



# **RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL**

## **2012**

Rapport semestriel de la société  
Coil (ex United Anodisers) S.A./N.V.  
pour la période de six mois close le 30 juin 2012,  
préparé conformément aux normes IFRS

**ALCOI**  
**LISTED**  
**NYSE**  
**ALTERNEXT**

Roosveld 5, 3400 Landen, Belgique  
[investors@coil.be](mailto:investors@coil.be)  
[www.investors.coil.be](http://www.investors.coil.be)

## RAPPORT DE GESTION

Définitions:

« K€ »

'000 Euros

« EBITDA »

Résultat d'exploitation + dotations aux amortissements et provisions

### Chiffres clés des activités poursuivies

**(K€) Six mois clos le:**

**30 juin 2012**

**30 juin 2011**

#### Compte de résultats

Chiffre d'affaires	11 939	12 546
Résultat brut	4 411	4 852
Marge brute	36,9%	38,7%
Résultat opérationnel	1 591	2 472
Marge d'exploitation	13,3%	19,7%
Résultat avant impôts	1 032	2 166
Résultat net	975	2 166
Marge nette	8,2%	17,3%

#### Cash Flow

EBITDA	2 533	3 500
EBITDA/Chiffre d'affaires	21,2%	27,9%
Free Cash Flow (EBITDA — Investissements)	218	3 517

#### Bilan

Fonds de roulement opérationnel (actif circulant — liquidités — passif circulant + dettes bancaires à court terme)	600	4 473
Actif immobilisé corporel	15 767	14 470
Actif Total	26 173	27 689
Dettes à long terme	4 879	5 927
Capitaux propres	13 583	15 923

## **EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS AU COURS DU PREMIER SEMESTRE 2012 ET COMMENTAIRES SUR LES CHIFFRES**

La période a été marquée par la persistance de la crise de l'Euro, qui a affecté la confiance à travers le monde. Les marchés sud européens sont restés très déprimés. Parallèlement, les principaux marchés d'Europe du Nord ont mieux résisté avec des niveaux de croissance faibles ou légèrement négatifs. Enfin, la fin de la période a montré un ralentissement des taux de croissance en Asie, suscitant des inquiétudes de récession.

Malgré tout, l'activité de la Société a continué de croître. Alors que la demande européenne est restée faible, les affaires en Asie ont poursuivi leur développement. En particulier, la Société a réalisé l'ensemble de l'anodisation du Dalian International Conference Center à Dalian, en Chine. Ce bâtiment, qui est probablement le plus grand jamais anodisé, figurera à l'avenir comme l'un des édifices les plus connus au monde.

Parallèlement, la Société a bénéficié d'une demande accrue sur le marché italien. La disparition d'Italfinish, spécialiste de l'anodisation en continu, a conduit les distributeurs et les utilisateurs finaux locaux à changer de fournisseur. Cet élément a permis d'augmenter le volume de produits à faible valeur ajoutée de la Société (voir ci-dessous « Evènements postérieurs »).

Au cours de la période, les travaux relatifs à l'investissement dans la sixième ligne de production en Allemagne (21,8 millions d'euros en prévus en total) se sont poursuivis. Au 30 juin, le groupe a engagé 2,2 millions d'euros dans le cadre des investissements prévus pour la sixième ligne, dont 1,6 millions déboursés en 2012. Une grande partie de ce montant a été imputée aux actifs immobilisés au titre des « installations et constructions (voir ci-dessous « Evènements postérieurs »).

En complément, le Conseil d'administration a approuvé un investissement de 2,0 millions d'euros pour la refonte majeure de la ligne 1 à Landen en Belgique. Cette modernisation de la ligne permettra d'augmenter la vitesse de production, d'améliorer la qualité et de réduire considérablement les niveaux de déchets métalliques. Cet investissement devrait être finalisé à la fin du premier trimestre 2013.

Suite à la cession des filiales au Royaume-Uni en décembre 2011, la Société a repris son ancien nom de "Coil".

