



# **RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL**

## **2018**

Rapport semestriel de la société  
Coil S.A./N.V.  
pour la période de six mois close le 30 juin 2018,  
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:

#### (K€) Six mois clos le:

##### Compte de résultat

	30 juin 2018	30 juin 2017
Chiffre d'affaires	12.138	14.361
Résultat d'exploitation	-541	2.668
Marge d'exploitation	-4,5%	18,6%
Résultat avant impôts	-735	2.326
Résultat net	-790	2.304
Marge nette	-6,5%	16,0%

##### Cash Flow

EBITDA	1.253	3.863
EBITDA/Chiffre d'affaires	10,3%	26,9%
Free Cash Flow (EBITDA — Investissements)	500	1.051

##### Bilan

Fonds de roulement opérationnel (Stocks / Créances - Creditors)	-2.369	-619
Actif immobilisé corporel	36.001	36.184
Actif Total	53.690	54.465
Dettes à long terme	7.431	9.023
Capitaux propres	28.608	31.807

## **Faits marquants du semestre**

Les résultats du premier semestre de la Société ont été très décevants en raison d'une combinaison de facteurs indépendants et hors de contrôle de la Société.

### **Chiffre d'affaires**

Fin 2017 et début 2018, le prix de l'aluminium a été significativement volatil. Cette volatilité a eu un effet indirect sur la Société, les distributeurs de métal retardant au maximum leurs achats dès lors que le prix de l'aluminium augmente fortement, s'obligeant ainsi à fournir leurs clients à partir de leurs stocks - ce n'est que lorsque leurs stocks sont presque épuisés que les distributeurs recommencent à se réapprovisionner. Ce mouvement de déstockage s'est traduit pour la Société par une baisse sensible à court terme de ses ventes de sous-traitance - son secteur d'activité le plus important.

Cette même volatilité importante du prix de l'aluminium a également impacté les activités projets d'architecture - en Europe et dans les autres régions - avec un nombre de nouvelles commandes en forte baisse par rapport à l'an passé.

Enfin, le surstockage d'un grand client final non architectural en 2017 a entraîné une baisse marquée de ses commandes au cours du semestre.

### **Nouvelle ligne d'anodisation verticale**

La nouvelle ligne d'anodisation verticale de Coil à Landen, en Belgique, est entrée en production en début d'exercice. Les premiers résultats de sa production ont été de très bonne qualité. Le marché principal de cette ligne est celui des projets, dont les délais de lancement sont traditionnellement assez longs. Les nouvelles affaires générées par cette activité au cours du semestre ont donc été limitées. Cependant, la gamme étendue de dimensions, les quantités réduites de commande minimale et les délais de livraison plus rapide offerte par cette méthode de production profitent déjà aux activités de la Société avec de nouvelles opportunités de développement.

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

Cette ligne, entrée en production en début d'année, a été confrontée à une série de problèmes de conception mécanique et d'automatisation qui ont engendré des pannes ponctuelles. Cependant, la partie processus de la ligne (qui est la technologie propriétaire de la Société) a donné d'excellents résultats dès le démarrage.

Les problèmes mécaniques rencontrés ont résulté de mauvaises performances des sous-traitants. Si ces problèmes ont été progressivement résolus, la Société a été obligée de rouvrir sa ligne 3 à Landen, entraînant des coûts supplémentaires importants. Ces problèmes ont également eu un impact sur les coûts de production de la nouvelle ligne, qui a mobilisé un temps de gestion important.

### **Aloxide**

Comme mentionné plus haut, la nouvelle ligne d'anodisation verticale de Landen est conçue pour étendre de façon homogène la capacité dimensionnelle et les quantités de commande minimales des activités 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.

Afin de refléter l'homogénéité des deux méthodes de production, Coil adoptera désormais la marque

Aloxide pour l'ensemble de ses gammes de produits.

