



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

2022

Rapport semestriel de la société
Coil S.A./N.V.
pour la période de six mois close le 30 juin 2022,
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 2022 **30 juin 2021**

Compte de résultat

Chiffre d'affaires	13.951	12.448
Résultat d'exploitation	1.011	1.133
Marge d'exploitation	7,2%	9,1%
Résultat avant impôts	848	952
Résultat net	797	951
Marge nette	5,7%	7,6%

Cash Flow

EBITDA	2.522	3.037
EBITDA/Chiffre d'affaires	18,1%	24,4%
Free Cash Flow (EBITDA – Investissements)	2.025	2.990

Bilan

Fonds de roulement opérationnel (Stocks / Créances - Crediteurs)	1.072	-158
Actif immobilisé corporel	26.829	29.096
Actif Total	45.591	43.675
Dettes à long terme	3.660	4.377
Capitaux propres	30.023	28.051

Faits marquants du semestre

Croissance de l'activité

Au cours des six premiers mois de l'année 2022, les ventes de sous-traitance ont continué à être fortement influencées par la distorsion entre l'offre et la demande causée par la pandémie de COVID-19. Dans un premier temps, les très longs délais de livraison des produits laminés plats sur le marché ont obligé les distributeurs à constituer des stocks afin de répondre à une demande renouvelée. Puis, la chute brutale du prix de l'aluminium à la fin du premier trimestre a conduit à une forte décélération des commandes par la distribution et à un retour rapide à des délais de livraison plus normaux par les laminoirs sur le marché. En règle générale, ce ralentissement de la demande des distributeurs prend plusieurs mois pour se répercuter sur les ventes de la Société. Dans ce contexte, les ventes de sous-traitance sont restées soutenues jusqu'à la fin du semestre.

Les ventes packagées, dans lesquelles la Société fournit l'aluminium anodisé en continu directement au client final, ont diminué malgré la progression des ventes en Europe. Elles ont été impactées par i) la fermeture du marché russe compte tenu du conflit en Ukraine et ii) l'atonie des marchés asiatiques du fait des coûts élevés et des longs délais de livraison rendant actuellement le produit de la Société moins compétitif.

Résultats résilients malgré l'environnement inflationniste

Au cours du semestre, l'environnement macro-économique a été fortement marqué par le retour de l'inflation, qui s'est accélérée à la suite de l'entrée en guerre de l'Ukraine et de la Russie et de ses conséquences sur l'environnement économique mondial. La société s'est montrée réactive en procédant à des augmentations de prix ; néanmoins, les fortes hausses des coûts d'énergie et de matières premières ont obéré la progression de la marge brute et pesé sur les résultats du semestre.

Malgré des résultats en retrait par rapport à une base de comparaison élevée en 2021, la Société est tout de même parvenue à maintenir une rentabilité élevée, tout en affichant au 30 juin 2022 un bilan sain et solide.

Capacité de production rationalisée

Sur le plan industriel, la Société s'appuie sur des ressources rationalisées et consolide sa production sur un nombre limité de lignes.

Commentaires sur les états financiers

Résultats

La Société enregistre au premier semestre 2022 un chiffre d'affaires de 13.951 K€, en progression de + 12,1% par rapport au premier semestre 2021.

Les ventes des services de sous-traitance s'élèvent à 11.685 K€, en croissance de + 18,5% par rapport au premier semestre 2021. Elles représentent 83,8 % du chiffre d'affaires total, contre 79,2 % l'année précédente.

Les ventes packagées, dans lesquelles la Société fournit l'aluminium anodisé en continu directement au client final, s'établissent à 2.266 K€, en baisse de - 12,5 % par rapport à l'année précédente. Elles représentent 16,2 % du chiffre d'affaires total, contre 20,8 % un an plus tôt.

La marge brute progresse de + 2,9% par rapport à l'année précédente. La croissance du chiffre d'affaires et l'évolution du mix-produit vers la sous-traitance - avec un moindre poids du métal dans les ventes de la Société — sont obérées par la forte augmentation des coûts variables de production, en particulier liés à la hausse des coûts de l'énergie et à l'inflation des prix des matières premières.

