



Rapport financier semestriel au 30 juin 2015
du groupe constitué de Thermocompact et ses filiales



Sommaire

Rapport semestriel d'activité	page	2
Etats financiers semestriels consolidés résumés	page	6
Attestation des personnes assumant la responsabilité du rapport financier semestriel	page	17
Rapport des commissaires aux comptes	page	19

Rapport semestriel d'activité

CHIFFRES CLES

<i>En milliers d'euros</i>	S1 2015	S1 2014**	2014
Chiffre d'affaires	36 681	36 084	68 962
EBITDA*	4 158	4 201	8 216
Résultat opérationnel courant	2 624	2 791	5 360
Résultat net	2 238	2 058	4 116
Investissements	1 132	1 793	4 092
Endettement net	1 404	2 552	1 804
Capitaux propres	28 113	24 815	27 480
Flux de trésorerie généré par l'activité	3 552	4 517	8 441
Rappel des cours de métaux de référence (<i>cours moyen de chaque période</i>)			
Cours LME du cuivre €/kg	5,32	5,05	5,17
Cours LME de l'argent €/kg	477	470	460

(*) Résultat opérationnel courant avant dotations aux amortissements et provisions.

(**) Retraité de l'impact IFRIC 21

Faits marquants

Le CA du groupe Thermocompact s'élève à 36,7 M€ sur le premier semestre 2015, en croissance de 1,65% par rapport au premier semestre 2014, principalement due à la hausse des cours métaux et dollar.

L'activité fils et torons enregistre un léger recul en volume (-4%) du fait de l'entrée d'un concurrent américain chez Airbus en troisième fournisseur de câbles et d'une stagnation de la demande sur les fils EDM en Asie et au Brésil. Un renforcement de la prospection commerciale et une optimisation des processus de fabrication sont en phase d'implémentation pour faire face à ces évolutions prévues.

L'activité revêtement technologique se maintient à un bon niveau d'activité, portée par des clients français dont les débouchés sont des marchés connectique et automobile export.

Les premiers essais de découpe avec le nouveau fil diamant se révélant concluant, Thermocompact prévoit les premières ventes sur le second semestre de l'exercice.

Thermo-Technologies a procédé au rachat d'actions sur le marché augmentant sa participation à 82,10 %

L'organigramme juridique est donc le suivant :



La répartition du capital est illustrée ci-dessous :

	Nombre de titres					
	30-juin-15		31-déc-14		31-déc-13	
SOFIL & Famille Mollard / Cornier	63 468		63 370		7 000	
Thermo Technologies	1 268 423		1 215 229		1 215 229	
Actionnaires historiques	1 331 891	86,2%	1 278 599	83%	1 222 229	79%
Alto-Invest	64 177		132 749		175 749	
FCP Innovation	64 177	4,2%	132 749	9%	175 749	11%
Public & Lazard	148 787	9,6%	133 507	9%	146 877	10%
Total général	1 544 855	100%	1 544 855	100%	1 544 855	100%

	Droits de votes					
	30-juin-15		31-déc-14		31-déc-13	
SOFIL & Famille Mollard / Cornier	63 468		63 370		7 000	
Thermo Technologies	2 483 652	89,98%	2 022 065		1 215 229	
Actionnaires historiques	2 547 120	92%	2 085 435	89%	1 222 229	79%
Alto-Invest	64 177		132 749		175 749	
FCP Innovation	64 177	2%	132 749	6%	175 749	11%
Public & Lazard	149 048	5%	133 808	6%	147 138	10%
Total général	2 760 345	100%	2 351 992	100%	1 545 116	100%

Changement de méthode comptable :

Les seuls changements de méthode comptable concernent l'application de nouveaux textes IFRS d'application obligatoire au 30 juin 2015. Ces nouveaux textes répertoriés page 10 sont sans conséquence ni sur les comptes, ni sur leur présentation.

