

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

AU 30 JUIN 2017

SODITECH SA

SOMMAIRE

ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER	4
<i>Responsable du rapport financier semestriel</i>	5
<i>Attestation du responsable du rapport financier semestriel</i>	5
ÉTAT FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS	6
<i>Etat de la situation financière</i>	7
<i>Compte de résultat</i>	8
<i>Résultat global</i>	8
<i>Tableau de flux de trésorerie</i>	9
<i>Tableau de variation des capitaux propres</i>	10
Annexes aux états financiers consolidés	11
Note 1. Informations générales	11
Note 2. Base de préparation des états financiers	11
Note 3. Recours à des jugements et estimations	12
Note 4. Faits caractéristiques de la période	12
Note 5. Périmètre de consolidation	12
Note 6. Immobilisations corporelles	12
Note 7. Clients	12
Note 8. Autres actifs courants	13
Note 9. Capitaux propres	13
Note 10. Emprunts et dettes financières	13
Note 11. Fournisseurs et autres passifs courants	13
Note 12. Engagements, actifs et passifs éventuels	14
Note 13. Événements postérieurs à la clôture	14
RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ AU 30 JUIN 2017	15
<i>Commentaires sur les comptes consolidés résumés au 30 Juin 2017</i>	16
<i>Activités du 1er semestre 2017</i>	16
<i>Situation de trésorerie</i>	17
<i>Chiffre d'affaires par région</i>	17
<i>Marché du titre</i>	17
<i>Autres informations</i>	18

Actions propres et autocontrôle	18
Modification du capital social	18
Opérations sur titres réalisés par les dirigeants	18
Composition du conseil d'administration	18
RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES	19

ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER

AU 30 JUIN 2017

SODITECH SA

Responsable du rapport financier semestriel

Monsieur Maurice CAILLE, Président du Conseil d'Administration assume la responsabilité du présent Rapport Financier.

Attestation du responsable du rapport financier semestriel

J'atteste à ma connaissance, que les comptes semestriels résumés pour le semestre écoulé 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 la consolidation, et que le rapport semestriel ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes semestriels, ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Aix en Provence, le 29 septembre 2017.

Maurice CAILLE

Président du Conseil d'Administration

ÉTAT FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS

AU 30 JUIN 2017

SODITECH SA

Etat de la situation financière

ACTIF	Notes	30/06/2017	31/12/2016
Ecart d'acquisition		1 339	1 339
Immobilisations incorporelles		10	12
Immobilisations corporelles	6	245	244
Actifs financiers non courants		54	43
Participation dans les entreprises associées		65	21
Actifs non courants		1 713	1 657
Stocks et en-cours		241	133
Clients	7	1 434	1 153
Créance d'impôt		178	184
Autres actifs courants	8	420	406
Trésorerie et équivalents		253	28
Actifs courants		2 526	1 905
TOTAL DE L'ACTIF		4 239	3 562

PASSIF		30/06/2017	31/12/2016
Capital	9	124	124
Réserves		319	(53)
Résultat global		40	429
Capitaux propres - part du Groupe		483	500
Intérêts minoritaires		2	2
Capitaux propres d'ensemble		485	502
Passifs financiers non courants	10	87	142
Provisions - part non courante		629	548
Passifs non courants		716	690
Passifs financiers courants	10	1 274	1 196
Fournisseurs	11	361	320
Autres passifs courants	11	1 404	855
Passifs courants		3 039	2 370
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF		4 239	3 562

Compte de résultat

	30/06/2017	30/06/2016
Chiffre d'affaires	2 723	2 712
Achats consommés	(335)	(282)
Charges externes	(584)	(558)
Charges de personnel	(1 648)	(1 424)
Impôts et taxes	(62)	(47)
Dotations aux amortissements et provisions	(54)	(109)
Autres produits et charges opérationnels courants	14	11
Résultat opérationnel	54	302
Coût de l'endettement financier net	(24)	(28)
Autres produits financiers	3	-
Autres charges financières	(23)	(154)
Résultat financier	(44)	(182)
Résultat avant impôt des activités maintenues	10	120
Quote-part dans le résultat des entités associées	17	6
Impôts sur les résultats	-	1
Résultat net consolidé	27	127
Dont part du groupe	27	127
Dont part des intérêts non contrôlés (minoritaires)	-	-
Nombre d'actions avant dilution	2 480 280	2 480 280
Résultat net par action (en euros)	0,011	0,112
Résultat net dilué par actions (en euros)	0,011	0,112