## Commentaires sur les chiffres

### Résultats

La Société a enregistré un chiffre d'affaires de 12.138 K€ au premier semestre 2018, en repli de 15,5% par rapport au premier semestre 2017. Les ventes de services d'anodisation se sont établies au 30 juin 2018 à 11.019 K€, en retrait de 13,7% par rapport au premier semestre 2017. Les ventes d'offres packagées (anodisation métal inclus) se sont élevées à 1.119 K€, en diminution par rapport à un premier semestre 2017 élevé, pour représenter 9,2 % du chiffre d'affaires au 30 juin 2018 contre 11,2 % un an plus tôt.

Les charges opérationnelles ont été globalement maîtrisées dans un contexte de baisse importante de l'activité. La Société a dégagé un EBITDA de 1.253 K€, représentant 10,3% du chiffre d'affaires contre 26,9% au premier semestre 2017. Cette évolution s'explique principalement par i/ la diminution de la marge brute (-1.444 K€) en raison de la baisse des ventes, ii/ le poids des charges non productives de mise en service des deux nouvelles lignes de production (457 K€), iii/ l'augmentation de la masse salariale (+362 K€) du fait du recrutement de personnel supplémentaire pour faire face au démarrage de la ligne 6, iv/ l'augmentation des autres charges (+803 K€) compte tenu de l'augmentation des taxes environnementales et de la diminution des subventions de Finanzamt.

Après prise en compte des amortissements de 1.795 K€ et du résultat financier de -193 K€, le résultat net avant impôts était négatif de -735 K€ au premier semestre 2018, contre un bénéfice de 2.326 K€ au premier semestre 2017.

### Bilan

Après les importants investissements réalisés au cours des exercices précédents, les actifs immobilisés ont diminué légèrement de 45.004 K€ au 31 décembre 2017 à 43.962 K€ au juin 2018. La Société a investi 753 K€ sur le semestre, contre 7.238 K€ sur l'ensemble de l'année 2017.

Les actifs circulants ont évolué de façon modeste. La valeur des stocks a augmenté de 128 K€, principalement en raison de l'augmentation des stocks de produits finis. Les créances ont augmenté de 679 K€ compte tenu du redressement des ventes au deuxième trimestre 2018. La trésorerie de la Société au 30 juin 2018 s'est établie à 750 K€ contre 1.120 K€ au 31 décembre 2017 et 2.550 K€ au 30 juin 2017.

Au passif, les capitaux propres se sont établis à 28.608 K€, en diminution de 3.584 K€ par rapport au 31 décembre 2017. Cette diminution tient principalement compte du résultat du semestre (- 790 K€) et de la distribution du dividende (2.792 K€) comptabilisé au 30 juin et versé en septembre.

L'endettement financier brut a diminué de 397 K€ pour s'établir à 13 738 K€ à fin juin 2018. Au cours du semestre, la Société a remboursé des emprunts pour un montant de 1.399 K€ et a simultanément contracté d'autres emprunts pour un montant de 1.000 K€.

La provision pour remboursement de subventions de 1.125 K€, comptabilisée au 31 décembre 2017, a été maintenue. Une réunion avec le 'Landesförderinstitut Sachsen- Anhalt' se tiendra avant la fin de l'année 2018. Il est rappelé que la Société a l'intention de se défendre afin que les subventions ne soient pas remboursées.

### **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 a été donnée dans le rapport financier annuel 2017.

Les problèmes qui ont touché la ligne 6 sont en train d'être rapidement éliminés. La nouvelle ligne d'anodisation verticale en Belgique étend le champ et la portée des activités de la Société. Le déstockage observé au cours du premier semestre est une distorsion temporaire de la demande pour les activités de la Société.

En dépit d'un premier semestre décevant, les lourds investissements des dernières années placent la Société dans une position unique pour développer davantage le marché des produits Aloxide à l'échelle mondiale.

