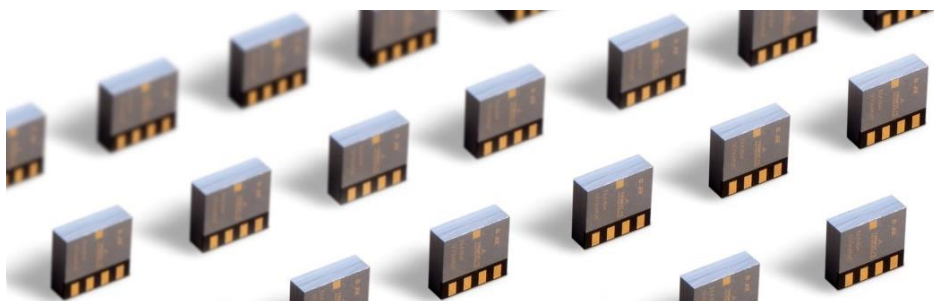




**Rapport financier  
semestriel 2015**

ENTREZ DANS LE MONDE DES NANO ET MICROSYSTEMES





## **RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2015**

Société anonyme au capital de 3.492.408 euros  
Siège social : 98 rue du pré de l'Horme 38926 Crolles, France  
412 152 019 R.C.S Grenoble

## Table des matières

|          |                                                                                                     |           |
|----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>1</b> | <b>RAPPORT DE GESTION SEMESTRIEL</b>                                                                | <b>4</b>  |
| <b>2</b> | <b>INFORMATIONS RELATIVES A L'ENTREPRISE</b>                                                        | <b>10</b> |
| <b>3</b> | <b>DESCRIPTION DES FAITS MARQUANTS DU SEMESTRE ECOULE</b>                                           | <b>11</b> |
| <b>4</b> | <b>BASE DE PREPARATION DES COMPTES CONSOLIDES</b>                                                   | <b>12</b> |
| <b>5</b> | <b>NOTES SELECTIONNEES SUR L'ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE ET LE COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE</b> | <b>15</b> |
| 5.1      | NOTES SUR L'ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE                                                         | 15        |
| 5.2      | NOTES SELECTIONNEES SUR LE COMPTE DE RESULTAT                                                       | 17        |
| 5.3      | AUTRES INFORMATIONS                                                                                 | 20        |

## Rapport de gestion semestriel

Le 1<sup>er</sup> semestre 2015 a été marqué par une forte dynamique commerciale qui a généré une activité ingénierie en forte hausse, en croissance de 17,5% à 3 297 K€ contre 2 806 K€ l'an dernier. Cette activité a été particulièrement significative sur le site de Crolles, avec une hausse de 37% comparée à la même période en 2014. Ce solide pipeline de nouveaux projets générera du chiffre d'affaires manufacturing dans un horizon de 12 à 24 mois à leur entrée en phase de production.

A contrario, l'activité manufacturing a été pénalisée sur la période 1/par des volumes de production moins élevés que ceux annoncés en début d'exercice par un client significatif, 2/par la poursuite de la baisse d'activité réalisée avec le client historique du Groupe qui représentait encore 1,5 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2014. Cette baisse des volumes de production pèse sur les résultats du Groupe au 1<sup>er</sup> semestre.

Au deuxième semestre 2015, l'activité ingénierie restera soutenue et l'activité manufacturing s'améliore à compter de septembre pour évoluer plus favorablement au 4<sup>ème</sup> trimestre. Dans ce contexte, une amélioration de la rentabilité est attendue sur la deuxième partie de l'année.

| Résultats semestriels consolidés en K€ | 30 juin 2015 | 30 juin 2014 |
|----------------------------------------|--------------|--------------|
| Chiffre d'affaires                     | 4 197        | 6 001        |
| Résultat opérationnel courant          | (1 070)      | 219          |
| Résultat financier                     | (22)         | (84)         |
| Résultat net part du groupe            | (1 200)      | 79           |

Sur le semestre, les charges de structures et notamment les frais de personnel sont restées stables afin de faire face à la montée en charge des volumes à venir.

Les coûts de R&D se sont élevés à 1,9 M€, dont 92% passés en charge. Tout au long du semestre, les activités de R&D ont été soutenues par la publication de 2 brevets, concernant respectivement le GYPRO3300 (qui fait l'objet d'un partenariat avec Thales dans le cadre des applications pour l'aviation civile) et l'assemblage 3D, et le dépôt de 3 nouveaux brevets dans le domaine des M&NEMS et des horloges atomiques.

La marge brute calculée en intégrant les revenus de la R&D passe de 71,7% à 72,2%.

### UNE STRUCTURE FINANCIÈRE TRÈS SOLIDE

Au 30 juin 2015, Tronics présentait une situation bilancielle très saine avec des capitaux propres s'élevant à 16 784 K€, une trésorerie disponible de 11 377 K€ et un endettement brut de 5 007 K€. Au cours du semestre, l'endettement financier a diminué de 681 K€ du fait du remboursement d'échéances sur un emprunt contracté auprès de la BPI et du paiement d'échéances de contrats de leasing.

### TENDANCES ET PERSPECTIVES

Le plan de développement de Tronics se poursuit conformément aux objectifs présentés en février dernier avec notamment de fortes avancées commerciales permettant à la fois :

- de diversifier la clientèle avec de nouvelles références grands comptes à l'international. Le chiffre d'affaires réalisé hors France a ainsi représenté 43% du CA total du premier semestre 2015, contre 21% l'an dernier. Sur la zone Asie, l'attractivité de la technologie M&NEMS pour des applications grand public permet de viser un développement important dans ce type d'applications ;
- de pénétrer de nouveaux marchés et notamment le secteur des sciences de la vie (BioMEMS) où le Groupe a multiplié par 2,5 son chiffre d'affaires en un an. Plusieurs autres projets sont en cours dans le domaine des dispositifs médicaux.

