



# **RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL**

## **2023**

Rapport semestriel de la société  
Coil S.A./N.V.  
pour la période de six mois close le 30 juin 2023,  
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 nettes aux amortissements et provisions

### CHIFFRES CLÉS DU GROUPE

#### (K€) Six mois clos le:

**30 juin 2023**    **30 juin 2022**

#### Compte de résultats

Chiffre d'affaires	11.795	13.951
Résultat d'exploitation	-660	1.011
Marge d'exploitation	-5,6%	7,2%
Résultat avant impôts	-104	848
Résultat net	-106	797
Marge nette	-0,9%	5,7%

#### Cash-Flow

EBITDA	7	2.522
EBITDA/Chiffre d'affaires	0,1%	18,1%
Free Cash-Flow (EBITDA — Investissements)	-158	2.025

#### Bilan

Fonds de roulement opérationnel (Stocks / Créances - Créiteurs)	-286	1.072
Actif immobilisé corporel	24.376	26.829
Actif Total	35.000	45.591
Dettes à long terme	2.812	3.660
Capitaux propres	23.504	30.023

### Faits marquants du semestre

#### Évolution de l'activité

Le premier semestre 2023 a été marqué par le net ralentissement de la croissance mondiale, l'inflation importante et la remontée des taux d'intérêt. Comme l'ensemble des secteurs industriels, les activités de la Société ont été fortement impactées par cette conjoncture macroéconomique difficile.

Au cours de la période, les activités de sous-traitance se sont contractées de -20,6% par rapport à une base de comparaison défavorable au premier semestre 2022 qui était en croissance de +18,5% portée par la reprise économique post-COVID19. Les ventes ont été négativement influencées par i) les anticipations conservatrices des distributeurs de métaux sur l'évolution du marché, basées sur un prix LME de l'aluminium en forte baisse qui les a conduits à maintenir leurs stocks à des niveaux minima, et ii) l'émergence d'un concurrent sur le marché européen de l'anodisation en continu.

Les ventes packagées, dans lesquelles la Société fournit l'aluminium anodisé en continu directement au client final, ont enregistré, quant à elles, une croissance solide de +11,1% qui s'appuie sur le développement des ventes en Europe avec d'importantes livraisons réalisées sur le semestre pour des projets architecturaux haut de gamme. Parallèlement, la Société a renforcé en Asie son pipeline de prospects, qui

pourrait conduire à des prises de nouvelles commandes au cours de l'exercice 2024.

#### Résultats proches de l'équilibre bonifiés par des éléments non courants

La Société s'est organisée au mieux pour limiter l'impact du ralentissement des activités de sous-traitance, en augmentant ses prix en ligne avec l'inflation et en poursuivant l'optimisation de ses coûts variables. Sur le plan industriel, la Société a concentré sa production sur un nombre limité de lignes sur son site de Landen en Belgique et sur sa ligne 6 à haut rendement en Allemagne.

Néanmoins, l'impact d'une baisse marquée des ventes sur les résultats et le cash-flow de la Société est important puisque les coûts variables ne représentent qu'environ 36% % du chiffre d'affaires. Dans ce contexte, les résultats du semestre sont en net retrait par rapport à une base de comparaison élevée au premier semestre 2022.

De manière favorable, les résultats semestriels sont impactés positivement à hauteur de 1.488 K€ par des éléments exceptionnels (reprise sur amortissement exceptionnelle des subventions en Allemagne et reprise des provisions au titre des intérêts dus en cas de remboursement des subventions). Ces éléments font suite à l'audit mené cet été par le "Landesförderinstitut Sachsen-Anhalt" dans le cadre des subventions versées lors de la construction de l'usine de Bernburg, l'examen des certificats d'attribution ayant révélé que les exigences de l'avis d'attribution daté du 2 mai 2012 avaient été respectées dans la forme de tous les avis d'attribution émis à présent.

Au global, dans une conjoncture difficile, la Société est tout de même parvenue à enregistrer un résultat net proche de l'équilibre, tout en continuant d'afficher au 30 juin 2023 un bilan solide.

