



Rapport financier semestriel FY24
Tronic's Microsystems





RAPPORT FINANCIER PREMIER SEMESTRE FY24

RAPPORT DE GESTION SEMESTRIEL

Au cours du premier semestre de l'exercice FY24, le Groupe a procédé à la cession des actifs de sa filiale Tronics Mems Inc (voir paragraphe Activités Abandonnées pour plus de précisions). Dans le même temps, le groupe a opéré dans un contexte économique mondial incertain à la fois en termes d'inflation et de ralentissement économique entraînant une faible demande sur certains secteurs d'activité. La demande dans le secteur industriel, marché principal du Groupe, est resté néanmoins soutenue permettant une progression du chiffre d'affaires sur le semestre démontrant la solidité du Groupe et la qualité de son carnet de commandes.

Les effets conjugués de l'invasion de la Russie en Ukraine, et des sanctions prises à l'égard de la Russie n'ont pas eu d'impacts significatifs sur notre activité commerciale qui est inexistante en Russie et en Ukraine.

L'impact des augmentations de prix importantes observées au cours l'année fiscale 2022 – 2023 sur les prix de certaines matières premières et de l'énergie s'est accentué au cours du 1^{er} semestre 2024 mais devrait tendre à se stabiliser au cours des prochains mois.

Ceci étant, les futures conséquences des conflits géopolitiques, en particulier celles liées à la situation en Ukraine ou au moyen orient, de même que l'augmentation de l'inflation, pourraient entraîner des répercussions plus importantes qu'actuellement anticipées en fonction de l'évolution de la situation.

Le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre de l'exercice FY24 ressort à plus de 6.8 M€, marquant une progression de +8% par rapport à la même période de l'exercice fiscal précédent (du 1^{er} avril au 30 septembre 2022), principalement porté par la croissance du chiffre d'affaires Manufacturing et la demande soutenue des produits de la gamme GYPRO.

L'activité Manufacturing du Groupe a généré un chiffre d'affaires de 6,0 M€, en hausse de +17% comparé à la même période l'an passé. La croissance a été soutenue par les activités de vente de capteurs inertiels et l'activité de fonderie.

Cette dynamique a été portée par la demande croissante pour les capteurs inertiels MEMS haute performance de Tronics, et les activités relatives aux produits MEMS sur-mesure pour applications industrielles. Les activités de production représentent 87% des revenus de Tronics, contre 81% au cours du 1^{er} semestre FY23, confirmant la stratégie de la Société qui a fait de cette activité son axe de développement prioritaire.

L'activité Ingénierie, destinée à soutenir l'industrialisation des futurs produits sur-mesure au niveau du Groupe, représente quant à elle 0.8 M€ sur le 1^{er} semestre FY24 (contre 1,2 M€ sur le 1^{er} semestre FY23) en raison de retard dans la signature de phases complémentaires de projets existants et du décalage du démarrage de nouveaux projets.

Résultats semestriels consolidés <i>en K€ (IFRS) – non audités</i>	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Chiffre d'affaires des activités poursuivies	6 852	6 342
Résultat opérationnel courant des activités poursuivies	635	474
Résultat financier des activités poursuivies	(464)	(1 933)
Résultat net des activités abandonnées	2 011	(1 631)
Résultat net de l'ensemble consolidé	2 167	(3 102)
Résultat net part du groupe	(182)	(2 948)

STRUCTURE FINANCIÈRE

Au 30 septembre 2023, les capitaux propres du groupe s'élèvent à (6.8) M€, une trésorerie disponible de 13.5 M€ et un endettement brut de 28.2 K€, maintenant la dépendance du groupe aux financements reçus de son actionnaire principal, TDK Electronics AG.

Le Groupe continuera de se financer à moyen et long terme auprès du Groupe TDK.

TENDANCES ET PERSPECTIVES

Compte tenu de l'augmentation du chiffre d'affaires sur le premier semestre de l'exercice FY24, Tronics s'attend à une progression de son résultat opérationnel courant qui sera positif.

Tronics anticipe une baisse de son chiffre d'affaires du 2^{ème} semestre de l'exercice fiscal FY24 par rapport au 2^{ème} semestre FY23, mais s'attend à une progression du chiffre d'affaires sur l'année FY24 par rapport à FY23.

Les futures conséquences des conflits géopolitiques, en particulier celles liées à la situation en Ukraine ou au moyen orient, de même que l'augmentation de l'inflation, pourraient entraîner des répercussions plus importantes qu'actuellement anticipées en fonction de l'évolution de la situation.

ACTIVITES ABANDONNEES

Le 28 mars 2023, le conseil de surveillance de TRONIC'S MICROSYSTEMS a autorisé la liquidation de la filiale TRONICS MEMS INC.

Cette liquidation s'inscrit dans le cadre de la décision stratégique du Groupe de recentrer ses activités et devrait conduire à une amélioration significative de la rentabilité opérationnelle de TRONIC'S MICROSYSTEMS. Elle permettra de concentrer les prochains investissements à l'amélioration de l'excellence opérationnelle du site de Crolles.

Le conseil de surveillance de TRONIC'S MICROSYSTEMS a autorisé le 17 mai 2023 la signature d'un contrat de rachat d'actifs portant sur les immobilisations de son usine située à Dallas. Le nouveau propriétaire a également repris les obligations liées au bail de l'usine.

Le prix d'achat de ces actifs s'est élevé à 3,1 millions de dollars US et la date effective de transfert de propriété est intervenu le 18 mai 2023. L'effet de cette vente avait été pris en compte dans les comptes consolidés au 31 mars 2023.