Résultat global

	30/06/2017	30/06/2016
Résultat net	27	127
Eléments non recyclables en résultat		
Gains et pertes actuariels	12	-
Total des autres éléments du résultat global	12	-
Résultat global	40	127
Dont part du groupe	40	127
Dont part des intérêts non contrôlés (minoritaires)	-	-

Tableau de flux de trésorerie

	Notes	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2016
Résultat net de l'ensemble consolidé		27	463	127
Charge d'intérêt		24	53	28
Amortissements et provisions (hors provisions sur actif circulant)		86	207	34
Quote part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence		(2)	(12)	(6)
Marge brute d'autofinancement des entreprises intégrées		135	712	183
Incidence de la variation du besoin de fonds de roulement lié à l'activité		116	(375)	209
Impôts payés		6	-	-
Flux net de trésorerie liés aux activités opérationnelles		257	337	392
Acquisition d'immobilisations incorporelles		-	(6)	-
Acquisition d'immobilisations corporelles (hors crédit-bail)		(21)	(175)	(101)
Acquisition d'actifs financiers (hors titres consolidés)		(11)	(4)	-
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement		(32)	(185)	(101)
Emissions d'emprunts bancaires		-	100	-
Financement factoring	12	80	(227)	5
Remboursements d'emprunts bancaires		(54)	(110)	(65)
Pré financement du CICE*	10	113	-	-
Remboursements d'emprunts liés au leasing		(3)	-	-
Intérêts décaissés		(24)	(53)	(28)
Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement		112	(290)	(88)
Incidence des variations de cours des devises		-	-	-
Variation de la trésorerie		338	(140)	201
Trésorerie à l'ouverture		(85)	55	55
Trésorerie à la clôture		253	(85)	256
Variation de trésorerie par les soldes		338	(140)	201

* La variation du pré financement du CICE correspond au reclassement du montant de 2016 initialement classé en moins de la trésorerie.

Tableau de variation des capitaux propres

	Capital	Primes liées au capital	Réserves consolidées	Ecart de conversion	Résultat global	Total part du groupe	Intérêts minoritaires	TOTAL CAPITAUX PROPRES
Situation au 31 décembre 2015	1 906	3 978	(6 017)	(5)	206	67	2	69
Affectation du résultat			206		(206)	-		0
Résultat de l'exercice					127	127		127
Autres éléments du résultat global					0	-		0
Résultat global	-	-	-	-	127	127	-	127
Autres variations	(1 782)	(3 978)	5 760	1	-	1		1
Situation au 30 juin 2016	124	-	(51)	(4)	127	195	2	197
Résultat de l'exercice					336	336		336
Autres éléments du résultat global					(34)	(34)		(34)
Résultat global	-	-	-	-	302	302	-	302
Situation au 31 décembre 2016	124	-	(47)	(4)	429	500	2	502
Affectation du résultat			429		(429)	-		-
Résultat de l'exercice					27	27		27
Autres éléments du résultat global					12	12		12
Résultat global	-	-	-	-	40	40	-	40
Autres variations			(54)	(4)	-	(58)		(58)
Situation au 30 juin 2017	124	-	328	(8)	40	483	2	485

Annexes aux états financiers consolidés

Note 1. Informations générales

Soditech (« la Société ») est une société anonyme de droit français dont le siège social est situé 5 rue des Allumettes à Aix en Provence (13100).

Le groupe réalise des sous-ensembles principalement pour les secteurs spatial et défense et il intervient dans la recherche pour l'automobile et diverses industries.

L'exercice pour lequel les comptes sont présentés a commencé le 1er Janvier et s'est terminé le 30 Juin 2017. Les états financiers du Groupe ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 29 septembre 2017.

