts	0	
Total cash flow des activités d'investissement	-2.812	-3.009
Ressources nettes de liquidités avant financement	-30	-4.345
Cash flow des activités de financement:		
Remboursement d'emprunts à long terme	<i>-1.735</i>	<i>-927</i>
Nouvel emprunt à long terme	<i>1.850</i>	<i>1.350</i>
Mouvement emprunts court terme/crédit de caisse		<i>378</i>
Amortissements frais financiers	<i>6</i>	<i>10</i>
Achat actions (contrat de liquidité)	<i>1</i>	<i>2</i>
Augmentation capital	<i>121</i>	<i>4.413</i>
Total cash flow provenant des activités de financement	243	5.226
Augmentation/ (Diminution) des liquidités	213	881
Liquidités en fin d'exercice	2.550	3.142

MODIFICATIONS AFFECTANT LES FONDS PROPRES

K€	Capital souscrit	Achat actions propres	Prime d'émission	Réserves	Total
Solde au 31 décembre 2015	5.632	-7	3.278	11.213	20.116
Bénéfice/(Perte) net pour la période 2015				3.020	3.020
Couverture de flux de trésorerie					
Résultat global de la période				3.020	3.020
Augmentation de capital					
Achat action propres (contrat de liquidité)		3			3
Augmentation de capital	1.693		2.719		4.412
Solde au 30 juin 2016	7.325	-4	5.997	14.233	27.551
Solde au 31 décembre 2016	7.432	-4	6.172	15.783	29.382
Bénéfice/(Perte) net pour la période				2.304	2.304
Résultat global de la période 2016				2.304	2.304
Achat action propres (contrat de liquidité)		1			1
Augmentation de capital	41		80		121
Solde au 30 juin 2017	7.473	-4	6.252	18.087	31.807

Les capitaux propres s'établissent à 31 807 K€ en hausse de 2 425 K€ par rapport au 31 décembre 2016. Cette progression tient principalement compte du résultat de l'exercice 2 304 K€ et de l'augmentation de capital réservé de 121 K€.

Augmentation de capital suite à l'exercice de droits de souscription

Un membre de l'équipe du management a demandé l'exercice de 15 000 warrants pendant la fenêtre d'exercice du 1^{er} mai au 15 mai 2017. Le capital a été augmenté par la création de 15.000 nouvelles actions jouissant des mêmes droits et avantages que les actions existantes. Lesdites 15.000 nouvelles actions ont été souscrites en espèces, au prix de 8,06 EUR (par rapport à un prix de marché moyen sur les quatre dates de souscription de 8.10 €) par action dont :

- 2,7 EUR (arrondi) par action est comptabilisé sur un compte 'Capital', soit au total 41K€
- 5,36 EUR par action est comptabilisé sur un compte 'Primes d'émission', soit au total 80K€

METHODES ET PRINCIPES COMPTABLES

Base de préparation des états financiers

Les comptes consolidés semestriels du Groupe au 30 juin 2017 sont établis conformément à la norme IAS 34 – Information financière intermédiaire. Ils correspondent à des états financiers intermédiaires résumés, et n’incluent pas l’intégralité des informations nécessaires aux états financiers annuels. Les états financiers consolidés au 30 juin 2017 sont donc à lire de manière conjointe avec les états financiers consolidés du Groupe publiés au 31 décembre 2016.

Les principes comptables appliqués par le Groupe pour établir les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2017 sont identiques à ceux appliqués par le Groupe au 31 décembre 2016 à l’exception des amendements des normes IFRS et interprétations d’application obligatoire à compter du 1er janvier 2017. Ces principes comptables sont décrits dans la note 1 des comptes consolidés annuels 2016 et sont conformes aux normes comptables internationales IFRS (International Financial Reporting Standards) telles qu’approuvées par l’Union Européenne.

Les états financiers sont présentés en K€ arrondis au millier d’euros le plus proche.

Nouvelles Normes, Interprétations et Amendements appliqués par le Groupe

Le Groupe a appliqué au cours de cet exercice toutes les Normes et Interprétations, nouvelles ou révisées, émises par l’International Accounting Standards Board (IASB) et l’International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) de l’IASB, pertinentes pour ses activités et applicables à son exercice comptable démarrant le 1er janvier 2017. Le Groupe n’a appliqué anticipativement aucune nouvelle Norme ni Interprétation présentant une date d’entrée en vigueur ultérieure au 30 juin 2017.