Au 1er semestre 2012, le chiffre d'affaires a diminué de 4,8% pour s'établir à 11.939 K€, dont 910 K€ relatifs à des contrats incluant la vente de métal. Le résultat brut a baissé de 9,1% pour atteindre 4.411 K€, soit 36,9% du chiffre d'affaires contre 38,7% à la même période de l'année dernière. Cette diminution de la marge brute résulte de l'augmentation des charges variables de production et de main d'œuvre.

Les frais des services commerciaux et administratifs progressent de 419 K€, soit 17,8%. Cette hausse s'explique principalement par la provision constituée pour perte sur créances tel qu'en partie exposé dans le chapitre « Parties liées ». Le reste de l'augmentation est imputable au cumul d'augmentations légères diverses. Au final, le résultat opérationnel baisse de 881 K€, soit de 35,6%.

Le résultat financier est négativement impacté par 295 K€ de charges bancaires liées à l'emprunt pour l'investissement de la ligne 6 en Allemagne et a en total baissé de 254 K€.

Après une charge d'impôts de 57K€, le résultat net s'établit à 975 K€ en baisse de 1.192 K€ par rapport au premier semestre 2011.

Au bilan, il convient de noter que les chiffres comparatifs au 30 Juin 2011 comprennent l'activité d'anodisation par lots au Royaume-Uni récemment cédé, et qu'en conséquence, le bilan à décembre 2011 est utilisé comme base de comparaison.

La hausse des actifs immobilisés s'explique essentiellement par les investissements réalisés dans l'usine de Bernburg en Allemagne. Les acquisitions d'immobilisations ont atteint 2.315 K€ durant la période, dont 1.631 K€ pour la ligne 6. Après

dépréciation de 942 K€, la valeur nette comptable des immobilisations corporelles s'établit à 15.767 K€, et celle des immobilisations incorporelles à 1.16K€.

L'augmentation des stocks de 230 K€ est entièrement corrélée à la hausse des stocks de métal traité en attente d'expédition. Depuis décembre, les créances ont augmenté de 2.478 K€ ce qui reste conforme à la saisonnalité de l'activité. En total, la trésorerie diminue de 190 K€.

Le niveau d'endettement de la Société continue de baisser pour atteindre 5.981K€ à fin juin, représentant une baisse de 521 K€ depuis le 31 décembre 2011. L'endettement net s'élève à 3.931K€, soit un ratio de 29% sur capitaux propres.

Enfin, le poste créditeurs augmente de 2.478 K€ pour atteindre 6.513 K€. Cette hausse est en partie liée à la saisonnalité de l'activité, mais surtout à d'importantes factures fournisseurs en compte concernant l'investissement de la ligne 6 en Allemagne.

### **Perspectives, risques et incertitudes**

Dans un climat économique toujours très incertain, il est très difficile de faire des prévisions compte tenu du manque de visibilité. Bien que la Société prévoit d'améliorer sa trésorerie et son EBITDA par rapport à 2011, la différence devrait être plus étroite que prévu initialement, en raison d'une activité très faible en septembre et de l'anticipation d'un mois de décembre moindre.

### **ATTESTATION DE RESPONSABILITE**

Nous attestons qu'à notre connaissance, les comptes semestriels condensés au 30 juin 2012 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.

Finance & Management International N.V.  
Administrateur délégué  
représentée par Timothy Hutton  
Bruxelles, le 24 octobre 2012

## COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

<b>Au 30 juin (K€)</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>11 939</b>	<b>12 546</b>
Coûts de production	-7 528	-7 694
<b>Résultat brut</b>	<b>4 411</b>	<b>4 852</b>
Frais des services commerciaux et administratifs	-2 769	-2 350
Frais de recherche & développement	-52	-29
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>1 591</b>	<b>2 472</b>
Produits financiers	4	3
Charges financières	-563	-309
<b>Résultat net avant impôts</b>	<b>1 032</b>	<b>2 166</b>
Impôts différés		
Impôts	-57	0
<b>Résultat des activités poursuivies après impôts</b>	<b>975</b>	<b>2 166</b>
<b>Résultat des activités abandonnées</b>	<b>-</b>	<b>397</b>
<b>Résultat net</b>	<b>975</b>	<b>2 563</b>
Part du groupe	975	2 563
Part des minoritaires	-	-
<b>Résultat de base des activités poursuivies par action</b>	<b>0,57 €</b>	<b>1,27 €</b>
<b>Résultat de base des activités abandonnées par action</b>	<b>-</b>	<b>0,23 €</b>
Moyenne pondérée du nombre d'actions en circulation pour le résultat de base	1 710 994	1 710 994
<b>Résultat dilué des activités poursuivies par action</b>	<b>0,57 €</b>	<b>1,27 €</b>
<b>Résultat dilué des activités abandonnées par action</b>	<b>-</b>	<b>0,23 €</b>
Moyenne pondérée du nombre d'actions en circulation pour le résultat de base	1 710 994	1 710 994

## ETAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

<b>Résultat net après impôts</b>	<b>975</b>	<b>2 563</b>
<b>Autres éléments du résultat global</b>	<b>22</b>	<b>-20</b>
Cash flow hedges	22	53
Ecart de conversion	0	-73
Effet d'impôt	-	-
<b>Résultat total global</b>	<b>997</b>	<b>2 543</b>
Part du groupe	997	2 543
Part des minoritaires	-	-

**POSITION FINANCIERE – BILAN**

(K€)	30 juin 2012	31 déc. 2011	30 juin 2011 Incl. activités abandonnées
<b>Actifs non courant</b>			
Immobilisations corporelles	15 767	14 390	16 879
Immobilisations incorporelles	116	121	2 286
Immobilisations financières	152	921	-
Impôts différés	836	836	836
Garanties & dépôts	43	43	52
<b>Total</b>	<b>16 914</b>	<b>16 310</b>	<b>20 053</b>
<b>Actifs courants</b>			
Stocks	1 741	1 511	1 604
Créances	5 468	3 599	7 098
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 050	2 240	1 118
<b>Total</b>	<b>9 259</b>	<b>7 350</b>	<b>9 820</b>
<b>Total de l'Actif</b>	<b>26 173</b>	<b>23 661</b>	<b>29 873</b>
<b>Capitaux propres</b>			
Capital appelé	5 185	5 173	5 172
Prime d'émission	2 700	2 700	2 700
Réserves	5 793	4 819	7 647
Réserve instruments financiers	-96	-117	-110
<b>Total</b>	<b>13 583</b>	<b>12 575</b>	<b>15 409</b>
<b>Passifs non courants</b>			
Établissements de crédit : Dettes à plus d'un an	4 879	5 405	6 330
Impôts différés	-	-	278
Subventions	-	-	-
<b>Total</b>	<b>4 879</b>	<b>5 405</b>	<b>6 608</b>
<b>Passifs courants</b>			
Instruments financiers dérivés	96	117	110
Dettes bancaires à court terme	1 102	1 097	1 965
Impôt courant	-	-	-
Provisions	627	742	289
Créditeurs	5 886	3 724	5 493
<b>Total</b>	<b>7 711</b>	<b>5 680</b>	<b>7 856</b>
<b>Total du Passif</b>	<b>26 173</b>	<b>23 661</b>	<b>29 873</b>

## ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

<b>Au 30 juin (en K€)</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Liquidités en début d'exercice</b>	2 240	1 247
<b>Cash flow des activités d'exploitation:</b>		
Résultat d'exploitation et autres profits	1 591	2 472
Amortissements normaux	942	1 028
Amortissement des subventions	-	-
Impôts	- 57	- 18
Diminution/(Augmentation) des créances	-1 530	-2 503
Diminution/(Augmentation) des stocks	- 230	- 170
(Diminution)/Augmentation des créditeurs	2 478	491
Produits financiers	4	3
Charges financières	- 563	- 308
<i>dont intérêts payés</i>	- 236	- 221
<b>Cash flow des activités poursuivies</b>	<b>2 634</b>	<b>995</b>
<b>Cash flow des activités abandonnées</b>	<b>-</b>	<b>41</b>
<b>Total cash flow des activités d'exploitation</b>	<b>2 634</b>	<b>1036</b>
<b>Cash flow des activités d'investissement:</b>		
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-2 315	-370
Remboursements/(Paiements) cautions et dépôts	-	-3
<b>Cash flow des activités poursuivies</b>	<b>-2 315</b>	<b>-373</b>
<b>Cash flow des activités abandonnées</b>	<b>-</b>	<b>-86</b>
<b>Total cash flow des activités d'investissement</b>	<b>- 2 315</b>	<b>- 459</b>
<b>Ressources nettes de liquidités avant financement</b>	<b>319</b>	<b>577</b>
<b>Cash flow des activités de financement:</b>		
Remboursement d'emprunts à long terme	- 547	- 712
Mouvements d'emprunts à court terme	-	-
(Augm) / Amortissements frais financiers	26	- 44
Achat actions (contrat de liquidité)	12	2
Augmentation capital		
Paiement capital/capital appelé		
<b>Cash flow des activités poursuivies</b>	<b>-509</b>	<b>-753</b>
<b>Cash flow des activités abandonnées</b>	<b>-</b>	<b>-61</b>
<b>Total cash flow provenant des activités de financement</b>	<b>- 509</b>	<b>-814</b>
<b>Augmentation/ (Diminution) des liquidités</b>	<b>- 190</b>	<b>- 237</b>
Ecart de conversion	-	108
<b>Total augmentation/ (diminution) des liquidités</b>	<b>- 190</b>	<b>- 129</b>
<b>Liquidités en fin de période</b>	<b>2 050</b>	<b>1 118</b>

## MODIFICATIONS AFFECTANT LES FONDS PROPRES

K€	Capital souscrit	Achat actions propres	Prime d'émission	Réserves	Réserve instruments financiers	Ecart de conversion	Total
<b>Solde au 31 décembre 2010</b>	5 190	-20	2 700	5 768	-163	-611	12 864
Bénéfice/(Perte) net pour la période				2 563			2 563
Ecart de conversion						-73	-73
Couverture de flux de trésorerie					53		53
<b>Résultat global de la période</b>				2 563	53	-73	2 543
Achat action propres (contrat de liquidité)		2					2
<b>Solde au 30 juin 2011</b>	5 190	-18	2 700	8 331	-110	-684	15 409
<b>Solde au 31 décembre 2011</b>	5 190	-17	2 700	4 819	-117	-	12 575
Bénéfice/(Perte) net pour la période				975			975
Couverture de flux de trésorerie					21		21
<b>Résultat global de la période</b>				975	21		996
Achat action propres (contrat de liquidité)		12					12
<b>Solde au 30 juin 2012</b>	5 190	-5	2 700	5 794	-96	-	13 583



## **METHODES ET PRINCIPES COMPTABLES**

### **Base de préparation des états financiers**

Les comptes consolidés semestriels du Groupe au 30 juin 2012 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 2012 sont donc à lire de manière conjointe avec les états financiers consolidés du Groupe publiés au 31 décembre 2011.

Les principes comptables appliqués par le Groupe pour établir les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2012 sont identiques à ceux appliqués par le Groupe au 31 décembre 2011 à l'exception des amendements des normes IFRS et interprétations d'application obligatoire à compter du 1er janvier 2012. Ces principes comptables sont décrits dans la note 1 des comptes consolidés annuels 2011 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.

