



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

2021

Rapport semestriel de la société
Coil S.A./N.V.
pour la période de six mois close le 30 juin 2021,
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 DU GROUPE

(K€) Six mois clos le:

30 juin 2021 **30 juin 2020**

Compte de résultats

| | | |
|-------------------------|--------|--------|
| Chiffre d'affaires | 12.448 | 11.688 |
| Résultat d'exploitation | 1.133 | -1.856 |
| Marge d'exploitation | 9,1% | -15,9% |
| Résultat avant impôts | 952 | -2.060 |
| Résultat net | 951 | -2.069 |
| Marge nette | 7,6% | -17,7% |

Cash Flow

| | | |
|---|-------|-------|
| EBITDA | 3.037 | -53 |
| EBITDA/Chiffre d'affaires | 24,4% | -0,5% |
| Free Cash Flow (EBITDA – Investissements) | 2.990 | -252 |

Bilan

| | | |
|--|--------|--------|
| Fonds de roulement opérationnel (Stocks / Créances - Crédeurs) | -158 | -1.926 |
| Actif immobilisé corporel | 29.096 | 31.586 |
| Actif Total | 43.675 | 45.989 |
| Dettes à long terme | 4.377 | 5.064 |
| Capitaux propres | 28.051 | 28.333 |

Faits marquants du semestre

Après un exercice 2020 fortement impacté par la crise mondiale liée à la pandémie du COVID-19, la Société a enregistré au premier semestre 2021 une nette amélioration de ses performances dans un contexte toutefois encore affecté par les conséquences de la crise sanitaire. Malgré une demande soutenue, les ventes de la Société ont été perturbées par l'allongement des délais de livraison d'aluminium de qualité anodique par les laminoirs européens du fait de la très forte demande rencontrée dans d'autres secteurs d'activité, ainsi que par des difficultés pour soutenir physiquement ses ventes vers le marché asiatique du fait des restrictions internationales.

Dans ce contexte, les ventes de sous-traitance ont enregistré un début de reprise, en particulier au deuxième trimestre. Après une période de déstockage prolongée dans la chaîne de distribution en Europe, les ventes de la Société ont été encouragées par la forte demande sur les marchés finaux de la construction et de l'architecture, néanmoins freinée par le manque d'aluminium de qualité anodique.

Les ventes packagées, dans lesquelles la Société fournit l'aluminium anodisé en continu directement au client final, ont diminué par rapport à un premier semestre 2020 qui avait été dynamique. Les ventes en Europe et en Russie ont été soutenues, tandis qu'en Asie, du fait de la crise du COVID-19, elles ont souffert de la difficulté pour la Société d'être présente physiquement sur ces marchés en forte croissance. Des visites régulières sont notamment essentielles pour soutenir la commercialisation de l'aluminium pré-anodisé et lutter contre les produits contrefaits. De plus, les très longs délais de livraison de l'aluminium de la part des laminoirs en Europe, ainsi qu'un manque de capacité logistique vers le marché asiatique, ont fait que les délais de livraison rendent le produit moins attractif à l'heure actuelle.

Cette évolution des ventes s'est accompagnée d'un changement du mix-produit et de la marge brute de la Société. Il est rappelé notamment que les marges des activités de sous-traitance sont beaucoup plus élevées que celles des activités packagées qui incluent le métal.

Sur le plan opérationnel, COIL a rationalisé sa capacité de production afin de variabiliser ses coûts au maximum. En Allemagne, la Société a focalisé ses opérations sur la ligne 6 à haut rendement, tout en maintenant la ligne 5 fermée depuis mars 2020. En Belgique, la Société a opéré avec les lignes 1 et 2, la ligne 3 étant en sommeil depuis 2019. De manière générale, la reprise des activités de sous-traitance et les améliorations consécutives de productivité ont eu une incidence favorable sur les opérations.

Commentaires sur les états financiers

Résultats

La Société a enregistré au premier semestre 2021 un chiffre d'affaires de 12.448 K€, en croissance de 6,5% par rapport au premier semestre 2020. Les ventes de sous-traitance ont représenté 79,2 % du chiffre d'affaires, contre 72,9 % l'année précédente, et ont progressé de 16 % par rapport au premier semestre 2020. Les ventes packagées ont baissé de 18 % pour représenter 20,8 % du chiffre d'affaires, contre 27,1 % l'année précédente.