### **Evènements postérieurs au 30 juin 2018**

Néant

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

Nous faisons référence aux transactions entre parties liées enregistrées durant le premier semestre 2018 dans le paragraphe « Parties liées » page 16.

### **Attestation de responsabilité**

Nous attestons qu'à notre connaissance, les comptes semestriels condensés au 30 juin 2018 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 24 octobre 2018.

Finance & Management International N.V.  
Administrateur délégué  
représentée par Timothy Hutton  
Bruxelles, le 25 octobre 2018

## Compte de Résultat Consolidé

<b>Exercice clos le 30 juin (K€)</b>	<b>30 juin 2018</b>	<b>30 juin 2017</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>12.138</b>	<b>14.361</b>
Variation des stocks	128	-177
Matières premières	-3.401	-3.875
Charges de personnel	-3.128	-2.766
Amortissements et dépréciations	-1.795	-1.195
Autres charges	-4.484	-3.681
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>-541</b>	<b>2.668</b>
Produits financiers		
Charges financières	-193	-342
<b>Résultat net avant impôts</b>	<b>-735</b>	<b>2.326</b>
Impôts différés	-	-
Impôts	-55	-22
<b>Résultat net</b>	<b>-790</b>	<b>2.304</b>
Part du groupe	-790	2.304
Part des minoritaires		

<b>ETAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ</b>	<b>30 juin 2018</b>	<b>30 juin 2017</b>
<b>Résultat net après impôts</b>	<b>-790</b>	<b>2.304</b>
<b>Autres éléments du résultat global</b>		
Cash flow hedges	-	
Ecart de conversion		
Effet d'impôt		
<b>Résultat total global</b>	<b>-790</b>	<b>2.304</b>
Part du groupe	-790	2.304
Part des minoritaires		
<b>Résultat de base des activités poursuivies par action</b>	<b>-0,28 €</b>	<b>0,89 €</b>
Moyenne pondérée du nombre d'actions en circulation pour le résultat de base	2.792.387	2.600.308
<b>Résultat dilué des activités poursuivies par action</b>	<b>-0,28 €</b>	<b>0,88 €</b>
Moyenne pondérée du nombre d'actions en circulation pour le résultat de base	2.792.387	2.607.480

## POSITION FINANCIERE – BILAN CONSOLIDÉ

<b>Position en K€ au:</b>	<b>30 juin 2018</b>	<b>31 déc 2017</b>	<b>30 juin 2017</b>
<b>Actifs non courant</b>			
Immobilisations corporelles	36.001	37.053	36.084
Immobilisations incorporelles	6.288	6.278	6.348
Impôts différés	1.637	1.637	1.637
Garanties & dépôts	36	36	36
<b>Total</b>	<b>43.962</b>	<b>45.004</b>	<b>44.105</b>
<b>Actifs courants</b>			
Stocks	1.854	1.726	1.786
Créances	7.124	6.445	5.050
Trésorerie et équivalents de trésorerie	750	1.120	2.550
<b>Total</b>	<b>9.728</b>	<b>9.291</b>	<b>9.386</b>
<b>Total de l'Actif</b>	<b>53.690</b>	<b>54.295</b>	<b>53.491</b>
<b>Capitaux propres</b>			
Capital appelé	7.536	7.538	7.470
Prime d'émission	6.252	6.252	6.252
Réserves	14.820	18.402	18.019
<b>Total</b>	<b>28.608</b>	<b>32.192</b>	<b>31.741</b>
<b>Passifs non courants</b>			
Établissements de crédit : Dettes à plus d'un an	7.431	8.681	9.023
<b>Total</b>	<b>7.431</b>	<b>8.681</b>	<b>9.023</b>
<b>Passifs courants</b>			
Dettes bancaires à court terme	6.307	5.454	5.306
Impôt courant	170	110	95
Provisions	1.491	1.501	2.197
Créditeurs	9.682	6.357	5.129
<b>Total</b>	<b>17.651</b>	<b>13.422</b>	<b>12.727</b>
<b>Total du Passif</b>	<b>53.690</b>	<b>54.295</b>	<b>53.491</b>