### **Commentaires sur les états financiers**

#### Compte de résultat consolidé

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2023 s'établit à 11.795 K€, en retrait de -15,4% par rapport au premier semestre 2022. Les ventes des services de sous-traitance s'élèvent à 9.279 K€, en retrait de -20,6% par rapport au premier semestre 2022, et représentent 78,7 % du chiffre d'affaires total, contre 83,8 % l'année précédente. Les ventes packagées, dans lesquelles la Société fournit l'aluminium anodisé en continu directement au client final, s'établissent à 2.517 K€, en croissance de +11,1% par rapport à l'année précédente, et représentent 21,3 % du chiffre d'affaires total, contre 16,2 % un an plus tôt.

L'EBITDA diminue de -2.515 K€ pour ressortir à 7 K€. Cette baisse s'explique principalement par :

- i) la diminution de la marge brute (-1 692 K€) en lien avec la baisse des ventes, l'évolution du mix-produit vers les offres packagées et l'augmentation des coûts variables de production, et
- ii) l'augmentation des charges opérationnelles dans une conjoncture inflationniste (+824 K€, dont +260 K€ liés aux charges de personnel, +456 K€ liés aux autres charges opérationnelles et +108 K€ liés à la hausse des rémunérations à l'administrateur délégué (CEO) et au délégué à la gestion journalière<sup>1</sup>).

Les amortissements d'immobilisations corporelles, sans tenir compte de la reprise sur amortissement exceptionnelle des subventions (743 K€) portant sur les 5 dernières années (cf. supra), s'établissent à 1.409 K€ contre 1.511 K€ au premier semestre 2022.

Après prise en compte des dotations nettes aux amortissements et dépréciations, le résultat d'exploitation baisse de -1.671 K€ pour

<sup>1</sup> 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<sup>er</sup> janvier 2022 et d'appliquer l'ajustement à l'inflation annuellement. (+11,19% pour 2023). Depuis juillet 2023, 50 % des honoraires de l'administrateur délégué et du délégué à la gestion journalière (€100K / mois) sont payés et l'autre moitié reportée à une date ultérieure.

s'établir en perte de -660 K€, contre un bénéfice de 1.011 K€ au premier semestre 2022.

Le résultat financier s'améliore de 718 K€ pour ressortir à 556 K€, contre -162 K€ au premier semestre 2022. Cette évolution s'explique par la reprise des provisions au titre des intérêts dus en cas de remboursement des subventions pour un montant de 745 K€.

Pour finir, le résultat net est négatif de -106 K€, en baisse de -903 K€ par rapport au premier semestre 2022.

### Bilan consolidé

Les immobilisations corporelles diminuent en passant de 25.621 K€ au 31 décembre 2022 à 22.644 K€ au 30 juin 2023. Cette évolution s'explique principalement par les reprises des provisions pour remboursement des subventions en Allemagne.

Il est rappelé que la Société avait obtenu des subventions lors de la construction de son usine de Bernburg en Allemagne 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 2.475 K€ et une provision de 745 K€ au titre des intérêts dus en cas de remboursement des subventions ont été comptabilisées au 30 juin 2023.

Le "Landesförderinstitut Sachsen-Anhalt", ayant effectué l'audit du site de Bernburg, a informé la Société, par lettre du 14 août 2023, que l'examen des certificats d'attribution a révélé que, pour les projets financés par le budget général, les exigences de l'avis d'attribution daté du 2 mai 2012 ont été respectées dans la forme de tous les avis d'attribution émis à présent. En conséquence, les provisions susmentionnées ont été reprises.

Par ailleurs, compte tenu de la conjoncture économique incertaine, la Société a continué de reporter certains projets d'investissement. La Société a investi 164 K€ sur le semestre, dont 28 K€ de droit d'utilisation des biens, contre 777 K€ sur l'ensemble de l'année 2022.

La valeur des stocks baisse de - 228 K€, principalement en raison de la diminution des stocks de produits finis.

Les créances augmentent de +1.259 K€ compte tenu des autres créances (compte courant TVA, préparations, primes d'assurance, autres...)

La trésorerie de la Société au 30 juin 2023 diminue à 423 K€, contre 990 K€ au 31 décembre 2022 et 3.409 K€ au 30 juin 2022.