L'EBITDA s'est accru de 3.090 K€ pour s'élever à 3.037 K€, soit 24,4% du chiffre d'affaires, contre -53K€, soit -0,5% du chiffre d'affaires, au premier semestre 2020. Cette évolution favorable s'explique par i) l'augmentation de la marge brute (+ 793 K€) en raison de la croissance des ventes et de l'évolution du mix-produit vers la sous-traitance avec un moindre poids du métal dans les ventes et ii) la diminution des charges opérationnelles avec la baisse de la masse salariale et des autres charges (- 2.297 K€), incluant notamment une diminution des bonus aux administrateurs, à l'administrateur délégué (CEO) et au délégué à la gestion journalière (-1.810 K€).

Le résultat d'exploitation s'est amélioré de 2.989 K€ pour s'établir à 1.133 K€, soit 9,1 % du chiffre d'affaires, contre -1.856 K€ au 30

juin 2020. Il tient compte d'amortissements quasi-stables à 1.904 K€.

Après un résultat financier en amélioration à -23 K€, le résultat net avant impôts était bénéficiaire de 952 K€ au premier semestre 2021, contre une perte de -2.060 K€ au premier semestre 2020.

Après impôts, le résultat net du premier semestre 2021 ressortait en profit de 951 K€, en augmentation de 3.020 K€ par rapport au premier semestre 2020.

Bilan

Les actifs immobilisés ont diminué de 30.335 K€ au 31 décembre 2020 à 29.096 K€ au 30 juin 2021. Compte tenu de la conjoncture économique et sanitaire difficile, la société a reporté certains projets d'investissement afin de les mettre en œuvre en fin d'exercice. La Société a ainsi investi 47 K€ sur le semestre, dont 20 K€ de droit d'utilisation des biens, contre 600 K€ sur l'ensemble de l'année 2020.

La valeur des stocks a diminué de 573 K€, reflétant principalement la diminution des stocks de produits finis du fait de la livraison en janvier 2021 d'une importante commande de ventes packagées produite fin 2020.

Les créances ont augmenté de 863 K€ compte tenu de la forte croissance des ventes de services de sous-traitance au deuxième trimestre. La trésorerie de la Société au 30 juin 2021 s'établissait à 491 K€, contre 759 K€ au 31 décembre 2020 et 382 K€ au 30 juin 2020.

Au passif, après prise en compte du résultat du semestre (951 K€), les capitaux propres atteignaient 28.051 K€, en augmentation de 951 K€ par rapport au 31 décembre 2020.

Le poste créditeurs était en baisse de 575 K€ pour atteindre 4.740 K€, incluant notamment la provision de 905 K€ au titre des bonus, approuvés par le conseil d'administration du 7 février 2020 et l'assemblée générale annuelle des actionnaires du 3 juin 2020, à payer aux administrateurs, à l'administrateur délégué (CEO) et au délégué à la gestion journalière.

Les provisions s'établissaient à 2.936 K€, incluant principalement une provision de 2.500 K€ pour le remboursement éventuel de subventions et une provision de 478 K€ au titre des intérêts dus en cas de remboursement de ces subventions. Il est rappelé que la Société a obtenu des subventions lors de la construction de son usine à Bernburg (Allemagne) et que les conditions suspensives (notamment en termes de création d'emplois) n'ont pas été atteintes du fait de l'évolution de la portée et de la nature du projet au cours de la période d'investissement. Ces provisions sont en augmentation par rapport à l'année précédente compte tenu du départ de 3 salariés en Allemagne sur le semestre. Le processus de recrutement d'effectifs supplémentaires a été substantiellement pénalisé par la crise sanitaire. Des réunions avec le « Landesförderinstitut Sachsen-Anhalt » ont eu lieu et le dossier suit son instruction après les retards pris en raison de la crise sanitaire. La Société est convaincue qu'un plan de remboursement peut être élaboré en concertation avec le « Landesförderinstitut Sachsen-Anhalt » en cas de demande.

Au cours du semestre, la Société a remboursé des emprunts pour un montant de 1 835 K€.