Cette moindre progression de la marge brute (+ 242 K€), conjuguée à i) la hausse des charges de personnel (+140 K€) et ii) l'augmentation des charges opérationnelles (+ 617 K€, dont + 265 K€¹ liés aux rémunérations à l'administrateur délégué (CEO) et au délégué à la gestion journalière et + 352 K€ liés aux autres charges opérationnelles), pèsent sur la rentabilité opérationnelle de la Société.

L'EBITDA diminue ainsi de - 515 K€ (- 17%) pour ressortir à 2.522 K€ et représenter 18,1% du chiffre d'affaires, contre 3.037 K€ et 24,4% du chiffre d'affaires au premier semestre 2021.

Le résultat d'exploitation baisse de - 122 K€ (-10,8%) pour s'établir à 1.011 K€, contre 1.133 K€ au premier semestre 2021. Il tient compte d'amortissements en baisse de - 393 K€ à 1.511 K€.

Après des charges financières nettes de 162 K€, le résultat avant impôts s'établit à 848 K€ contre 952 K€ au premier semestre 2021.

Après impôts, le résultat net du premier semestre 2022 ressort à 797 K€, en retrait de - 154 K€ par rapport au premier semestre 2021.

Bilan

Les immobilisations corporelles diminuent de 27.843 K€ au 31 décembre 2021 à 26.829 K€ au 30 juin 2022. Compte tenu de la conjoncture économique incertaine, la société a continué de reporter certains projets d'investissement. La Société a ainsi investi 498 K€ sur le semestre, dont 141 K€ de droit d'utilisation des biens, contre 512 K€ sur l'ensemble de l'année 2021.

En Allemagne, il est rappelé que la Société a obtenu des subventions lors de la construction de son usine de Bernburg et qu'elle avait rencontré un retard important dans l'entrée en production de la ligne 6 du fait d'une série de problèmes techniques. Les conditions suspensives (notamment en termes de création d'emploi) n'ayant pas été atteintes compte tenu de l'évolution de la portée et de la nature du projet au cours de la période d'investissement, une provision pour remboursement de subventions de 2.500 K€, comptabilisée au 31 décembre 2021, a été maintenue. La Société précise que le processus de recrutement d'effectifs supplémentaires a aussi été substantiellement pénalisé entre 2020 et 2022 par les conséquences de la crise liée à la pandémie de la Covid-19 ; elle estime que la situation devrait se normaliser quand les mesures de chômage économique mises en place par le gouvernement allemand prendront fin au 31 décembre 2022. Le 'Landesförderinstitut Sachsen-Anhalt' a reçu les différentes informations requises et la Société prévoit d'être auditée par le 'Landesförderinstitut Sachsen-Anhalt' en fin d'année 2022.

La valeur des stocks augmente de + 595 K€, principalement en raison de la croissance des stocks de produits finis à livrer au cours du second semestre 2022.

Les créances augmentent de + 1.364 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 2022 s'améliore en s'établissant à 3.409 K€, contre 2.223 K€ au 31 décembre 2021 et 491 K€ au 30 juin 2021.

Au passif, les capitaux propres atteignent 30.023 K€ et, compte tenu du résultat du semestre, augmentent de + 797 K€ par rapport au 31 décembre 2021.

Le poste créditeur est en baisse de - 642 K€ pour atteindre 4.188 K€.

Les provisions s'établissent à 3.350 K€, incluant principalement une provision de 2.500 K€ pour le remboursement éventuel de

¹ Il est précisé que le conseil d'administration du 26 janvier 2022 a approuvé l'augmentation des frais de gestion annuels de l'administrateur délégué (CEO) et du délégué à la gestion à 980 K€ chacun, avec effet rétroactif à compter du 1^{er} janvier 2022. Cette décision a été prise au regard de la politique de dividendes. (voir page 6).

subventions (comptabilisée au 31 décembre 2021) et une provision de 537 K€ au titre des intérêts dus en cas de remboursement de ces subventions (cf. supra).

