



# **RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL**

## **2019**

Rapport semestriel de la société  
Coil S.A./N.V.  
pour la période de six mois close le 30 juin 2019,  
préparé conformément aux normes IFRS

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:

<b>(K€) Six mois clos le:</b>	<b>30 juin 2019</b>	<b>30 juin 2018</b>
<b>Compte de résultats</b>		
Chiffre d'affaires	12.092	12.138
Résultat d'exploitation	347	-541
Marge d'exploitation	2,9%	-4,5%
Résultat avant impôts	-2	-735
Résultat net	-32	-790
Marge nette	-0,3%	-6,5%
<b>Cash-Flow</b>		
EBITDA	2.234	1.253
EBITDA/Chiffre d'affaires	18,5%	10,3%
Free Cash-Flow (EBITDA — Investissements)	1.508	500
<b>Bilan</b>		
Fonds de roulement opérationnel (Stocks / Créances - Crédoiteurs)	-1.431	-2.369
Actif immobilisé corporel	33.767	36.001
Actif Total	49.994	53.690
Dettes à long terme	5.526	7.431
Capitaux propres	29.459	28.608

## Faits marquants du semestre

En dépit d'une baisse du chiffre d'affaires, les résultats du premier semestre 2019 de la Société sont en redressement en comparaison d'une année 2018 qui avait été très décevante. La résolution des différents problèmes techniques rencontrés l'an dernier avec le démarrage de la nouvelle ligne d'anodisation en continu en Allemagne va permettre désormais au management de se focaliser davantage sur l'optimisation des coûts d'exploitation et le développement commercial de la Société.

### Contexte commercial

Au cours du premier semestre, les ventes de services d'anodisation ont été affectées par le manque de capacité des clients laminoirs de la Société en aluminium de qualité anodique. Dans ce contexte, les commandes n'ont pas pu être exécutées faute de livraisons de métal. Au final, les ventes de services d'anodisation sont inférieures de 5 % à celles du premier semestre de l'année précédente.

Toutefois, les ventes de solutions packagées en Europe et dans le Monde ont augmenté de 43 % au cours du premier semestre, la Société enregistrant une demande beaucoup plus soutenue pour son produit dans de nouveaux projets architecturaux.

Les ventes totales de la Société, à 12,1 millions d'euros, sont stables par rapport au premier semestre 2018.

### Nouvelle ligne d'anodisation en continu en Allemagne

Après une entrée en production difficile en 2018, la nouvelle ligne 6 d'anodisation en continu en Allemagne est montée graduellement en régime au cours du premier semestre 2019. Rappelons que cette ligne avait été confrontée dès le départ à une série de problèmes de conception mécanique et d'automatisation compte tenu de mauvaises performances des sous-traitants, cette situation conduisant la Société à rouvrir sa ligne 3 en Belgique et à supporter des coûts supplémentaires importants l'an passé.

Au cours du semestre, la résolution de la plupart des problèmes techniques et les niveaux de qualité et de fiabilité de la ligne, conformes aux attentes de la Société, ont permis d'engager le transfert progressif de la production de la ligne 3 en Belgique. Cette dernière, qui est restée en exploitation d'appoint, a été définitivement mise en sommeil à la fin du mois de septembre 2019. La fin de ce processus va désormais permettre d'éliminer la duplication de certains coûts.

Les problèmes liés à la nouvelle installation environnementale à Bernburg, en particulier ceux relatifs au système de récupération d'acide, ont été également résolus à la fin du semestre, avec un avantage significatif à venir en matière de contrôle des coûts.

Enfin, l'homologation de la ligne 6 pour la production de couleurs a été achevée.

### Nouvelle activité d'anodisation verticale

La fermeture de la ligne 3 en Belgique va permettre à la Société d'affecter davantage de ressources au développement de la nouvelle activité d'anodisation verticale. Sa contribution au chiffre d'affaires du semestre demeure marginale compte tenu de son démarrage récent en 2018.