Analyse des risques et incertitudes :

Les risques, incertitudes et faits marquants sur le premier semestre, ainsi que ceux à prendre en compte pour les six mois restant de l'exercice, conformément à l'article 222-6 du règlement général de l'AMF, sont les suivants :

- Risque lié à la propriété intellectuelle

Les marchés des fils, électroérosion et Saw-Wire, sont historiquement protégés par un nombre important de brevets donnant lieu à des litiges fréquents entre concurrents. Au cours de ce semestre aucun litige significatif n'a été enregistré.

- Risque matières premières et prix

Les formules d'indexation, quasi systématiques, des prix de vente sur les cours des matières de nos métaux de base sont destinées à limiter notre exposition en cas de baisse des cours.

Néanmoins les variations brutales de cours impactent le résultat sur l'encours de fabrication.

- Risque de change

Les monnaies d'échanges dans le groupe sont principalement l'euro et le dollar. Depuis l'ouverture de la filiale vietnamienne, la partie des ventes produites en Asie à destination de l'Asie et des USA minimise l'exposition du groupe aux variations du dollar. Le groupe reste néanmoins exposé sur le dollar pour les livraisons dans la zone dollar sur les fabrications françaises.

- Risque de taux

L'endettement sur le groupe est en diminution, l'impact du risque de taux est donc faible.

- Risque de contrepartie

Il porte potentiellement sur les comptes clients, les 10 premiers clients représentant plus de 50% du chiffre d'affaires, mais un suivi attentif, des conditions de paiement courtes, et une assurance sur une partie de notre clientèle fils spéciaux en minimisent l'impact.

- Risque industriel

Afin de minimiser ce risque, des actions importantes ont été engagées, en terme de contrôle détection et surveillance. L'ouverture de HWA avec des équipements plus polyvalents offre une sécurité industrielle supplémentaire au niveau du groupe.

Perspectives

Sur les fils EDM et les fils spéciaux le groupe poursuit son développement de fils spécifiques à certains marchés, US, Asie afin de répondre de façon plus précise aux exigences clients.

Sur le marché du revêtement de surface, la qualification chez deux acteurs majeurs s'appuyant sur la rationalisation des équipements devraient offrir des opportunités intéressantes qui compenseront une certaine morosité du marché connectique.

En matière de fils Saw Wires, les essais étant positifs, l'activité d'industrialisation et commerciale va se faire plus pressante

Transactions avec les parties liées

Les principales transactions avec les parties liées sont détaillées dans la note 3.10. des comptes semestriels consolidés résumés.

Etats Financiers

Les comptes consolidés semestriels résumés arrêtés par le conseil d'administration du 7 Aout 2015 font l'objet d'un rapport d'examen limité par les commissaires aux comptes. Sauf mention contraire, toutes les valeurs monétaires du présent rapport sont en milliers d'euros.

S O M M A I R E

Etat du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres

Etat de situation financière à fin juin 2015

Tableau de flux de trésorerie du premier semestre

Etat des variations de capitaux propres

Notes aux états financiers semestriels consolidés résumés

1) GENERALITES

- 1.1. Principes comptables
- 1.2. Périmètre de consolidation
- 1.3. Comparabilité des comptes
- 1.4. Evénements postérieurs à la période

2) NOTES RELATIVES A L'ETAT DU RESULTAT NET ET DES GAINS ET PERTES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES

- 2.1. Information par secteurs opérationnels (IFRS 8)
- 2.2. Répartition du chiffre d'affaires par zone géographique
- 2.3. Détail des autres charges et produits financiers
- 2.4. Preuve d'impôt

3) NOTES RELATIVES A L'ETAT DE SITUATION FINANCIERE

- 3.1. Trésorerie et équivalents de trésorerie
- 3.2. Créances clients et comptes rattachés
- 3.3. Stocks
- 3.4. Immobilisations corporelles
- 3.5. Immobilisations incorporelles
- 3.6. Goodwill
- 3.7. Fournisseurs
- 3.8. Endettement net
- 3.9. Impôts différés
- 3.10. Transactions avec les parties liées
- 3.11. Engagements hors bilan