Les prêts bancaires augmentent de + 1.865 K€ pour ressortir à 7.998 K€. Au cours de l'exercice, la Société a remboursé des emprunts pour un montant de 1.229 K€ et a simultanément utilisé d'autres emprunts pour un montant de 3.094 K€. Le montant reçu par escompte de factures (« Open Invoice Discounting ») a augmenté de + 1.553 K€ pour s'établir à 2.098 K€ au 30 juin 2022, contre 545 K€ au 31 décembre 2021.

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 2021. Cette analyse des risques reste valable pour l'appréciation des principaux risques et incertitudes auxquels la Société pourrait être confrontée.

L'impact des deux crises majeures actuelles - guerre en Ukraine et épidémie de Covid 19 - génère à court terme des incertitudes importantes, notamment avec la hausse de l'inflation, des pénuries réelles ou potentielles, et une fragilisation de la supply chain.

Concernant la hausse des coûts de l'énergie, la société rappelle que son procédé de production est électrochimique et exige une consommation significative d'énergie (électricité et gaz). L'entreprise est ainsi vulnérable à des évolutions à la hausse des coûts énergétiques qui pourraient être difficilement répercutée intégralement dans les prix de vente. À la date de publication du présent rapport, les prix de l'électricité et du gaz se situent à des niveaux très élevés. De plus, les tensions sur les marchés de l'énergie pourraient affecter la continuité d'approvisionnement en gaz et en électricité de l'usine de production de Bernburg en Allemagne.

C'est pourquoi la Société investit en partenariat dans des technologies neutres sur le plan environnemental afin de substituer à court terme ses consommations d'énergies fossiles par de nouvelles sources d'énergies renouvelables à des coûts attractifs et avec des objectifs de neutralité carbone pour le site industriel de Bernburg en Allemagne notamment.

Chiffre d'affaires du troisième trimestre et perspectives 2022

Le chiffre d'affaires du troisième trimestre 2022 s'établit à 6.731 K€, en progression de + 5,3 % par rapport à l'année précédente. Les ventes de sous-traitance décélèrent (- 3,1 %) tandis que les offres packagées sont en forte progression (+ 38,5 %). En conséquence, le chiffre d'affaires des 9 premiers mois de l'exercice 2022 s'élève à 20.682 K€, en croissance de + 9,8 % par rapport à la même période de l'année précédente.

Dans une conjoncture de plus en plus incertaine, la Société reste prudente et anticipe la poursuite du ralentissement de la demande de sous-traitance sur la fin de l'exercice, alors que les distributeurs continuent de réduire une partie de leurs stocks.

Pour faire face aux hausses significatives des coûts de l'énergie en Europe, la Société concentre ses opérations à court terme sur son site de Landen en Belgique, où les prix de l'énergie sont actuellement plus faibles, et s'appuie en appoint sur sa ligne 6 à haut rendement en Allemagne.

Parallèlement, la société accélère ses projets d'investissements en matière d'efficacité énergétique à travers un plan d'actions visant à acheter sur le long terme de nouvelles sources d'énergies renouvelables à des coûts attractifs. Un parc d'énergie solaire, développé en partenariat avec des opérateurs locaux de la filière en Allemagne, a été mis en service en octobre 2022 et permettra de diminuer sensiblement une partie des coûts de l'électricité à moyen terme sur le site de Bernburg. Un plan pour le site de production en Belgique est en cours de développement.

De manière générale, la Société s'organise pour limiter l'impact d'un ralentissement économique sur ses résultats, en s'appuyant

notamment sur la flexibilité de son outil industriel et la poursuite de l'optimisation de sa base de coûts variables.

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 accroître le potentiel de ses activités.

Évènements postérieurs au 30 juin 2022

Distribution d'un dividende intercalaire²

L'assemblée générale spéciale du 14 septembre 2022 a approuvé le versement aux actionnaires d'un dividende intercalaire, sur la base des chiffres des derniers comptes clôturés (à savoir l'exercice social clôturé au 31 décembre 2021), pour un montant de 1,00 euro brut par action, représentant une distribution totale de 2.792 K€.

Attribution d'un bonus

L'assemblée générale spéciale du 14 septembre 2022 a approuvé l'attribution d'un bonus aux administrateurs non-exécutifs, Patrick Chassagne et Thomas Frost, pour un montant de 60 K€ chacun.