Perspectives, risques et incertitudes

Risques et incertitudes

Les principaux facteurs de risques et incertitudes propres à la Société sont décrits dans le rapport financier annuel 2020. Cette analyse des risques reste valable pour l'appréciation des principaux risques et incertitudes auxquels la Société pourrait être confrontée.

Concernant les risques liés à l'épidémie de Covid-19, la Société rappelle que des événements conjoncturels peuvent pénaliser ses activités. La persistance d'une situation sanitaire et économique toujours incertaine engendre des incertitudes sur l'activité, la

performance et les perspectives de la Société.

Aussi, à la date de publication du présent rapport, l'allongement des délais de livraison d'aluminium de qualité anodique, du fait de la très forte demande rencontrée par les laminoirs dans d'autres secteurs d'activité, pourraient freiner la reprise des activités de sous-traitance. Par ailleurs, les restrictions sanitaires internationales et le manque de capacité logistique vers le marché asiatique limitent le développement des ventes packagées de la Société sur un marché géographique structurellement en forte croissance. Enfin, les industriels européens de l'aluminium ont récemment alerté sur un risque d'arrêts de production dans la chaîne de valeur de l'aluminium en raison d'une pénurie d'approvisionnement en magnésium depuis la Chine, qui pourraient affecter des secteurs tels que l'automobile, le bâtiment ou l'emballage.

Chiffre d'affaires du troisième trimestre et perspectives 2021

Le chiffre d'affaires du troisième trimestre 2021 (6,4 M€) est en croissance de 20,9 % par rapport à l'année précédente. Les ventes de sous-traitance confirment leur reprise (+27%) tandis que les offres packagées sont en légère progression (+1,6 %) grâce à la croissance des ventes en Europe et en Russie qui compense la contraction des marchés asiatiques. En conséquence, le chiffre d'affaires des 9 premiers mois de l'exercice 2021 s'élève à 18,8 M€, en progression de 11 % par rapport à la même période de l'année précédente.

Malgré un effet de base moins favorable, la Société devrait enregistrer des ventes solides au quatrième trimestre compte tenu de l'amélioration de ses conditions de marché. Si les ventes packagées, en particulier vers l'Asie, continuent aujourd'hui de subir les aléas et les coûts actuels de la logistique internationale, les ventes de sous-traitance devraient consolider leur bon niveau d'activité dans une situation de marché plus normale. La Société entend accompagner la reprise tout en maintenant une gestion rigoureuse des coûts et de la trésorerie, dans le prolongement des efforts réalisés en 2020.

Dans ce contexte, sur l'ensemble de l'exercice 2021, la Société se fixe pour objectif de réaliser un chiffre d'affaires annuel supérieur à 23.5 M€, qui s'accompagnera d'une nette amélioration de la rentabilité par rapport à 2020.

Avec une organisation industrielle flexible et efficace, la Société a la capacité d'accompagner efficacement la reprise de ses marchés. La Société est confiante dans ses perspectives de développement à plus long terme et capitalise sur son large portefeuille de produits premiums, durables et à moindre empreinte carbone pour conforter son leadership mondial.

Evènements postérieurs au 30 juin 2021

Le versement du solde des bonus approuvés par le conseil d'administration du 7 février 2020 et l'assemblée générale annuelle des actionnaires du 3 juin 2020, a été approuvé par le conseil d'administration du 5 août 2021. Ce solde de 905 K€ a été payé aux administrateurs, à l'administrateur délégué (CEO) et au délégué à la gestion journalière en août 2021.

Les principales transactions entre parties liées

Nous faisons référence aux transactions entre parties liées enregistrées durant le premier semestre 2021 dans le paragraphe « Parties liées » en page 15.

Attestation de responsabilité

Nous attestons qu'à notre connaissance, les comptes semestriels consolidés au 30 juin 2021 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 2021.