A) Etat du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres

Compte de résultat	1er semestre 2015		1er semestre 2014 Retraité IFRIC 21		2014	
Chiffre d'affaires	36 681		36 084		68 962	
Autres produits de l'activité	82		101		205	
Achats consommés	-22 017	-60,0%	-21 280	-59,0%	-39 491	-57,3%
Charges de personnel	-6 498	-17,7%	-6 040	-16,7%	-11 985	-17,4%
Charges externes	-4 118	-11,2%	-3 791	-10,5%	-7 521	-10,9%
Impôts & taxes	-838	-2,3%	-792	-2,2%	-1 251	-1,8%
Dotations aux amortissements	-1 531	-4,2%	-1 389	-3,8%	-2 844	-4,1%
Dotations aux dépréciations et provisions	-3		-21		-12	
Variation des stocks de produits finis et en cours	922		-73		-670	
Autres produits d'exploitation	-15	0,0%	49	0,1%	107	0,2%
Autres charges d'exploitation	-42		-58		-139	
Résultat opérationnel courant	2 624	7,2%	2 791	7,7%	5 360	7,8%
Autres produits et charges opérationnels :	2		0		10	
Résultat opérationnel	2 626	7,2%	2 791	7,7%	5 370	7,8%
Produits de trésorerie	7		1		2	
Cout de l'endettement financier brut	-97		-109		-197	
Cout de l'endettement financier net	-91	-0,2%	-108	-0,3%	-195	-0,3%
Autres produits & charges financiers	321		-4		267	
Charge d'impôt	-618		-620		-1 325	
Résultat net	2 238	6,1%	2 059	5,7%	4 116	6,0%
Ecart de conversion recyclables en résultat	455		15		790	
Ecart actuariel sur PIDR non recyclable	- 62				74	
Correction écriture post clôture	11					
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	2 642		2 074		4 980	
Résultat net par action EN EURO (il n'y a pas d'instrument de dilution)	1.45*		1.33*		2.66	

* résultat sur 6 mois, non comparable à résultat annuel

B) Etat de situation financière

	30-juin-15	31-déc-14	30-juin-14
ACTIF			
<u>Actif courant</u>			
Trésorerie & équivalents de trésorerie	5 016	4 692	3 926
Créances clients et comptes rattachés	10 378	10 344	11 025
Stocks	9 441	8 682	8 902
Autres actifs courants	1 012	621	527
Créance d'impôt société < 1 an	405	46	38
Total de l'Actif courant	26 252	24 385	24 417
<u>Actif non courant</u>			
Créance d'impôt société > 1 an	0	0	0
Impôts différés actifs	0	0	0
Autres actifs non courants	0	0	0
Immobilisations corporelles	16 695	16 915	15 957
Actifs financiers	67	67	66
Immobilisations incorporelles	2 058	2 150	2 168
Goodwill	2 079	2 049	2 010
Total de l'Actif non courant	20 899	21 181	20 201
TOTAL ACTIF	47 151	45 566	44 619
PASSIF			
<u>Passif courant</u>			
Dettes financières courantes	2 377	1 885	1 852
Fournisseurs et comptes rattachés	6 868	5 687	6 344
Dette d'impôts société	43	368	132
Autres passifs courants	4 583	4 364	5 857
Provisions courantes	0	0	0
Total du Passif courant	13 871	12 304	14 185
<u>Passif non courant</u>			
Dettes financières non courantes	4 043	4 610	4 626
Impôts différés passifs	283	304	308
Provisions non courantes	820	843	766
Autres passifs non courants	21	24	27
Total du Passif non courant	5 167	5 781	5 728
Capital social	5 143	5 143	5 143
Réserves	19 957	17 901	17 959
Résultat consolidé	2 238	4 116	2 059
Ecarts de conversion	775	320	-455
Capitaux propres : Part du Groupe	28 113	27 480	24 706
Intérêts minoritaires	0	0	0
Total Capitaux propres	28 113	27 480	24 706
TOTAL PASSIF	47 151	45 566	44 619