Les principales transactions entre parties liées

Nous faisons référence aux transactions entre parties liées enregistrées durant le premier semestre 2022 dans le paragraphe « Parties liées » en page 15.

Attestation de responsabilité

Nous attestons qu'à notre connaissance, les comptes semestriels consolidés au 30 juin 2022 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 2022.

Bruxelles, le 28 octobre 2022

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

James Clarke
Président

² Il est précisé que le conseil d'administration du 26 janvier 2022 a confirmé que des discussions avaient lieu entre ses membres en faveur d'une politique de distribution afin de maximiser la valeur pour les actionnaires.

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

Exercice clos le 30 juin (K€)	30 juin 2022	30 juin 2021
Chiffre d'affaires	13.951	12.448
Variation des stocks	595	-573
Matières premières	-5.938	-3.509
Charges de personnel	-2.860	-2.720
Amortissements et dépréciations	-1.511	-1.904
Autres charges	-3.226	-2.609
Résultat opérationnel	1.011	1.133
Produits financiers		
Charges financières	-162	-181
Résultat net avant impôts	848	952
Impôts différés	-	-
Impôts	-52	-1
Résultat net	797	951
Part du groupe	797	951
Part des minoritaires		

ETAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ	30 juin 2022	30 juin 2021
Résultat net après impôts	797	951
Autres éléments du résultat global		
Cash flow hedges	-	-
Résultat total global	797	951
Part du groupe	797	951
Part des minoritaires		
Résultat de base des activités poursuivies par action	0,29 €	0,34 €
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	0,29 €	0,34 €
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 2022	31 dec 2021	30 juin 2021
Actifs non courant			
Immobilisations corporelles	26.829	27.843	29.096
Immobilisations incorporelles	5.021	5.021	4.867
Impôts différés	1.637	1.637	1.637
Garanties & dépôts	54	54	52
Total	33.540	34.555	35.652
Actifs courants			
Stocks	3.171	2.576	2.557
Créances	5.471	4.106	4.975
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3.409	2.223	491
Total	12.051	8.905	8.023
Total de l'Actif	45.591	43.460	43.675
Capitaux propres			
Capital appelé	7.538	7.538	7.538
Prime d'émission	6.252	6.252	6.252
Réserves	16.233	15.437	14.261
Total	30.023	29.227	28.051
Passifs non courants			
Établissements de crédit : Dettes à plus d'un an	3.660	3.799	4.377
Total	3.660	3.799	4.377
Passifs courants			
Dettes bancaires à court terme	4.338	2.334	3.182
Impôt courant	32	-20	14
Provisions	3.350	3.290	3.311
Créditeurs	4.188	4.830	4.740
Total	11.908	10.434	11.247
Total du Passif	45.591	43.460	43.675

ETAT CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE

Au 30 juin (K€)	30 juin 2022	30 juin 2021
Liquidités en début d'exercice	2.223	759
Cash flow des activités d'exploitation:		
Résultat d'exploitation et autres profits	1.011	1.133
Amortissements normaux	1.511	1.904
Impôts		-1
Diminution/(Augmentation) des créances	-1.364	-863
Diminution/(Augmentation) des stocks	-595	573
(Diminution)/Augmentation des créditeurs et provisions (*)	-582	-575
Produits financiers		
Charges financières	-162	-181
<i>dont intérêts payés</i>	<i>-119</i>	<i>-132</i>
Total cash flow des activités d'exploitation	-182	1.990
Cash flow des activités d'investissement:		
Acquisitions d'immobilisations corporelles	-497	-47
Acquisitions d'immobilisations incorporelles		
Subventions		
Subventions (remboursement soumis à conditions)		-375
Total cash flow des activités d'investissement	-497	-422
Ressources nettes de liquidités avant financement	-679	1.568
Cash flow des activités de financement:		
Remboursement d'emprunts à long terme	-1.229	-1.835
Nouvel emprunt à court-long terme	3.094	
Dividendes Payés		
Mouvement emprunts court terme/crédit de caisse		
Achat actions (contrat de liquidité)		-1
Capital (OCI IAS 19)		
Total cash flow provenant des activités de financement	1.865	-1.836
Augmentation/ (Diminution) des liquidités	1.186	-268
Liquidités en fin d'exercice	3.409	491