Bruxelles, le 28 octobre 2021

Finance & Management International N.V.
Administrateur délégué
représentée par Timothy Hutton

James Clarke
Président

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

| Exercice clos le 30 juin (K€) | 30 juin 2021 | 30 juin 2020 |
|--------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Chiffre d'affaires | 12.448 | 11.688 |
| Variation des stocks | -573 | 208 |
| Matières premières | -3.509 | -4.323 |
| Charges de personnel | -2.720 | -2.971 |
| Amortissements et dépréciations | -1.904 | -1.803 |
| Autres charges | -2.609 | -4.655 |
| Résultat opérationnel | 1.133 | -1.856 |
| Produits financiers | | 47 |
| Charges financières | -181 | -251 |
| Résultat net avant impôts | 952 | -2.060 |
| Impôts différés | - | - |
| Impôts | -1 | -8 |
| Résultat net | 951 | -2.069 |
| Part du groupe | 951 | -2.069 |
| Part des minoritaires | | |

| ETAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ | 30 juin 2021 | 30 juin 2020 |
|--|---------------------|---------------------|
| Résultat net après impôts | 951 | -2.069 |
| Autres éléments du résultat global | | |
| Cash-flow hedges | - | - |
| Ecart de conversion | | |
| Effet d'impôt | | |
| Résultat total global | 951 | -2.069 |
| Part du groupe | 951 | -2.069 |
| Part des minoritaires | | |
| Résultat de base des activités poursuivies par action | 0,34 € | -0,74 € |
| Moyenne pondérée du nombre d'actions en circulation pour le résultat de base | 2.792.387 | 2.792.387 |
| Résultat dilué des activités poursuivies par action | 0,34 € | -0,74 € |
| 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 2021 | 31 dec 2020 | 30 juin 2020 |
|--|---------------------|--------------------|---------------------|
| Actifs non courant | | | |
| Immobilisations corporelles | 29.096 | 30.334 | 31.586 |
| Immobilisations incorporelles | 4.867 | 5.111 | 5.536 |
| Impôts différés | 1.637 | 1.637 | 1.637 |
| Garanties & dépôts | 52 | 52 | 52 |
| Total | 35.652 | 37.134 | 38.811 |
| Actifs courants | | | |
| Stocks | 2.557 | 3.130 | 2.401 |
| Créances | 4.975 | 4.112 | 4.395 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 491 | 759 | 382 |
| Total | 8.023 | 8.001 | 7.178 |
| Total de l'Actif | 43.675 | 45.135 | 45.989 |
| Capitaux propres | | | |
| Capital appelé | 7.538 | 7.538 | 7.538 |
| Prime d'émission | 6.252 | 6.252 | 6.252 |
| Réserves | 14.261 | 13.311 | 14.543 |
| Total | 28.051 | 27.101 | 28.333 |
| Passifs non courants | | | |
| Établissements de crédit : Dettes à plus d'un an | 4.377 | 4.887 | 5.064 |
| Total | 4.377 | 4.887 | 5.064 |
| Passifs courants | | | |
| Dettes bancaires à court terme | 3.182 | 4.507 | 3.870 |
| Impôt courant | 14 | 15 | 42 |
| Provisions | 3.311 | 2.885 | 2.786 |
| Créditeurs | 4.740 | 5.740 | 5.893 |
| Total | 11.247 | 13.148 | 12.592 |
| Total du Passif | 43.675 | 45.135 | 45.989 |

ETAT CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE

| Au 30 juin (K€) | 30 juin 2021 | 30 juin 2020 |
|---|---------------|--------------|
| Liquidités en début d'exercice | 759 | 293 |
| Cash flow des activités d'exploitation: | | |
| Résultat d'exploitation et autres profits | 1.133 | -1.856 |
| Amortissements normaux | 1.904 | 1.803 |
| Impôts | -1 | -2 |
| Diminution/(Augmentation) des créances | -863 | 1.022 |
| Diminution/(Augmentation) des stocks | 573 | -208 |
| (Diminution)/Augmentation des créditeurs et provisions | -575 | -484 |
| Produits financiers | | 47 |
| Charges financières | -181 | -251 |
| <i>dont intérêts payés</i> | <i>-132</i> | <i>-215</i> |
| Total cash flow des activités d'exploitation | 1.990 | 71 |
| Cash flow des activités d'investissement: | | |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles | -47 | -199 |
| Acquisitions d'immobilisations incorporelles | | |
| Subventions | | |
| Subventions (remboursement soumis à conditions) | -375 | |
| Remboursements/(Paiements) cautions et dépôts | | |
| Total cash flow des activités d'investissement | -422 | -199 |
| Ressources nettes de liquidités avant financement | 1.568 | -128 |
| Cash flow des activités de financement: | | |
| Remboursement d'emprunts à long terme | -1.835 | -955 |
| Nouvel emprunt à long terme | | 1.243 |
| Dividendes Payés | | |
| Mouvement emprunts court terme/crédit de caisse | | -72 |
| Amortissements frais financiers | | |
| Achat actions (contrat de liquidité) | -1 | 1 |
| Capital (OCI IAS 19) | | |
| Total cash flow provenant des activités de financement | -1.836 | 217 |
| Augmentation/ (Diminution) des liquidités | -268 | 89 |
| Liquidités en fin d'exercice | 491 | 382 |