C) Tableau de flux de trésorerie

	S1 2015	S1 2014*	2014
Résultat net consolidé (y compris participation ne donnant pas le contrôle)	2 238	2 059	4 116
Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et provisions	1 583	1 470	3 054
Gains et pertes de changes latents liés aux effets de change	-186	118	-307
Plus et moins values de cession	0	10	76
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	3 635	3 657	6 938
Coût de l'endettement financier net	91	111	195
Charge d'impôt (y compris impôt différé)	618	675	1 325
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	4 344	4 443	8 458
Impôts versés	-434	460	214
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-357	- 534	-231
= FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE	3 552	4 517	8441
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles & incorporelles	-1 132	- 1 793	-4 092
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles			-1
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières		-450	
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	-1 132	- 2 244	-4 093
Compte courant TT	-370		
Rachats et reventes d'actions propres			-450
Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice	-2 008	-50	-1 749
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	500	500	1 518
Remboursements d'emprunts	-970	- 951	-1 932
Intérêts financiers nets versés	-91	- 111	-195
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	-4 439	- 613	-2 809
Incidence des variations de cours de devises	449	- 84	823
Variation de la trésorerie nette	- 71	1 577	2 363
Trésorerie nette d'ouverture	4 692	2 329	2 329
Trésorerie nette de clôture	4 621	3 906	4 692
Variation de trésorerie	-71	1 577	2 363

* Retraité IFRIC 21

D) Etat des variations de capitaux propres

en milliers d'euros

	Capital	Réserves liées au capital	réserves et résultats consolidés	Gains pertes comptabilisés directement en capitaux propres	Capitaux propres : part du groupe	Minoritaires
Capitaux propres au 31 décembre 2013	5 143	4 726	14 953	- 470	24 353	481
Opérations sur capital						
Rachat minoritaire			26		26	- 481
Autres			18		18	
Dividendes			- 1 749		- 1 749	
Résultat, gains et pertes						
Résultat net 2014			4 116		4 116	
Gains pertes comptabilisés directement en capitaux propres			- 74	790	716	
Situation au 31 décembre 2014	5 143	4 726	17 290	320	27 480	
Opérations sur capital						
Dividendes			- 2 008		- 2 008	
Résultat, gains et pertes						
Résultat net S1 2015			2 238		2 238	
Gains pertes comptabilisés directement en capitaux propres				404	404	
Situation au 30 juin 2015	5 143	4 726	17 520	724	28 113	

E) Notes aux états financiers semestriels consolidés résumés

1. Généralités

1.1 Principes comptables

Les états financiers semestriels résumés portant sur la période de 6 mois du 1^{er} janvier 2015 au 30 juin 2015 du groupe Thermocompact ont été préparés en conformité avec :

- la norme internationale d'information financière IAS 34 amendée, relative à l'information intermédiaire,
- et les autres normes comptables internationales (constituées des IFRS, des IAS, de leurs amendements et de leurs interprétations) qui ont été adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2015 et qui sont disponibles sur le site internet : <http://eur-lex.europa.eu/fr/index.htm>.

En application de la norme IAS 34 amendée, seules les informations relatives à des événements et transactions importants au regard de la période intermédiaire considérée sont présentées au travers de notes explicatives. Les principes comptables retenus sont identiques à ceux appliqués pour les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2014, sous réserve des particularités propres à l'établissement des comptes intermédiaires décrites ci-après.