Au passif, après prise en compte du résultat du semestre, les capitaux propres atteignent 23.504 K€ et diminuent de -106 K€ par rapport au 31 décembre 2022.

Le poste créditeur est en hausse de +1.185 K€ pour atteindre 4.718 K€.

Les provisions baissent de -3.158 K€ et s'établissent à 77 K€. Cette évolution s'explique principalement par la reprise des provisions de 2.475 K€ pour le remboursement de subventions et la reprise des provisions de 745 K€ au titre des intérêts dus en cas de remboursement de ces subventions.

Les prêts bancaires baissent de -437 K€ pour ressortir à 6.677 K€. Au cours de l'exercice, la Société a remboursé des emprunts pour un montant de 611 K€. Le montant reçu par escompte de factures (« Open Invoice Discounting ») a augmenté de + 175 K€ pour s'établir à 1.908 K€ au 30 juin 2023, contre 1.734 K€ au 31 décembre 2022.

En conséquence, la dette nette reste très raisonnable et le coefficient d'utilisation des fonds propres s'établit à 26,6 % au 30 juin 2023, contre 25,9% au 31 décembre 2022.

## 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 2022. Cette analyse des risques reste valable pour l'appréciation des principaux risques et incertitudes auxquels la Société pourrait être confrontée. A la date de publication du présent rapport, la persistance d'une conjoncture macroéconomique difficile engendre des incertitudes sur l'activité, la performance et les perspectives du Groupe.

### Chiffre d'affaires du troisième trimestre et perspectives 2023

Le chiffre d'affaires du troisième trimestre 2023 s'établit à 5.282 K€, en baisse de -21,5 % par rapport à l'année précédente. Sur les 9 premiers mois de l'exercice, le chiffre d'affaires ressort à 17.078 K€, en retrait de -17,4 % par rapport à la même période de l'année précédente, avec des ventes de sous-traitance (13.500 K€) en baisse de - 18,8 % et des offres packagées (3.578 K€) en retrait de -11,7 %.

Dans une conjoncture économique difficile, la Société maintient une approche prudente et n'anticipe pas de reprise de la demande de services de sous-traitance d'ici la fin de l'exercice. La Société s'organise pour limiter l'impact de ce ralentissement sur les résultats en soutenant le développement commercial de ses offres packagées et en s'appuyant sur la flexibilité de son outil industriel.

Concernant les prix de l'énergie, leurs perspectives restent incertaines même s'ils ont baissé en 2023. Le procédé électrochimique de l'entreprise impliquant une forte consommation d'énergie, la Société continue à rechercher les moyens de variabiliser ses coûts énergétiques dans son activité de sous-traitance. Après la mise en service en 2022 d'un parc photovoltaïque fournissant 20% de l'électricité consommée par le site de Bernburg en Allemagne, des discussions ont été engagées en 2023 avec un autre opérateur photovoltaïque pour acheter de l'énergie renouvelable pour environ 20% de la consommation du site. Ces actions contribueront à réaliser durablement d'importantes économies, tout en substituant les consommations d'énergies fossiles par des sources d'énergies renouvelables à des coûts attractifs avec des objectifs de neutralité carbone pour le site de Bernburg.

La Société est confiante dans ses perspectives de développement à long terme et capitalise sur son large portefeuille de produits premiums, durables et à moindre empreinte carbone pour préparer la reprise attendue de ses marchés à compter de 2024.

## Évènements postérieurs au 30 juin 2023

### Subventions du « Landesförderinstitut Sachsen-Anhalt »

Comme mentionné précédemment, la Société avait obtenu des subventions lors de la construction de son usine de Bernburg en Allemagne 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 2.475 K€ et une provision de 745 K€ au titre des intérêts dus en cas de remboursement des subventions a été comptabilisée au 30 juin 2023.

Le "Landesförderinstitut Sachsen-Anhalt" a effectué l'audit du site de Bernburg et a informé la Société, par lettre du 14 août 2023, que l'examen des certificats d'attribution a révélé que, pour les projets financés par le budget général, les exigences de l'avis d'attribution daté du 2 mai 2012 ont été respectées dans la forme de tous les avis d'attribution émis à ce présent.