Les affaires signées dans les domaines de la mobilité, de l'aéronautique, des sciences de la vie, du secteur de l'horlogerie, témoignent de l'élargissement du pipeline d'opportunités commerciales dans les segments clés. Par ailleurs, les partenariats de développement en cours avec le Groupe Thales, ainsi que le projet STARS (développement d'un capteur permettant la mesure d'accélérations dans des conditions sévères) auquel Airbus et un grand Groupe Britannique sont associés démontrent la dynamique de croissance dans laquelle Tronics est engagée.

Cette dynamique s'illustre également par une innovation forte et une roadmap technologique qui se déroule conformément aux objectifs fixés.

Dans ce contexte, Tronics devrait afficher une croissance rentable dès le 1<sup>er</sup> semestre 2016, et réaffirme son objectif de réaliser à l'horizon 2018 un chiffre d'affaires de 40 M€ avec une amélioration de sa rentabilité.

## Information financière semestrielle résumée au 30 juin 2015

### Etat de la situation financière consolidé

| ACTIF CONSOLIDE (K€)                          | Notes | 30 juin 2015  | 31 décembre 2014 |
|-----------------------------------------------|-------|---------------|------------------|
| Ecarts acquisition                            |       |               |                  |
| Immobilisations incorporelles                 |       | 646           | 520              |
| Immobilisations corporelles                   |       | 5 312         | 5 318            |
| Autres actifs financiers                      |       | 165           | 165              |
| Impôts différés                               |       | 140           | 212              |
| <b>Actifs non courants</b>                    |       | <b>6 264</b>  | <b>6 216</b>     |
| Stocks et en-cours                            |       | 1 026         | 717              |
| Clients                                       |       | 2 691         | 3 421            |
| Créances d'impôt                              | 4.1.1 | 1 345         | 805              |
| Autres actifs courants                        | 4.1.1 | 2 091         | 1 049            |
| Trésorerie et équivalents trésorerie          | 4.1.2 | 11 377        | 3 778            |
| <b>Actifs courants</b>                        |       | <b>18 531</b> | <b>9 770</b>     |
| <b>Total actif</b>                            |       | <b>24 795</b> | <b>15 986</b>    |
|                                               |       |               |                  |
| PASSIF CONSOLIDE (K€)                         | Notes | 30 juin 2015  | 31 décembre 2014 |
| Capital social                                |       | 3 492         | 2 561            |
| Primes liées au capital                       |       | 14 935        | 4 819            |
| Réserves                                      |       | -315          | -377             |
| Résultat net                                  |       | -1 200        | 141              |
| <b>Total capitaux propres, part du groupe</b> |       | <b>16 913</b> | <b>7 145</b>     |
| <b>Intérêts ne conférant pas le contrôle</b>  |       | <b>-128</b>   | <b>-113</b>      |
| <b>Total Capitaux Propres</b>                 |       | <b>16 784</b> | <b>7 032</b>     |
| Passifs financiers                            | 4.1.3 | 3 792         | 4 332            |
| Provisions                                    |       | 94            | 85               |
| <b>Passifs non courants</b>                   |       | <b>3 886</b>  | <b>4 416</b>     |
| Passifs financiers                            | 4.1.3 | 1 215         | 1 358            |
| Provisions                                    |       | -             | 15               |
| Fournisseurs                                  | 4.1.4 | 1 698         | 1 614            |
| Produits constatés d'avance                   | 4.1.4 | 80            | 89               |
| Autres passifs courants                       | 4.1.4 | 1 131         | 1 461            |
| <b>Passifs courants</b>                       |       | <b>4 124</b>  | <b>4 538</b>     |
| <b>Total passif et capitaux propres</b>       |       | <b>24 795</b> | <b>15 986</b>    |

## Compte de résultat consolidé

| COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE (K€)                             | Notes | 30 juin 2015  | 30 juin 2014 |
|---------------------------------------------------------------|-------|---------------|--------------|
| Chiffre d'affaires                                            | 4.2.1 | 4 197         | 6 001        |
| Autres produits de l'activité                                 | 4.2.2 | 1 821         | 1 446        |
| <b>Produits des activités courantes</b>                       |       | <b>6 019</b>  | <b>7 447</b> |
| Achats consommés                                              | 4.2.3 | -1 672        | -2 110       |
| Charges externes                                              |       | -1 280        | -1 222       |
| Charges de personnel                                          |       | -3 470        | -3 266       |
| Impôts et taxes                                               |       | -58           | -64          |
| Dotations nettes aux amortissements                           |       | -651          | -597         |
| Dotations nettes aux provisions                               |       | 10            | 12           |
| Autres produits et charges courantes                          | 4.2.4 | 31            | 18           |
| <b>Résultat opérationnel courant</b>                          |       | <b>-1 070</b> | <b>219</b>   |
| <b>Résultat opérationnel</b>                                  |       | <b>-1 070</b> | <b>219</b>   |
| Coût de l'endettement financier net                           |       | -108          | -97          |
| Autres produits et charges financières                        |       | 86            | 13           |
| <b>Résultat avant impôt</b>                                   |       | <b>-1 092</b> | <b>136</b>   |
| Quote part sur résultat net des sociétés mises en équivalence |       | -11           | -19          |
| Impôts sur les bénéfices                                      |       | -104          | -35          |
| <b>Résultat Net</b>                                           |       | <b>-1 207</b> | <b>82</b>    |
| Part du groupe                                                |       | -1 200        | 79           |
| Part des intérêts ne conférant pas le contrôle                |       | -7            | 3            |
| Résultat par action (€/action)                                | 4.2.5 | -0.35         | 0.03         |
| Résultat dilué par action (€/action)                          | 4.2.5 | -0.35         | 0.03         |