Le Groupe a adopté les normes, amendements et interprétations suivants qui sont applicables au 1^{er} janvier 2015. Leur date d'application coïncide avec celle de l'IASB :

- IFRIC 21 : « Droits ou taxes » : cette interprétation rappelle que les taxes doivent être comptabilisées conformément à leur fait générateur tel que défini par la loi indépendamment de leur assiette de calcul. L'application de cette norme est sans effet significatif sur les comptes annuels. L'impact sur le résultat net du 30 juin 2015 est de 174 k€. Les comptes au 30 juin 2014 ont été retraités d'un montant de 164 k€.

- Amendements à IAS 16 (immobilisations corporelles) et IAS 38 (immobilisations incorporelles) portant sur les modes d'amortissement acceptables. L'IASB a ainsi précisé que l'utilisation d'une méthode d'amortissement fondée sur les revenus n'est pas appropriée car ne permet pas de refléter la consommation des avantages économiques liés à un actif incorporel. Cette présomption pouvant être réfutée dans certaines circonstances.
- Amendement à IFRS 11 « accords conjoints » traitant de l'acquisition d'une participation dans une entreprise commune.
- Amendement à IAS 19 « avantage au personnel » qui s'applique aux contributions des membres du personnel ou des tiers à des régimes à prestations définies. Certaines contributions pouvant désormais être comptabilisées en déduction du coût des services rendus de la période pendant laquelle le service est rendu.
- Améliorations annuelles des normes IFRS (décembre 2013) applicables au 1^{er} juillet 2014 : ces amendements concernent principalement, les informations relatives aux parties liées (IAS 24) et plus particulièrement des clarifications portant sur la notion de prestations du personnel « clé » de la direction, les paiements fondés sur des actions (IFRS2) et notamment une clarification de la notion de « conditions d'acquisition », l'information sectorielle (IFRS 8) et l'information à fournir sur les critères de regroupement ainsi que la réconciliation des actifs par secteur avec l'ensemble des actifs de l'entité, la clarification de la notion de juste valeur pour les créances et dettes court terme et la possibilité de compenser des actifs et passifs financiers (IFRS 13 Evaluation à la juste valeur), et, la comptabilisation d'une contrepartie conditionnelle lors de regroupements d'entreprise (IFRS 3).

Ces nouveaux textes n'ont pas eu d'incidence significative sur les résultats et la situation financière du Groupe.

Les normes et interprétations d'application facultative au 30 juin 2015 n'ont pas été appliquées par anticipation. Le Groupe n'anticipe toutefois pas d'impacts significatifs liés à l'application de ces nouveaux textes.

Aucun de ces textes n'emporte de conséquences significatives sur le résultat net, la position financière du groupe ou la présentation des comptes et de l'information financière.

Le groupe n'a par ailleurs pas anticipé de normes, d'amendements ou d'interprétations IFRIC dont l'application n'était pas obligatoire au 30 juin 2015, soit parce que ces textes n'avaient pas encore été adoptés en Europe, soit parce que le groupe n'a pas décidé de les appliquer par anticipation.

Le groupe n'est pas à ce stade concerné par ces textes ou n'anticipe pas d'incidences significatives sur les comptes des prochains exercices.

A l'exception du nombre de jours travaillés qui est supérieur au 1^{er} semestre, le groupe ne constate pas de variations saisonnières sur ces activités qui peuvent affecter, d'un semestre à l'autre, le niveau du chiffre d'affaires.

Résumé des estimations significatives

La préparation des états financiers nécessite d'effectuer des estimations et de faire des hypothèses susceptibles d'avoir un impact sur les actifs, passifs, produits et charges. Les estimations et hypothèses sont réalisées à partir de l'expérience et d'autres facteurs considérés comme raisonnables au vu des circonstances. Néanmoins lors de la réalisation effective des événements, les montants définitifs peuvent différer des prévisions effectuées.

Les principales hypothèses concernant des événements futurs et les autres sources d'incertitude liées au recours à des estimations au 30 juin 2015 pour lesquels il existe un risque significatif de modification matérielle des valeurs nettes comptables d'actifs ou des montants inscrits en provisions au cours d'un exercice ultérieur concernent, de même

qu'au 31 décembre 2014, les goodwill, les coûts de développement, les impôts différés et les provisions pour indemnités de départ en retraite.

