



Rapport financier semestriel au 30 juin 2013 du groupe constitué de Thermocompact et ses filiales

Sommaire

Rapport semestriel d'activité	page	2
Etats financiers semestriels consolidés résumés	page	5
Attestation des personnes assumant la responsabilité du rapport financier semestriel	page	17
Rapport des commissaires aux comptes	page	18

Rapport semestriel d'activité

CHIFFRES CLES

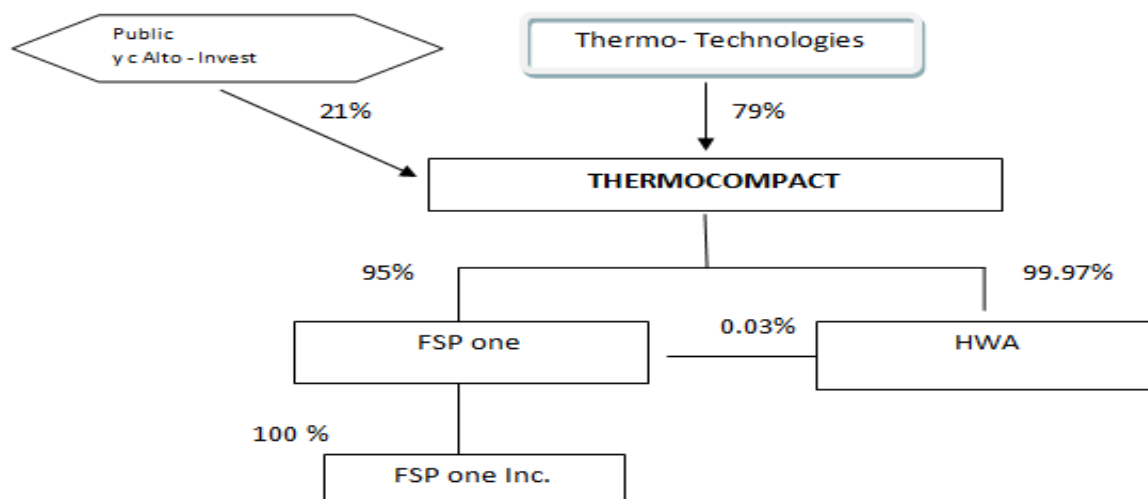
En milliers d'euros	S1 2013	S1 2012	2012
Chiffre d'affaires	37 378	39 998	72 386
EBITDA*	3 533	4 330	8 025
Résultat net	1 682	2 475	4 072
Investissements	1 157	1 527	5 141
Endettement net	5 084	4 619	5 880
Capitaux propres	23 743	22 578	24 081
Flux de trésorerie généré par l'activité	2 051	3 874	7 853
Rappel des cours de métaux de référence (cours moyen de chaque période)			
Cours LME du cuivre €/kg	5,74	6,23	6,18
Cours LME de l'argent €/kg	650	768	778

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

Faits marquants

Thermocompact a fait l'objet fin 2012, début 2013 d'une OPAS conduite par une holding constituée à cet effet : Thermo-Technologies. La quantité d'actions rachetée sur le marché par Thermo-Technologies n'a pas permis d'aboutir à une sortie de bourse du groupe Thermocompact.

L'organigramme juridique est donc le suivant :



Ce changement juridique est sans conséquence sur l'organisation au sein du groupe Thermocompact et s'effectue avec un objectif de poursuite de la stratégie industrielle et commerciale antérieure.

En ce qui concerne l'activité, les cours de métaux ont chuté très sensiblement, en particulier sur le deuxième trimestre, ce qui se traduit par une baisse du niveau du chiffre d'affaires de 2 M€.

Fort des fondamentaux de l'entreprise, l'effort commercial a permis de croître en volume de +0.9%, dans un contexte économique difficile.

Changement de méthode comptable :

Les seuls changements de méthode comptable concernent l'application de nouveaux textes IFRS d'application obligatoire au 30 juin 2013. Ces nouveaux textes sont présentés en point 1.1 des notes aux comptes consolidés semestriels résumés. Ils sont sans conséquence ni sur les comptes, ni sur leur présentation.