Note 2. Base de préparation des états financiers

Les comptes du Groupe sont établis en conformité avec les normes IFRS (International Financial Reporting Standards), telles qu'adoptées par l'Union Européenne en vigueur au 30 juin 2017 et ceci pour toutes les périodes présentées.

Ces dernières sont disponibles sur le site Internet de la Commission européenne : http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm

Les comptes semestriels résumés, clos au 30 juin 2017, sont présentés et ont été préparés sur la base des dispositions de la norme IAS 34 « Information Financière Intermédiaire ».

S'agissant de comptes intermédiaires, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS pour la préparation des comptes consolidés. Ces notes doivent donc être complétées par la lecture des états financiers du Groupe publiés au titre de l'exercice clos au 31 décembre 2016.

Les états financiers sont présentés en milliers d'euros, sauf indication contraire, les arrondis étant faits au millier d'euro supérieur.

Les états financiers résumés sont établis selon les principes et méthodes comptables appliqués par la Société aux états financiers de l'exercice 2016 (décrits à la note 2 des comptes IFRS au 31 décembre 2016), ainsi que selon des normes et amendements des normes suivants qui sont applicables à compter du 1er janvier 2017 sans impact significatif :

- Amendement IAS 7 - Informations
- Amendement IAS 12 - Comptabilisation d'impôts différés actifs sur certaines pertes latentes.

Enfin, le Groupe n'a pas anticipé de normes et interprétations adoptées par l'Union européenne et dont l'application obligatoire est postérieure au 1er janvier 2017 :

- IFRS 15 - Produit des activités ordinaires provenant de contrats avec des clients (applicable au 1er janvier 2018)
- IFRS 16 - Contrats de location (applicable au 1er janvier 2019)
- IFRS 9 - Instruments financiers (applicable au 1er janvier 2018)
- IFRS 9 - Comptabilité de couverture et amendements à IFRS 9, IFRS 7 and IAS 39 (date d'application non fixée)
- IFRS 2 - Classification et évaluation des paiements en actions (applicable au 1er janvier 2018)
- Amélioration des IFRS cycle 2014-2016 (applicable au 1er janvier 2017 ou 1er janvier 2018 selon les normes)
- IFRIC 22 - Transactions en devises (applicable au 1er janvier 2018)
- IFRIC 23 - Incertitude sur certains traitements relatifs aux impôts sur les bénéfices (applicable au 1^{er} janvier 2019)

En ce qui concerne IFRS 9 « Instruments financiers », une analyse est en cours pour en mesurer l'impact sur les instruments financiers et sur les créances douteuses.

La mise en œuvre d'IFRS 15 « Produits issus des contrats conclus avec des clients » va donner lieu à une analyse des produits du groupe générant un chiffre d'affaires significatif et ayant des méthodes de reconnaissance différentes.

Note 3. Recours à des jugements et estimations

L'établissement d'états financiers selon le référentiel IFRS conduit la Direction à effectuer des estimations et à formuler des hypothèses qui affectent la valeur comptable de certains éléments d'actifs et passifs, de produits et de charges, ainsi que les informations données dans certaines notes de l'annexe. Les comptes et informations sujets à des estimations significatives concernent notamment les dépréciations d'actifs financiers, les provisions pour risques et les engagements de retraite.

Note 4. Faits caractéristiques de la période

Néant.

Note 5. Périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation au 30 juin 2017 est identique à celui du 31 décembre 2016.

Note 6. Immobilisations corporelles

	Installations Techniques et outillage industriels	Autres immobilisations corporelles	Total	Dont immobilisations en crédit bail
Valeurs brutes à l'ouverture	120	552	672	176
Acquisitions	4	17	21	-
Diminutions	-	(38)	(38)	-
Valeur brutes à la clôture	124	531	655	176
Dépréciations cumulées à l'ouverture	(61)	(367)	(427)	(135)
Dotations	(2)	(26)	(28)	(1)
Reprises	1	44	45	-
Dépréciations cumulées à la clôture	(62)	(349)	(410)	(136)
Valeurs nettes à l'ouverture	59	185	244	41
Valeur nette à la clôture	62	182	245	40

Note 7. Clients

	30/06/2017	31/12/2016
Clients	1 418	1 136
Clients douteux	97	101
Provisions dépréciation compte clients	(81)	(85)
Total clients et comptes rattachés	1 434	1 153

Le poste clients inclut des créances cédées à un organisme de factoring à hauteur de 1.043 K€ au 30 juin 2017 contre 962 K€ au 31 décembre 2016.