1.2 Périmètre de consolidation

Toutes les sociétés ci dessous – dont Thermocompact détient directement ou indirectement plus de 50%- sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale :

- **Hi-Tech Wires Asia (HWA)**, SARL de droit vietnamien, dont le siège social est à Binh Duong, détenue à 99,97 % par Thermocompact et 0,03 % par FSP-one.
- **FSP-one SAS** de droit français, dont le siège social est à Pont de Chéruy (38), détenue à 100 %.
- **FSP-one Inc**, dont le siège social est à Plainville (USA), détenue à 100 % par FSP-one SAS.

Désignation	Société de droit	% d'intérêt
Thermocompact	Français	Consolidante
HWA	Vietnamien	100 %
FSP-one SAS	Français	100 %
FSP-one Inc.	Américain	100 %

1.3 Comparabilité des comptes

Pour mémoire, les taux de conversion retenus sont les suivants :

1 € =	Dollar	Dong
Taux au 30 juin 2015	1.1158	24 340
Taux moyen du premier semestre 2015	1.1189	24 026
Taux moyen du premier semestre 2014	1.3592	28 877
Taux de clôture du 31 décembre 2014	1.2141	25 909

1.4 Événements postérieurs à la période

Néant.

2. Notes relatives à l'état des résultats net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres

2.1 : Information par secteurs opérationnels (IFRS 8)

	Fils et Torons		Revêtement Technologique	
	1 ^{er} semestre 2015	1 ^{er} semestre 2014	1 ^{er} semestre 2015	1 ^{er} semestre 2014
Chiffre d'affaires	30 150	29 719	6 531	6 365
EBITDA	3 245 10,7%	3 285 11.1%	914 14%	1 080 17%

La croissance du chiffre d'affaire étant consécutif à la hausse des cours des métaux, les résultats se maintiennent à un niveau équivalent à ceux de l'exercice passé.

2.2 : Répartition du chiffre d'affaires par zone géographique

	France	Union européenne	USA	Asie	Reste du monde	Total
1 ^{er} semestre 2015	13 419	10 628	6 397	4 827	1 410	36 681
<i>Part zone dans total</i>	<i>37%</i>	<i>29%</i>	<i>17%</i>	<i>13%</i>	<i>4%</i>	
1 ^{er} semestre 2014	13 062	10 225	5 526	5 526	1 745	36 084
<i>Part zone dans total</i>	<i>36%</i>	<i>28%</i>	<i>15%</i>	<i>15%</i>	<i>5%</i>	

Le premier semestre 2015 est marqué par :

En zone Europe, l'entrée d'un troisième fournisseur de câbles chez Airbus qui a généré une période d'incertitude dans la profession.

La demande soutenue des marchés de la connectique drivant les ventes du revêtement de surface a connu un léger fléchissement.

En zone Asie et au Brésil, la concurrence locale se fait plus vive face à un environnement économique moins favorable.

Les ventes aux Etats Unis sont les plus affectées par les effets des cours sur les fils à forte teneur argent, ce qui a conduit une hausse marquée suivant la baisse 2014.

2.3 : Détail des autres charges et produits financiers

Ce poste reflète essentiellement des effets de change réalisés ou latents et la contrepassation des écarts latents de la période précédente.

2.4 : Preuve d'impôt

En milliers d'euros

Réconciliation entre la charge d'impôt théorique et constatée	
Résultat consolidé	2 238
Charge d'impôt inscrite au compte de résultat consolidé	618
Résultat consolidé avant impôt	2 856
Charge d'impôt théorique	952
Ecart entre charge réelle et charge théorique	-334
Explication de l'écart entre la charge réelle et charge théorique	
Différences permanentes et divers	128
Différence de taux d'impôt : Vietnam : 7,5%; US 40,5%	206

3. Notes relatives à l'état de situation financière

3.1 : Trésorerie et équivalents de trésorerie

Les disponibilités s'élèvent à 5 016 milliers d'euros au 30 juin 2015.