Analyse des risques et incertitudes :

Dans le cadre de ses activités, le Groupe THERMOCOMPACT est confronté à un certain nombre de risques et d'incertitudes qui sont détaillés dans le rapport de gestion du rapport annuel 2012.

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. Le premier stade se caractérise par des actions en opposition de brevets, menées souvent dès les dépôts et le plus souvent rejetées par les autorités compétentes.

Dans certains cas, il s'agit d'actions en contrefaçon. A ce titre, deux procédures sont actuellement en cours : l'une menée contre Thermocompact et l'autre par Thermocompact.

Le groupe considère que l'action intentée est infondée.

- 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 hausse des cours.

Les chutes rapides des 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, sur les fabrications françaises. Or cette zone est celle de plus forte croissance.

HWA ne reste exposé pour les emprunts qu'elle a souscrits en euros que pour une année.

- Risque de taux

Un équilibrage des positions est établi de façon à minimiser le risque de fluctuation de taux.

- 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 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

L'internationalisation des marchés et la diversification des marchés permettent de minimiser l'impact du manque de croissance européenne.

Les investissements réalisés sur 2012 et début 2013 doivent permettre de prendre de nouveaux marchés dans les secteurs porteurs.

Les prévisions du 3eme trimestre montrent d'ailleurs les premières prémises des signes de reprise.

Le contrat avec de l'Institut National de l'Energie Solaire (appartenant au CEA) sur le fil de découpe de silicium a été prolongé d'un an et étoffé de nouveaux sujets. Le projet Saw Wire, toujours en cours de développement, ne devrait pas générer de chiffre d'affaires sur le deuxième semestre 2013. Pour mémoire, le montant des investissements spécifiques corporels et incorporels hors extension du bâtiment engagés à ce titre, et inscrits à l'actif du bilan, s'élève à 1,2 M€ à fin juin 2013.

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 Août 2013 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.

SOMMAIRE

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

Etat de situation financière à fin juin 2013

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 comptabilisées directement en capitaux propres

	1 ^{er} semestre 2013	1 ^{er} semestre 2012	Exercice 2012
Chiffre d'affaires	37 378	39 998	72 386
Autres produits de l'activité	35	1	8
Achats consommés	- 25 002	- 25 281	-44 616
Charges de personnel	- 5 507	- 5 641	-10 874
Charges externes	- 3 548	- 3 564	-6 967
Impôts & taxes	- 701	- 699	-1 305
Dotations aux amortissements	- 1 299	- 1 051	-2 301
Dotations nettes aux dépréciations et provisions	- 51	- 5	4
Variation des stocks de produits finis et en cours	876	- 324	-453
Autres charges d'exploitation	- 35	- 198	125
Autres produits d'exploitation	37	39	-280
Résultat opérationnel courant	2 183	3 274	5 728
Autres charges et produits opérationnels	2	6	14
Résultat opérationnel	2 185	3 281	5 742
Produits de trésorerie	2	1	2
Coût de l'endettement financier brut	- 131	- 163	-301
Coût de l'endettement financier net	- 129	- 162	-299
Autres produits et charges financiers	89	218	-171
Impôt	- 463	- 861	-1 200
Résultat net	1 682	2 475	4 072
Part du groupe	1 656	2 423	3 992
Participation ne donnant pas le contrôle	25	52	80
Ecart de conversion	10	118	18
Eléments non recyclables en résultat			
Eléments recyclables en résultat	10	118	18
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	1 692	2 593	4 090
Part du groupe	1 668	2 543	4008
Participation ne donnant pas le contrôle	24	50	82
En euro			
Résultat net : Part du groupe par action (il n'y a pas d'instrument de dilution)	1,07 €	1,57 €	2,58 €