## ETAT CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE

Au 30 juin (K€)	30 juin 2018	30 juin 2017
<b>Liquidités en début d'exercice</b>	1.120	2.337
<b>Cash flow des activités d'exploitation:</b>		
Résultat d'exploitation et autres profits	-541	2.668
Amortissements normaux	1.795	1.195
Impôts	7	21
Diminution/(Augmentation) des créances	-679	2.479
Diminution/(Augmentation) des stocks	-130	177
(Diminution)/Augmentation des créditeurs et provisions	526	-3.416
Produits financiers		
Charges financières	-193	-342
<i>dont intérêts payés</i>	<i>-180</i>	<i>-321</i>
<b>Total cash flow des activités d'exploitation</b>	<b>784</b>	<b>2.782</b>
<b>Cash flow des activités d'investissement:</b>		
Acquisitions d'immobilisations corporelles	-629	-3.678
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	-124	
Subventions		866
Subventions (remboursement soumis à conditions)		
Remboursements/(Paiements) cautions et dépôts		
<b>Total cash flow des activités d'investissement</b>	<b>-753</b>	<b>-2.812</b>
<b>Ressources nettes de liquidités avant financement</b>	<b>31</b>	<b>-30</b>
<b>Cash flow des activités de financement:</b>		
Remboursement d'emprunts à long terme	-1.399	-1.735
Nouvel emprunt à long terme	1.000	1.850
Dividendes Payés		
Mouvement emprunts court terme/crédit de caisse		
Amortissements frais financiers		6
Achat actions (contrat de liquidité)	-2	1
Augmentation capital		121
<b>Total cash flow provenant des activités de financement</b>	<b>-401</b>	<b>243</b>
<b>Augmentation/ (Diminution) des liquidités</b>	<b>-370</b>	<b>213</b>
<b>Liquidités en fin d'exercice</b>	<b>750</b>	<b>2.550</b>



## MODIFICATIONS AFFECTANT LES FONDS PROPRES

K€	Capital souscrit	Achat actions propres	Prime d'émission	Réserves	Total
<b>Solde au 31 décembre 2016</b>	<b>7.432</b>	<b>-4</b>	<b>6.172</b>	<b>15.715</b>	<b>29.314</b>
Bénéfice/(Perte) net pour la période 2017				2.304	2.304
<b>Résultat global de la période</b>				<b>2.304</b>	<b>2.304</b>
Augmentation de capital	41		80,3		121
Achat action propres (contrat de liquidité)		1			1
<b>Solde au 30 juin 2017</b>	<b>7.473</b>	<b>-4</b>	<b>6.252</b>	<b>18.019</b>	<b>31.740</b>
<b>Solde au 31 décembre 2017</b>	<b>7.541</b>	<b>-2</b>	<b>6.252</b>	<b>18.402</b>	<b>32.192</b>
Paiement de dividende				-2.792	-2.792
Bénéfice/(Perte) net pour la période 2018				-790	-790
<b>Résultat global de la période 2018</b>				<b>-790</b>	<b>-790</b>
Résultat global de la période 2018				-790	-790
Achat action propres (contrat de liquidité)		-3			-3
Augmentation de capital					
<b>Solde au 30 juin 2018</b>	<b>7.541</b>	<b>-5</b>	<b>6.252</b>	<b>14.820</b>	<b>28.608</b>

Les capitaux propres s'établissent à 28 608 K€ en diminution de 3 584 K€ par rapport au 31 décembre 2017. Cette diminution tient principalement compte du résultat de l'exercice (- 790 K€) et de la distribution du dividende (2 792 K€).

### Paiement du dividende de 1 € par action

Au titre de l'exercice 2017, l'Assemblée générale du 6 juin 2018 a approuvé la distribution d'un dividende 1 € brut par action pour un montant total de 2 792 K€. Ce dividende a été payé le 14 septembre 2018.