En conséquence, les provisions susmentionnées ont été reprises et une reprise sur amortissement exceptionnelle de 743 K€ des subventions a été comptabilisé au 30 juin 2023.

### Litige commercial

En octobre 2023, la Société et d'autres parties ont reçu un avis de procédure judiciaire de la part du conseiller juridique d'Almeco SpA concernant la vente en 2015 du fonds de commerce détenu auparavant par Italfinish par le liquidateur judiciaire. Étant donné que la Société a agi de bonne foi dans la transaction et n'a jamais eu de relation juridique avec Almeco SpA, la Société considère cette notification à son égard comme abusive. Il est rappelé que la Société entend défendre ses intérêts et a désigné un avocat pour suivre cette affaire.

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

Nous faisons référence aux transactions entre parties liées enregistrées durant le premier semestre 2023 dans le paragraphe « Parties liées » en page 15.

### **Attestation de responsabilité**

Nous attestons qu'à notre connaissance, les comptes semestriels consolidés au 30 juin 2023 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 31 octobre 2023.

Bruxelles, le 31 octobre 2023

James Clarke, Président du conseil d'administration  
Finance & Management International NV, Administrateur délégué représenté par Timothy Hutton

## COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

### Compte de Résultat Consolidé

Exercice clos le 30 juin (K€)

	30 juin 2023	30 juin 2022
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>11.795</b>	<b>13.951</b>
Variation des stocks	-228	595
Matières premières	-4.651	-5.938
Charges de personnel	-3.120	-2.860
Amortissements et dépréciations	-1.409	-1.511
Reprise sur amortissement exceptionnelle	743	
Autres charges	-3.790	-3.226
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>-660</b>	<b>1.011</b>
Produits financiers		
Charges financières (reprise provision remboursement subventions 745 K€)	556	-162
<b>Résultat net avant impôts</b>	<b>-104</b>	<b>849</b>
Impôts différés	-	-
Impôts	-2	-52
<b>Résultat net</b>	<b>-106</b>	<b>797</b>
Part du groupe	-106	797
Part des minoritaires		

### ETAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

	30 juin 2023	30 juin 2022
<b>Résultat net après impôts</b>	<b>-106</b>	<b>797</b>
<b>Autres éléments du résultat global</b>		
Cash flow hedges	-	-
<b>Résultat total global</b>	<b>-106</b>	<b>797</b>
Part du groupe	-106	797
Part des minoritaires		
<b>Résultat de base des activités poursuivies par action</b>	<b>-0,04 €</b>	<b>0,29 €</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>-0,04 €</b>	<b>0,29 €</b>
Moyenne pondérée du nombre d'actions en circulation pour le résultat de base	2.792.387	2.792.387

## POSITION FINANCIÈRE – BILAN CONSOLIDÉ

Position en K€ au:	30 juin 2023	31 déc. 2022	30 juin 2022
<b>Actifs non courant</b>			
Immobilisations corporelles	22.644	25.621	26.829
Immobilisations incorporelles	2.490	2.490	5.021
Impôts différés	1.637	1.637	1.637
Garanties & dépôts	54	54	54
<b>Total</b>	<b>26.824</b>	<b>29.802</b>	<b>33.540</b>
<b>Actifs courants</b>			
Stocks	2.815	3.043	3.171
Créances	4.937	3.678	5.471
Trésorerie et équivalents de trésorerie	423	990	3.409
<b>Total</b>	<b>8.176</b>	<b>7.710</b>	<b>12.051</b>
<b>Total de l'Actif</b>	<b>35.000</b>	<b>37.512</b>	<b>45.591</b>
<b>Capitaux propres</b>			
Capital appelé	7.538	7.538	7.538
Prime d'émission	6.252	6.252	6.252
Réserves	9.713	9.819	16.233
<b>Total</b>	<b>23.504</b>	<b>23.609</b>	<b>30.023</b>
<b>Passifs non courants</b>			
Établissements de crédit : Dettes à plus d'un an	2.812	3.107	3.660
<b>Total</b>	<b>2.812</b>	<b>3.107</b>	<b>3.660</b>
<b>Passifs courants</b>			
Dettes bancaires à court terme	3.865	4.007	4.338
Impôt courant	24	22	32
Provisions	77	3.235	3.350
Créditeurs	4.718	3.533	4.188
<b>Total</b>	<b>8.684</b>	<b>10.797</b>	<b>11.908</b>
<b>Total du Passif</b>	<b>35.000</b>	<b>37.512</b>	<b>45.591</b>