Les actifs cédés de la filiale américaine TRONICS MEMS INC. constituant une ligne d'activité principale et distincte, ils ont été définis en tant qu'activité abandonnée conformément à la norme IFRS 5 « Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées ».

TABLE DES MATIERES

1	INFORMATIONS RELATIVES A L'ENTREPRISE	11
2	DESCRIPTION DES FAITS MARQUANTS DU SEMESTRE ECOULE	12
2.1	FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE	12
2.2	EVÉNEMENTS SURVENUS DEPUIS LA CLÔTURE DU SEMESTRE	13
3	BASE DE PREPARATION DES COMPTES CONSOLIDES	13
3.1	CONTINUITÉ D'EXPLOITATION	13
3.2	REFERENTIEL IFRS	14
3.3	PERIMETRE ET METHODES DE CONSOLIDATION	16
4	NOTES SELECTIONNEES SUR L'ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE ET LE COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE	17
4.1	NOTES SUR L'ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE	17
4.2	NOTES SELECTIONNEES SUR LE COMPTE DE RESULTAT	23
4.3	AUTRES INFORMATIONS	27

INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE RESUMEE AU 30 SEPTEMBRE 2023

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDE

ACTIF CONSOLIDE (K€)	Notes	30 sept. 2023	31 mars 2023
Activités poursuivies			
Immobilisations incorporelles		334	425
Immobilisations corporelles	4.1.1	4,246	4,672
Autres actifs financiers		73	133
Autres actifs non courant			
Créances d'impôts	4.1.2	666	566
Impôts différés			
Actifs non courants		5,319	5,796
Stocks et en-cours		3,966	4,317
Clients		2,726	2,837
Créances d'impôt	4.1.2	399	399
Autres actifs courants	4.1.2	303	68
Trésorerie et équivalents trésorerie	4.1.3	13,534	137
Actifs courants		20,929	7,758
Activités abandonnées		406	4,896
Total actif		26,654	18,450

PASSIF CONSOLIDE (K€)	Notes	30 sept. 2023	31 mars 2023
Capital social		9,046	9,046
Primes liées au capital		80	80
Réserves		(15,811)	(9,364)
Résultat net		181	(4,833)
Total capitaux propres, part du groupe		(6,503)	(5,070)
Intérêts ne conférant pas le contrôle		(340)	(2,375)
Total Capitaux Propres		(6,843)	(7,445)
Activités poursuivies			
Passifs financiers	4.1.4	1,278	1,509
Provisions	4.1.5	43	40
Passifs non courants		1,321	1,549
Passifs financiers	4.1.4	26,989	18,628
Provisions		1	1
Fournisseurs	4.1.6	1,455	1,347
Produits constatés d'avance	4.1.6	421	533
Autres passifs courants	4.1.6	1,405	1,347
Passifs courants		30,272	21,856
Activités abandonnées		1,903	2,489
Total passif et capitaux propres		26,654	18,450

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE (K€)	Notes	30 sept. 2023	30 sept. 2022
Activités poursuivies			
Chiffre d'affaires	4.2.1	6,852	6,342
Autres produits de l'activité	4.2.2	136	80
Produits des activités courantes		6,988	6,423
Achats consommés	4.2.3	(1,858)	(1,721)
Charges externes		(906)	(737)
Charges de personnel	4.2.4	(2,935)	(2,909)
Impôts et taxes		(50)	(56)
Dotations nettes aux amortissements		(527)	(525)
Dotations nettes aux provisions		(112)	
Autres produits courants	4.2.5	36	
Résultat opérationnel		635	474
Coût de l'endettement financier net		(348)	(89)
Autres produits et charges financières		(116)	(1,844)
Résultat avant impôt		171	(1,459)
Impôts sur les bénéfices		(15)	(12)
Résultat Net des activités poursuivies		156	(1,471)
Activités abandonnées			
Résultat des activités abandonnées net d'impôt		2,011	(1,631)
Résultat Net de l'ensemble consolidé		2,167	(3,102)
Part du groupe		182	(2,948)
Part ne conférant pas le contrôle		1,986	(154)
<i>Résultat par action (€/action)</i>	4.2.6	<i>0.24</i>	<i>-0.34</i>
<i>Résultat dilué par action (€/action)</i>	4.2.6	<i>0.24</i>	<i>-0.34</i>

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

ETAT DU RESULTAT GLOBAL (K€)	30 sept. 2023	30 sept. 2022
Résultat Net	2 167	-3 102
Éléments recyclables ultérieurement en résultat		
Ecart de conversion	-1 558	-1 920
Éléments non recyclables ultérieurement en résultat		
Ecart actuariel sur avantages accordés au personnel		
Effet d'impôt		
Total des autres éléments du résultat global	-1 558	-1 920
Résultat global	609	-5 022
<i>Dont part revenant au groupe consolidé</i>	<i>-1 425</i>	<i>-4 830</i>
<i>Dont part revenant aux intérêts ne conférant pas le contrôle</i>	<i>2 035</i>	<i>-192</i>