La nouvelle ligne d'anodisation verticale en Belgique constitue une extension stratégique de l'activité d'anodisation en continu de la Société. Les paramètres du processus de la ligne sont identiques à ceux des lignes d'anodisation en continu et uniques pour une ligne d'anodisation verticale. Elle permet surtout d'anodiser des tôles de calibre épais avec des quantités minimales de commandes beaucoup plus faibles que pour l'anodisation en continu.

Avec une gamme étendue de dimensions, des quantités réduites de commande minimale et des délais de livraison plus rapide offerte par cette méthode de production, cette ligne d'anodisation verticale présente un potentiel de développement prometteur.

## Commentaires sur les chiffres

### Résultats

La Société a enregistré au premier semestre 2019 un chiffre d'affaires de 12.092 K€, quasi-stable par rapport au premier semestre 2018. Les ventes de services d'anodisation s'établissent à 10.485 K€ au 30 juin 2019, et sont en retrait de - 4,8 % par rapport au premier semestre 2018.

Les ventes de solutions packagées, dans lesquelles la Société fournit à la fois le métal et le traitement de surface pour des projets architecturaux, s'élèvent à 1.608 K€ au 30 juin 2019. Elles sont en forte croissance par rapport au premier semestre 2018 (+ 42,9 %) et représentent 13,3 % du chiffre d'affaires, contre 9,3 % un an plus tôt. Cette évolution favorable est portée par une demande plus élevée de réalisations architecturales en Europe et en Asie.

La Société a dégagé un EBITDA de 2.234 K€, représentant 18,5% du chiffre d'affaires contre 10,3% au premier semestre 2018. Il est négativement affecté par la baisse de la marge brute (- 930 K€) en raison de l'évolution du mix-produit et du poids des charges non productives de mises en service des deux nouvelles lignes de production. Cette baisse de marge brute est toutefois largement compensée par la contraction des frais opérationnels du fait d'une masse salariale réduite (- 163 K€) et des autres charges en baisse (- 1.748 K€) compte tenu de la diminution des bonus des administrateurs et de l'administrateur délégué, ainsi que des autres frais de production.

Après prise en compte des amortissements de 1.887 K€ et des charges financières nettes de 349 K€, le résultat net avant impôts du premier semestre 2019 est proche de l'équilibre à - 2 K€, contre une perte de 790 K€ au premier semestre 2018.

Le résultat net du premier semestre 2019 atteint - 32 K€, en progression de 758 K€ par rapport au premier semestre 2018.

### Bilan

Après les importants investissements réalisés au cours des exercices précédents, les actifs immobilisés ont diminué de 42.524 K€ au 31 décembre 2018 à 41.363 K€ au juin 2019. La Société a investi 726 K€ sur le semestre, contre 1.254 K€ sur l'ensemble de l'année 2018.

La valeur des stocks est stable. Les créances ont augmenté de 753 K€ compte tenu du redressement des ventes au deuxième trimestre 2019. La trésorerie de la Société au 30 juin 2019 s'établit à 495 K€ contre 231 K€ au 31 décembre 2018 et 750 K€ au 30 juin 2018.

Au passif, les capitaux propres s'établissent à 29.459 K€, en diminution de 32 K€ par rapport au 31 décembre 2018. Cette évolution tient principalement compte du résultat du semestre (- 32 K€).

Les créanciers ont augmenté de 2.085 K€, en raison de paiements anticipés sur des projets ayant recours à des solutions packagées. Au cours du semestre, la Société a remboursé des emprunts pour un montant de 3.315 K€ et a simultanément contracté d'autres emprunts pour un montant de 1.148 K€.

La provision pour remboursement de subventions de 1.125 K€, comptabilisée au 31 décembre 2018, a été maintenue. Une réunion avec le « Landesförderinstitut Sachsen- Anhalt » a eu lieu et le dossier est en cours d'instruction.