## ETAT CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE

**Au 30 juin (K€)**

	<b>30 juin 2023</b>	<b>30 juin 2022</b>
<b>Liquidités en début d'exercice</b>	990	2.223
<b>Cash flow des activités d'exploitation:</b>		
Résultat d'exploitation et autres profits	-660	1.011
Amortissements normaux + Goodwill	1.409	1.511
Amortissements (reprise sur amortissement exceptionnelle subventions)	-743	
Impôts		
Diminution/(Augmentation) des créances	-1.259	-1.364
Diminution/(Augmentation) des stocks	228	-595
(Diminution)/Augmentation des créditeurs et provisions (*)	-1972	-582
Charges financiers (reprise provision intérêts dus en cas de remboursement des subventions)	745	
Charges financières normaux	-189	-162
<i>dont intérêts payés</i>	<i>-101</i>	<i>-119</i>
<b>Total cash flow des activités d'exploitation</b>	<b>-2.441</b>	<b>-182</b>
<b>Cash flow des activités d'investissement:</b>		
Acquisitions d'immobilisations corporelles	-164	-497
Acquisitions d'immobilisations incorporelles		
Subventions		
Subventions (reprise provision remboursement)	2.475	
<b>Total cash flow des activités d'investissement</b>	<b>2.311</b>	<b>-497</b>
<b>Ressources nettes de liquidités avant financement</b>	<b>-131</b>	<b>-679</b>
<b>Cash flow des activités de financement:</b>		
Remboursement d'emprunts à long terme	-611	-1.229
Nouvel emprunt à long terme		1.540
Escompte de factures (Open Invoice Discounting)	175	1.554
Dividendes Payés		
<b>Total cash flow provenant des activités de financement</b>	<b>-436</b>	<b>1.865</b>
<b>Augmentation/ (Diminution) des liquidités</b>	<b>-567</b>	<b>1.186</b>
<b>Liquidités en fin d'exercice</b>	<b>423</b>	<b>3.409</b>

## MODIFICATIONS AFFECTANT LES FONDS PROPRES

K€	Capital souscrit	Achat actions propres	Prime d'émission	Réserves	Total
<b>Solde au 31 décembre 2021</b>	<b>7.541</b>	<b>-3</b>	<b>6.252</b>	<b>15.437</b>	<b>29.227</b>
Bénéfice/(Perte) net pour la période 2022				797	797
Corrections balance d'ouverture (Other Comprehensive Income IAS 19)					
Achat action propres (contrat de liquidité)					
<b>Solde au 30 juin 2022</b>	<b>7.541</b>	<b>-3</b>	<b>6.252</b>	<b>16.234</b>	<b>30.024</b>
<b>Solde au 31 décembre 2022</b>	<b>7.541</b>	<b>-3</b>	<b>6.252</b>	<b>9.820</b>	<b>23.609</b>
Bénéfice/(Perte) net pour la période 2023				-106	-106
Corrections balance d'ouverture (Other Comprehensive Income IAS 19)					
Achat action propres (contrat de liquidité)					
<b>Solde au 30 juin 2023</b>	<b>7.541</b>	<b>-3</b>	<b>6.252</b>	<b>9.714</b>	<b>23.504</b>

Les capitaux propres s'établissent à 23.504 K€, en diminution de 106 K€ par rapport au 31 décembre 2022. Cette baisse tient compte du résultat du semestre (- 106 K€).

## **METHODES ET PRINCIPES COMPTABLES**

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

Les comptes consolidés semestriels du Groupe au 30 juin 2023 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 2023 sont donc à lire de manière conjointe avec les états financiers consolidés du Groupe publiés au 31 décembre 2022.