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES (K€)	Capital	Primes liées au capital	Réserves de conversion	Autres réserves groupe		Total	Capitaux propres part du groupe	Intérêts ne conférant pas le contrôle	Capitaux propres
				Autres éléments du résultat global	Autres réserves				
Situation au 31 mars 2022	9,046	23,668	-1,019	132	-32,322	-33,208	-493	-2,008	-2,503
Résultat de la période					-4,833	-4,833	-4,833	-378	-5,211
Eléments recyclables ultérieurement en résultat, après impôts			243			243	243	12	255
Eléments non recyclables ultérieurement en résultat, après impôts				14		14	14		14
Résultat global			243	14	-4,833	-4,576	-4,576	-366	-4,942
Options sur actions exercées									
Engagement de rachat des intérêts ne conférant pas le contrôle									
Autres variations		-23,588			23,588	23,588	0		0
Situation au 31 mars 2023	9,046	80	-776	146	-13,567	-14,196	-5,069	-2,375	-7,444
Résultat de la période					181	181	181	1,986	2,167
Eléments recyclables ultérieurement en résultat, après impôts			-1,607			-1,607	-1,607	49	-1,558
Eléments non recyclables ultérieurement en résultat, après impôts				0		0	0		0
Résultat global			-1,607	0	181	-1,426	-1,426	2,035	609
Variation de périmètre									
Engagement de rachat des intérêts ne conférant pas le contrôle									
Autres variations				-9		-9	-9		-9
Situation au 30 septembre 2023	9,046	80	-2,383	137	-13,385	-15,631	-6,504	-340	-6,843

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES (K€)	30 sept. 2023	30 sept. 2022
Résultat net de l'ensemble consolidé	2,167	-3,102
<i>Résultat net des activités poursuivies</i>	156	-1,471
<i>Résultat net des activités abandonnées</i>	2,011	-1,631
Quote part dans résultat sociétés en équivalence	-	-
Amortissements	527	1,331
Provisions	-106	56
Plus ou moins value de cession	-434	-
Résultat financier	-1,436	1,964
Impôt	16	12
Impôt payé	-15	-25
Variation du BFR	557	252
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	1,277	489
<i>Dont flux de trésorerie d'exploitation des activités poursuivies</i>	844	1,406
<i>Dont flux de trésorerie d'exploitation des activités abandonnées</i>	433	-917
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-42	-564
Frais de développement capitalisés	-	-
Produits de Cessions d'immobilisations	2,863	-
Acquisition d'actifs financiers et contrat de liquidités	-	-5
Cession d'actifs financiers	74	-
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	2,895	-569
<i>Dont flux de trésorerie d'investissement des activités poursuivies</i>	181	-538
<i>Dont flux de trésorerie d'investissement des activités abandonnées</i>	2,715	-31
Emission d'emprunts	26,600	3,290
Remboursements d'emprunts	-17,782	-589
Coût net des intérêts reçus et payés sur couverture de change	633	-3,329
Coût net des intérêts reçus et payés sur cashpooling	58	-136
Intérêts payés	-355	17
Intérêts reçus	20	-
Augmentation de capital	-	-
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	9,175	-746
<i>Dont flux de trésorerie de financement des activités poursuivies</i>	8,542	3,385
<i>Dont flux de trésorerie de financement des activités abandonnées</i>	633	-4,130
Incidence des variations de cours des devises	-300	188
Variation de la trésorerie	13,046	-638
Trésorerie d'ouverture	705	1,591
Trésorerie de clôture	13,752	953

INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE RESUMEE

AU 30 SEPTEMBRE 2023

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 sa filiale (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 Julien Bon, Président du Directoire et son Conseil de surveillance est présidé par Peter Balzer. La société est cotée sur le marché Euronext Growth d'Euronext Paris depuis le 13 Février 2015 et fait partie du groupe TDK depuis le 28 Décembre 2016.

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 25 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 microsystèmes qui assurent une fonction de capteur et/ou d'actionneur dans des applications très diverses.

La société compte des clients principalement dans le secteur industriel, l'aéronautique et la sécurité, les sciences de la vie, l'automobile, les objets connectés.

Les informations communiquées en annexe aux comptes consolidés résumés font partie intégrante de l'information financière semestrielle de TRONIC'S MICROSYSTEMS au 30 septembre 2023 arrêtée par le Directoire du 12 décembre 2023 et présentée au Conseil de surveillance du 12 décembre 2023. L'information financière semestrielle n'a pas été auditée.

L'exercice fiscal en cours du Groupe va du 1^{er} avril 2023 au 31 mars 2024 et sera dénommé dans ce rapport « FY24 ».

2 DESCRIPTION DES FAITS MARQUANTS DU SEMESTRE ECOULE

2.1 FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE FY24 (1^{ER} AVRIL – 30 SEPT. 23)

Au cours du premier semestre de l'exercice FY24, le Groupe a procédé à la cession des actifs de sa filiale Tronics Mems Inc (voir paragraphe Activités Abandonnées pour plus de précisions).

Dans le même temps, le groupe a opéré dans un contexte économique mondial incertains à la fois en termes d'inflation et de ralentissement économique entraînant une faible demande sur certains secteurs d'activité. La demande dans le secteur industriel, marché principal du Groupe, est resté néanmoins soutenue permettant une progression du chiffre d'affaires sur le semestre démontrant sa solidité et la qualité de son carnet de commandes.

Les effets conjugués de l'invasion de la Russie en Ukraine, et des sanctions prises à l'égard de la Russie n'ont pas eu d'impacts significatifs sur notre activité commerciale qui est inexistante en Russie et en Ukraine.

L'impact des augmentations de prix importantes observées au cours l'année fiscale 2022 – 2023 sur les prix de certaines matières premières et de l'énergie s'est accentué au cours du 1^{er} semestre 2024 mais devrait tendre à se stabiliser au cours des prochains mois.