MODIFICATIONS AFFECTANT LES FONDS PROPRES

| K€ | Capital souscrit | Achat actions propres | Prime d'émission | Réserves | Total |
|---|------------------|-----------------------|------------------|----------|--------|
| Solde au 31 décembre 2019 | 7.541 | -4 | 6.252 | 16.613 | 30.401 |
| Bénéfice/(Perte) net pour la période 2020 | | | | -2.069 | -2.069 |
| Achat action propres (contrat de liquidité) | | 1 | | | 1 |
| Solde au 30 juin 2020 | 7.541 | -3 | 6.252 | 14.544 | 28.333 |
| Solde au 31 décembre 2020 | 7541 | -3 | 6252 | 13.311 | 27.101 |
| Résultat global de la période 2021 | | | | 951 | 951 |
| Résultat global de la période 2021 | | | | 951 | 951 |
| Achat action propres (contrat de liquidité) | | | | | |
| Solde au 30 juin 2021 | 7.541 | -3 | 6.252 | 14.261 | 28.051 |

Les capitaux propres s'établissent à 28.051 K€, en progression de 951 K€ par rapport au 31 décembre 2020. Cette augmentation tient compte du résultat du semestre (951 K€).

METHODES ET PRINCIPES COMPTABLES

Base de préparation des états financiers

Les comptes consolidés semestriels du Groupe au 30 juin 2021 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 2021 sont donc à lire de manière conjointe avec les états financiers consolidés du Groupe publiés au 31 décembre 2020.

Les principes comptables appliqués par le Groupe pour établir les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2021 sont identiques à ceux appliqués par le Groupe au 31 décembre 2020 à l'exception des amendements des normes IFRS et interprétations d'application obligatoire à compter du 1er janvier 2021. Ces principes comptables sont décrits dans la note 1 des comptes consolidés annuels 2020 et sont conformes aux normes comptables internationales IFRS (International Financial Reporting Standards) telles qu'approuvées par l'Union Européenne.

Les états financiers intérimaires n'ont pas fait l'objet d'un audit par le commissaire.

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

Nouvelles Normes, Interprétations et Amendements appliqués par le Groupe

Un certain nombre de normes modifiées sont devenues applicables pour la période de référence actuelle. Le Groupe n'a pas eu à modifier ses méthodes comptables ou à procéder à des ajustements rétrospectifs à la suite de l'adoption de ces normes modifiées.

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

Le Groupe n'a pas appliqué de nouvelles exigences IFRS qui ne sont pas encore entrées en vigueur le 30 juin 2021.

Par ailleurs, les nouvelles normes et interprétations ainsi que les amendements aux normes actuelles établis par l'IASB qui seront applicables pour la première fois dans les prochains comptes annuels 2021 ne devraient pas avoir d'impact sur les comptes IFRS de la société, soit parce qu'ils ne sont pas pertinents pour la société, soit parce que les règles d'évaluation actuelles sont déjà adaptées en fonction de ces nouveautés.

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 majorité du chiffre d'affaires de la Société correspond à l'activité d'anodisation en continu (9.857 K€ au premier semestre 2021, contre 8.521 K€ au premier semestre 2020). Le chiffre d'affaires de la Société comprend également des ventes de solutions packagées, dans lesquelles la Société fournit à la fois le métal et le traitement de surface, pour un montant de 2.591 K€ au premier semestre 2020, contre 3.167 K€ au premier semestre 2020.