Les principes comptables appliqués par le Groupe pour établir les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2023 sont identiques à ceux appliqués par le Groupe au 31 décembre 2022 à l'exception des amendements des normes IFRS et interprétations d'application obligatoire à compter du 1er janvier 2023. Ces principes comptables sont décrits dans la note 1 des comptes consolidés annuels 2022 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 2023.

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 2023 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 (9.279 K€ au premier semestre 2023, contre 11.685 K€ au premier semestre 2022). 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 2.517 K€ au premier semestre 2023, contre 2.266 K€ au premier semestre 2022.

## IMMOBILISATIONS

### Immobilisations corporelles

K€	Terrains et bâtiments	Terrains et bâtiments - en cours	Installations-constructions	Installations et constructions - en leasing	Mobilier Machines et Outillage	Total immobilisations corporelles	Droit D'utilisation des biens	Total
<b>Valeur d'acquisition</b>								
<b>Au 1er janvier 2023</b>	<b>19.421</b>	<b>0</b>	<b>68.302</b>	<b>1.597</b>	<b>1.087</b>	<b>90.408</b>	<b>808</b>	<b>91.216</b>
Acquisitions	0	0	136	0	0	136	28	164
Cessions et désengagements	0	0	0	0	0	0	-116	-116
Subventions (reprise provision remboursement soumis à conditions)	0	0	-2.475	0	0	-2.475		-2.475
<b>Au 30 juin 2023</b>	<b>19.421</b>	<b>0</b>	<b>65.963</b>	<b>1.597</b>	<b>1.088</b>	<b>88.069</b>	<b>720</b>	<b>88.789</b>
<b>Amortissements</b>								
<b>Au 1er janvier 2023</b>	<b>13.241</b>	<b>0</b>	<b>49.428</b>	<b>1.597</b>	<b>1.008</b>	<b>65.276</b>	<b>319</b>	<b>65.595</b>
Dotations de l'exercice	230	0	1.049	0	20	1.299	110	1.409
Cessions et désaffectations	0	0	0	0	0	0	-116	-116
Subventions (reprise provision remboursement soumis à conditions)	0	0	-743	0	0	-743	0	-743
<b>Au 30 juin 2023</b>	<b>13.471</b>	<b>0</b>	<b>49.734</b>	<b>1.597</b>	<b>1.027</b>	<b>65.832</b>	<b>313</b>	<b>66.145</b>
<b>Au 1er janvier 2023</b>	<b>6.180</b>	<b>0</b>	<b>18.874</b>	<b>0</b>	<b>80</b>	<b>25.132</b>	<b>489</b>	<b>25.622</b>
<b>Au 30 juin 2023</b>	<b>5.950</b>	<b>0</b>	<b>16.229</b>	<b>0</b>	<b>61</b>	<b>22.238</b>	<b>406</b>	<b>22.644</b>

Les actifs immobilisés diminuent, passant de 25.622 K€ au 31 décembre 2022 à 22.644 K€ au 30 juin 2023. Cette évolution s'explique principalement par la reprise des provisions pour remboursement des subventions de 2.475 K€.

Compte tenu de la conjoncture économique incertaine, la Société a continué de reporter certains projets d'investissement. La Société a ainsi investi 164 K€ sur le semestre, dont 28 K€ de droit d'utilisations des biens. Il est rappelé que la Société a comptabilisé une dette de location-financement additionnelle de 406 K€, liée aux loyers de voitures de sociétés.

Les dotations aux amortissements des immobilisations corporelles, sans tenir compte d'une reprise sur amortissement exceptionnelle des subventions de 743 K€, s'établissent à 1.409 K€ contre 1.511 K€ au premier semestre 2022.