Ceci étant, les futures conséquences des conflits géopolitiques, en particulier celles liées à la situation en Ukraine ou au moyen orient, de même que l'augmentation de l'inflation, pourraient entraîner des répercussions plus importantes qu'actuellement anticipées en fonction de l'évolution de la situation.

Le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre de l'exercice FY24 ressort à plus de 6.8 M€, marquant une progression de +8% par rapport à la même période de l'exercice fiscal précédent (du 1^{er} avril au 30 septembre 2022), principalement porté par la croissance du chiffre d'affaires Manufacturing et la demande soutenue des produits de la gamme GYPRO.

L'activité Manufacturing du Groupe a généré un chiffre d'affaires de 6,0 M€, en hausse de +17% comparé à la même période l'an passé. La croissance a été soutenue par les activités de vente de capteurs inertiels et l'activité de fonderie.

Cette dynamique a été portée par la demande croissante pour les capteurs inertiels MEMS haute performance de Tronics, et les activités relatives aux produits MEMS sur-mesure pour applications industrielles. Les activités de production représentent 81% des revenus de Tronics, une part comparable à celle de l'exercice précédent, confirmant la stratégie de la Société qui a fait de cette activité son axe de développement prioritaire.

L'activité Ingénierie, destinée à soutenir l'industrialisation des futurs produits sur-mesure au niveau du Groupe, représente quant à elle 0.8 M€ sur le 1^{er} semestre FY24 (contre 1,2 M€ sur le 1^{er} semestre FY23) en raison de retard dans la signature de phases complémentaires de projets existants et du décalage du démarrage de nouveaux projets.

Chiffre d'affaires consolidé du 1^{er} semestre FY24 (période du 1^{er} avril au 30 septembre) – non audité

en K€ (IFRS)	30 Septembre 2023	30 Septembre 2022
Chiffre d'affaires	6 852	6 342
Manufacturing	6 020	5 140
Ingénierie	832	1 202

Activités abandonnées :

Le 28 mars 2023, le conseil de surveillance de TRONIC'S MICROSYSTEMS a autorisé la liquidation de la filiale TRONICS MEMS INC.

Cette liquidation s'inscrit dans le cadre de la décision stratégique du Groupe de recentrer ses activités et devrait conduire à une amélioration significative de la rentabilité opérationnelle de TRONIC'S MICROSYSTEMS. Elle permettra de concentrer les prochains investissements à l'amélioration de l'excellence opérationnelle du site de Crolles.

Le conseil de surveillance de TRONIC'S MICROSYSTEMS a autorisé le 17 mai 2023 la signature d'un contrat de rachat d'actifs portant sur les immobilisations de son usine située à Dallas. Le nouveau propriétaire a également repris les obligations liées au bail de l'usine.

Le prix d'achat de ces actifs s'est élevé à 3,1 millions de dollars US et la date effective de transfert de propriété est intervenu le 18 mai 2023. L'effet de cette vente avait été pris en compte dans les comptes consolidés au 31 mars 2023.

Les actifs cédés de la filiale américaine TRONICS MEMS INC. constituant une ligne d'activité principale et distincte, ils ont été définis en tant qu'activité abandonnée conformément à la norme IFRS 5 « Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées ».

2.2 EVÉNEMENTS SURVENUS DEPUIS LA CLÔTURE DU SEMESTRE

Aucun évènement n'est survenu depuis la clôture du semestre.

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 CONTINUITE D'EXPLOITATION

Les comptes de l'exercice clos le 30 septembre 2023 ont été établis selon le principe de continuité d'exploitation.

Le groupe n'anticipe pas de risque de liquidité au cours des 12 prochains mois compte tenu de la trésorerie disponible à la clôture et de la lettre de soutien reçue de son actionnaire majoritaire TDK Electronics AG en date du 15 septembre 2021, dans laquelle ce dernier s'est engagé à soutenir la Société tant que cette dernière reste dans le groupe TDK Electronics Group. L'engagement financier consiste, en cas de problème de liquidité, à reporter à minima de 12 mois les échéances de remboursement de ses prêts et/ou à accorder des financements additionnels et/ou à participer à une augmentation de capital pour couvrir les besoins de trésorerie de la Société. Cet engagement financier a vocation à assurer l'arrêté des comptes selon le principe de la continuité d'exploitation jusqu'aux comptes intérimaires du semestre clos le 30 septembre 2023.

3.2 REFERENTIEL IFRS

En application du règlement CE n°1606/2002 du 19 juillet 2002, les comptes semestriels consolidés résumés ont été préparés en conformité avec la norme internationale 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 mars 2023.

Les comptes ont été établis conformément aux normes IFRS telles qu'adoptées par l'Union européenne et par l'IASB en vigueur au 30 septembre 2023 et ceci pour toutes les périodes présentées.

Ce référentiel, disponible sur le site de la Commission européenne, 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).

Normes, amendement de normes et interprétations applicables aux exercices ouverts à compter du 1^{er} avril 2023 :

- Amendement IAS 1 : Informations à fournir sur les méthodes comptables
- Amendement IAS 8 : Définition des estimations comptables
- Amendement IAS 12 : Impôts – Impôts différés relatifs à un actif ou passif résultat d'une même transaction
- IFRS 17 : Contrats d'assurance, dont les amendements à IFRS 17 : Première application des normes IFRS 17 et IFRS 9, Informations comparatives

L'application de ces nouveaux textes, n'a pas eu d'incidence significative sur les états financiers du Groupe au 30 septembre 2023.