MODIFICATIONS AFFECTANT LES FONDOS PROPRES

K€	Capital souscrit	Achat actions propres	Prime d'émission	Réserves	Total
Solde au 31 décembre 2020	7.541	-3	6.252	13.311	27.101
Bénéfice/(Perte) net pour la période 2021				951	951
Corrections balance d'ouverture (Other Comprehensive Income IAS 19)					
Paiement du dividende					
Achat action propres (contrat de liquidité)					
Solde au 30 juin 2021	7.541	-3	6.252	14.261	28.051
Solde au 31 décembre 2021	7.541	-3	6.252	15.437	29.227
Résultat global de la période 2022				797	797
Corrections balance d'ouverture (Other Comprehensive Income IAS 19)					
Achat action propres (contrat de liquidité)					
Solde au 30 juin 2022	7.541	-3	6.252	16.234	30.024

Les capitaux propres s'établissent à 30.024 K€, en progression de 797 K€ par rapport au 31 décembre 2021. Cette augmentation tient compte du résultat du semestre (797 K€).

METHODES ET PRINCIPES COMPTABLES

Base de préparation des états financiers

Les comptes consolidés semestriels du Groupe au 30 juin 2022 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 2022 sont donc à lire de manière conjointe avec les états financiers consolidés du Groupe publiés au 31 décembre 2021.

Les principes comptables appliqués par le Groupe pour établir les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2022 sont identiques à ceux appliqués par le Groupe au 31 décembre 2021 à l’exception des amendements des normes IFRS et interprétations d’application obligatoire à compter du 1er janvier 2022. Ces principes comptables sont décrits dans la note 1 des comptes consolidés annuels 2021 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 2022.

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 2022 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 (11.685 K€ au premier semestre 2022, contre 9.857 K€ au premier semestre 2021). 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 2.266 K€ au premier semestre 2022, contre 2.591 K€ au premier semestre 2021.

IMMOBILISATIONS

Immobilisations corporelles

K€	Terrains et bâtiments	Terrains et bâtiments en cours	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 2022	19.407	0	67.817	0	1.597	1.059	89.881	637	90.518
Acquisitions	0	14	319	0	0	25	357	141	498
Cessions et désengagements	0	0	0	0	0	0	0	-80	-80
Reclassement balance d'ouverture	0	0	0	0	0	0	0		0
Au 30 juin 2022	19.407	14	68.136	0	1.597	1.083	90.238	698	90.936
Amortissements									
Au 1er janvier 2022	12.765	0	47.160	0	1.597	960	62.485	191	62.675
Dotations de l'exercice	239	0	1.146	0	0	23	1.407	104	1.511
Cessions et désaffectations	0	0	0	0	0	0	0	-80	-80
Reclassement balance d'ouverture	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Au 30 juin 2022	13.004	0	48.305	0	1.597	984	63.892	215	64.107
Au 1er janvier 2022	6.642	0	20.657	0	0	98	27.396	446	27.843
Au 30 juin 2022	6.403	14	19.831	0	0	100	26.347	482	26.829

Les actifs immobilisés diminuent, passant de 27.843 K€ au 31 décembre 2021 à 26.829 K€ au 30 juin 2022. Compte tenu de la conjoncture économique incertaine, la Société a continué de reporter certains projets d'investissement.

Les acquisitions d'immobilisations concernent des investissements en Belgique (463 K€) et en Allemagne (36 K€). Les investissements en Belgique incluent l'ajustement compatibilisé lors de l'adoption de l'IFRS 16 leasing pour un montant de 141 K€. Il est rappelé que la Société a comptabilisé une dette de location-financement additionnelle de 482 K€, liée aux loyers de voitures de sociétés, ainsi qu'à une augmentation des actifs 482 K€ liés aux voitures.

