



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

2016

Rapport semestriel de la société
Coil S.A./N.V.
pour la période de six mois close le 30 juin 2016,
préparé conformément aux normes IFRS

ALCOI
LISTED
NYSE
ALTERNEXT

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:

30 juin 2016 30 juin 2015

Compte de résultats

Chiffre d'affaires	15.482	12.658
Résultat d'exploitation	3.347	2.073
Marge d'exploitation	21,6%	16,4%
Résultat avant impôts	3.056	1.816
Résultat net	3.020	1.810
Marge nette	19,5%	14,3%

Cash Flow

EBITDA	4.418	3.136
EBITDA/Chiffre d'affaires	28,5%	24,8%
Free Cash Flow (EBITDA — Investissements)	1.409	-2.686

Bilan

Fonds de roulement opérationnel (Stocks / Créances - Créditeurs)	1.726	2.539
Actif immobilisé corporel	30.002	25.615
Actif Total	51.284	37.357
Dettes à long terme	12.027	10.034
Capitaux propres	27.551	18.342

Faits marquants du semestre

La Société a atteint au premier semestre 2016 des niveaux record de ventes, de marges, de rentabilité et de flux de trésorerie.

En Europe, la demande sur les marchés de la distribution et des projets architecturaux a été forte, confortée par l'abandon de l'aluminium laqué au profit de l'aluminium anodisé.

Au cours des trois dernières années, la Société a sensiblement étendu ses gammes de produits en renforçant ses positions sur des niches où les marges sont plus élevées. La mise sur le marché de la gamme C-Brite et l'introduction de nouvelles couleurs (cuivre, or et zinc) ont notamment contribué au regain d'intérêt pour le produit anodisé. Après un certain nombre d'années de croissance lente, la demande pour les finitions brossées s'est également accélérée. La possibilité d'utiliser toutes ces finitions dans des applications architecturales extérieures a ouvert de nouvelles opportunités aux architectes pour remplacer des matériaux traditionnels plus onéreux, tels l'acier inoxydable, le cuivre ou le zinc.

Par ailleurs, depuis trois ans, la Société a sensiblement développé ses positions sur le marché du panneau composite en aluminium. De véritables finitions métalliques, disponibles pour la première fois, ont été très favorablement accueillies par le marché, et la Société travaille d'ores et déjà avec certains des plus grands fabricants mondiaux de panneaux composites en aluminium. Le développement de ces nouvelles gammes de produits a permis à la Société d'accéder à de nouveaux marchés géographiques, où le panneau composite en aluminium est très populaire.

Ces différents éléments ont contribué à étendre le rayonnement de la Société auprès des utilisateurs finaux en Europe, où les marges sont plus élevées, sans endommager ses positions sur ses marchés traditionnels.

Hors Europe, la Société développe ses activités autour des projets architecturaux. Au cours du semestre, la Société a reçu une commande historique pour fournir de l'aluminium anodisé dans le cadre de la construction d'un nouveau bâtiment majeur en Chine.

Sur le plan industriel, la Société a fermé définitivement sa ligne 4 en Belgique au cours du premier trimestre 2016. Cette ligne, créée en 1996, n'a jamais tenu ses promesses compte tenu d'une capacité dimensionnelle limitée malgré sa très grande capacité de production et les efforts infructueux pour lui trouver des marchés d'importance. L'élimination des coûts d'exploitation élevés associés à cette ligne ont un impact positif sur la rentabilité de la période. La production de la ligne 4 a été transférée sur les lignes 1 et 2 (voir ci-dessous) sans impact sur l'activité. L'espace laissé vacant par la ligne 4 est dédié aux investissements dans les lignes d'anodisation par lots et de coupe en longueur qui seront achevés en 2017.

Par ailleurs, la Société a finalisé au premier semestre la remise en état de sa ligne 2 en Belgique, dans le prolongement de l'investissement très réussi dans sa ligne 1. L'automatisation accrue a permis d'accroître significativement la productivité et la qualité, à un moment où la demande de matériaux de calibre plus mince est en hausse, notamment dans un contexte de croissance importante du marché du panneau composite en aluminium.

Commentaires sur les chiffres

Dans ce contexte favorable, la Société a enregistré une croissance significative de ses ventes au premier semestre 2016. Le chiffre d'affaires s'est établi à 15 482 K€, en augmentation de 22,3% comparé au premier semestre 2015. Les charges ont été maîtrisées. L'augmentation des Autres Charges, a été en grande partie compensée par la diminution des charges de personnel suite aux restructurations menées en 2015. La Société a dégagé un EBITDA de 4 418 K€, soit 28,5% du chiffre d'affaires (2015 : 24,8%). Après prise en compte des amortissements de 1.071 K€ et un résultat financier de -291 K€, le résultat net avant impôts est ressorti à 3 020K€. (+66,8% par rapport à 2015).