Nouvelles normes, amendements et interprétations d'application ultérieure, non adoptées par l'Union Européenne et applicables postérieurement au 30 septembre 2023:

- Amendements à IAS 12 – Réforme fiscale internationale, règles du Modèle Pilier 2
- Amendement à IAS 21 – Absence de convertibilité

Le Groupe n'a pas appliqué par anticipation ces amendements. 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.

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'estimation du chiffre d'affaires reconnu de façon continue (note 4.2.1)
- L'évaluation de l'engagement d'achat de participations ne conférant pas le contrôle (note 4.1.4)
- Les provisions (note 4.1.5)
- Les dépréciations des stocks

Des précisions sont apportées dans la note sur les principes comptables significatifs.

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. Ces hypothèses, estimations ou appréciations sont élaborées sur la base d'informations disponibles ou de situations existantes à la date d'arrêté des états financiers consolidés au 30 septembre 2023. En fonction de l'évolution des hypothèses considérées ou de conditions économiques différentes de celles existantes à cette date, entraînant un certain degré d'incertitude sur le futur, les montants qui figureront dans les futurs états financiers de notre Groupe pourraient différer significativement des estimations actuelles. 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.

3.3 PERIMETRE ET METHODES DE CONSOLIDATION

Les sociétés comprises dans le périmètre de consolidation n'ont pas changé depuis le 31 mars 2023, de même que leur méthode de consolidation.

Le périmètre est le suivant au 30 septembre 2023 :

Au 30 septembre 2023

Entités	Pays	Pourcentage d'intérêt	Pourcentage de contrôle	Période intégrée	Méthode de consolidation (*)
Tronics Microsystem SA	France	Société tête de groupe			
Tronics Mems Inc	Etats Unis	93,19%	93,19%	FY2024	IG

Au 31 mars 2023

Entités	Pays	Pourcentage d'intérêt	Pourcentage de contrôle	Période intégrée	Méthode de consolidation (*)
Tronics Microsystem SA	France	Société tête de groupe			
Tronics Mems Inc	Etats Unis	93,19%	93,19%	FY2023	IG

Au 30 septembre 2022

Entités	Pays	Pourcentage d'intérêt	Pourcentage de contrôle	Période intégrée	Méthode de consolidation (*)
Tronics Microsystem SA	France	Société tête de groupe			
Tronics Mems Inc	Etats Unis	93,19%	93,19%	FY2023	IG

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 Immobilisations corporelles

IMMOBILISATIONS CORPORELLES BRUTES (K€)	Terrains et constructions	Instal. Techn., mat. & Out.	Autres immobilisations corporelles	Immo. En cours & avances	Total brut
Situation au 31 mars 2022	2,597	15,305	2,216	548	20,667
Augmentations de l'exercice	91	318	255	485	1,150
Diminutions de l'exercice		-1	-12		-13
Transferts		733	149	-882	0
Situation au 31 mars 2023	2,689	16,355	2,609	151	21,804
Augmentations de l'exercice		48	25	54	127
Diminutions de l'exercice		-1,025	-3		-1,027
Transferts					
Situation au 30 septembre 2023	2,689	15,378	2,631	205	20,903

AMORTISSEMENTS DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES (K€)	Terrains et constructions	Instal. Techn., mat. & Out.	Autres immobilisations corporelles	Immo. En cours & avances	Total amortissements
Situation au 31 mars 2022	-887	-13,525	-1,838		-16,249
Dotations de l'exercice	-372	-366	-157		-895
Diminutions de l'exercice		1	12		13
Situation au 31 mars 2023	-1,259	-13,890	-1,983		-17,132
Dotations de l'exercice	-172	-169	-85		-425
Diminutions de l'exercice		897	3		900
Situation au 30 septembre 2023	-1,259	-13,890	-2,065		-16,657

IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (K€)	Terrains et constructions	Instal. Techn., mat. & Out.	Autres immobilisations corporelles	Immo. En cours & avances	Total net
Au 31 mars 2023	1,430	2,466	626	151	4,672
Au 30 septembre 2023	1,430	1,489	566	205	4,246

Les effets de l'application d'IFRS 16 sur les états financiers au 30 septembre 2023 sont les suivants :

IMMOBILISATIONS CORPORELLES (K€)	Valeur nette comptable des droits d'utilisation au 31 mars 2023	Effets de change sur les immobilisations	Augmentation des droits d'utilisation	Amortissement des droits d'utilisation	Valeur nette comptable des droits d'utilisation au 30 septembre 2023
Constructions	1,446			-172	1,274
Total contrats de location retraités selon IFRS 16	1,446			-172	1,274

DETTE FINANCIERE (K€)	Valeur nette comptable des dettes de loyers au 31 mars 2023	Effets de change sur les dettes de loyers	Augmentation des dettes de loyers	Amortissement des dettes de loyers	Valeur nette comptable des dettes de loyers au 30 septembre 2023
Constructions	1,521			-182	1,339
Total contrats de location retraités selon IFRS 16	1,521			-182	1,339

COMPTE DE RESULTAT (K€)	Charge d'amortissement des droits d'utilisation pour la période de 6 mois close le 30 sept. 2023	Charges d'intérêts relatives à la dette de loyers pour la période de 6 mois close le 30 sept. 2023	Charges de loyers pour la période de 6 mois close le 30 sept. 2023 (comptes sociaux)
Constructions	-172	-6	188
Total contrats de location retraités selon IFRS 16	-172	-6	188

La charge relative aux contrats de location non retraités est de 13 K€ au 30 septembre 2023.