Note 8. Autres actifs courants

	Valeur nette 30/06/2017	Valeur nette 31/12/2016
Créances d'exploitation	68	11
Créances fiscales et sociales	44	13
Comptes courants	144	183
Autres créances diverses	128	154
Charges constatées d'avance	37	46
Total autres actifs courants	420	406

Les comptes courants correspondent à des créances sur les entreprises associées Soditech LTDA (Brésil) et Soditech Argentine.

Note 9. Capitaux propres

Depuis l'assemblée générale du 24 juin 2016, le capital s'élève à 124 014 € qui correspond à 2 480 280 actions au nominal de 0,05 euro.

Note 10. Emprunts et dettes financières

	Dettes Factor	Emprunts bancaires	Découverts bancaires et équivalents	Autres dettes financières	Total	Dont emprunts liés au crédit bail
Valeurs au 31/12/2016	962	258	113	5	1 488	6
Augmentation	80	-	-	-	80	-
Diminution	-	(57)	-	-	(57)	(3)
Reclassement	-	-	(113)	113	(0)	-
Valeurs au 30/06/2017	1 042	201	0	118	1 361	3
Part non courante	-	86	-	-	87	-
Part courante	1 042	114	0	118	1 274	3

Un nantissement en 1^{er} rang sur le fonds de commerce a été consenti au profit de la BNP en garantie d'un emprunt de 100.000,00 € souscrit sur une durée de 84 mois.

Note 11. Fournisseurs et autres passifs courants

	30/06/2017	31/12/2016
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	361	320
Factures non parvenues	165	-
Dettes fiscales et sociales	1 143	848
Autres dettes	1	1
Produits constatés d'avance	94	6
Total autres passifs courants	1 404	855

Note 12. Engagements, actifs et passifs éventuels

Néant

Note 13. Evénements postérieurs à la clôture

Néant.

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

AU 30 JUIN 2017

SODITECH SA

Commentaires sur les comptes consolidés résumés au 30 Juin 2017

Les états financiers consolidés de Soditech font ressortir pour le 1^{er} semestre 2017 un chiffre d'affaires de 2.723K€ contre 2.712K€ au 30 juin 2016 à périmètre constant, soit une consolidation de l'augmentation constatée en 2016.

CA en K€	S1 2017	S1 2016
ARGENTINE	-	-
BRESIL	-	-
SODITECH France	2 723	2 712
TOTAL	2 723	2 712

Par rapport au 1^{er} semestre 2016 :

- Les achats consommés (secteurs spatial) ont augmenté de 19% passant de 282 K€ en 2016 à 335 K€ en 2017.
- Les charges de personnel sont en hausse de 15,66 % et s'élèvent à 1.648€ contre 1.424K€ en 2016.
- Les charges externes ont augmenté de 4,65%, elles représentent 584K€ contre 558K€ en 2016.

Le résultat opérationnel s'établit à 54K€ contre 302K€ en Juin 2016.

Le résultat opérationnel est impacté par l'augmentation :