Au cours du semestre, la Société a remboursé des dettes financières pour un montant de 927 K€. Au total, les dettes financières ont augmenté de 801 K€, tenant compte des amortissements des frais financiers pour 10 K€.

Le fonds de roulement opérationnel a diminué de 813 K€ comparé à son niveau au 30 juin 2015. Les stocks, composés principalement de métal et les créances ont augmenté proportionnellement à l'accroissement des ventes. Les créanciers ont augmenté de 2 296K€, en raison principalement du prépaiement d'un client.

Les capitaux propres se sont établis à 27 551 K€, en hausse de 7 434 K€ par rapport au 31 décembre 2015. Cette progression tient principalement compte du résultat du semestre et de l'augmentation de capital réservée de 4 412K€ par émission de 551 080 actions nouvelles réalisée au premier trimestre 2016.

La trésorerie de la Société au 30 juin 2016 s'est établie à un niveau solide de 3 142 K€ contre 2 261 K€ au 31 décembre 2015 et 1 842 K€ au 30 juin 2015.

Point sur les programmes d'investissement

Bernburg : (Allemagne)

La Société a poursuivi son programme d'investissement dans l'installation d'une sixième ligne de production à Bernburg, en Allemagne, avec l'objectif d'une mise en production prévue au premier trimestre 2017. Au cours du premier semestre 2016, la Société a investi 1 902 K€ dans cette nouvelle installation.

Landen : (Belgique)

Le programme d'investissements dans la ligne 2 s'est achevé, comme prévu, au cours du premier semestre 2016. Les actions menées contribueront à accroître significativement la capacité et la qualité de l'installation. En outre, les principaux éléments mécaniques de la ligne d'anodisation en continu acquise en Italie en 2015 ont été intégrés dans le cadre de cet investissement.

La ligne 4, qui a souffert de problèmes dimensionnels dès sa construction en 1996, a été fermée au cours du deuxième trimestre 2016, conformément aux prévisions, et la production a été transférée vers la ligne 1 et 2.

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 2015.

Dans la continuité du premier semestre, la Société anticipe très favorablement la fin de l'exercice 2016 avec un net accroissement de son chiffre d'affaires et une forte progression de sa rentabilité.

Au premier trimestre 2017, la Société ouvrira à Bernburg, en Allemagne, une nouvelle ligne d'anodisation en continu d'une capacité de 15 000 tonnes. Le site de Bernburg deviendra alors la plus grande et la plus moderne usine d'anodisation en continu au monde avec une vaste gamme de traitements focalisée sur le marché de l'architecture. Simultanément, un certain nombre de décisions ont été prises pour améliorer et automatiser la manipulation des bobines d'aluminium, qui se traduisent par la développement d'une halle logistique dédiée permettant un environnement de production hermétique et l'élimination des chariots élévateurs à fourche dans le hall de production. Ces actions devraient conduire à améliorer sensiblement la sécurité et la qualité de production, tout en renforçant la productivité.

Par ailleurs, à Landen, en Belgique, la Société finalisera en 2017 l'installation d'une ligne d'anodisation par lots automatisée pour le traitement de tôles, ainsi que celle d'une ligne de coupe à longueur. La ligne d'anodisation par lots sera installée en lieu et place de la ligne 4. En utilisant les mêmes paramètres de production que dans l'anodisation en continu, la ligne de traitement par lots offrira à la Société une flexibilité additionnelle pour livrer de petites quantités de tôles anodisées, élément stratégique très important pour la conception de nouvelles couleurs et finitions, ainsi que pour le développement du marché des produits architecturaux. Il est prévu que la productivité de cette ligne sera supérieure à toutes les installations équivalentes dans le monde.

Evènements postérieurs au 30 juin 2016

United Anodisers SRL :

La Société a décidé de liquider sa filiale à 100%, United Anodisers srl. Les principaux actifs de production de cette filiale ont été transférés en Belgique au quatrième trimestre 2015 : ils ont été intégrés dans la rénovation de la ligne 2 et la nouvelle ligne automatisée d'anodisation par lots sera installée en 2017. Par conséquent, United Anodisers srl n'a pas eu d'activité depuis le quatrième trimestre 2015.

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 2016 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 28 octobre 2016.