## Etat du résultat global consolidé

| ETAT DU RESULTAT GLOBAL (K€)                                 | Notes | 30 juin 2015  | 30 juin 2014 |
|--------------------------------------------------------------|-------|---------------|--------------|
| <b>Résultat Net</b>                                          |       | <b>-1 207</b> | <b>82</b>    |
| <b>Éléments recyclables ultérieurement en résultat</b>       |       |               |              |
| Ecart de conversion                                          |       | 18            | 4            |
| Effet d'impôt                                                |       | -             | -            |
| <b>Éléments non recyclables ultérieurement en résultat</b>   |       |               |              |
| Ecart actuariel sur avantages accordés au personnel          |       | -4            | 78           |
| Effet d'impôt                                                |       | 1             | -26          |
| Annulation des actions propres                               |       | -122          |              |
| <b>Total des autres éléments du résultat global</b>          |       | <b>-107</b>   | <b>56</b>    |
| <b>Résultat global</b>                                       |       | <b>-1 314</b> | <b>138</b>   |
| Dont part revenant au groupe consolidé                       |       | -1 298        | 135          |
| Dont part revenant aux intérêts ne conférant pas le contrôle |       | -15           | 3            |

## Variation des capitaux propres consolidés

| VARIATION DES CAPITAUX PROPRES (K€)                            | Capital      | Primes liées au capital | Autres réserves groupe |                                    |                 |               | Capitaux propres part du groupe | Intérêts ne conférant pas le contrôle | Capitaux propres |
|----------------------------------------------------------------|--------------|-------------------------|------------------------|------------------------------------|-----------------|---------------|---------------------------------|---------------------------------------|------------------|
|                                                                |              |                         | Réserves de conversion | Autres éléments du résultat global | Autres réserves | Total         |                                 |                                       |                  |
| <b>Situation au 1er Janvier 2014</b>                           | <b>2 561</b> | <b>12 881</b>           | <b>-54</b>             | <b>-</b>                           | <b>-8 659</b>   | <b>-8 712</b> | <b>6 730</b>                    | <b>-108</b>                           | <b>6 622</b>     |
| Résultat de la période                                         |              |                         |                        |                                    | 79              | 79            | 79                              | 3                                     | 82               |
| Autres éléments du résultat global, après impôts               |              |                         | 4                      | 52                                 |                 | 56            | 56                              |                                       | 56               |
| <b>Résultat global</b>                                         | <b>-</b>     | <b>-</b>                | <b>4</b>               | <b>52</b>                          | <b>79</b>       | <b>135</b>    | <b>135</b>                      | <b>3</b>                              | <b>138</b>       |
| Variation de périmètre                                         |              |                         |                        |                                    |                 | -             | -                               |                                       | -                |
| Rémunération en action                                         |              |                         |                        |                                    | 17              | 17            | 17                              |                                       | 17               |
| Engagement de rachat des intérêts ne conférant pas le contrôle |              |                         |                        |                                    | -17             | -17           | -17                             |                                       | -17              |
| Autres variations                                              |              |                         |                        |                                    | -6              | -6            | -6                              | -1                                    | -7               |
| <b>Situation au 30 Juin 2014</b>                               | <b>2 561</b> | <b>12 881</b>           | <b>-50</b>             | <b>52</b>                          | <b>-8 586</b>   | <b>-8 583</b> | <b>6 859</b>                    | <b>-106</b>                           | <b>6 753</b>     |
| <b>Situation au 1er Janvier 2015</b>                           | <b>2 561</b> | <b>4 820</b>            | <b>48</b>              | <b>46</b>                          | <b>-331</b>     | <b>-237</b>   | <b>7 145</b>                    | <b>-113</b>                           | <b>7 032</b>     |
| Résultat de la période                                         |              |                         |                        |                                    | -1 200          | -1 200        | -1 200                          | -7                                    | -1 207           |
| Autres éléments du résultat global, après impôts               |              |                         | 18                     | -125                               |                 | -99           | -99                             | -8                                    | -107             |
| <b>Résultat global</b>                                         | <b>-</b>     | <b>-</b>                | <b>18</b>              | <b>-125</b>                        | <b>-1 200</b>   | <b>-1 298</b> | <b>-1 298</b>                   | <b>-15</b>                            | <b>-1 314</b>    |
| Augmentation de capital                                        | 931          | 10 116                  |                        |                                    |                 | -             | 11 047                          |                                       | 11 047           |
| Variation de périmètre                                         |              |                         |                        |                                    |                 | -             | -                               |                                       | -                |
| Rémunération en action                                         |              |                         |                        |                                    | 59              | 59            | 59                              |                                       | 59               |
| Engagement de rachat des intérêts ne conférant pas le contrôle |              |                         |                        |                                    | -38             | -38           | -38                             |                                       | -38              |
| Autres variations                                              |              |                         |                        |                                    |                 | -             | -                               |                                       | -                |
| <b>Situation au 31 Juin 2015</b>                               | <b>3 492</b> | <b>14 936</b>           | <b>66</b>              | <b>-79</b>                         | <b>-1 510</b>   | <b>-1 515</b> | <b>16 914</b>                   | <b>-128</b>                           | <b>16 785</b>    |

## Tableau de flux de trésorerie consolidés

| TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES (K€)                 | 30/06/2015    | 30 juin 2014 |
|---------------------------------------------------------------|---------------|--------------|
| Résultat net                                                  | -1 207        | 82           |
| Quote part dans résultat sociétés en équivalence              | 11            | 19           |
| Amortissements                                                | 651           | 597          |
| Provisions                                                    | -35           | -47          |
| Paie ment fondé sur des actions                               | 57            | 17           |
| Plus ou moins value de cession                                | -7            | -            |
| Cout de l'endettement financier net                           | 22            | 83           |
| Impôt                                                         | 104           | 1            |
| Impôt payé                                                    | -53           | -            |
| Variation du BFR                                              | -1 299        | -562         |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>  | <b>-1 756</b> | <b>190</b>   |
| Incidence des variations de périmètres                        |               |              |
| Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles    | -824          | -628         |
| Produits de Cessions d'immobilisations                        | 54            | 64           |
| Acquisition d'actifs financiers et actions propres            | -194          | -34          |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b> | <b>-963</b>   | <b>-598</b>  |
| Emission d'emprunts                                           | -             | 700          |
| Remboursements d'emprunts                                     | -726          | -379         |
| Intérêts payés                                                | -98           | -97          |
| Intérêts reçus                                                | 76            | 13           |
| Augmentation de capital                                       | 11 047        | -            |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>   | <b>10 299</b> | <b>237</b>   |
| Incidence des variations de cours des devises                 | 20            | 1            |
| <b>Variation de la trésorerie</b>                             | <b>7 600</b>  | <b>-170</b>  |
| Trésorerie d'ouverture                                        | 3 778         | 3 959        |
| Trésorerie de clôture                                         | 11 377        | 3 790        |

# INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE RESUMEE

## AU 30 JUIN 2015

### 1 INFORMATIONS RELATIVES A L'ENTREPRISE

TRONIC'S MICROSYSTEMS est une société anonyme de droit français créée le 27 mai 1997. Son siège social est situé au 98, rue du Pré de L'Horme 38920 CROLLES. TRONIC'S MICROSYSTEMS et ses filiales (ci-après « Le Groupe ») est une référence mondiale sur les marchés des MEMS (acronyme anglo-saxon pour Système Micro Electro Mécanique).

TRONIC'S MICROSYSTEMS est dirigée par Pascal Langlois, Président du Directoire et son Conseil de surveillance est présidé par Michel de Lempdes. La société est cotée sur le marché Alternext d'Euronext Paris depuis le 13 février 2015.

Le groupe conçoit et fabrique ses composants et sous-systèmes dans le cadre d'opérations industrielles à la fois en Europe (Grenoble) et aux Etats-Unis (Dallas –TX). Depuis 18 ans, le groupe a développé des plateformes technologiques et des procédés industriels propriétaires et dispose aujourd'hui d'un des portefeuilles de technologies MEMS les plus variés au monde.

Ces produits, à forte valeur technologique, sont des dispositifs nano et microsystemes qui assurent une fonction de capteur et ou d'actionneur dans des applications très diverses pour le secteur aéronautique, la défense, les sciences de la vie, l'automobile, la recherche pétrolière, les objets connectés.

La société compte près de 50 clients dans le domaine, les marchés adressés sont ceux de l'Industrie, du secteur Médical/Pharmaceutique, de l'Aéronautique / Sécurité et du Grand Public.

Les informations communiquées en annexe aux comptes consolidés résumés font partie intégrante de l'information financière semestrielle de TRONIC'S MICROSYSTEMS au 30 juin 2015 arrêtée par le Directoire du 8 septembre et présentée au Conseil de surveillance du 9 septembre 2015. L'information financière semestrielle n'a pas été auditée.

## 2 DESCRIPTION DES FAITS MARQUANTS DU SEMESTRE ECOULE

### 2.1. Faits marquants du premier semestre 2015

#### 2.1.1. La société s'introduit en bourse

Le 12 février 2015, Tronics a levé 12 millions d'euros dans le cadre de son introduction en bourse sur le marché Alternext d'Euronext Paris.

Faisant usage des délégations qui lui ont été consenties aux termes des seizième et dix-huitième résolutions de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la Société du 11 décembre 2014, le Directoire du 10 février 2015 avait décidé d'augmenter le capital social d'un montant nominal de 909 091 euros, pour le porter de 2 561 317 euros à 3 470 408 euros, par l'émission avec suppression du droit préférentiel de souscription, par voie d'offre au public, de 909 091 actions nouvelles.

Le prix de souscription a été fixé à 13,20 euros par action et le Directoire a fait usage en totalité de la clause d'extension et de la clause de surallocation.

Le Directoire du 13 février 2015 a constaté la réalisation définitive de l'augmentation de capital ainsi que l'entrée en vigueur des statuts sociaux refondus de la Société, adoptés par l'Assemblée Générale Mixte des Actionnaires du 11 décembre 2014.

La première cotation des actions de la Société sur le marché Alternext d'Euronext à Paris est intervenue le 13 février 2015.

#### 2.1.2. L'activité d'ingénierie s'intensifie et l'activité manufacturing est en repli conjoncturel

Au cours du 1er semestre 2015, la société a mené des actions marketing et commerciales visant à diversifier son portefeuille. L'activité ingénierie continue de progresser et s'élève à 3 297 K€ contre 2 806 K€ l'an dernier. Cette hausse de 17% reflète la dynamique commerciale du Groupe avec un solide pipeline de nouveaux projets dans des secteurs variés et porteurs tels que la mobilité ou les sciences de la vie.

L'activité manufacturing s'inscrit à 901 K€ contre 3 195 K€ à la même période en 2014. Ce repli est principalement lié à des volumes de production beaucoup moins élevés que ceux annoncés en début d'exercice par un client significatif, et à la poursuite de la baisse d'activité réalisée avec le client historique du Groupe qui représentait encore 1,5 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2014.

L'activité manufacturing devrait globalement s'améliorer au cours du deuxième semestre 2015.

Le premier semestre 2015 s'illustre également par le développement des activités de la filiale américaine basée à Dallas. Elle confirme son potentiel de croissance avec un chiffre d'affaires en progression de 27% par rapport au 30 juin 2014 à 1 537 K€.

Chiffre d'affaires consolidé du 1<sup>er</sup> semestre 2015 (période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin) – non audité

| en K€ (IFRS)       | 30 Juin 2015 | 30 Juin 2014 |
|--------------------|--------------|--------------|
| Chiffre d'affaires | 4 198        | 6 001        |

La pénétration de nouveaux marchés se poursuit: ainsi le segment sciences de la vie connaît une bonne croissance et représente 12% de l'activité totale sur la période (contre 2% à fin 2013).

En ce qui concerne la répartition géographique du chiffre d'affaires sur la période, l'Europe représente 70% des ventes, suivie par l'Asie (18%) et les Amériques (12%).