## **METHODES ET PRINCIPES COMPTABLES**

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

Les comptes consolidés semestriels du Groupe au 30 juin 2018 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 2018 sont donc à lire de manière conjointe avec les états financiers consolidés du Groupe publiés au 31 décembre 2017.

Les principes comptables appliqués par le Groupe pour établir les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2018 sont identiques à ceux appliqués par le Groupe au 31 décembre 2017 à l’exception des amendements des normes IFRS et interprétations d’application obligatoire à compter du 1er janvier 2018. Ces principes comptables sont décrits dans la note 1 des comptes consolidés annuels 2017 et sont conformes aux normes comptables internationales IFRS (International Financial Reporting Standards) telles qu’approuvées par l’Union Européenne.

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

### **Nouvelles Normes, Interprétations et Amendements appliqués par le Groupe**

Le Groupe a appliqué au cours de cette période toutes les Normes et Interprétations, nouvelles ou révisées, émises par l’International Accounting Standards Board (IASB) et l’International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) de l’IASB comme approuvé par l’UE et applicables à sa période comptable démarrant le 1 janvier 2018. Le Groupe n’a appliqué anticipativement aucune nouvelle Norme ni Interprétation présentant une date d’entrée en vigueur ultérieure au 30 juin 2018.

Les normes ou interprétations nouvelles, ou les amendements aux normes en vigueur, ne doivent être présentés que s’ils ont résulté dans un changement de méthode comptable qui a affecté la période ou pourrait affecter les suivantes. Il n’y a pas lieu de présenter les normes ou interprétations qui n’ont eu aucun effet sur les méthodes comptables de l’entité ou les montants reconnus dans les états financiers.

IFRS 1 Première application des IFRS — Amendements relatifs aux améliorations annuelles — cycle 2014-2016 (décembre 2016)

IFRS 2 Paiement fondé sur des actions — Amendements relatifs à la clarification de la classification et mesures des paiements fondés sur des actions (juin 2016)

IFRS 4 Contrats d’Assurance — Amendements relatifs à l’interaction d’IFRS 4 et d’IFRS 9 (septembre 2016)

IFRS 9 Instruments financiers : Présentation et mesure des actifs financiers (émission originale en juillet 2014 et modifications ultérieures)

IFRS 15 Produits provenant de contrats avec les clients (émission originale en mai 2014 et modifications ultérieures)

IFRS 15 Produits provenant de contrats avec les clients — Clarifications (émission originale en avril 2016)

IAS 28 Investissements dans des entreprises associées et des coentreprises — Amendements relatifs aux Améliorations annuelles — cycle 2014-2016 (décembre 2016)

IAS 39 Instruments Financiers : Comptabilisation et Mesure — Amendements pour la poursuite de la comptabilité de couverture lors de l’application d’IFRS 9 (novembre 2013)

IAS 40 Immeubles de placement : Amendements relatifs à la clarification des transferts d’un bien immobilier depuis (ou vers) la catégorie des immeubles de placement (décembre 2016)

IFRIC 22 Transactions en monnaies étrangères et contrepartie anticipée (décembre 2016)

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

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

Le Groupe a choisi de ne pas appliquer anticipativement les Normes, Interprétations et Amendements suivants, émis mais pas encore entrés en vigueur au 30 juin 2018 et/ou pas encore approuvés par l'UE au 30 juin 2018 et dont l'impact pourrait être pertinent.