IMMOBILISATIONS

Immobilisations corporelles

| K€ | Terrains et bâtiments | Installations-constructions | Installations-constructions - en cours | Installations et constructions - en leasing | Mobilier Machines et Outillage | Total immobilisations corporelles | Droit D'utilisation des biens | Total |
|----------------------------------|-----------------------|-----------------------------|--|---|--------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------|---------------|
| Valeur d'acquisition | | | | | | | | |
| Au 1er janvier 2021 | 19.401 | 66.403 | 701 | 1.597 | 1.055 | 89.157 | 473 | 89.630 |
| Acquisitions | 0 | 54 | 0 | 0 | 0 | 54 | 20 | 74 |
| Cessions et désaffectations | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -27 | -27 |
| Reclassement balance d'ouverture | 0 | 375 | 0 | 0 | 0 | 0 | | 375 |
| Au 30 juin 2021 | 19.401 | 66.832 | 701 | 1.597 | 1.055 | 89.211 | 466 | 90.052 |
| Amortissements | | | | | | | | |
| Au 1er janvier 2021 | 12.284 | 44.736 | 0 | 1.368 | 907 | 59.296 | 0 | 59.296 |
| Dotations de l'exercice | 241 | 1.191 | 0 | 114 | 53 | 1.599 | 87 | 1.686 |
| Cessions et désaffectations | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -27 | -27 |
| Reclassement balance d'ouverture | 0 | 0 | 0 | 0 | -27 | -27 | 27 | 0 |
| Au 30 juin 2021 | 12.525 | 45.927 | 0 | 1.482 | 933 | 60.868 | 87 | 60.955 |
| Au 1er janvier 2021 | 7.117 | 21.667 | 701 | 229 | 148 | 29.862 | 473 | 30.335 |
| Au 30 juin 2021 | 6.876 | 20.905 | 701 | 115 | 122 | 28.718 | 379 | 29.096 |

Les actifs immobilisés diminuent, passant de 30.335 K€ au 31 décembre 2020 à 28.722 K€ au 30 juin 2021. Compte tenu de la conjoncture économique et sanitaire difficile, la société a reporté certains projets d'investissement à la fin de l'exercice en cours.

Les acquisitions d'immobilisations concernent des investissements en Belgique (29 K€) et en Allemagne (18K€). Les investissements en Belgique incluent l'ajustement compatibilisé lors de l'adoption de l'IFRS 16 leasing pour un montant de 20 K€. Il est rappelé que la société a comptabilisé une dette de location-financement additionnelle de 379 K€, liée aux loyers de voitures de sociétés, ainsi qu'à une augmentation des actifs 379 K€ liés aux voitures.

Les dotations aux amortissements des immobilisations corporelles s'établissent à 1.686 K€ et 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 |
|-----------------------------|--------------|---------------------------|--------------|--------------|
| Valeur d'acquisition | | | | |
| Au 1er janvier 2021 | 1.577 | 1.552 | 5.326 | 8.455 |
| Additions | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Au 30 juin 2021 | 1.577 | 1.552 | 5.326 | 8.455 |
| Amortissements | | | | |
| Au 1er janvier 2021 | 1.565 | 1.325 | 454 | 3.344 |
| Dotations de l'exercice | 12 | 119 | 114 | 245 |
| Au 30 juin 2021 | 1.577 | 1.444 | 568 | 3.588 |
| VNC 1 janvier 2021 | 12 | 227 | 4.872 | 5.111 |
| Au 30 juin 2021 | 0 | 111 | 4.755 | 4.867 |

Tests de dépréciation du goodwill

Les tests de dépréciation sont effectués à chaque clôture annuelle.

En 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 |
| 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 a été liquidée et radiée du registre de commerce depuis 12 décembre 2019.

Emprunts bancaires :

Le montant reçu par escompte de factures (« Open Invoice Discounting »), est stable et atteint 1.676 K€ au 30 juin 2021 contre 1 682 K€ au 31 décembre 2020. Ce montant est inclus dans la catégorie 'à moins d'un an'.