4.1.2 Autres actifs

Solde des contrats

Le tableau ci-après fournit des informations concernant les créances clients, les actifs sur contrats et les passifs sur contrat issus des contrats avec des clients.

En milliers d'euros	30 sept. 2023	31 mars 2023
Créances incluses dans les créances clients	464	300
Actifs sur contrats	187	205
Passifs sur contrats (inclus dans les produits constatés d'avance)	422	387
Carnet de commande	2,830	1,230

Les actifs sur contrats concernant principalement les droits du Groupe à recevoir des paiements au titre de travaux achevés mais non facturés à la date d'arrêté des comptes, concernant des services de développement. Les actifs sur contrats passent dans les créances clients lorsque ces droits deviennent inconditionnels, c'est-à-dire, généralement, lorsque le Groupe émet une facture à l'intention du client. Les passifs sur contrats concernent principalement les paiements d'avance reçus des clients pour les services de développement, dont le chiffre d'affaires est comptabilisé au fur et à mesure.

Autres actifs

CREANCES D'IMPOT ET AUTRES ACTIFS NON COURANTS (K€)	30 sept. 2023	31 mars 2023
Crédit d'impôt recherche	666	566
Crédit d'impôt compétitivité emploi		
Valeurs brutes	666	566
Provisions pour dépréciations		
Valeurs nettes	666	566

CREANCES D'IMPOT ET AUTRES ACTIFS COURANTS (K€)	30 sept. 2023	31 mars 2023
Crédit d'impôt recherche	399	399
Crédit d'impôt compétitivité emploi		
Créances fiscales (TVA,...)	63	27
Subventions	4	1
Charges constatées d'avance	150	40
Débiteurs divers	86	
Valeurs brutes	703	467
Provisions pour dépréciations		
Valeurs nettes	703	467

Echéancement (K€)	30 sept. 2023	31 mars 2023
Inférieur à un an	703	467
Compris entre un et cinq ans	666	566
Supérieur à cinq ans		
Valeurs nettes	1,369	1,033

4.1.3 Trésorerie et équivalents de trésorerie

TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE (K€)	30 sept. 2023	31 mars 2023
Comptes bancaires courants	13 534	137
Trésorerie et équivalents de trésorerie	13 534	137

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.

La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont évalués à la juste valeur.

4.1.4 Passifs financiers

EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES (K€)	Situation au 31 mars 2023	Emissions	Remboursements	Effets de change	Variations de périmètres	Reclassements / Autres	Situation au 30 septembre 2023
Emprunts							
Avances conditionnées	184	3				-40	147
Put sur minoritaires	160						160
Dettes financières en location	1,164					-194	970
Dettes financières non courantes	1,509	3				-234	1,278
Emprunts	17,600	13,300	-17,600				13,300
Cashpooling	628	12,611					13,239
Intérêts	4	339	-341				2
Avances conditionnées	40					40	80
Dettes financières en location	356		-182			194	369
Dettes financières courantes	18,628	26,250	-18,122			234	26,989
Total	20,137	26,252	-18,122				28,268

Echéancement (K€)	Situation au 30 septembre 2023
Inférieur à un an	26,989
Compris entre un et cinq ans	1,278
Supérieur à cinq ans	
Total	28,268

Les informations à fournir en annexe conformément à la norme IFRS 16 sont présentées dans la note immobilisations corporelles.

La colonne « reclassement » comporte essentiellement des reclassements entre « courant » et « non courant ».

Tronics Microsystems a une obligation de rachat des intérêts ne conférant pas le contrôle de Tronics Mems dont elle est le principal actionnaire. Cet engagement fait l'objet d'une dette évaluée à la juste valeur à chaque clôture. Celle-ci a été estimée : sur la base des flux de trésorerie futurs actualisés pour la clôture au 31 mars 2023, en tenant compte d'un WACC à 14% et d'un taux de croissance à l'infini de 2,2% desquels l'endettement net de Tronics Mems a été déduit. Cet engagement n'a pas été réévalué au 30 septembre 2023.

Les contrats d'emprunts ne comportent pas de clauses de remboursement anticipé assis sur des ratios financiers (covenants). Les principaux termes et conditions de ces emprunts sont les suivants :

En milliers d'euros	Société	Devise	Taux d'intérêt nominal	Valeur nominale en devise	Année d'échéance	30 septembre 2023	31 mars 2023
						Valeur comptable (euros)	Valeur comptable (euros)
Prêt TDK Electronics AG	Tronic's Microsystems SA	EUR	4.84%	13,300	2023	13,300	17,600
Avance conditionnées	Tronic's Microsystems SA	EUR	2.93%	220	2027	220	220
Cashpooling	Tronic's Microsystems SA	EUR	4.10%	13,239	2023	13,239	129
Cashpooling	Tronic's Microsystems SA	USD	5.33%	0	2023	-	-
Total des passifs portant des intérêts						26,759	17,949

Echéancement des contrats de location (crédit-bail et location simple) :

Echéancement (K€)	
Inférieur à un an	369
Compris entre un et cinq ans	970
Supérieur à cinq ans	
Total	1 339

4.1.5 Provisions pour risques et charges

PROVISIONS (K€)	Litiges	Mise en Equivalence	Perte à terminaison	Pensions et retraites	Autres	Total
Situation au 31 mars 2023	1			40		40
Dotation de l'exercice				3		3
Reprise de provision utilisée						
Reprise de provision non utilisée						
Variation de périmètre						
Situation au 30 septembre 2023	1			43		44
A moins d'un an au 30 septembre 2023	1					
A plus d'un an au 30 septembre 2023				43		44