- Améliorations annuelles — cycle 2015-2017 (décembre 2017) \*
- IFRS 9 Instruments financiers : Amendements relatifs aux clauses de remboursement anticipé prévoyant une compensation négative (octobre 2017)
- IFRS 16 Contrats de location (émise en janvier 2016)
- IFRS 17 Contrats d'assurance (émise en mai 2017) \*
- IAS 19 Avantages du personnel — Amendements relatifs à la modification, réduction ou liquidation d'un régime de retraite à prestations définies (février 2018) \*
- IAS 28 Investissements dans des entreprises associées et des coentreprises — Amendements relatifs à des intérêts à long terme dans des entreprises associées et des coentreprises (octobre 2017) \*
- IFRIC 23 Incertitude relative aux traitements fiscaux (juin 2017) \*
- Amendements aux 'References to the Conceptual Framework in IFRS Standards' (mars 2018)\*

\* Non encore approuvés par l'UE au 30 juin 2018

Le Groupe n'a pas anticipé de normes, interprétations ou amendements dont l'application n'est pas obligatoire au 1er janvier 2018.

L'impact de l'application de ces nouvelles normes sur les états financiers est en cours d'analyse par le Groupe.

## INFORMATION PAR SEGMENT

La production de Coil GmbH est pour sa plus grande part réalisée en sous-traitance pour Coil S.A. En conséquence, son chiffre d'affaires est presque entièrement éliminé dans les comptes consolidés.

La totalité du chiffre d'affaires de Coil correspond à l'activité anodisation en continu. Il comprend pour 1 119 K€ des ventes incluant une part de métal au premier semestre 2018, contre 1 606 K€ pour le premier semestre 2017.

## 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 2018</b>	<b>19.352</b>	<b>0</b>	<b>63.873</b>	<b>509</b>	<b>1.597</b>	<b>919</b>	<b>86.250</b>
Acquisitions	5	0	318	200	0	106	629
Cessions et désaffectations	-	-		0	0	0	0
Subventions	0	0	0	0	0	0	0
Reclassement balance d'ouverture	0	0	-100	0	0	0	0
<b>Au 30 juin 2018</b>	<b>19.357</b>	<b>0</b>	<b>64.091</b>	<b>709</b>	<b>1.597</b>	<b>1.025</b>	<b>86.779</b>
<b>Amortissements</b>							
<b>Au 1er janvier 2018</b>	<b>10.758</b>	<b>0</b>	<b>36.899</b>	<b>0</b>	<b>685</b>	<b>756</b>	<b>49.097</b>
Dotations de l'exercice	267	0	1.281	0	115	18	1.681
Annulés à la suite de cessions et désaffectations			0			0	0
<b>Au 30 juin 2018</b>	<b>11.025</b>	<b>0</b>	<b>38.180</b>	<b>0</b>	<b>800</b>	<b>774</b>	<b>50.779</b>
<b>Au 1er janvier 2018</b>	<b>8.594</b>	<b>0</b>	<b>26.974</b>	<b>509</b>	<b>913</b>	<b>163</b>	<b>37.153</b>
<b>Au 30 juin 2018</b>	<b>8.332</b>	<b>0</b>	<b>25.911</b>	<b>709</b>	<b>798</b>	<b>250</b>	<b>36.001</b>

Les acquisitions d'immobilisations concernent des investissements en Belgique (319 K€) et en Allemagne (310 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 par lots 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 2018</b>	<b>1.453</b>	<b>1.552</b>	<b>5.326</b>	<b>8.331</b>
Acquisitions	124	0	0	124
<b>Au 30 juin 2018</b>	<b>1.577</b>	<b>1.552</b>	<b>5.326</b>	<b>8.455</b>
<b>Amortissements</b>				
<b>Au 1er janvier 2018</b>	<b>1.309</b>	<b>686</b>	<b>57</b>	<b>2.053</b>
Dotations de l'exercice	37	78	0	114
<b>Au 30 juin 2018</b>	<b>1.346</b>	<b>764</b>	<b>57</b>	<b>2.167</b>
<b>VNC 1 janvier 2018</b>	<b>144</b>	<b>866</b>	<b>5.269</b>	<b>6.278</b>
<b>Au 30 juin 2018</b>	<b>231</b>	<b>788</b>	<b>5.269</b>	<b>6.288</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 nos comptes (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 2018 se présentait comme suit :