Finance & Management International N.V.
Administrateur délégué
représentée par Timothy Hutton
Bruxelles, le 31 octobre 2016

Compte de Résultat Consolidé

Exercice clos le 30 juin (K€)	30 juin 2016	30 juin 2015
Chiffre d'affaires	15.482	12.658
Variation des stocks	478	-238
Matières premières	-4.383	-3.204
Charges de personnel	-2.551	-3.525
Amortissements et dépréciations	-1.071	-1.062
Autres charges	-4.607	-2.555
Résultat opérationnel	3.347	2.073
Produits financiers		1
Charges financières	-291	-258
Résultat net avant impôts	3.056	1.816
Impôts différés	-	-
Impôts	-36	-6
Résultat net	3.020	1.810
Part du groupe	3.020	1.810
Part des minoritaires		
Moyenne pondérée du nombre d'actions en circulation pour le calcul du résultat de base par action	2.301.014	1.854.858
Résultat de base par action	1,31 €	0,98 €
Résultat dilué par action	1,31 €	0,98 €

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

	30 juin 2016	30 juin 2015
Résultat net après impôts	3.020	1.810
Autres éléments du résultat global		
Cash flow hedges	-	
Ecart de conversion		
Effet d'impôt		
Résultat total global	3.020	1.810
Part du groupe	3.020	1.810
Part des minoritaires		
Moyenne pondérée du nombre d'actions en circulation pour le calcul du résultat global par action	2.301.014	1.854.858
Résultat de base par action	1,31 €	0,98 €
Résultat dilué par action	1,31 €	0,98 €

POSITION FINANCIERE – BILAN CONSOLIDE

Position en K€ au:	30 juin 2016	31 déc 2015	30 juin 2015
Actifs non courant			
Immobilisations corporelles	30.002	28.072	25.615
Immobilisations incorporelles	6.910	6.902	18
Immobilisations financières			
Impôts différés	1.637	1.637	1.637
Garanties & dépôts	35	35	35
Total	38.584	36.646	27.305
Actifs courants			
Stocks	1.924	1.445	1.621
Créances	7.634	6.731	6.589
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3.142	2.261	1.842
Total	12.700	10.437	10.052
Total de l'Actif	51.284	47.083	37.357
Capitaux propres			
Capital appelé	7.321	5.625	5.624
Prime d'émission	5.997	3.278	3.278
Réserves	14.233	11.213	9.439
Réserve instruments financiers			
Total	27.551	20.117	18.342
Passifs non courants			
Établissements de crédit : Dettes à plus d'un an	12.027	11.727	10.034
Impôts différés			
Subventions			
Total	12.027	11.727	10.034
Passifs courants			
Instruments financiers dérivés			
Dettes bancaires à court terme	3.874	3.362	3.309
Impôt courant	23	149	
Provisions	197	267	355
Créditeurs	7.613	11.461	5.317
Total	11.706	15.239	8.981
Total du Passif	51.284	47.083	37.357

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

Au 30 juin (K€)	30 juin 2016	30 juin 2015
Liquidités en début d'exercice	2.261	7.230
Cash flow des activités d'exploitation:		
Résultat d'exploitation et autres profits	3.347	2.073
Amortissements normaux	1.071	1.062
Impôts	-36	-6
Diminution/(Augmentation) des créances	-904	-2.201
Diminution/(Augmentation) des stocks	-478	247
(Diminution)/Augmentation des créditeurs et provisions	-4.045	630
Produits financiers		1
Charges financières	-291	-258
<i>dont intérêts payés</i>	<i>-266</i>	<i>-243</i>
Total cash flow des activités d'exploitation	-1.336	1.548
Cash flow des activités d'investissement:		
Acquisitions d'immobilisations corporelles	-2.997	-7.630
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	-13	
Subventions	1	1.808
Reclassement en court terme d'emprunts financiers	-	
Remboursements/(Paiements) cautions et dépôts		1
Total cash flow des activités d'investissement	-3.009	-5.821
Ressources nettes de liquidités avant financement	-4.345	-4.273
Cash flow des activités de financement:		
Remboursement d'emprunts à long terme	-927	-1.254
Nouvel emprunt à long terme	1.350	127
Mouvement emprunts court terme/crédit de caisse	378	
Amortissements frais financiers	10	13
Achat actions (contrat de liquidité)	2	-1
Augmentation capital	4.413	
Total cash flow provenant des activités de financement	5.226	-1.115
Augmentation/ (Diminution) des liquidités	881	-5.388
Liquidités en fin d'exercice	3.142	1.842