4.1.6 Fournisseurs et autres créditeurs

FOURNISSEURS ET AUTRES CREDITEURS (K€)	30 sept. 2023	31 mars 2023
Dettes fournisseurs	1 344	1 332
Fournisseurs d'immobilisations	112	16
Avances reçues sur commandes	171	38
Dettes sociales	1 118	1 140
Dettes fiscales	111	169
Subventions	6	
Autres créditeurs		
Produits constatés d'avance	421	533
TOTAL	3 282	3 228

Echéancement (K€)	30 sept. 2023	31 mars 2023
Inférieur à un an	3 282	3 228
Compris entre un et cinq ans		
Supérieur à cinq ans		
TOTAL	3 282	3 228

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 sept. 2023		30 sept. 2022	
Ventes de produits finis	6,020	88 %	5,140	81 %
Ventes de services	832	12 %	1,202	19 %
Chiffre d'affaires	6,852	100%	6,342	100%

Par zone géographique

CHIFFRE D'AFFAIRES (K€)	30 sept. 2023		30 sept. 2022	
France	4,762	69 %	4,379	69 %
Reste du monde	2,090	31 %	1,963	31 %
Chiffre d'affaires	6,852	100%	6,342	100%

4.2.2 Autres produits de l'activité

AUTRES PRODUITS DE L'ACTIVITE (K€)	30 sept. 2023		30 sept. 2022	
Crédit Impôt Recherche	100	74 %	65	81 %
Subventions		0 %		0 %
Variations de stocks de produits finis et encours	35	26 %	12	15 %
Produits divers de gestion courante	0	0 %	3	4 %
Autres produits de l'activité	136	100%	80	100%

4.2.3 Achats consommés

ACHATS CONSOMMES (K€)	30 sept. 2023	30 sept. 2022
Achats de matières premières	-893	-1,072
Variations stocks de matières premières	-274	-40
Achats d'études et prestations de services	-287	-337
Achats non stockés de matières premières et fournitures	-405	-271
Achats consommés	-1,858	-1,721

4.2.4 Charges de personnel et effectifs

Les charges de personnel se ventilent comme suit :

CHARGES DE PERSONNEL (K€)	30 sept. 2023	30 sept. 2022
Rémunération du personnel	-2,149	-2,111
Charges sociales	-783	-795
Reprise / Dotation nette pour engagement de retraite	-3	-3
Charges de personnel	-2,935	-2,909

EFFECTIFS MOYENS activités poursuivies	30 sept. 2023	30 sept. 2022
Direction	2	2
Ingénieurs	46	53
Techniciens & Opérateurs	35	39
Effectifs moyens	83	94

Paielements fondés sur des actions (IFRS 2)

Des options sur actions ont été attribuées aux dirigeants, à certains salariés clés, ainsi qu'aux membres du Directoire sous forme de Stock-Options (« Options »), Bons de Souscription d'Actions (« BSA ») et de bons de souscription de parts de créateur d'entreprise (« BSPCE »). Les options attribuées aux Etats-Unis permettent de souscrire à des actions de TRONICS Mems.

Il n'y a plus d'options en circulation sur la filiale française depuis 2017.

Date de l'AG ou du Directoire ayant attribué les bons	Etats-Unis			
	21 mai 2012	31 janvier 2013	1 août 2013	1 janvier 2014
Prix d'exercice par action nouvelle souscrite	\$0,1870	\$0,1870	\$0,1870	\$0,1870
Vesting	20 mai 2016	30 janvier 2017	31 juillet 2017	31 décembre 2017
Durée de validité	10 ans	10 ans	10 ans	10 ans
Nombre de bons en circulation au 31 mars 2023	25 000 options	70 000 options	0 option	60 000 options
Nombre de bons en circulation au 30 Septembre 2023	25 000 options	70 000 options	0 option	60 000 options

Il n'y a pas eu d'exercice d'option sur le premier semestre FY24.

4.2.5 Autres charges opérationnelles

AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS COURANTS (K€)	30 sept. 2023	30 sept. 2022
Reprises & dotations aux provisions nettes		
Plus values sur éléments d'actifs cédés	36	
Autres produits		
Autres produits opérationnels	36	
Moins values sur éléments d'actifs cédés		
Autres charges		
Autres charges opérationnelles		

4.2.6 Résultat par action

RESULTAT PAR ACTION (€)	30 sept. 2023	30 sept. 2022
Résultat net attribuable aux porteurs de capitaux ordinaires de l'entité mère (en K€)	2,167	-3,102
Nombres d'actions en circulation	9,046,492	9,046,492
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	9,046,492	9,046,492
Nombre de bons attribués non encore exercés	-	-
Résultat en euros par action	0.24	-0.34
Résultat dilué en euros par action	0.24	-0.34

Le nombre d'actions émises et intégralement libérées au 30 septembre 2023 s'élève à 9.046.492 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 septembre 2022 et le 30 septembre 2023 est la suivante par nature et par partie liée :

- Entre TDK, actionnaire, et TRONICS : réalisation de prestation de service informatique et de marketing par TDK au profit de TRONICS, prêts et facturation d'intérêts par TDK
- Entre THALES, actionnaire, et TRONICS : réalisation de ventes et de travaux de développement par TRONICS au profit de THALES,

COMPTE DE RESULTATS (K€)	30 sept. 2023	30 sept. 2022
Chiffre d'affaires (Thales)	1,078	968
Chiffre d'affaires (TDK)		
Charges (TDK)	-65	-20
Interets (TDK)	-279	-638
Total	734	310