<b>Exercice clos le 30 juin (K€)</b>	<b>2018</b>
<b>Actifs non courants</b>	
Immobilisations corporelles *	2 010
<b>Total</b>	<b>2 010</b>
<b>Actifs courants</b>	
Créances	42
Créances vis-à-vis UA Ltd	201
<b>Total</b>	<b>243</b>
<b>Total de l'Actif</b>	<b>2 253</b>
<b>Capitaux propres</b>	
Capital appelé	10
Réserves	-1 541
<b>Total</b>	<b>-1 531</b>
<b>Passifs courants</b>	
Créditeur UA Ltd	3 122
Créditeurs	662
<b>Total</b>	<b>3 784</b>
<b>Total du Passif</b>	<b>2 253</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 Coil.

**Emprunts bancaires :**

<b>K€</b>	<b>Echéances</b>	<b>Taux d'intérêt</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Coil S.A.</b>				
Crédit d'investissement	1998-2018	5,15%	8	39
Crédit d'investissement	2017-2024	1,75%	691	
Crédit bail	2014-2021	2,80%	760	994
Crédit d'investissement	2017-2024	1,750%	696	
Autres emprunts	N/A	EURIBOR+3%	1 500	1 000
Autres emprunts	N/A	EURIBOR+1,5%	1 500	1 000
Autres emprunts	2016-2021	EURIBOR+2%	405	540
Autres emprunts	2016-2021	EURIBOR+2%	660	880
Crédit d'investissement	2016-2021	2,550%	642	862
Autres emprunts	2015-2017	EURIBOR+2%	0	56
Crédit d'investissement	2016-2021	2,55%	405	540
Frais de financement	-	-	0	0
<b>Coil GmbH</b>				
Crédit d'investissement	2004-2019	2,14%	385	769
Crédit d'investissement	2004-2018	EURIBOR +1,85%	113	339
Autres emprunts	2005-2018	EURIBOR+1,85%	23	69
Crédit d'investissement	2017-2022	3,10%	5 300	6 294
Crédit d'investissement	2017-2020	3,10%	660	953
Crédit de caisse	2016	3,10%	0	0
Frais de financement	-	-	-10	-6
<b>Total</b>			<b>13 738</b>	<b>14 329</b>

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

K€	Au taux fixe		Au taux variable		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
A moins d'un an	2 523	2 329	3 784	2 976	6 307	5 305
Plus d'un an, moins de deux ans	2 140	2313	648	784	2 788	3 097
Plus de deux ans, moins de trois ans	2 130	1504	430	486	2 560	1 990
Plus de trois ans, moins de quatre ans	1 556	2340	0	590	1 556	2 930
Plus de quatre ans, moins de cinq ans	217	1013	0	0	217	1 013
Plus de cinq ans	320	0	0	0	320	0
<b>Total</b>	<b>8 886</b>	<b>9 499</b>	<b>4 862</b>	<b>4 836</b>	<b>13 748</b>	<b>14 335</b>
Frais financiers	-	-	-	-	-10	-6
<b>Total</b>	<b>8 886</b>	<b>9 499</b>	<b>4 862</b>	<b>4 836</b>	<b>13 738</b>	<b>14 329</b>

### PARTIES LIEES

Le Groupe a enregistré les charges suivantes (en K€) pour rémunération et autres avantages pendant la période du 1er janvier au 30 juin 2018 :

Catégorie partie liée	2018	2017
Administrateurs	763	669
Administrateur délégué (CEO)	1047	940
Management exécutif	299	278

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

Ces charges représentent les avantages à court terme payés et/ou enregistrés en charges dans les comptes ainsi que les éventuelles indemnités de licenciement payées pendant l'exercice. Les dirigeants ne bénéficient d'aucun autre avantage (indemnités de départ en retraite, de fin de contrat de travail ou paiement en actions).

Au 30 juin 2018, le Groupe avait enregistré une provision totale de 515 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.