### 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 2018.

Le chiffre d'affaires du troisième trimestre montre un net rebond de la croissance (+ 53 % à 10,7 M€), portant la progression des ventes sur la période des 9 mois 2019 à + 19 %. Le tassement conjoncturel des activités de services d'anodisation auprès des laminoirs (- 7 %) est largement compensé par le très fort développement des ventes de solutions packagées (+ 279 %), avec en

particulier plus 1.000 tonnes de commandes enregistrées en Chine depuis le mois d'avril grâce au nouveau distributeur local.

Dans ce contexte, la Société anticipe une croissance solide de son chiffre d'affaires pour l'ensemble de l'exercice 2019.

La Société est ainsi confiante dans ses perspectives en capitalisant sur un produit anodisé d'exception et en tirant parti des nombreuses opportunités de développement existantes à travers le monde. La conclusion des lourds investissements des dernières années place la Société dans une position idéale pour soutenir durablement le développement de ses gammes de produits autour de sa nouvelle marque commerciale Aloxide.

### **Evènements postérieurs au 30 juin 2019**

Néant

### **Les principales transactions entre parties liées**

Nous faisons référence aux transactions entre parties liées enregistrées durant le premier semestre 2019 dans le paragraphe « Parties liées » en page 16.

### **Attestation de responsabilité**

Nous attestons qu'à notre connaissance, les comptes semestriels consolidés au 30 juin 2019 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 29 octobre 2019.

Finance & Management International N.V.  
Administrateur délégué  
représentée par Timothy Hutton  
Bruxelles, le 29 octobre 2019

## COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

<b>Exercice clos le 30 juin (K€)</b>	<b>30 juin 2019</b>	<b>30 juin 2018</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>12.092</b>	<b>12.138</b>
Variation des stocks	57	128
Matières premières	-4.214	-3.401
Charges de personnel	-2.965	-3.128
Amortissements et dépréciations	-1.887	-1.795
Autres charges	-2.736	-4.484
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>347</b>	<b>-542</b>
Produits financiers		
Charges financières	-349	-193
<b>Résultat net avant impôts</b>	<b>-2</b>	<b>-735</b>
Impôts différés	-	-
Impôts	-29	-55
<b>Résultat net</b>	<b>-32</b>	<b>-790</b>
Part du groupe	-32	-790
Part des minoritaires		

<b>ETAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ</b>	<b>30 juin 2019</b>	<b>30 juin 2018</b>
<b>Résultat net après impôts</b>	<b>-32</b>	<b>-790</b>
<b>Autres éléments du résultat global</b>		
Cash-flow hedges	-	-
Ecart de conversion		
Effet d'impôt		
<b>Résultat total global</b>	<b>-32</b>	<b>-790</b>
Part du groupe	-32	-790
Part des minoritaires		
<b>Résultat de base des activités poursuivies par action</b>	<b>-0,01 €</b>	<b>-0,28 €</b>
Moyenne pondérée du nombre d'actions en circulation pour le résultat de base	2.792.387	2.792.387
<b>Résultat dilué des activités poursuivies par action</b>	<b>-0,01 €</b>	<b>-0,28 €</b>
Moyenne pondérée du nombre d'actions en circulation pour le résultat de base	2.792.387	2.792.387