Les Normes, Interprétations et Amendements suivants, émis par l’IASB et l’IFRIC, sont entrés en vigueur à partir de cet exercice 1 :

Les normes ou interprétations nouvelles, ou les amendements aux normes en vigueur, ne doivent être présentés que s’ils ont résulté dans un changement de méthode comptable qui a affecté l’exercice ou pourrait affecter les suivants. Il n’y a pas lieu de présenter les normes ou interprétations qui n’ont eu aucun effet sur les méthodes comptables de l’entité ou les montants reconnus dans les états financiers.

- IFRS 12 Informations à Fournir sur les Intérêts Détenus dans d’autres Entités — Amendements résultat des améliorations annuelles — cycle 2014-2016 (décembre 2016)
- IAS 7 Etat des flux de trésorerie — Amendement résultat de la réflexion globale sur la présentation des états financiers (« Disclosure Initiative ») (janvier 2016)
- IAS 12 Impôts sur le résultat — Amendements visant à la comptabilisation d’actifs d’impôt différé au titre de pertes latentes (janvier 2016)

L’adoption de ces nouvelles Normes, Amendements et Interprétations n’a entraîné aucun changement majeur dans les principes comptables appliqués au sein du Groupe².

Normes et Interprétations émises mais non encore entrées en vigueur au cours de cet exercice

Le Groupe a choisi de ne pas appliquer anticipativement les Normes, Interprétations et Amendements suivants, émis mais pas encore entrés en vigueur au 30 juin 2017³.

Les entités doivent fournir des informations lorsqu’elles n’ont pas appliqué une norme non encore entrée en vigueur mais dont elles

¹ A moduler en fonction de votre activité

² Texte à adapter en cas de modification majeure des principes comptables appliqués au sein du Groupe.

³ Ici aussi, à moduler en fonction de votre activité.

attendent qu'elle aura un effet significatif sur leurs états financiers. Eu égard aux changements substantiels introduits par les normes nouvelles qui prendront effet en 2018 et 2019, nous conseillons aux entités affectées de fournir une information sur l'état d'avancement de leur implémentation des normes concernées. Une déclaration « passe-partout » indiquant que l'entité est occupée à considérer les effets des nouvelles normes est sans doute insuffisante.

- Améliorations annuelles — cycle 2014-2016 (décembre 2016) *
- IFRS 2 Paiement fondé sur des actions — Amendements relatifs à la clarification de la classification et mesures des paiements fondés sur des actions (juin 2016) *
- IFRS 4 Contrats d'Assurance — Amendements relatifs à l'interaction d'IFRS 4 et d'IFRS 9 (Septembre 2016) *
- IFRS 7 Instruments financiers : informations à fournir (décembre 2011) — Report d'application effective d'IFRS 9 et obligations d'information transitoires
- IFRS 7 Instruments financiers : informations à fournir (novembre 2013) — Informations complémentaires à fournir dans le cas de comptabilisation de couverture découlant de l'application d'IFRS 9
- IFRS 9 Instruments financiers : Présentation et mesure des actifs financiers (émission originale en juillet 2014 et modifications ultérieures)
- IFRS 10 Etats financiers consolidés — Amendements relatifs à la vente ou apport d'actifs entre un investisseur et son associée ou une coentreprise (septembre 2014) ***
- IFRS 14 Comptes de report réglementaires (émise en janvier 2014) **
- IFRS 15 Produits provenant de contrats avec les clients (émission originale en mai 2014 et modifications ultérieures)
- IFRS 15 Produits provenant de contrats avec les clients — Clarifications (émission originale en avril 2016) *
- IFRS 16 Contrats de location (émise en janvier 2016) *
- IFRS 17 Contrats d'assurance (émise en mai 2017) *
- IAS 28 Investissements dans des entreprises associées et des coentreprises — Amendements relatifs à la vente ou apport d'actifs entre un investisseur et son associée ou une coentreprise (septembre 2014) ***
- IAS 39 Instruments Financiers : Comptabilisation et Mesure — Amendements pour la poursuite de la comptabilité de couverture lors de l'application d'IFRS 9 (novembre 2013)
- IAS 40 Immeubles de placement : Amendements relatifs à la clarification des transferts d'un bien immobilier depuis (ou vers) la catégorie des immeubles de placement (décembre 2016) *
- IFRIC 22 Transactions en monnaies étrangères et contrepartie anticipée (décembre 2016) *
- IFRIC 23 Incertitude relative aux traitements fiscaux (juin 2017) *

* Non encore approuvé par l'UE au 30 juin 2017

** La CE a décidé de ne pas lancer le processus d'homologation de cette norme intermédiaire et d'attendre la version définitive de la norme.