MODIFICATIONS AFFECTANT LES FONDS PROPRES

K€	Capital souscrit	Achat actions propres	Prime d'émission	Réserves	Total
Solde au 31 décembre 2014	5.632	-6	3.278	7.630	16.534
Bénéfice/(Perte) net pour la période 2014				1.810	1.810
Couverture de flux de trésorerie					
Résultat global de la période				1.810	1.810
Augmentation de capital					
Achat action propres (contrat de liquidité)		-1			-1
Solde au 30 juin 2015	5.632	-7	3.278	9.439	18.342
Solde au 31 décembre 2015	5.632	-7	3.278	11.213	20.116
Bénéfice/(Perte) net pour la période				3.020	3.020
Résultat global de la période				3.020	3.020
Achat action propres (contrat de liquidité)		3			3
Augmentation de capital	1693		2719		4.412
Solde au 30 juin 2016	7.325	-4	5.997	14.233	27.551

Augmentation du capital

La société a effectué quatre augmentations de capital entre février et mars 2016, portant sur l'émission de 551 080 actions nouvelles pour un montant total de 4 412K€. Après ces quatre opérations, le capital social s'élève à 7 325K€ et le nombre total d'actions s'élève à 2 405 938 actions.

METHODES ET PRINCIPES COMPTABLES

Base de préparation des états financiers

Les comptes consolidés semestriels du Groupe au 30 juin 2016 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 2016 sont donc à lire de manière conjointe avec les états financiers consolidés du Groupe publiés au 31 décembre 2015.

Les principes comptables appliqués par le Groupe pour établir les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2016 sont identiques à ceux appliqués par le Groupe au 31 décembre 2015 à l'exception des amendements des normes IFRS et interprétations d'application obligatoire à compter du 1er janvier 2016. Ces principes comptables sont décrits dans la note 1 des comptes consolidés annuels 2015 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 2016. Le Groupe n'a appliqué anticipativement aucune nouvelle Norme ni Interprétation présentant une date d'entrée en vigueur ultérieure au 30 juin 2016.

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

- Améliorations annuelles — cycle 2010-2012 (émises par l'IASB en décembre 2013)
- Améliorations annuelles — cycle 2012-2014 (émises par l'IASB en septembre 2014)
- IFRS 11 Partenariats — Amendements relatifs à la comptabilisation des prises de participations dans les entités sous contrôle commun (mai 2014)
- IAS 1 Présentation des états financiers — Amendement relatif à l'initiative de fourniture d'informations (décembre 2014)
- IAS 16 Immobilisations corporelles — Amendements visant à clarifier les modes d'amortissement acceptables (mai 2014)
- IAS 16 Immobilisations corporelles — Amendements visant à amener les actifs biologiques producteurs dans le champ d'application d'IAS 16 (juin 2014)
- IAS 19 Avantages du personnel — Amendements relatifs aux contributions du personnel dans les plans à prestations définies (novembre 2013)
- IAS 27 Etats financiers individuels — Amendements rétablissant la mise en équivalence comme une option de comptabilisation des participations dans des filiales, coentreprises et entreprises associées dans les états financiers individuels de l'entité (août 2014)
- IAS 38 Immobilisations incorporelles — Amendements visant à clarifier les modes d'amortissement acceptables (mai 2014)
- IAS 41 Agriculture — Amendements visant à amener les actifs biologiques producteurs dans le champ d'application d'IAS 16 (juin 2014)

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

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 2016.

- IFRS 2 Paiement fondé sur des actions — Amendements relatifs à la clarification de la classification et mesures des paiement fondés sur des actions (juin 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 10 Etats financiers consolidés — Amendement relatif à l'exception à la consolidation des entités d'investissement (décembre 2014)*
- IFRS 12 Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités — Amendement relatif à l'exception à la consolidation des entités d'investissement (décembre 2014)*
- IFRS 14 Comptes de report réglementaires (émise en janvier 2014)*
- IFRS 15 Produits provenant de contrats avec les clients (émise en mai 2014)*
- IFRS 16 Contrats de location (émise en janvier 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)*
- 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 28 Investissements dans des entreprises associées et des coentreprises — Amendement relatif à l'exception à la consolidation des entités d'investissement (décembre 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)*

* Non encore approuvé par l'UE au 30 juin 2016

Le Groupe n'a pas anticipé de normes, interprétations ou amendements dont l'application n'est pas obligatoire au 1er janvier 2016.

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 1 800 K€ des ventes incluant une part de métal contre 1 410 K€ pour le premier semestre 2015.