## POSITION FINANCIERE – BILAN CONSOLIDÉ

Position en K€ au:	30 juin 2019	31 déc 2018	30 juin 2018
<b>Actifs non courant</b>			
Immobilisations corporelles	33.767	34.804	36.001
Immobilisations incorporelles	5.907	6.031	6.288
Impôts différés	1.637	1.637	1.637
Garanties & dépôts	52	52	36
<b>Total</b>	<b>41.363</b>	<b>42.524</b>	<b>43.962</b>
<b>Actifs courants</b>			
Stocks	1.892	1.835	1.854
Créances	6.244	5.491	7.124
Trésorerie et équivalents de trésorerie	495	231	750
<b>Total</b>	<b>8.631</b>	<b>7.557</b>	<b>9.728</b>
<b>Total de l'Actif</b>	<b>49.994</b>	<b>50.081</b>	<b>53.690</b>
<b>Capitaux propres</b>			
Capital appelé	7.538	7.538	7.536
Prime d'émission	6.252	6.252	6.252
Réserves	15.669	15.701	14.820
<b>Total</b>	<b>29.459</b>	<b>29.491</b>	<b>28.608</b>
<b>Passifs non courants</b>			
Établissements de crédit : Dettes à plus d'un an	5.526	6.539	7.431
<b>Total</b>	<b>5.526</b>	<b>6.539</b>	<b>7.431</b>
<b>Passifs courants</b>			
Dettes bancaires à court terme	5.443	6.598	6.307
Impôt courant	40	12	170
Provisions	1.474	1.462	1.491
Créditeurs	8.053	5.981	9.682
<b>Total</b>	<b>15.010</b>	<b>14.051</b>	<b>17.651</b>
<b>Total du Passif</b>	<b>49.994</b>	<b>50.081</b>	<b>53.690</b>

## ETAT CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE

<b>Au 30 juin (K€)</b>	<b>30 juin 2019</b>	<b>30 juin 2018</b>
<b>Liquidités en début d'exercice</b>	231	1.120
<b>Cash-flow des activités d'exploitation :</b>		
Résultat d'exploitation et autres profits	347	-541
Amortissements normaux	1.887	1.795
Impôts	-3	7
Diminution/(Augmentation) des créances	-753	-679
Diminution/(Augmentation) des stocks	-57	-130
(Diminution)/Augmentation des créditeurs et provisions	2.085	526
Produits financiers		
Charges financières	-349	-193
<i>dont intérêts payés</i>	<i>-318</i>	<i>-180</i>
<b>Total cash-flow des activités d'exploitation</b>	<b>3.157</b>	<b>784</b>
<b>Cash-flow des activités d'investissement :</b>		
Acquisitions d'immobilisations corporelles	-726	-629
Acquisitions d'immobilisations incorporelles		-124
Subventions		
Subventions (remboursement soumis à conditions)		
Remboursements/(Paiements) cautions et dépôts		
<b>Total cash-flow des activités d'investissement</b>	<b>-726</b>	<b>-753</b>
<b>Ressources nettes de liquidités avant financement</b>	<b>2.431</b>	<b>31</b>
<b>Cash-flow des activités de financement :</b>		
Remboursement d'emprunts à long terme	-3.315	-1.399
Nouvel emprunt à long terme	1.148	1.000
Dividendes Payés		
Mouvement emprunts court terme/crédit de caisse		
Amortissements frais financiers		
Achat actions (contrat de liquidité)		-2
Augmentation capital		
<b>Total cash-flow provenant des activités de financement</b>	<b>-2.167</b>	<b>-401</b>
<b>Augmentation/ (Diminution) des liquidités</b>	<b>264</b>	<b>-370</b>
<b>Liquidités en fin d'exercice</b>	<b>495</b>	<b>750</b>



## MODIFICATIONS AFFECTANT LES FONDS PROPRES

K€	Capital souscrit	Achat actions propres	Prime d'émission	Réserves	Total
<b>Solde au 31 décembre 2017</b>	7.541	-2	6.252	18.402	32.192
Paiement de dividende				-2.792	-2.792
Bénéfice/(Perte) net pour la période 2018				-790	-790
<b>Résultat global de la période</b>				<b>-790</b>	<b>-790</b>
Achat action propres (contrat de liquidité)		-3			-3
<b>Solde au 30 juin 2018</b>	7.541	-5	6.252	14.820	28.608
<b>Solde au 31 décembre 2018</b>	7.541	-3	6.252	15.702	29.491
Paiement de dividende					
Bénéfice/(Perte) net pour la période 2019				-32	-32
<b>Résultat global de la période 2019</b>				<b>-32</b>	<b>-32</b>
Résultat global de la période 2019				-32	-32
Achat action propres (contrat de liquidité)					
Augmentation de capital					
<b>Solde au 30 juin 2019</b>	7.541	-3	6.252	15.670	29.459

Les capitaux propres s'établissent à 29 459 K€ en diminution de 32 K€ par rapport au 31 décembre 2018. Cette diminution tient principalement compte du résultat de l'exercice (- 32 K€).