### **2.1.3. Une propriété intellectuelle renforcée**

Tout au long du semestre les activités de Recherche et développement ont été soutenues sur les différents axes de la feuille de route technologique du groupe. Au cours du semestre il est à noter que deux brevets ont été publiés respectivement sur la technologie Gypro et l'assemblage 3D. Par ailleurs la société a déposé trois nouveaux brevets.

### **2.2. Événements survenus depuis la clôture du semestre**

La collaboration de Tronics avec Thales se renforce dans le cadre d'un nouveau partenariat. Les deux sociétés vont collaborer pour la qualification des centrales inertielles MEMS haute performance GYPRO3300 de Tronics. Ce partenariat permettra à la gamme de produits standards de Tronics d'être intégrée dans certaines applications clés de l'avionique civile au niveau mondial, en particulier dans les systèmes de référence d'assiette pour avions.

Le projet STARS (SmALLEST ACCELEROMETERS) élaboré dans le cadre de l'appel à projet FUI 20 (Fonds Unique Interministériel) a été labélisé, avec comme objectif la mise au point d'un capteur permettant la mesure d'accélération dans des conditions sévères. Cet accéléromètre est destiné à remplacer la technologie actuellement prédominante en apportant des gains considérables en termes de coût, de poids et d'encombrement. Tronics est un partenaire clé de ce projet qui s'inscrit dans son axe de développement stratégique sur le marché de l'aéronautique.

## **3 BASE DE PREPARATION DES COMPTES CONSOLIDES**

Les états financiers du Groupe ont été établis en Euros. Tous les montants mentionnés dans la présente annexe aux états financiers sont libellés en milliers d'euros, sauf indication contraire. Les états financiers n'ont pas été audités par le commissaire aux comptes de la société.

### **3.1 Continuité d'exploitation**

Les comptes de l'exercice clos le 30 juin 2015 ont été établis selon le principe de continuité d'exploitation.

### **3.2 Référentiel IFRS**

Les comptes semestriels consolidés résumés ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ».

Ces états financiers n'incluent pas l'exhaustivité des informations requises pour une clôture annuelle, mais une sélection de notes explicatives, ils doivent être lus en relation avec les comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2014.

Les comptes ont été établis conformément aux normes IFRS telles qu'adoptées par l'Union européenne en vigueur au 31 décembre 2014 et ceci pour toutes les périodes présentées.

Ce référentiel, disponible sur le site de la Commission européenne ([http://ec.europa.eu/internal\\_market/accounting/ias\\_fr.htm](http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm)), intègre les normes comptables internationales (IAS et

IFRS), les interprétations du comité permanent d'interprétation (Standing Interpretations Committee – SIC) et du comité d'interprétation des IFRS (IFRS Interpretations Committee – IFRIC).

Ces états financiers sont également conformes aux normes et interprétations adoptées par l'IASB à la même date.

Normes, amendement de normes et interprétations applicables depuis le 1er janvier 2015 :

IFRIC 21 - Taxes prélevées par une autorité publique

Nouvelles normes, amendements et interprétations d'application ultérieure, endossés par l'Union Européenne :

Amendements à IAS 19 – Cotisations des membres du personnel

Le Groupe n'a pas appliqué par anticipation cette interprétation. Elle ne devrait pas avoir d'incidence significative sur les comptes du Groupe.

Nouvelles normes, amendements et interprétations publiés par l'IASB mais non encore endossés par l'Union Européenne

Les normes, amendements et interprétations suivants, publiés par l'IASB, n'ont pas encore été endossés par l'Union Européenne :

IFRS 9 - Instruments financiers : classifications et évaluation ;

Amendement IAS 36 - Informations sur la valeur recouvrable des actifs non financiers ;

IFRS 15 – Produits des activités ordinaires ;

Améliorations annuelles des IFRS.

Le processus de détermination des impacts potentiels de l'application de ces nouvelles normes, amendements et interprétations sur les comptes consolidés du Groupe est en cours.

En l'absence de normes ou interprétations applicables à une transaction spécifique, la direction du Groupe fait usage de jugement pour définir et appliquer les méthodes comptables qui permettront d'obtenir des informations pertinentes et fiables.

### **3.3 Recours à des estimations**

La préparation des états financiers requiert, de la part de la Direction, l'utilisation d'estimations et d'hypothèses jugées raisonnables, susceptibles d'avoir un impact sur les montants d'actifs, passifs, capitaux propres, produits et charges figurant dans les comptes, ainsi que sur les informations figurant en annexe sur les actifs et passifs éventuels à la date d'établissement de ces informations financières et les montants présentés au titre des produits et charges de l'exercice. Les principales estimations portent sur :

l'activation d'éventuels impôts différés au titre des déficits reportables acquis par la société au cours des exercices précédents,

l'estimation du chiffre d'affaires reconnu selon la méthode de l'avancement.

La direction revoit ses estimations et appréciations de manière constante sur la base de son expérience passée ainsi que de divers autres facteurs jugés raisonnables, qui constituent le fondement de ses appréciations de la valeur comptable des éléments d'actif et de passif. Les résultats réels pourraient différer sensiblement de ces estimations en fonction d'hypothèses ou de conditions différentes.

L'impact des changements d'estimation comptable est comptabilisé au cours de la période du changement s'il n'affecte que cette période ou au cours de la période du changement et des périodes ultérieures si celles-ci sont également affectées par le changement.