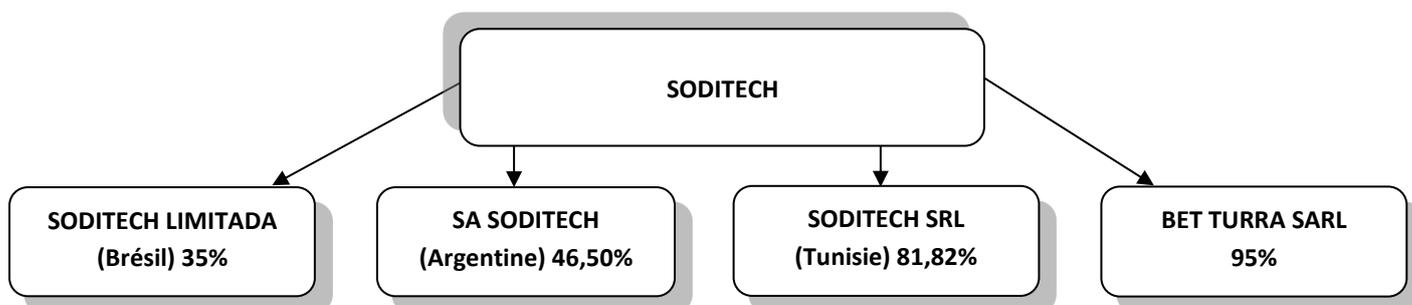
- de la masse salariale liée au recrutement de nouveaux collaborateurs dans la perspective du développement du bureau d'études et des services de production ;
- des achats consommés et charges externes.

Le résultat financier à -44K€, contre -182K€ en juin 2016, correspond en grande partie aux charges d'intérêts du contrat d'affacturage et à une provision pour risques financiers sur la société Soditech Argentine en cours de développement.

Le résultat net ressort positif à hauteur de 27K€.

Activités du 1er semestre 2017

L'organigramme du groupe est le suivant :



FRANCE

Les chiffres du 1^{er} semestre 2017 montrent une consolidation du CA de 2016 et confortent les décisions prises pour restructurer l'entreprise.

BRESIL

Les comptes de la société Soditech Ltda sont mis en équivalence depuis le 31 Décembre 2013.

ARGENTINE

Les comptes de la société Soditech Argentine sont mis en équivalence.

TUNISIE

La société n'a pas d'activité. La structure juridique reste active.

BET TURRA

L'ancienne filiale Bet Turra Sarl a fait l'objet d'une mise en liquidation judiciaire par jugement du 20 septembre 2013.

Situation de trésorerie

La situation de la trésorerie reste stable.