## **METHODES ET PRINCIPES COMPTABLES**

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

Les comptes consolidés semestriels du Groupe au 30 juin 2019 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 2019 sont donc à lire de manière conjointe avec les états financiers consolidés du Groupe publiés au 31 décembre 2018.

Les principes comptables appliqués par le Groupe pour établir les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2019 sont identiques à ceux appliqués par le Groupe au 31 décembre 2018 à l'exception des amendements des normes IFRS et interprétations d'application obligatoire à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2019. Ces principes comptables sont décrits dans la note 1 des comptes consolidés annuels 2018 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**

Au cours de l'exercice actuel, le Groupe a appliqué toutes les normes et interprétations nouvelles et révisées, publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB) et l'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) de l'IASB, qui ont été adoptées par l'Union européenne et sont entrées en vigueur au titre de l'exercice ouvert à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2019. Le Groupe n'a pas appliqué de nouvelles exigences IFRS qui ne sont pas encore entrées en vigueur le 30 juin 2019.

Les normes, interprétations et amendements suivants publiés par l'IASB et l'IFRIC et adoptés par l'Union européenne étaient applicables à l'exercice.

- Améliorations annuelles du cycle 2015-2017 des IFRS (décembre 2017)
- IFRS 9 Instruments financiers - Amendements concernant les fonctionnalités de remboursement anticipé avec compensation négative (Octobre 2017)
- IAS 19 Avantages du personnel - Amendements relatifs à la modification, à la réduction ou à la liquidation de régimes (février 2018)
- IAS 28 Participations dans des entreprises associées et des coentreprises - Amendements concernant les intérêts à long terme dans les associations et coentreprises (octobre 2017)
- IFRIC 23 Incertitude sur les traitements fiscaux (juin 2017)
- IFRS 16 Contrats de location (émise en janvier 2016) – Cette norme fournit une base pour la comptabilisation des contrats de location conclus par les locataires et les bailleurs. La norme sera applicable pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2019.

### **Ajustements comptabilisés lors de l'adoption de l'IFRS 16**

Le 1<sup>er</sup> janvier 2019, le Groupe a comptabilisé une dette de location-financement additionnelle de 398 K€, liée aux loyers de voitures de sociétés, ainsi qu'à une augmentation des actifs de 398 K€ liés aux voitures.

### Normes et Interprétations émises mais non encore entrées en vigueur au cours de cette période

Le Groupe a choisi de ne pas appliquer par anticipation les nouvelles normes, interprétations et nouveaux amendements suivants, publiés par l'IASB et l'IFRIC mais qui ne sont pas encore entrés en vigueur le 30 juin 2019 et/ou qui n'ont pas encore été adoptés par l'Union européenne au 30 juin 2019 :

- Amendements aux références au cadre conceptuel dans les normes IFRS (mars 2018) \*
- IFRS 3 Regroupements d'entreprises - Amendements visant à clarifier la définition d'entreprise (octobre 2018) \*
- IFRS 17 Contrats d'assurance (édition originale mai 2017) \*
- IAS 1 Présentation des états financiers - Amendements concernant la définition du matériel (octobre 2018) \*
- IAS 8 Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs - Amendements concernant la définition de matériel (octobre 2018) \*

\* Non encore approuvés par l'UE au 30 juin 2019

Aucun impact significatif n'est attendu sur les états financiers futurs du Groupe à la suite des autres nouvelles normes et interprétations et nouveaux amendements que l'IASB et l'IFRIC ont publiés après le 1<sup>er</sup> janvier 2019 mais qui n'étaient pas encore entrés en vigueur et/ou approuvés par l'UE le 30 juin 2019.