### 3.4 Périmètre et méthodes de consolidation

Les sociétés comprises dans le périmètre de consolidation clôturent leurs comptes au 31 décembre. Le périmètre de consolidation est inchangé par rapport au 31 décembre 2014 :

Au 30 juin 2015

| Entités                  | Pays       | Pourcentage d'intérêt  | Pourcentage de contrôle | Période intégrée | Méthode de consolidation (*) |
|--------------------------|------------|------------------------|-------------------------|------------------|------------------------------|
| Tronics Microsystem SA   | France     | Société tête de groupe | 100%                    | 2014             | IG                           |
| Tronics North Americ Inc | Etats Unis | 100%                   | 100%                    | 2014             | IG                           |
| Tronics Mems Inc         | Etats Unis | 92.03%                 | 92.03%                  | 2014             | IG                           |
| Chinatronics Ltd         | Chine      | 49%                    | 49%                     | N/A              | MEQ                          |

\* Nomenclature des méthodes de consolidations : "IG" signifie Intégration Globale & "MEQ" mise en équivalence

Au 30 juin 2014

| Entités                  | Pays       | Pourcentage d'intérêt  | Pourcentage de contrôle | Période intégrée | Méthode de consolidation (*) |
|--------------------------|------------|------------------------|-------------------------|------------------|------------------------------|
| Tronics Microsystem SA   | France     | Société tête de groupe | 100%                    | 2013             | IG                           |
| Tronics North Americ Inc | Etats Unis | 100%                   | 100%                    | 2013             | IG                           |
| Tronics Mems Inc         | Etats Unis | 92.03%                 | 92.03%                  | 2013             | IG                           |
| Chinatronics Ltd         | Chine      | 49%                    | 49%                     | N/A              | MEQ                          |

## 4 NOTES SELECTIONNEES SUR L'ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE ET LE COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

### 4.1 NOTES SUR L'ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE

#### 4.1.1 Autres actifs courants

| CREANCES D'IMPOT ET AUTRES ACTIFS COURANTS (K€) | 30 juin 2015 | 31 décembre 2014 |
|-------------------------------------------------|--------------|------------------|
| Crédit d'impôt recherche & innovation           | 1 345        | 836              |
| Créances fiscales (TVA,...)                     | 394          | 178              |
| Subventions                                     | 1 398        | 570              |
| Charges constatées d'avance                     | 210          | 295              |
| Débiteurs divers                                | 89           | 1                |
| <b>Valeurs brutes</b>                           | <b>3 436</b> | <b>1 885</b>     |
| Provisions pour dépréciations                   |              | -31              |
| <b>Valeurs nettes</b>                           | <b>3 436</b> | <b>1 854</b>     |

| Echéancement (K€)            | 30 juin 2015 | 31 décembre 2014 |
|------------------------------|--------------|------------------|
| Inférieur à un an            | 3 436        | 1 854            |
| Compris entre un et cinq ans |              |                  |
| Supérieur à cinq ans         |              |                  |
| <b>Valeurs nettes</b>        | <b>3 436</b> | <b>1 854</b>     |

#### 4.1.2 Trésorerie et équivalents de trésorerie

| TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE (K€)   | 30 juin 2015  | 31 décembre 2014 |
|------------------------------------------------|---------------|------------------|
| Comptes bancaires courants                     | 2 197         | 1 598            |
| Comptes à terme*                               | 9 180         | 2 180            |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b> | <b>11 377</b> | <b>3 778</b>     |

(\*) dont bloquées en caution au titre de garantie d'emprunt

-

Capital restant dû

-

Les valeurs mobilières de placement sont comptabilisées à leur valeur de marché.

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent les liquidités, les placements à court terme très liquides qui sont facilement convertibles en un montant connu de trésorerie et qui sont soumis à un risque négligeable de changement de valeur.

Les placements dont l'échéance initiale est à plus de trois mois à partir de la date d'acquisition sans possibilité de sortie anticipée sont exclus de la trésorerie et des équivalents de trésorerie de l'état des flux de trésorerie.

#### 4.1.3 Passifs financiers

Les contrats d'emprunts ne comportent pas de clauses de remboursement anticipé assis sur des ratios financiers (covenants).

L'engagement de rachat de participations ne conférant pas le contrôle concerne la filiale américaine Tronics Mems. Au 30 juin 2015, la juste valeur de cette dette a été estimée sur la base d'un calcul de flux de trésorerie actualisés (taux d'actualisation de 15% et taux de croissance long terme de 3% inchangés par rapport au 31 décembre 2014). Les variations du montant de cette dette sont intégralement comptabilisées via les capitaux propres du groupe.

L'ensemble des actifs et des passifs sont des actifs et passifs évalués au coût amorti à l'exception de la trésorerie et de la dette relative à l'engagement de rachat des participations ne conférant pas le contrôle qui est évalué à la juste valeur.

L'endettement financier baisse de 681 K€ par rapport au 31 décembre 2014 du fait du remboursement d'échéances sur un prêt de la BPI et du paiement des échéances de leasing alors même que la société n'a pas contracté de nouveaux emprunts sur cette même période.

| EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES (K€)                            | 30 juin 2015 | 31 décembre 2014 |
|----------------------------------------------------------------|--------------|------------------|
| Emprunts                                                       | 1 940        | 2 125            |
| Avances conditionnées                                          | 128          | 126              |
| Engagement de rachat des intérêts ne conférant pas le contrôle | 297          | 259              |
| Dettes financières crédit bail                                 | 1 428        | 1 822            |
| <b>Dettes financières non courantes</b>                        | <b>3 793</b> | <b>4 332</b>     |
| Emprunts                                                       | 420          | 564              |
| Dettes financières crédit bail                                 | 795          | 793              |
| <b>Dettes financières courantes</b>                            | <b>1 215</b> | <b>1 357</b>     |
| <b>Total</b>                                                   | <b>5 008</b> | <b>5 689</b>     |

| Echéancement (K€)            | 30 juin 2015 | 31 décembre 2014 |
|------------------------------|--------------|------------------|
| Inférieur à un an            | 1 215        | 1 357            |
| Compris entre un et cinq ans | 3 549        | 3 868            |
| Supérieur à cinq ans         | 244          | 464              |
| <b>Total</b>                 | <b>5 008</b> | <b>5 689</b>     |