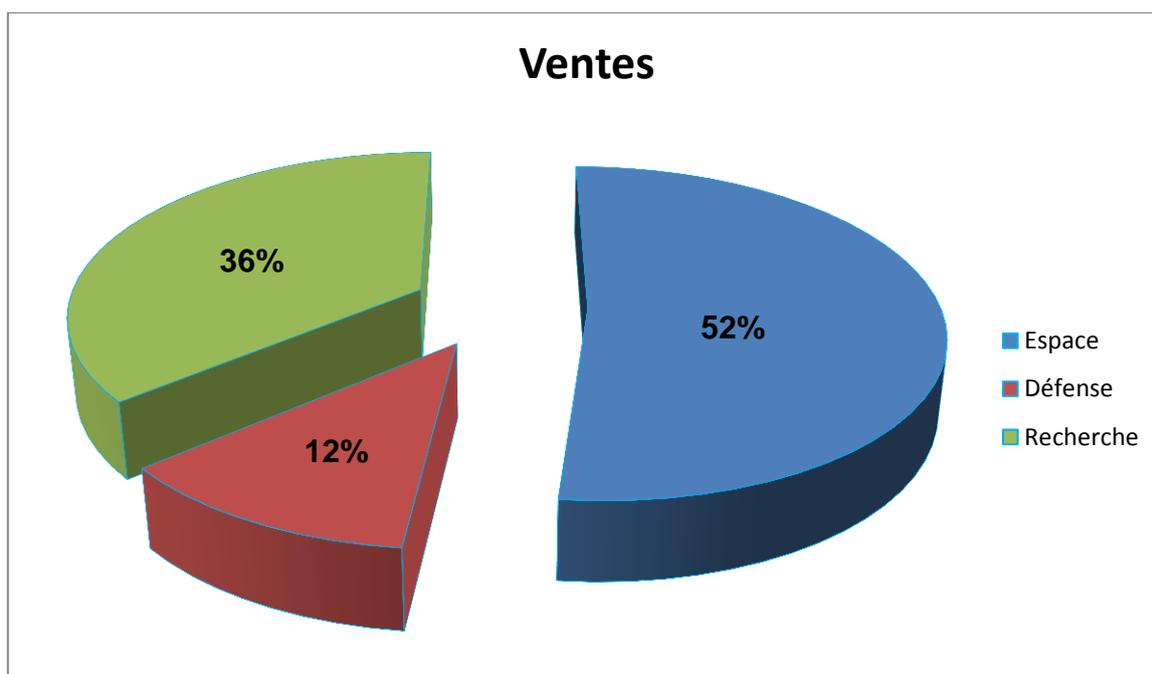
Chiffre d'affaires par région

Chiffre d'Affaires

CA en K€	S1 2017	S1 2016
ARGENTINE	▪	-
BRESIL	▪	-
SODITECH France	2 723	2 712
TOTAL	2 723	2 712

Compte tenu de la mise en équivalence des comptes de la société Soditech Ltda (depuis le 31 Décembre 2013) et de la société Soditech Argentine, les comptes consolidés au 30 Juin 2017 ne font apparaître que le chiffre d'affaires de l'entité Soditech France.

La répartition du chiffre d'affaires par secteur d'activité au 30 Juin 2017 s'établit comme suit :



Marché du titre

Au cours du 1^{er} semestre 2017, l'action Soditech a évolué entre un plus haut de 1,23€ le 27 juin et un plus bas de 0,56€ le 19 avril.

Le cours au 30 juin 2016 était de 0,49€, au 2 janvier 2017 il était à 0,85€ et au 30 juin 2017 à 1,10€.

La capitalisation boursière au 30 juin 2017 s'élève à 2,73 M€ contre 1,22 M€ au 30 Juin 2016.

Autres informations

N/A

Actions propres et autocontrôle

N/A

Modification du capital social

N/A

Opérations sur titres réalisés par les dirigeants

N/A.

Composition du conseil d'administration

La composition du Conseil d'administration de SODITECH est la suivante :

	Dates de nomination	Expiration lors de l'assemblée statuant sur les comptes de l'exercice clos le	Mandats exercés au sein de Soditech Ingénierie	Autres mandats exercés
Maurice CAILLE Né le 14/02/1949 de nationalité française détient 1 action	24/06/2016	31/12/2021	Président du Conseil d'Administration	Gérant Soditech Srl (Tunisie), Soditech Ltda (Brésil)
Jean-Bernard PETITHOMME LAFAYE Né le 03/09/1944 de nationalité française détient 20 actions	31/05/2012	31/12/2017	Administrateur	Néant
Eléonore JEHL Née le 17/12/1987 de nationalité française détient 1 action	03/06/2015	31/12/2020	Administrateur	Néant
Madenn CAILLE Née le 3 novembre 1982 de nationalité française détient 920.238 actions	24/06/2016	31/12/2021	Administrateur Directeur Général Directeur Commercial	Néant
Farid BOUGUETTAYA Né le 14 février 1982 de nationalité Française Détient 1 action	24/06/2016 Prise d'effet 01/2017	31/12/2021	Administrateur	Néant
Benoit COMBERNOUX Né le 9 février 1956 de nationalité Française Détient 10 actions	27/06/2017	31/12/2022	Administrateur	Néant
Nicolas FAURE Né le 25 octobre 1976 de nationalité Française Détient 10 actions	27/06/2017	31/12/2022	Administrateur	Néant

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

AU 30 JUIN 2017

SODITECH SA

Florine Le Belleguy

*Commissaire aux Comptes
Membre de la Compagnie Régionale de Versailles*

14 rue de Mantes, Bât C, Le Charlebourg
92700 – Colombes
Tel : 01 56 05 40 40

SODITECH SA

5, rue des allumettes -13100-AIX EN PROVENCE

Rapport du commissaire aux comptes sur l'information financière semestrielle du 1^{er} janvier au 30 juin 2017

Mesdames et Messieurs les actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application des articles L. 232-7 du Code de commerce et L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société SODITECH, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2017, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Fait à Colombes, le 29 septembre 2017