3.2 : Créances clients et comptes rattachés

	30 juin 2015	31 décembre 2014	30 juin 2014
Fils et Torons	7 920	8 022	8 490
Revêtement Technologique	2 735	2 596	2 814
Brut	10 654	10 618	11 304
Fils et Torons	202	199	195
Revêtement Technologique	75	75	84
Dépréciation	277	274	279
Fils et Torons	7 718	7 822	8 295
Revêtement Technologique	2 660	2 521	2 730
Net	10 378	10 344	11 025

La variation du poste client correspond à la variation du volume d'activité en fin de période et des cours, aucune défaillance significative dans les conditions de règlement n'est intervenue sur le premier semestre. Le mois de décembre étant un mois de plus faible activité sur les usines françaises, les ventes sont plus faibles et l'encours client plus faible en fin d'année qu'à l'arrêté de mi-année.

3.3 : Stocks

Par Nature	30 juin 2015	2014	30 juin 2014
Matières premières et autres approvisionnements			
Fils et Torons	3 074	3 307	3 070
Revêtement Technologique	1 157	1 221	1 234
Sous Total : Matières premières	4 231	4 528	4 304
Produits finis et en cours : Fils et Torons	5 146	4 156	4 597
Dépréciation Fils et Torons	-2	-2	0
Montant net	9 376	8 682	8 902

3.4 : Immobilisations corporelles

Valeurs Brutes	Terrain, Bâtiments & Agencements	Matériel & divers	Total
Valeurs brutes à l'ouverture	12 331	30 370	42 701
Acquisitions S1 2015	24	1 016	1 040
Virements compte à compte	5	-37	-32
Cessions et mises hors service	0	-12	-12
Ecart de conversion	42	269	311
Valeurs brutes fin de période	12 402	31 606	44 008

L'effort d'investissement se répartit équitablement entre les différentes lignes de produits afin de répondre au volume croissant en Revêtement de surface et en produits EDM vietnamien et permettre une amélioration de la technicité des nouvelles références lancées.

Amortissements	Total	Terrains, bâtiments et agencements	Matériel et équipements
A l'ouverture	25 785	6 743	19 057
Dotation de la période	1 372	389	983
Cessions ou mises au rebut	-12	0	-12
Ecart de conversion	168	14	153
Fin de période	27 313	7 146	20 167
Valeurs nettes	16 695	5 256	11 439

3.5 : Immobilisations incorporelles

	Total	Droit d'utilisation du sol (Vietnam)	Projets de développement	Brevets Logiciels ...
Valeur brute début d'exercice	3 636	334	847	2 454
Acquisitions de la période	92		82	10
Renouvellement contrat location				
Cessions	-155		-155	
Compte à compte	32			32
Ecart de conversion	23	22		1
Valeurs brutes fin de période	3 484	356	773	2 498
Amortissements à l'ouverture	1 486	54	223	1 209
Dotations aux amortissements	234	4	69	161
Renouvellement contrat location				
Cessions	-155		-155	
Ecart de conversion	4	3		1
Amortissements fin de période	1 569	61	137	1 371
Valeurs nettes fin de période	2 058	295	637	1 126

3.6 : Goodwill

Le Goodwill est constant à environ 2 millions d'euros, ne variant par rapport à la période précédente que de l'écart de valorisation en dollar à l'origine d'une partie de ce goodwill.

Des tests de dépréciation ont été effectués sur ces différents actifs lors de la clôture des comptes au 31 décembre 2014. Aucune dépréciation n'avait été comptabilisée.

Au 30 juin 2015, en l'absence de tout indice de perte de valeur, aucun test de dépréciation n'a été jugé nécessaire pour la situation.