#### 4.1.4 Fournisseurs et autres créditeurs

| FOURNISSEURS ET AUTRES CREDITEURS (K€) | 30 juin 2015 | 31 décembre 2014 |
|----------------------------------------|--------------|------------------|
| Dettes fournisseurs                    | 1 608        | 1 469            |
| Fournisseurs d'immobilisations         | 90           | 146              |
| Avances reçues sur commandes           | -            | -                |
| Dettes sociales                        | 837          | 1 125            |
| Dettes fiscales                        | 174          | 183              |
| Subventions                            | 27           | 123              |
| Autres créditeurs                      | 93           | 31               |
| Produits constatés d'avance            | 80           | 89               |
| <b>TOTAL</b>                           | <b>2 908</b> | <b>3 165</b>     |

| Echéancement (K€)            | 30 juin 2015 | 31 décembre 2014 |
|------------------------------|--------------|------------------|
| Inférieur à un an            | 2 908        | 3 165            |
| Compris entre un et cinq ans | -            | -                |
| Supérieur à cinq ans         | -            | -                |
| <b>TOTAL</b>                 | <b>2 908</b> | <b>3 165</b>     |

#### 4.2 NOTES SELECTIONNEES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

##### 4.2.1 Ventilation du chiffre d'affaires

Par nature de prestations

| CHIFFRE D'AFFAIRES (K€)   | 30 juin 2015 |             | 30 juin 2014 |             |
|---------------------------|--------------|-------------|--------------|-------------|
| Ventes de produits finis  | 901          | 21%         | 3 195        | 53%         |
| Prestations de services   | 3 297        | 79%         | 2 806        | 47%         |
| <b>Chiffre d'affaires</b> | <b>4 198</b> | <b>100%</b> | <b>6 001</b> | <b>100%</b> |

Par zone géographique

| CHIFFRE D'AFFAIRES (K€)   | 30 juin 2015 |             | 30 juin 2014 |             |
|---------------------------|--------------|-------------|--------------|-------------|
| France                    | 2 372        | 57%         | 4 745        | 79%         |
| Reste du monde            | 1 826        | 43%         | 1 256        | 21%         |
| <b>Chiffre d'affaires</b> | <b>4 198</b> | <b>100%</b> | <b>6 001</b> | <b>100%</b> |

#### 4.2.2 Autres produits de l'activité

| AUTRES PRODUITS DE L'ACTIVITE<br>(K€)  | 30 juin 2015 |             | 30 juin 2014 |             |
|----------------------------------------|--------------|-------------|--------------|-------------|
| Crédit Impôt Recherche                 | 516          | 28%         | 260          | 18%         |
| CICE                                   | 36           | 2%          | 42           | 3%          |
| Subventions                            | 983          | 54%         | 1 110        | 77%         |
| Immobilisation de frais de R&D         | 157          | 9%          |              |             |
| Variations de stocks de produits finis | 122          | 7%          |              |             |
| Autres produits                        | 7            | 0%          | 35           | 2%          |
| <b>Autres produits de l'activité</b>   | <b>1 820</b> | <b>100%</b> | <b>1 447</b> | <b>100%</b> |

Les frais de R&D immobilisés enregistrent les coûts de développement de la nouvelle génération de gyromètre.

#### 4.2.3 Achats consommés

| ACHATS CONSOMMES (K€)                                   | 30 juin 2015 | 30 juin 2014 |
|---------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Achats de matières premières                            | 972          | 1 517        |
| Variations stocks de matières premières                 | -117         | -125         |
| Achats d'études et prestations de services              | 625          | 534          |
| Achats non stockés de matières premières et fournitures | 192          | 183          |
| <b>Achats consommés</b>                                 | <b>1 672</b> | <b>2 110</b> |

La baisse des achats consommés provient de la diminution des activités de manufacturing.

#### 4.2.4 Autres charges opérationnelles

| AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS<br>COURANTS (K€) | 30 juin 2015 | 30 juin 2014 |
|-----------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Produits divers                                           | 31           |              |
| Plus ou moins value des immobilisations cédées            | 0            |              |
| Charges diverses                                          |              | 18           |
| <b>Autres produits et charges opérationnels courants</b>  | <b>31</b>    | <b>18</b>    |

#### 4.2.5 Résultat par action

Le résultat net dilué par action s'obtient en divisant le résultat net part du groupe par le nombre moyen pondéré d'actions ajusté de l'impact maximal de la conversion des instruments dilutifs en actions ordinaires selon la méthode du rachat d'action. Selon cette méthode, les fonds recueillis par les instruments financiers potentiellement dilutifs sont affectés au rachat d'action à leur valeur de marché. La dilution s'obtient par différence entre le montant théorique d'action qui serait racheté et le nombre d'options potentiellement dilutives.

| RESULTAT PAR ACTION (€)                                                               | 30 juin 2015 | 30 juin 2014 |
|---------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Résultat net attribuable aux porteurs de capitaux ordinaires de l'entité mère (en K€) | -1 207       | 82           |
| Nombres d'actions                                                                     | 3 492 408    | 2 561 317    |
| Nombre moyen pondéré d'actions                                                        | 3 492 408    | 2 561 317    |
| Nombre de bons attribués non encore exercés                                           | 193 200      | 90 000       |
| <b>Résultat en euros par action</b>                                                   | <b>-0.35</b> | <b>0.03</b>  |
| <b>Résultat dilué en euros par action</b>                                             | <b>-0.35</b> | <b>0.03</b>  |

Le nombre d'actions émises et intégralement libérées au 30 juin 2015 s'élève à 3.492.408 actions d'une valeur nominale unitaire de 1 €.

## 4.3 AUTRES INFORMATIONS

### 4.3.1 Information relative aux transactions entre les parties liées

Les parties liées avec lesquelles des transactions sont effectuées incluent les entreprises associées directement ou indirectement à TRONICS, et les entités qui détiennent directement ou indirectement une participation dans TRONICS.

Ces transactions sont effectuées aux conditions normales du marché.