### **Application de normes, amendements et interprétations applicables pour les états financiers**

De nouvelles normes, amendements de normes ou interprétations sont entrés en vigueur à compter du 1er janvier 2012. Il s'agit de :

- Amendements à IFRS 7 – Informations à fournir – Transferts d'actifs financiers

Ces normes, amendements de normes ou interprétations n'ont pas d'impact significatif sur les comptes consolidés condensés au 30 juin 2012.

De nouvelles normes, amendements et interprétations ont été publiés par l'IASB mais non applicables au 30 juin 2012, il s'agit de :

- Norme IFRS 10 – Etats financiers consolidés
- Norme IFRS 11 – Accords conjoints
- Norme IFRS 12 – Information à fournir sur les participations dans d'autres entités
- Amendements IFRS 10, IFRS 11, IFRS 12 – Dispositions transitoires
- Norme IAS 27 Révisée (2011) - Etats financiers individuels
- Norme IAS 28 Révisée (2011) - Participations dans des entreprises associées et des coentreprises
- Norme IFRS 9 – Instruments financiers et Amendements à IFRS 9 et IFRS 7 – Date d'application obligatoire et informations à fournir sur la transition
- Norme IFRS 13 – Evaluation à la juste valeur
- Amendements à IAS 12 – Impôts différés liés à des actifs réévalués
- IAS 19 Révisée (2011) – Avantages au personnel
- Amendements à IFRS 7 – Informations à fournir - Compensation des actifs et passifs financiers
- Amendements à IAS 1 – Présentation des Autres Eléments du Résultat Global
- IFRIC 20 – Frais de découverte engagés pendant la phase de production d'une mine à ciel ouvert
- Amendements à IAS 32 – Compensation des actifs et passifs financiers
- Améliorations annuelles 2011

Le Groupe n'a pas anticipé de normes, interprétations ou amendements dont l'application n'est pas obligatoire au 1er janvier 2012.

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

## INFORMATION PAR SEGMENT

Par segment en K€ Six mois clos le 30 juin	Anodisation en continu		Anodisation par lots		Consolidé	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
<b>Compte de résultat</b>						
Chiffre d'affaires	11 939	12 546		3 413	11 939	15 959
Résultat brut	4 411	4 852		1 185	4 411	6 037
Résultat opérationnel	1 591	2 472		451	1 591	2 923
Revenus financiers	4	-	-	-	4	3
Frais financiers	-563	-	-	-	-563	-363
Résultat Net	975	-	-	-	975	2 563
<b>Autres informations</b>						
Actifs segmentés (hors interco)	26 173	23 177	-	6 696	26 173	29 873
Dettes (hors interco)	5 981	11 766	-	2 697	5 981	14 463
Investissements	2 315	370	-	85	2 315	455
Amortissements	942	1 028	-	35	942	1 063

L'information par segment ne contient aucun élément inter segments et représente en conséquence uniquement les transactions avec tiers. Le chiffre d'affaires de l'anodisation en continu contient pour 910 K€ des ventes incluant une part de métal contre 1 541 K€ pour le premier semestre 2011.

## IMMOBILISATIONS

### Immobilisations corporelles

K€	Terrains et bâtiments	Installations et Constructions	Petit Mobilier et Equipement	Total
<b>Valeur d'acquisition</b>				
<b>Au 31 décembre 2011</b>	<b>14 238</b>	<b>60 714</b>	<b>581</b>	<b>75 533</b>
Additions	656	1 628	7	2 292
<b>Au 30 Juin 2012</b>	<b>14 894</b>	<b>62 342</b>	<b>588</b>	<b>77 824</b>
<b>Amortissements</b>				
<b>Au 31 décembre 2011</b>	<b>8 477</b>	<b>52 093</b>	<b>573</b>	<b>61 143</b>
Amortissements	209	707	5	921
Reclassement	-	-	-6	-6
<b>Au 30 juin 2012</b>	<b>8 686</b>	<b>52 800</b>	<b>572</b>	<b>62 057</b>
<b>VNC 31 décembre 2011</b>	<b>5 762</b>	<b>8 620</b>	<b>8</b>	<b>14 390</b>
<b>VNC 30 juin 2012</b>	<b>6 208</b>	<b>9 542</b>	<b>17</b>	<b>15 767</b>