## 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 quasi-totalité du chiffre d'affaires de la Société correspond à l'activité anodisation en continu. Il comprend au premier semestre 2019 des ventes de solutions packagées, dans lesquelles la Société fournit à la fois le métal et le traitement de surface, pour un montant de 1.608 K€, contre 1.125 K€ au premier semestre 2018.

## 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
<b>Valeur d'acquisition</b>							
<b>Au 1er janvier 2019</b>	<b>19.357</b>	<b>0</b>	<b>64.582</b>	<b>702</b>	<b>1.597</b>	<b>1.041</b>	<b>87.279</b>
Additions	0	0	298	30	0	398	726
Cessions et désaffectations	-	-		0	0	0	0
Subventions	0	0	0	0	0	0	0
Reclassement balance d'ouverture	0	0	0	0	0	0	0
<b>Au 30 juin 2019</b>	<b>19.357</b>	<b>0</b>	<b>64.880</b>	<b>732</b>	<b>1.597</b>	<b>1.439</b>	<b>88.005</b>
<b>Amortissements</b>							
<b>Au 1er janvier 2019</b>	<b>11.284</b>	<b>0</b>	<b>39.479</b>	<b>0</b>	<b>913</b>	<b>801</b>	<b>52.476</b>
Dotations de l'exercice	255	0	1.297	0	114	98	1.764
Annulés à la suite de cessions et désaffectations			0			0	0
<b>Au 30 juin 2019</b>	<b>11.539</b>	<b>0</b>	<b>40.776</b>	<b>0</b>	<b>1.027</b>	<b>898</b>	<b>54.240</b>
<b>Au 1er janvier 2019</b>	<b>8.073</b>	<b>0</b>	<b>25.103</b>	<b>702</b>	<b>685</b>	<b>241</b>	<b>34.803</b>
<b>Au 30 juin 2019</b>	<b>7.818</b>	<b>0</b>	<b>24.104</b>	<b>732</b>	<b>570</b>	<b>541</b>	<b>33.767</b>

Les acquisitions d'immobilisations concernent des investissements en Belgique (477 K€) et en Allemagne (249 K€).

Les dotations aux amortissements de l'exercice comprennent des amortissements de la ligne 6 en Allemagne, ainsi que ceux de la ligne d'anodisation verticale et de la ligne de coupe à longueur en Belgique.

### Immobilisations incorporelles

K€	Logiciel	Autres Immo incorporelles	Goodwill	Total
<b>Valeur d'acquisition</b>				
<b>Au 1er janvier 2019</b>	<b>1.577</b>	<b>1.552</b>	<b>5.326</b>	<b>8.455</b>
Additions	0	0	0	0
<b>Au 30 juin 2019</b>	<b>1.577</b>	<b>1.552</b>	<b>5.326</b>	<b>8.455</b>
<b>Amortissements</b>				
<b>Au 1er janvier 2019</b>	<b>1.395</b>	<b>972</b>	<b>57</b>	<b>2.424</b>
Dotations de l'exercice	46	78	0	124
<b>Au 30 juin 2019</b>	<b>1.440</b>	<b>1.050</b>	<b>57</b>	<b>2.548</b>
<b>VNC 1 janvier 2019</b>	<b>183</b>	<b>580</b>	<b>5.269</b>	<b>6.031</b>
<b>Au 30 juin 2019</b>	<b>137</b>	<b>502</b>	<b>5.269</b>	<b>5.907</b>

### Tests de dépréciation du goodwill

Les tests de dépréciation sont effectués à chaque clôture annuelle.