L'ensemble de ces opérations a été recensé conformément à la norme IAS 24 et leur incidence sur les comptes consolidés semestriels résumés du Groupe pour les périodes de 6 mois closes le 30 juin 2014 et 30 juin 2015 est la suivante par nature et par partie liée :

- Entre SERCEL, actionnaire, et TRONICS : réalisation de ventes par TRONICS au profit de SERCEL,
- Entre THALES, actionnaire, et TRONICS : réalisation de ventes et de travaux de développement par TRONICS au profit de THALES,

| COMPTE DE RESULTATS (K€)    | 30 juin 2015 | 30 juin 2014 |
|-----------------------------|--------------|--------------|
| Chiffre d'affaires (Sercel) | 34           | 1 490        |
| Chiffre d'affaires (Thales) | 237          | 153          |
| <b>Total</b>                | <b>271</b>   | <b>1 643</b> |

| BILAN (K€)                  | 30 juin 2015 | 30 juin 2014 |
|-----------------------------|--------------|--------------|
| Clients (Sercel)            | -            | 467          |
| Clients (Thales)            | 118          | -            |
| <b>Charge nette d'impôt</b> | <b>118</b>   | <b>467</b>   |

### 4.3.2 Informations sectorielles

#### Résultats (en K€)

|                                                               | Au 30 juin 2015        |                         |               | Au 30 juin 2014        |                         |              |
|---------------------------------------------------------------|------------------------|-------------------------|---------------|------------------------|-------------------------|--------------|
|                                                               | Sociétés<br>françaises | Sociétés<br>américaines | Total         | Sociétés<br>françaises | Sociétés<br>américaines | Total        |
| <b>Chiffre d'affaires</b>                                     | 2 660                  | 1 537                   | 4 197         | 4 793                  | 1 208                   | <b>6 001</b> |
| <b>Produits des activités courantes</b>                       | 4 368                  | 1 650                   | 6 019         | <b>6 239</b>           | <b>1 208</b>            | <b>7 447</b> |
| <b>Résultat opérationnel courant</b>                          | -1 016                 | -54                     | -1 070        | <b>147</b>             | <b>72</b>               | <b>219</b>   |
| <b>Résultat opérationnel</b>                                  | -1 016                 | -54                     | -1 070        | <b>147</b>             | <b>72</b>               | <b>219</b>   |
| <b>Résultat avant impôt</b>                                   | -1 032                 | -60                     | -1 092        | <b>83</b>              | <b>52</b>               | <b>136</b>   |
| Impôts sur les bénéfices                                      | -101                   | -3                      | -104          | -35                    | 0                       | -35          |
| Quote part sur résultat net des sociétés mises en équivalence | -11                    | 0                       | -11           | -19                    | 0                       | -19          |
| <b>Résultat Net</b>                                           | <b>-1 144</b>          | <b>-63</b>              | <b>-1 207</b> | <b>30</b>              | <b>52</b>               | <b>82</b>    |
| Part du groupe                                                | -1 144                 | -56                     | -1 200        | 30                     | 48                      | 78           |
| Part des intérêts ne conférant pas le contrôle                | 0                      | -7                      | -7            | 0                      | 4                       | 4            |

#### Répartition des actifs et des passifs (en K€)

|                             | Au 30 juin 2015        |                         |               | Au 30 juin 2014        |                         |               |
|-----------------------------|------------------------|-------------------------|---------------|------------------------|-------------------------|---------------|
|                             | Sociétés<br>françaises | Sociétés<br>américaines | Total         | Sociétés<br>françaises | Sociétés<br>américaines | Total         |
| <b>Actifs non courants</b>  | 5 546                  | 718                     | 6 264         | 5 672                  | 416                     | 6 088         |
| <b>Actifs courants</b>      | 18 242                 | 289                     | 18 531        | 8 702                  | 807                     | 9 510         |
| <b>Total actif</b>          | <b>23 788</b>          | <b>1 007</b>            | <b>24 795</b> | <b>14 374</b>          | <b>1 223</b>            | <b>15 598</b> |
| <b>Passifs non courants</b> | 3 886                  | 0                       | 3 886         | 4 340                  | 0                       | 4 340         |
| <b>Passif courants</b>      | 3 776                  | 348                     | 4 124         | 4 340                  | 165                     | 4 505         |
| <b>Total passif</b>         | <b>7 662</b>           | <b>348</b>              | <b>8 010</b>  | <b>8 680</b>           | <b>165</b>              | <b>8 845</b>  |
| <b>Effectifs moyens</b>     | 69                     | 20                      | 89            | 69                     | 19                      | 88            |

#### 4.3.3 Engagements hors bilan

| ENGAGEMENTS FINANCIERS (En K€)                                                                                                                                | 30 juin 2015 | 30 juin 2014 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b><u>Engagements donnés</u></b>                                                                                                                              |              |              |
| Nantissements de contrats à terme & SICAV                                                                                                                     | -            | 9            |
| Clause de retour à meilleure fortune                                                                                                                          | 568          | 568          |
| Intérêts sur dettes financières (emprunts et crédit bail)                                                                                                     | 383          | 499          |
| Contrats commerciaux ( 1.000.000 USD)                                                                                                                         | 894          | 758          |
| Bail commercial                                                                                                                                               | 676          | 749          |
| Le volume d'heures acquises par les salariés du groupe au 30 juin 2015 et non réclamé par ces derniers à la clôture au regard du CPF, s'élève à 5.362 heures. |              |              |
| <b>Engagements donnés</b>                                                                                                                                     | <b>2 520</b> | <b>2 583</b> |
| <b><u>Engagements reçus</u></b>                                                                                                                               |              |              |
| Ligne de crédit non utilisée                                                                                                                                  | -400         | -400         |
| <b>Engagements reçus</b>                                                                                                                                      | <b>-400</b>  | <b>-400</b>  |
| <b>Engagements nets</b>                                                                                                                                       | <b>2 120</b> | <b>2 183</b> |