### Immobilisations incorporelles

K€	Software	Goodwill	Total
<b>Valeur d'acquisition</b>			
<b>Au 31 décembre 2011</b>	<b>1 223</b>	-	<b>1 223</b>
Différence de conversion	-	-	-
Additions	3	-	20
<b>Au 30 juin 2012</b>	<b>1 226</b>	-	<b>1 243</b>
<b>Amortissements</b>			
<b>Au 31 décembre 2011</b>	<b>1 102</b>	-	<b>1 102</b>
Amortissements	21	-	21
Reclassement	-13	-	-13
<b>Au 30 juin 2012</b>	<b>1 110</b>	-	<b>1 110</b>
<b>VNC 31 décembre 2011</b>	<b>121</b>	-	<b>121</b>
<b>VNC 30 juin 2012</b>	<b>116</b>	-	<b>116</b>

## Emprunts bancaires

K€ au 30 juin	Echéances	Taux d'intérêt (avant swap)	2012	2011
<b>United Anodisers S.A.</b>				
Crédit d'investissement	1998-2018	5,15%	193	224
Crédit d'investissement	2011-2015	5,075%	762	956
Crédit d'investissement	2011-2015	EURIBOR+2,5%	735	945
Frais de financement			-51	-65
<b>Coil GmbH</b>				
Crédit d'investissement	2004-2019	4,30%	2 692	3 077
Crédit d'investissement	2004-2018	EURIBOR + 1,85%	1 468	1 694
Autres emprunts	2005-2018	EURIBOR+1,85%	299	345
Autres emprunts	2004-2011	EURIBOR+1,83%		
Frais de financement			-117	-157
<b>United Anodisers Royaume Uni</b>				
Crédit immobilier	2007-2022	LIBOR + 1,75%	-	766
Crédit leasing financier	2010-2014	7%	-	57
Crédits courte terme		Yorkshire Bank Base Rate + 3,5%	-	500
Frais de financement			-	-48
<b>Total</b>			<b>5 981</b>	<b>8 294</b>

### Échéanciers de remboursement des dettes à long terme, par type de taux (avant couverture de taux):

K€ au 30 juin	A taux fixe		A taux variable		Total	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
A moins d'un an	620	633	482	1 332	1 102	1 965
Plus d'un an, moins de deux ans	630	634	482	553	1 112	1 187
Plus de deux ans, moins de trois ans	641	646	482	553	1 123	1 199
Plus de trois ans, moins de quatre ans	533	645	377	553	910	1 198
Plus de quatre ans, moins de cinq ans	415	533	272	448	687	981
Plus de cinq ans	808	1 223	407	811	1 215	2 034
<b>Total</b>	<b>3 647</b>	<b>4 314</b>	<b>2 502</b>	<b>4 250</b>	<b>6 149</b>	<b>8 564</b>
Frais financiers					-168	-270
<b>Total</b>	<b>3 647</b>	<b>4 314</b>	<b>2 502</b>	<b>4 250</b>	<b>5 981</b>	<b>8 294</b>

### PARTIES LIEES

Le Groupe a enregistré les charges suivantes pour rémunération et autres avantages pendant la période du 1er janvier au 30 juin 2012 :

Catégorie partie liée	€
Administrateurs	113
Administrateur délégué (CEO)	417
Management exécutif	155

M. Clarke est aussi, directement ou indirectement, le propriétaire majoritaire de la société United Anodisers (Batch) Limited. Cette société a acquis la totalité des actions de la société United Anodisers Holding Limited le 13 décembre 2011.