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 les comptes de la Société (en K€) :

Immobilisations corporelles	1.772
Immobilisations incorporelles	1.552
Goodwill	5.326
<b>Total</b>	<b>8.650</b>

### 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 2019 se présentait comme suit :

Exercice clos le 30 juin (K€)	2019
<b>Actifs non courants</b>	
Immobilisations corporelles *	0
<b>Total</b>	<b>0</b>
<b>Actifs courants</b>	
Créances	62
Créances vis-à-vis UA Ltd	201
Créance vis-à-vis de Coil (non recevable)	0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	
<b>Total</b>	<b>263</b>
<b>Total de l'Actif</b>	<b>263</b>
<b>Capitaux propres</b>	
Capital appelé	10
Réserves	-3 156
<b>Total</b>	<b>-3 146</b>
<b>Passifs courants</b>	
Créditeur UA Ltd	3 388
Créditeurs	21
<b>Total</b>	<b>3 409</b>
<b>Total du Passif</b>	<b>263</b>

\* 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 la Société.

**Emprunts bancaires :**

<b>K€</b>	<b>Echéances</b>	<b>Taux d'intérêt</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Coil S.A.</b>				
Crédit d'investissement	2017-2024	1,75%	588	691
Crédit bail	2014-2021	2,80%	519	760
Crédit d'investissement	2017-2024	1,750%	589	696
Autres emprunts	N/A	EURIBOR+3%	0	1 500
Autres emprunts	N/A	EURIBOR+1,5%	750	1 500
Autres emprunts	2016-2021	EURIBOR+2%	270	405
Crédit d'investissement	2016-2021	EURIBOR+2%	440	660
Crédit d'investissement	2016-2021	2,550%	422	642
Crédit d'investissement	2016-2021	2,55%	270	405
Crédit d'investissement	2018-2022	1,61%	483	0
Crédit d'investissement	2018-2022	1,44%	483	0
Autres emprunts	N/A	EURIBOR+0,85%	1493	0
Autres emprunts	N/A		328	0
<b>Coil GmbH</b>				
Crédit d'investissement	2004-2019	2,14%	0	385
Crédit d'investissement	2004-2018	EURIBOR +1,85%	0	113
Autres emprunts	2005-2018	EURIBOR+1,85%	0	23
Crédit d'investissement	2014-2022	3,10%	3 975	5 300
Crédit d'investissement	2017-2020	EURIBOR+2,91%	367	660
Crédit de caisse	2016	3,10%	0	0
Frais de financement	-	-	-8	-10
<b>Total</b>			<b>10 969</b>	<b>13 738</b>

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

K€	Au taux fixe		Au taux variable		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
A moins d'un an	2 410	2 523	3 033	3 784	5 443	6 307
Plus d'un an, moins de deux ans	2 737	2140	614	648	3 351	2 788
Plus de deux ans, moins de trois ans	1 504	2130	0	430	1 504	2 560
Plus de trois ans, moins de quatre ans	358	1556	0	0	358	1 556
Plus de quatre ans, moins de cinq ans	219	217	0	0	219	217
Plus de cinq ans	102	320	0	0	102	320
<b>Total</b>	<b>7 330</b>	<b>8 886</b>	<b>3 647</b>	<b>4 862</b>	<b>10 977</b>	<b>13 748</b>
Frais financiers	-	-	-	-	-8	-10
<b>Total</b>	<b>7 330</b>	<b>8 886</b>	<b>3 647</b>	<b>4 862</b>	<b>10 969</b>	<b>13 738</b>

### PARTIES LIEES

Le Groupe a enregistré les charges suivantes (en K€) au titre des rémunérations et autres avantages pendant la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2019 :

Catégorie partie liée	2019	2018
Administrateurs	360	763
Administrateur délégué (CEO)	347	1047
Management exécutif	266	299

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

Au 30 juin 2019, le Groupe avait enregistré une provision totale de 52 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.

James Clarke a par ailleurs fourni un financement court-terme de 500 K€.