B) Etat de situation financière

Consolidation	30-juin-13	31-déc-12	30-juin-12
ACTIF			
<u>Actif courant</u>			
Trésorerie & équivalents de trésorerie	3 780	1 848	2 470
Créances clients et comptes rattachés	11 059	9 423	12 335
Stocks	9 912	10 702	10 191
Autres actifs courants	852	586	877
Créance d'impôt société < 1 an	495	1 100	291
Total de l'Actif courant	26 098	23 658	26 164
<u>Actif non courant</u>			
Impôts différés actifs	0	0	53
Autres actifs non courants	0	0	0
Immobilisations corporelles	15 303	15 370	14 722
Actifs financiers	66	119	102
Immobilisations incorporelles	2 258	2 359	759
Goodwill	2 024	2 021	2 036
Total de l'Actif non courant	19 650	19 869	17 672
TOTAL ACTIF	45 749	43 527	43 837
PASSIF			
<u>Passif courant</u>			
Dettes financières courantes	3 924	2 560	2 881
Fournisseurs et comptes rattachés	7 200	7 676	8 767
Dettes d'impôts société	32	102	47
Autres passifs courants	4 774	2 956	4 390
Provisions courantes	0	0	0
Total du Passif courant	15 930	13 294	16 086
<u>Passif non courant</u>			
Dettes financières non courantes	4 939	5 168	4 207
Impôts différés passifs	416	290	380
Provisions non courantes	698	673	563
Autres passifs non courants	22	22	22
Total du Passif non courant	6 075	6 152	5 173
Capital social	5 143	5 143	5 143
Réserves	16 741	14 753	14 750
Auto détention	0	-26	-44
Résultat consolidé	1 656	3 992	2 423
Ecarts de conversion	-244	-256	-140
Capitaux propres : Part du Groupe	23 296	23 606	22 131
Intérêts minoritaires	447	475	448
Total Capitaux propres	23 743	24 081	22 578
TOTAL PASSIF	45 749	43 527	43 837

C) Tableau de flux de trésorerie

	S1 2013	S1 2012	2012
Résultat net consolidé (y compris participation ne donnant pas le contrôle)	1 682	2 475	4 072
Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et provisions	1 354	1 095	2 482
Gains et pertes de changes latents liés aux effets de change	28	68	328
Plus et moins values de cession		1	-31
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	3 064	3 639	6 851
Coût de l'endettement financier net	129	162	299
Charge d'impôt (y compris impôt différé)	463	861	1 200
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	3 656	4 663	8 350
Impôts versés	525	- 361	- 1 464
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	- 2 130	- 427	968
= FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE	2 051	3 874	7 853
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles & incorporelles	- 1 157	- 1 527	- 5 141
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		5	
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières	53	32	15
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	- 1 104	- 1 489	- 5 125
Rachats et reventes d'actions propres			
Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice		-35	- 1 272
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	703	94	2 160
Remboursements d'emprunts	- 1 088	- 1 376	- 2 646
Intérêts financiers nets versés	- 129	- 162	- 299
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	- 514	- 1 479	- 2 057
Incidence des variations de cours de devises	- 22	- 15	- 244
Variation de la trésorerie nette	411	892	427
Trésorerie d'ouverture	1 215	788	788
Trésorerie de clôture	1 626	1 680	1 215
Variation de trésorerie	411	892	427

La dégradation du besoin en fonds de roulement par rapport à fin décembre 2012 s'explique par le cadencement de l'activité essentiellement du fait de ventes en juin plus élevées qu'en décembre entraînant une hausse de l'encours client (+1.6 M€).

Les investissements facturés sur le premier semestre pour un montant de 1,2M€ correspondent à 36 % du programme annuel.

L'impôt remboursé au titre de 2012 s'est élevé à 1,1 M€ pour 0,6M€ d'impôt versé au cours du premier semestre.