*** La CE a décidé de reporter le processus d'homologation de ces amendements et de reporter la date d'entrée en vigueur pour une durée indéterminée.

Le Groupe n'a pas anticipé de normes, interprétations ou amendements dont l'application n'est pas obligatoire au 1er janvier 2017.

L'impact de l'application de ces nouvelles normes sur les états financiers est en cours d'analyse par le Groupe.

INFORMATION PAR SEGMENT

La production de Coil GmbH est pour sa plus grande part réalisée en sous-traitance pour Coil S.A. En conséquence, son chiffre d'affaires est presque entièrement éliminé dans les comptes consolidés.

La totalité du chiffre d'affaires de Coil correspond à l'activité anodisation en continu et il contient pour 1 606 K€ des ventes incluant une part de métal contre 1 800 K€ pour le premier semestre 2016.

IMMOBILISATIONS

Immobilisations corporelles

K€	Terrains et bâtiments	Terrains et bâtiments - en cours	Installations-constructions	Installations-constructions - en cours	Installations et constructions - en leasing	Petit mobilier et outillage	Total
Valeur d'acquisition							
Au 1er janvier 2017	15.047	5.498	46.750	11.321	1.597	841	81.055
Additions	31	122	44	3.440	0	41	3.678
Cessions et désaffectations	0	0	0	0	0	0	0
Subventions	0	0	0	-866	0	0	-866
Reclassement balance d'ouverture	33	-33	0	0	0	0	0
Au 30 juin 2017	15.111	5.587	46.794	13.894	1.597	883	83.866
Amortissements							
Au 1er janvier 2017	10.350	0	35.064	0	456	702	46.572
Dotations de l'exercice	175	0	792	0	114	29	1.110
Annulés à la suite de cessions et désaffectations	0	0	0	0	0	0	0
Au 30 juin 2017	10.524	0	35.856	0	570	731	47.682
Au 1er janvier 2017	4.697	5.498	11.687	11.321	1.141	139	34.483
Au 30 juin 2017	4.586	5.587	10.938	13.894	1.027	152	36.184

Les acquisitions d'immobilisations concernent en grande majorité la construction d'une ligne de production en Allemagne € 1 804 et l'installation d'une nouvelle génération de ligne d'anodisation par lots en Belgique € 1 874.

Les subventions liées à la construction d'une ligne de production supplémentaire à Bernburg ont été reçues pendant l'année pour un montant de 866 K€.

Immobilisations incorporelles

K€	Logiciel	Autres Immo incorporelles	Goodwill	Total
Valeur d'acquisition				
Au 1er janvier 2017	1.312	1.552	5.326	8.190
Additions	0	0	0	0
Au 30 juin 2017	1.312	1.552	5.326	8.190
Amortissements				
Au 1er janvier 2017	1.288	412	57	1.758
Dotations de l'exercice	7	78	0	85
Au 30 juin 2017	1.296	490	57	1.842
VNC 1 janvier 2017	24	1.140	5.269	6.433
Au 30 juin 2017	17	1.062	5.269	6.348

Tests de dépréciation du goodwill

Les tests de dépréciation sont effectués à chaque clôture annuelle ou dès l'apparition d'un indice de perte de valeur pour les goodwill et les immobilisations incorporelles à durée de vie indéterminée.

Le 28 août 2015 la Société a fait l'acquisition de United Anodisers srl pour un montant de 8 650 K€. Au moment de l'acquisition, les montants suivants ont été enregistrés dans nos comptes (en K€) :

Immobilisations corporelles	1.772
Immobilisations incorporelles	1.552
Goodwill	5.326
Total	8.650

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles correspondent à la valeur de la ligne d'anodisation en continu, la ligne d'anodisation par lots et la ligne de coupe en longueur.

Immobilisations incorporelles et goodwill

Les immobilisations incorporelles correspondent à la valorisation estimée de la technologie et du savoir-faire découlant des lignes de production acquises. La différence entre le coût d'acquisition et la valeur des immobilisations identifiées a été enregistrée en goodwill.