Les dotations aux amortissements des immobilisations corporelles s'établissent à 1.511 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 2022	1.577	1.552	5.326	8.455
Acquisitions	0	0	0	0
Au 30 juin 2022	1.577	1.552	5.326	8.455
Amortissements				
Au 1er janvier 2022	1.577	1.400	457	3.434
Reclassement balance d'ouverture	0			0
Dotations de l'exercice	0	0	0	0
Au 30 juin 2022	1.577	1.400	346	3.434
VNC 1 janvier 2022	0	152	4.869	5.021
Au 30 juin 2022	0	152	4.869	5.021

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 le 12 décembre 2019.

Emprunts bancaires :

Le montant reçu par escompte de factures (« Open Invoice Discounting »), est stable et atteint 2.098 K€ au 30 juin 2022 contre 1 676 K€ au 30 Juin 2021. Ce montant est inclus dans la catégorie 'à moins d'un an'.

La Société a contracté un nouvel emprunt d'investissement de 400 K€.

K€	Echéances	Taux d'intérêt	2022	2021
Coil S.A.				
Crédit d'investissement	2017-2024	1,75%	324	431
Crédit bail	2014-2021	2,80%	0	145
Crédit d'investissement	2017-2024	1,750%	321	429
Crédit d'investissement	2022-2032	2,200%	385	0
Autres emprunts	N/A	EURIBOR+1,5%	1.000	0
Autres emprunts	2016-2021	EURIBOR+2%	0	68
Crédit d'investissement	2016-2021	EURIBOR+2%	0	110
Crédit d'investissement	2016-2021	2,550%	0	73
Crédit d'investissement	2016-2021	2,55%	0	67
Crédit d'investissement	2018-2022	1,61%	141	279
Crédit d'investissement	2018-2022	1,44%	141	279
Autres emprunts	N/A	EURIBOR+0,85%	2.098	1676
Autres emprunts	N/A		482	378
Coil GmbH				
Crédit d'investissement	2019-2028	2,65%	3.113	3.631
Frais de financement	-	-	-7	-7
Total			7.998	7.559

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

K€	Au taux fixe		Au taux variable		Total	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
A moins d'un an	1.470	1.296	2.868	1.886	4.338	3.182
Plus d'un an, moins de deux ans	774	1016	230	147	1.004	1.163
Plus de deux ans, moins de trois ans	768	737	0	109	768	846
Plus de trois ans, moins de quatre ans	558	728	0	90	558	818
Plus de quatre ans, moins de cinq ans	559	519	0	0	559	519
Plus de cinq ans	779	1039	0	0	779	1.039
Total	4.908	5.335	3.098	2.232	8.006	7.567
Frais financiers	-	-	-	-	-7	-7
Total	4.908	5.335	3.098	2.232	7.998	7.559

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 2022 :

Catégorie de partie liée K€	2022	2021
Administrateurs (*) (***)	142	141
Administrateur déléguée (CEO) (FMI) (*) (***) (***) (***) (***)	589	516
Délégué à la gestion journalière (EMC) (*) (***) (***) (***)	515	315
Management exécutif (*) (**)	340	325
Personnes étroitement liées aux dirigeants (Hutton)	11	4
Management CVC	0	23
EMC Group Team	23	0

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

*** EMC (Cheshire) Limited

**** incluant au premier semestre 2022 des avantages en nature pour un montant de 10 K€ pour un administrateur et de 25 K€ pour le délégué à la gestion journalière.

***** incluant au premier semestre 2022 des avantages en nature pour un montant de 26 K€ et des indemnités pour frais à l'étranger' ("Overseas Expense Allowance") pour un montant de 72 K€.

Le conseil d'administration du 26 janvier 2022 a approuvé l'augmentation des frais de gestion annuels de l'administrateur délégué (FMI) et du délégué à la gestion journalière (EMCC) à 980 K€ chacun, avec effet rétroactif à compter du 1^{er} janvier 2022. Cette décision a été prise au regard de la nouvelle politique de dividendes.

Les seules autres créances et dettes envers des parties liées étaient celles avec d'autres entreprises du Groupe et ont été en conséquence éliminées dans les états financiers présentés.

Au 30 juin 2022, le montant du compte courant de l'administrateur délégué s'élève à 547 K€. Les intérêts légaux relatifs à ce compte sont appliqués.