BILAN (K€)	30 sept. 2023	31 mars 2023
Créances clients (Thales)	356	323
Créances clients (TDK)	-	
Emprunts (TDK)	-13,300	-17,600
Cashpooling (TDK)	-13,239	-628
Dettes fournisseurs (TDK)	-11	

4.3.2 Informations sectorielles

Résultats (en K€)

	30 sept. 2023			30 sept. 2022		
	Sociétés françaises	Sociétés américaines	Total	Sociétés françaises	Sociétés américaines	Total
Chiffre d'affaires	6,852	278	7,130	6,342	1,473	7,815
Autres produits de l'activité	136	25	160	80	71	152
Produits des activités courantes	6,988	303	7,291	6,423	1,544	7,966
Résultat opérationnel courant	635	112	747	474	-1,600	-1,125
Résultat avant impôt	2,071	112	2,183	-1,459	-1,631	-3,090
Impôts sur les bénéfices	-15	-15	-29	-12	-0	-12
Résultat Net	2,056	98	2,154	-1,471	-1,631	-3,102
Part du groupe	2,056	-1,888	168	-1,471	-1,477	-2,948
Part ne conférant pas le contrôle		1,986	1,986		-154	-154

Dans le tableau ci dessus le résultat opérationnel et le résultat net de chaque société sont présentés après retraitement de l'incidence des opérations réciproques.

Répartition des actifs et des passifs (en K€)

	30 sept. 2023			30 sept. 2022		
	Sociétés françaises	Sociétés américaines	Total	Sociétés françaises	Sociétés américaines	Total
Actifs non courants	5,319	0	5,319	5,831	6,946	12,778
Actifs courants	20,857	538	21,395	7,681	2,425	10,105
Total actif	26,176	539	26,714	13,512	9,371	22,883
Passifs non courants	1,321	0	1,321	2,882	1,118	3,999
Passif courants	30,200	1,903	32,103	21,679	4,759	26,439
Total passif	31,521	1,903	33,424	24,561	5,877	30,438
Effectifs moyens	83	1.8	84.8	94	15	109

4.3.3 Engagements hors bilan

ENGAGEMENTS FINANCIERS (En K€)	30 sept. 2023	31 mars 2023
Engagements donnés		
Clause de retour à meilleure fortune Bail commercial		
Engagements donnés	0	0
Engagements reçus		
Engagements reçus	0	0
Engagements nets	0	0
Valeur des immobilisations données en garanties		

4.3.4 Activités abandonnées

Au cours de l'exercice FY23, la direction de TRONICS MICROSYSTEMS s'est engagée dans une réflexion de cession de sa filiale américaine TRONICS MEMS INC. Le conseil de surveillance de TRONIC'S MICROSYSTEMS a autorisé le 28 mars 2023 la liquidation de la filiale TRONICS MEMS INC.

Le conseil de surveillance de TRONIC'S MICROSYSTEMS a autorisé le 17 mai 2023 la signature d'un contrat de rachat d'actifs portant sur les immobilisations de son usine située à Dallas. Le nouveau propriétaire a également repris les obligations liées au bail de l'usine.

Le contrat de cession a été signé le 18 mai 2023 et le transfert de propriété des équipements est intervenu le même jour aux conditions suivantes.

- Prix d'achat des actifs cédés : 3 100 K\$
- Prix d'achat des stocks de métaux cédés : 780 K\$
- Frais afférents à la cession : -150 K\$

L'entrée nette de trésorerie dans les comptes de Tronics Mems Inc. lié à cette vente s'est élevée à 3 530 K\$ en mai 2023 et 200 K\$ ont été versés sur un compte de séquestre bloqué pour une durée d'un an.

Les actifs cédés de la filiale américaine TRONICS MEMS INC. constituent une ligne d'activité principale et distincte et ont été définis en tant qu'activité abandonnée conformément à la norme IFRS 5 « Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées ».

Les montants en lien avec les contrats de couverture de change de TRONIC'S MICROSYSTEMS ont été classés en activités abandonnées car ces contrats venaient couvrir l'exposition à la variation du dollar américain pour les prêts consentis aux activités abandonnées.

Les activités cédées de la filiale américaine du Groupe ont également été classées sur le 1^{er} semestre de l'exercice FY23 comme une activité détenue en vue de la vente ou abandonnée. L'état résumé du résultat net et des autres éléments financiers comparatifs ont été retraités afin de présenter cette activité abandonnée séparément des activités poursuivies.

COMPTE DE RESULTAT ACTIVITES ABANDONNEES (k€)	30 sept. 2023	30 sept. 2022
Chiffre d'affaires	278	1,473
Autres produits de l'activité	25	71
Produits des activités courantes	303	1,544
Achats consommés	48	(967)
Charges externes	(449)	(445)
Charges de personnel	(173)	(961)
Impôts et taxes	(16)	(80)
Dotations nettes aux amortissements		(690)
Dotations nettes aux provisions		
Autres produits courants	399	
Autres charges courantes		
Résultat opérationnel courant	112	(1,600)
Résultat opérationnel	112	(1,600)
Coût de l'endettement financier net		(31)
Autres produits et charges financières	1,900	1
Résultat avant impôt	2,011	(1,631)
Quote part sur résultat net des sociétés mises en équivalence		
Impôts sur les bénéfices	(15)	0
Résultat des activités abandonnées net d'impôt	1,996	(1,631)