Au 31 décembre, le Groupe détenait une créance sur la société United Anodisers (Batch) Limited pour un montant nominal de 1 million de livres sterling enregistrée dans les comptes pour un montant actualisé de 921 K€. Suite à un accord signé le 1<sup>er</sup> août 2012, M. Clarke s'est substitué en tant que créancier à la place de Coil en contrepartie d'un paiement à Coil de £475 000. Ce paiement a été enregistré dans les comptes le 1<sup>er</sup> août 2012 pour un montant de 606 860€. La réalisation de cette opération a engendré la constitution d'une provision au 30 juin de 313 664€.

Au 30 juin, le Groupe avait enregistrée une provision totale de 34 K€ pour rémunération due aux administrateurs. Les seules

autres créances et dettes existantes avec parties liées étaient celles avec d'autres entreprises du groupe et ont en conséquence été éliminées dans les états financiers présentés.

### **EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE**

En juillet 2012, compte tenu des incertitudes sur l'euro et du risqué de récession mondiale, le Conseil d'administration a décidé de geler le projet de sixième ligne de production en Allemagne et d'examiner à nouveau la situation au 4ème trimestre. L'investissement dans la ligne 1 reste toutefois maintenu. La réalisation du projet de la ligne 6 est un investissement stratégique pour la Société, qui anticipe de le mettre en œuvre une fois l'incertitude actuelle levée. En conséquence, aucun test d'impairment a été effectué sur la valeur de ces investissements qui représentaient une valeur nette comptable de 2.2 M€ au 30 juin 2012. Le cas échéant, ce test sera effectué au 31 décembre prochain.

En Août 2012, un accord a été conclu par United Anodisers Limited (anciennes activités opérationnelles du Groupe au Royaume-Uni) pour reprendre l'activité d'Italfinish et acquérir éventuellement une partie importante de ses actifs. La stratégie future des nouveaux propriétaires n'est pas connue à ce stade ; la Société entend néanmoins être en mesure de coopérer de manière constructive avec eux pour servir le développement du marché de l'anodisé.

## **RAPPORT DU COMMISSAIRE SUR L'EXAMEN LIMITE DE L'INFORMATION FINANCIERE CONSOLIDEE INTERIMAIRE RESUMEE POUR LE SEMESTRE CLOTURE LE 30 JUIN 2012**

### **Introduction**

Nous avons procédé à l'examen limité de l'information financière consolidée intérimaire résumée ci-jointe, comprenant le bilan consolidé de Coil NV/SA et de ses filiales au 30 juin 2012, l'état consolidé du résultat global, le tableau consolidé des flux de trésorerie et l'état consolidé des variations des capitaux propres du semestre clôturé à cette date, ainsi que les notes explicatives résumées. L'établissement et la présentation de cette information financière consolidée intérimaire résumée conformément à IAS 34, telle qu'adoptée par l'Union européenne, relèvent de la responsabilité de l'organe de gestion. Notre responsabilité consiste à exprimer une conclusion sur cette information financière consolidée intérimaire résumée sur la base de notre examen limité.

### **Etendue de notre revue**

Nous avons effectué notre examen limité conformément à la recommandation de l'Institut des Réviseurs d'Entreprises relative à la mise en place d'un examen limité. Cet examen a donc consisté principalement en l'analyse, la comparaison et la discussion de l'information financière consolidée intérimaire résumée et a, dès lors, été moins étendu qu'une révision effectuée conformément les normes de contrôle de l'Institut des Réviseurs d'Entreprises qui aurait eu pour but le contrôle plénier de l'information. L'examen limité ne garantit pas que nous aurions connaissance de tous les éléments importants qui émaneraient lors d'un contrôle plénier, en conséquence nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

### **Conclusion**

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'éléments qui nous laissent penser que l'information financière consolidée intérimaire résumée ci-jointe ne soit pas établie, à tous égards importants, conformément à IAS 34 telle qu'adoptée par l'Union européenne.

Anvers, le 24 octobre 2012

BDO Réviseurs d'Entreprises Soc. Civ. SCRL

Commissaire

Représentée par Lieven van Brussel