### Immobilisations incorporelles

K€	Logiciel	Autres Immo incorporelles	Goodwill	Total
<b>Valeur d'acquisition</b>				
<b>Au 1er janvier 2023</b>	<b>1.577</b>	<b>1.552</b>	<b>5.326</b>	<b>8.455</b>
Acquisitions	0	0	0	0
<b>Au 30 juin 2023</b>	<b>1.577</b>	<b>1.552</b>	<b>5.326</b>	<b>8.455</b>
<b>Amortissements</b>				
<b>Au 1er janvier 2023</b>	<b>1.577</b>	<b>1.552</b>	<b>2.836</b>	<b>5.966</b>
Reclassement balance d'ouverture	0	0	0	0
Dotations de l'exercice	0	0	0	0
<b>Au 30 juin 2023</b>	<b>1.577</b>	<b>1.552</b>	<b>2.836</b>	<b>5.966</b>
<b>VNC 1 janvier 2023</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.490</b>	<b>2.490</b>
<b>Au 30 juin 2023</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.490</b>	<b>2.490</b>

### 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
<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.

## Emprunts bancaires

Le montant reçu par escompte de factures (« Open Invoice Discounting »), est stable et atteint 1.908 K€ au 30 juin 2023 contre 2 098 K€ au 30 Juin 2022. Ce montant est inclus dans la catégorie 'à moins d'un an'. La Société a contracté un nouvel emprunt d'investissement de 550 K€ qui n'était pas tirée au 30 juin 2023.

K€	Échéances	Taux d'intérêt	2023	2022
<b>Coil S.A.</b>				
Crédit d'investissement	2017-2024	1,75%	215	324
Crédit-bail	2014-2021	2,80%	0	0
Crédit d'investissement	2017-2024	1,750%	214	321
Crédit d'investissement	2022-2032	2,200%	349	385
Autres emprunts	N/A	EURIBOR+1,5%	1.000	1.000
Crédit d'investissement	2018-2022	1,61%	0	141
Crédit d'investissement	2018-2022	1,44%	0	141
Autres emprunts	N/A	EURIBOR+0,85%	1.908	2098
Autres emprunts	N/A		405	482
<b>Coil GmbH</b>				
Crédit d'investissement	2019-2028	2,65%	2.594	3.113
Frais de financement	-	-	-8	-7
<b>Total</b>			<b>6.677</b>	<b>7.998</b>

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

K€	Au taux fixe		Au taux variable		Total	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
À moins d'un an	1.322	1.470	2.543	2.868	3.865	4.338
Plus d'un an, moins de deux ans	768	774	0	230	768	1.004
Plus de deux ans, moins de trois ans	558	768	0	0	558	768
Plus de trois ans, moins de quatre ans	559	558	0	0	559	558
Plus de quatre ans, moins de cinq ans	559	559	0	0	559	559
Plus de cinq ans	378	779	0	0	378	779
<b>Total</b>	<b>4.144</b>	<b>4.908</b>	<b>2.543</b>	<b>3.098</b>	<b>6.686</b>	<b>8.006</b>
Frais financiers	-	-	-	-	-8	-7
<b>Total</b>	<b>4.144</b>	<b>4.908</b>	<b>2.543</b>	<b>3.098</b>	<b>6.677</b>	<b>7.998</b>

### PARTIES LIEES

La Société 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 2023 :

Catégorie de partie liée K€	2023
Administrateurs (*) (***)	154
Administrateur délégué (CEO) (FMI) (*) (***) (***) (***)	649
Délégué à la gestion journalière (EMC) (*) (***) (***) (***)	570
Management exécutif (*) (**)	357
Personnes étroitement liées aux dirigeants (C.Hutton)	1
EMC GROUP TEAM	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 de 12 mois pour l'administrateur délégué, 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 2023 des avantages en nature pour un montant de 12 K€ pour un administrateur et de 25 K€ pour le délégué à la gestion journalière.

\*\*\*\*\* incluant au premier semestre 2023 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 78 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<sup>er</sup> janvier 2022, et d'appliquer annuellement

leur ajustement à l'inflation (+11,19% pour 2023). Depuis juillet 2023, 50 % des honoraires de l'administrateur délégué et du délégué à la gestion journalière (€100K / mois) sont payés et l'autre moitié reportée à une date ultérieure.

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 2023, le montant du compte courant de l'administrateur délégué (CEO) s'élève à 802 K€. Les intérêts légaux relatifs à ce compte sont appliqués à la fin de chaque année.