3.7 : Fournisseurs

Répartition par activité	30-juin-15	31-déc-14	30-juin-14
Fils et Torons	5 523	4 272	4 909
Revêtement Technologique	1 345	1 415	1 435
	6 868	5 687	6 344

Le poste fournisseurs diminue sous l'effet des baisses de cours et de la répartition de l'activité EDM entre Thermocompact et HWA.

3.8 : Endettement net

Endettement net (en K€)	Solde au 31/12/2014	Remboursements	Nouveaux emprunts	Solde au 30/06/2015
Emprunts Oseo/ Avances ADEME	1 937	- 213		1 724
Endettement bancaires Moyen terme				
Thermocompact	3 423	- 500	500	3 423
FSP one	558	- 96		462
HWA	-	-	-	-
Crédits Baux	576	- 161		415
Total Moyen terme	6 494	- 970	500	6 024
Utilisation court terme	-	395		395
Liquidités	4 692			5 016
ENDETTEMENT NET sous groupe Thermo	1 802			1 403

Le financement structuré au niveau de Thermo Technologies prévoit que les covenants concernant les ratios de gearing, leverage et couverture sont calculés annuellement.

Dettes financières	Capital restant dû	Dû en S2 2015	Dû en S1 2016	Dû en S2 2016	2017	2018	>2018
Endettement bancaire Moyen terme	3 885 036	615 094	554 558	558 342	951 445	612 820	592 777
Endettement Crédit Bail	414 845	141 552	129 758	73 268	64 466	5 801	
Endettement divers	1 724 085	326 908	213 000	213 000	426 000	262 000	283 177

3.9 : Impôts différés

	30 juin 2015	31 décembre 2014	30 juin 2014*
Impôt différé décomposé selon les entités juridiques en			
♦ Impôts différés à l'actif			
♦ Impôts différés au passif	283	304	308
Position nette créditrice	283	304	308

Les taux d'imposition retenus sont les suivants : France : 33,33%
USA : Fédéral : 15 à 34%, par tranche, Etat du Massachussetts 9,5%

3.10 : Transactions avec des parties liées

Entre les différentes sociétés du Groupe, les échanges sont de caractère commercial. Il existe un contrat de services, entre la société Thermo-Technologies et les sociétés du Groupe, concernant la refacturation au temps passé de la direction générale, des services financiers et ressources humaines.

Les montants facturés par Thermo-Technologies aux différentes sociétés du Groupe se sont élevés à 328 milliers d'euros pour le premier semestre 2015 contre 344 milliers d'euros au premier semestre 2014.

3.11 : Engagements hors bilan

Description des engagements liés au financement des investissements antérieurs à 2012	A la clôture
Nantissement des équipements financés en crédit-bail ou emprunt	415
Nantissement fonds de commerce	460

Tous les titres Thermocompact détenus par Thermo Technologies sont nantis au profit des banques en garantie des emprunts Thermo Technologies.

Attestation des responsables du rapport financier semestriel

Nous attestons, à notre connaissance, que les comptes résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité figurant en page 2 présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Fait à Metz-Tessy, le 7 Août 2015

Jean-Claude Cornier
Président du Conseil d'administration

Gilles Mollard
Directeur Général

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2015

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Thermocompact, relatifs à la période du 1er janvier 2015 au 30 juin 2015, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

1 – Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercices professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

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

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le paragraphe 1.1 des notes aux états financiers semestriels consolidés résumés qui présente les nouvelles normes et amendements que votre société a appliqués à compter du 1er janvier 2015 et expose un changement de méthode lié à la première application de l'interprétation IFRIC 21, relative aux droits ou taxes.

2 – Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Fait à Lyon et Annecy-le-Vieux, le 3 septembre 2015

Les commissaires aux comptes

Pricewaterhousecoopers Audit

Sophie Lazard

Mazars

Bruno Pouget