Le bilan de la société United Anodisers SRL

La société United Anodisers SRL n'est plus en activité. Ses résultats et son bilan ne sont pas inclus dans nos chiffres consolidés. Selon l'accord de vente, le bénéfice ou la perte résultant de la liquidation à l'amiable, sera pris en compte par le vendeur de l'entreprise. Pour information, le bilan au 30 juin 2017 se présentait comme suit :

Exercice clos le 30 juin (K€) **2017**

Actifs non courants

Immobilisations corporelles * 2 041

Total 2 041

Actifs courants

Créances 60

Créances vis-à-vis UA Ltd 201

Créance vis-à-vis de Coil (non recevable) 0

Trésorerie et équivalents de trésorerie

Total 261

Total de l'Actif 2 302

Capitaux propres

Capital appelé 10

Réserves -1 482

Total -1 472

Passifs courants

Créditeur UA Ltd 3 066

Créditeurs 708

Total 3 774

Total du Passif 2 302

* Les immobilisations corporelles qui demeurent en Italie sont du terrain et des bâtiments industriels. Compte tenu de leur emplacement, nous estimons que la valeur de réalisation de ces immobilisations est faible.

** Les dispositions de la convention d'achat d'actions (SPA) sont actuellement à l'étude par la direction de Coil.

Emprunts bancaires :

K€	Echéances	Taux d'intérêt	2017	2016
Coil S.A.				
Crédit d'investissement	1998-2018	5,15%	39	69
Crédit bail	2014-2021	2,80%	994	1 221
Autres emprunts	N/A	EURIBOR+3%	1 000	1 000
Autres emprunts	N/A	EURIBOR+1,5%	1 000	1 000
Autres emprunts	2016-2021	EURIBOR+2%	540	675
Autres emprunts	2016-2021	EURIBOR+2%	880	1 100
Crédit d'investissement	2016-2021	2,550%	862	1 082
Autres emprunts	2015-2017	EURIBOR+2%	56	281
Crédit d'investissement	2016-2021	2,55%	540	675
Frais de financement	-	-	0	0
Coil GmbH				
Crédit d'investissement	2004-2019	2,14%	769	1 154
Crédit d'investissement	2004-2018	EURIBOR +1,85%	339	565
Autres emprunts	2005-2018	EURIBOR+1,85%	69	115
Crédit d'investissement	2017-2022	3,10%	6 294	6 956
Crédit d'investissement	2017-2020	3,10%	953	0
Crédit de caisse	2016	3,10%	0	24
Frais de financement	-	-	-6	-17
Total			14 329	15 900

Échéanciers de remboursement des dettes à long terme, par type de taux :

K€	Au taux fixe		Au taux variable		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
A moins d'un an	2 329	1 660	2 976	1 923	5 305	3 583
Plus d'un an, moins de deux ans	2 313	2329	784	976	3 097	3 305
Plus de deux ans, moins de trois ans	1 504	2313	486	784	1 990	3 097
Plus de trois ans, moins de quatre ans	2 340	1928	590	648	2 930	2 576
Plus de quatre ans, moins de cinq ans	1 013	1917	0	429	1 013	2 346
Plus de cinq ans	0	1010	0	0	0	1 010
Total	9 499	11 157	4 836	4 760	14 335	15 917
Frais financiers	-	-	-	-	-6	-17
Total	9 499	11 157	4 836	4 760	14 329	15 900

PARTIES LIEES

Le Groupe a enregistré les charges suivantes (en K€) pour rémunération et autres avantages pendant la période du 1er janvier au 30 juin 2017 :

Catégorie partie liée	2017	2016
Administrateurs	669	234
Administrateur délégué (CEO)	940	1844
Management exécutif	278	385

* pour les indépendants, la rémunération représente le coût total pour la Société. Le prestataire est responsable pour ses propres cotisations sociales et autres charges..

Elles représentent les avantages à court terme payés et/ou enregistrés en charges dans les comptes ainsi que les éventuels indemnités de licenciement payées pendant l'exercice. Les dirigeants ne bénéficient d'aucun autre avantage (indemnités de départ en retraite, de fin de contrats de travail ou paiement en actions).

Au 30 juin, le Groupe avait enregistré une provision totale de 281 K€ pour rémunération due aux administrateurs. Les seules autres créances et dettes envers des parties liées étaient celles avec d'autres entreprises du groupe et ont en conséquence été éliminées dans les états financiers présentés.