La société dispose d'une ligne de crédit (autres emprunts) de 1 million d'euros qui peut être utilisée en fonction des besoins.

| K€ | Echéances | Taux d'intérêt | 2021 | 2020 |
|-------------------------|-----------|----------------|--------------|--------------|
| Coil S.A. | | | | |
| Crédit d'investissement | 2017-2024 | 1.75% | 431 | 510 |
| Crédit-bail | 2014-2021 | 2.80% | 145 | 334 |
| Crédit d'investissement | 2017-2024 | 1.750% | 429 | 509 |
| Autres emprunts | N/A | EURIBOR+1,5% | 0 | 500 |
| Autres emprunts | 2016-2021 | EURIBOR+2% | 68 | 169 |
| Crédit d'investissement | 2016-2021 | EURIBOR+2% | 110 | 275 |
| Crédit d'investissement | 2016-2021 | 2.550% | 73 | 257 |
| Crédit d'investissement | 2016-2021 | 2.55% | 67 | 169 |
| Crédit d'investissement | 2018-2022 | 1.61% | 279 | 382 |
| Crédit d'investissement | 2018-2022 | 1.44% | 279 | 382 |
| Autres emprunts | N/A | EURIBOR+0,85% | 1,676 | 1255 |
| Autres emprunts | N/A | | 378 | 189 |
| Coil GmbH | | | | |
| Crédit d'investissement | 2019-2028 | 2.65% | 3,631 | 4,020 |
| Frais de financement | - | - | -7 | -17 |
| Total | | | 7,559 | 8,934 |

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

| K€ | Au taux fixe | | Au taux variable | | Total | |
|--|--------------|--------------|------------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| A moins d'un an | 1,296 | 1,045 | 1,886 | 2,825 | 3,182 | 3,870 |
| Plus d'un an, moins de deux ans | 1,016 | 570 | 147 | 471 | 1,163 | 1,041 |
| Plus de deux ans, moins de trois ans | 737 | 498 | 109 | 519 | 846 | 1,017 |
| Plus de trois ans, moins de quatre ans | 728 | 217 | 90 | 519 | 818 | 736 |
| Plus de quatre ans, moins de cinq ans | 519 | 211 | 0 | 519 | 519 | 730 |
| Plus de cinq ans | 1,039 | 1 | 0 | 1,556 | 1,039 | 1,557 |
| Total | 5,335 | 2,542 | 2,232 | 6,409 | 7,567 | 8,951 |
| Frais financiers | - | - | - | - | -7 | -17 |
| Total | 5,335 | 2,542 | 2,232 | 6,409 | 7,559 | 8,934 |

PARTIES LIEES

La Société a enregistré les charges suivantes (en K€) au titre des rémunérations et autres avantages pendant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2021 :

| Catégorie de partie liée K€ | 2021 | 2020 |
|---|------|------|
| Administrateurs (*) (***) (***) (***) (***) | 141 | 298 |
| Administrateur délégué (CEO) (FMI) (*) (**) (***) (***) (***) (***) | 516 | 1562 |
| Délégué à la gestion journalière (EMC) (*) (**) (***) (***) (***) | 315 | 918 |
| Management exécutif (*) (**) | 325 | 323 |
| Personnes étroitement liées aux dirigeants (C.Hutton) | 4 | 0 |
| Management CVC | 23 | 23 |

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

** Le délai de préavis est 12 mois pour le Délégué à la gestion journalière et le management exécutif opérationnel. Il est 6 mois pour le management exécutif financier.

*** EMC (Cheshire) Limited

**** incluant au premier semestre 2021 des avantages en nature pour un montant de 8 K€ pour un administrateur et de 15 K€ pour le délégué à la gestion journalière.

***** incluant au premier semestre 2021 des avantages en nature pour un montant de 28 K€ et des indemnités pour frais à l'étranger' ('Overseas Expense Allowance) pour un montant de 72 K€.

Au 30 juin 2021, une provision totale de 905 K€ au titre des bonus approuvés par le conseil d'administration du 7 février 2020 et l'assemblée générale annuelle des actionnaires du 3 juin 2020 figurait toujours dans les comptes semestriels de la Société.

Sur la base de la situation de trésorerie de la Société, le conseil d'administration du 5 août 2021 a approuvé le versement de ces bonus dus aux administrateurs, à l'administrateur délégué (CEO), et au délégué à la gestion journalière.

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.

Au 30 juin 2021, le montant du compte courant de l'administrateur délégué s'élève à 434 K€. Les intérêts légaux relatifs à ce compte sont appliqués.