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 2016	14.915	3.680	68.221	8.003	1.597	768	97.184
Additions	21	1.151	1.046	776	0	2	2.997
Cessions et désaffectations	-	-	-24.682	0	0	-	-24.682
Reclassement balance d'ouverture	0	0	1.359	-1.359	0	0	0
Au 30 juin 2016	14.936	4.832	45.945	7.419	1.597	762	75.491
Amortissements							
Au 1er janvier 2016	10.011	0	58.213	0	228	661	69.112
Dotations de l'exercice	168	0	760	0	114	23	1.065
Annulés à la suite de cessions et désaffectations			-24.682			-7	-24.689
Au 30 juin 2016	10.179	0	34.291	0	342	677	45.489
Au 1er janvier 2016	4.904	3.680	10.008	8.003	1.369	107	28.072
Au 30 juin 2016	4.757	4.832	11.654	7.419	1.255	85	30.002

La ligne 4, entièrement amortie, est annulée durant le premier semestre 2016 à la suite de cessions et désaffectations.

Depuis 1996, un total de 24.682K€ avait été investi dans la ligne 4.

Immobilisations incorporelles

K€	Logiciel	Autres Immo incorporelles	Goodwill	Total
Valeur d'acquisition				
Au 1er janvier 2016	1.299	1.552	5.326	8.177
Additions	13	0	0	13
Au 30 juin 2016	1.312	1.552	5.326	8.190
Amortissements				
Au 1er janvier 2016	1.275	0	0	1.275
Dotations de l'exercice	6	0	0	6
Au 30 juin 2016	1.281	0	0	1.281
VNC 1 janvier 2016	24	1.552	5.326	6.902
Au 30 juin 2016	32	1.552	5.326	6.910

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 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 2016 se présentait comme suit :

Exercice clos le 30 juin (K€)	2016
Actifs non courants	
Immobilisations corporelles *	2 074
Total	2 074
Actifs courants	
Créances	90
Créances vis-à-vis UA Ltd	201
Créance vis-à-vis de Coil (<u>non recevable</u>)**	1 750
Trésorerie et équivalents de trésorerie	
Total	2 041
Total de l'Actif	4 115
Capitaux propres	
Capital appelé	10
Réserves	-1 389
Total	-1 379
Passifs courants	
Créditeur UA Ltd	4 795
Créditeurs	699
Total	5 494
Total du Passif	4 115

* 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	2016	2015
Coil S.A.				
Crédit d'investissement	1998-2018	5,15%	69	100
Crédit d'investissement	2011-2015	5,075%	0	117
Crédit d'investissement	2011-2015	EURIBOR+2,5%	0	105
Crédit d'investissement	2013-2016	3,79%	0	346
Crédit d'investissement	2013-2016	3,81%	0	333
Crédit bail	2014-2021		1 221	1 442
Autres emprunts	2016	EURIBOR+3,5%	0	750
Autres emprunts	N/A	EURIBOR+3%	1 000	750
Autres emprunts	N/A	EURIBOR+1,5%	1 000	0
Autres emprunts	2016-2021	EURIBOR+2%	675	0
Autres emprunts	2016-2021	EURIBOR+2%	1 100	0
Crédit d'investissement	2016-2021	2,550%	1 082	0
Autres emprunts	2015-2017	EURIBOR+2%	281	0
Crédit d'investissement	2016-2021	2,55%	675	0
Frais de financement	-	-	0	-7
Coil GmbH				
Crédit d'investissement	2004-2019	2,14%	1 154	1 539
Crédit d'investissement	2004-2018	EURIBOR +1,85%	565	791
Autres emprunts	2005-2018	EURIBOR+1,85%	115	161
Crédit d'investissement	2017-2022	3,10%	6 956	6 956
Crédit de caisse	2016	3,10%	24	
Frais de financement	-	-	-17	-39
Total			15 900	13 344

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

K€	Au taux fixe		Au taux variable		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
A moins d'un an	1 660	1 432	1 923	1 877	3 583	3 309
Plus d'un an, moins de deux ans	2 329	1305	976	272	3 305	1 577
Plus de deux ans, moins de trois ans	2 313	1974	784	272	3 097	2 246
Plus de trois ans, moins de quatre ans	1 928	1958	648	136	2 576	2 094
Plus de quatre ans, moins de cinq ans	1 917	1573	428	0	2 345	1 573
Plus de cinq ans	1 010	2574	0	0	1 010	2 574
Total	11 157	10 816	4 760	2 557	15 917	13 373
Frais financiers	-	-	-	-	-17	-39
Total	11 157	10 816	4 760	2 557	15 900	13 334

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 2016 :

Catégorie partie liée	2016	2015
Administrateurs*	234	226
Administrateur délégué (CEO)*	1 844	505
Management exécutif*	385 *	507 *

* 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 217 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.