D) Etat des variations de capitaux propres

	Capital	Réserves liées au capital	Titres auto-détenus	Réserves et résultats consolidés	Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	Capitaux propres : part du groupe	Capitaux propres : part des minoritaires	Total des capitaux propres
Capitaux propres au 31 décembre 2011	5 143	4 704	- 15	11 271	- 260	20 843	433	21 276
Opérations sur capital								
Opérations sur titres auto détenus			- 29			- 29		- 29
Affectation réserve légale		22		- 22		-		-
Autres				10		10	5	15
Dividendes				- 1 236		- 1 236	- 40	- 1 276
Résultat, gains et pertes								
Résultat net du semestre				2 423		2 423	52	2 475
Gains pertes comptabilisés directement en capitaux propres					120	120	- 2	118
Situation au 30 juin 2012	5 143	4 726	- 44	12 446	- 140	22 131	448	22 580
Opérations sur capital								
Opérations sur titres auto détenus			18			18		18
Affectation réserve légale				-		-		-
Autres					- 12	- 12	1	- 11
Dividendes				4		4	- 40	- 36
Résultat, gains et pertes								
Résultat net 2012				1 569		1 569	80	1 649
Gains pertes comptabilisés directement en capitaux propres					- 104	- 104	- 15	- 118
Capitaux propres au 31 décembre 2012	5 143	4 726	- 26	14 018	- 256	23 606	475	24 081
Opérations sur capital								
Opérations sur titres auto détenus			26			26		26
Autres				4		4	- 3	1
Dividendes				- 2 008		- 2 008	- 50	- 2 058
Résultat, gains et pertes								
Résultat net du semestre				1 656		1 656	26	1 682
Gains pertes comptabilisés directement en capitaux propres					12	12	- 2	10
Situation au 30 juin 2013	5 143	4 726	0	13 670	- 244	23 296	446	23 741

La distribution de dividendes mentionnée ci-dessus, votée au cours de l'assemblée générale du 27 juin 2013, sera effectuée le 30 septembre 2013.

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 2012 au 30 juin 2013 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 2013 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. A l'exception des points mentionnés ci-après, les principes comptables retenus sont identiques à ceux appliqués pour les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2012, sous réserve des particularités propres à l'établissement des comptes intermédiaires décrites ci-après.

Au cours de la période, le groupe Thermocompact a adopté les normes, amendements et interprétations d'application obligatoire pour l'exercice ouvert au 1^{er} janvier 2013, à savoir :

- Annual improvements (texte publié par l'IASB le 17 mai 2012) : améliorations annuelles portées à différentes normes,
- IAS 1 : amendements relatifs à la présentation des autres éléments du résultat global,
- IAS 12 : amendements relatifs au recouvrement des actifs sous-jacents,
- IAS 19 : amendements relatifs aux avantages du personnel,
- IFRS 1 : amendements relatifs à l'hyperinflation sévère, à la suppression des dates fixes pour les premiers adoptants et aux prêts publics,
- IFRS 7 : amendements relatifs aux informations à fournir en cas de compensation d'actifs et de passifs financiers,
- IFRS 13 : évaluation à la juste valeur,
- IFRIC 20 : frais de déblaiement engagés.

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 2013, 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.

Ces textes sont les suivants :

- IAS 27 révisée : états financiers individuels,
- IAS 28 révisée : participations dans des entreprises associées et des co-entreprises,
- IAS 32 : amendements relatifs à la compensation d'actifs et de passifs financiers,
- IFRS 9 : norme relative aux instruments financiers devant progressivement remplacer les dispositions d'IAS 39,
- IFRS 10 : états financiers consolidés,
- IFRS 11 : partenariats,
- IFRS 12 : informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités,
- IFRS 10, IFRS 11 et IFRS 12 : amendements relatifs aux modalités de transition,
- IFRS 10, IFRS 12 et IAS 27 : amendements relatifs aux entités d'investissement,
- IFRIC 21 : taxes (« Levies »).

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 2013 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 concernant, de même qu'au 31 décembre 2012, 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 Chérury (38), détenue à 95 %.
- **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	95 %
FSP-one Inc.	Américain	95 %

Il n'y a pas eu d'évolution du périmètre au cours du premier semestre 2013.

1.3 Comparabilité des comptes

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

1 € =	Dollar	Dong
Taux au 30 juin 2013	1.3080	27 532
Taux moyen du premier semestre 2013	1.3135	27 403
Taux moyen du premier semestre 2012	1.2968	27 038
Taux de clôture du 31 décembre 2012	1.3194	27 543

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 2013	1 ^{er} semestre 2012	1 ^{er} semestre 2013	1 ^{er} semestre 2012
Chiffre d'affaires	31 687	33 789	5 691	6 209
EBITDA	3 047 9.6%	3 837 11,4%	486 8.5%	494 8,0%

L'évolution du chiffre d'affaires Fils et torons correspond à une hausse du volume de 1 % et à la baisse des cours des métaux sur lesquels sont indexés les prix de vente. Le revêtement technologique est aussi fortement impacté par la chute des cours de l'or et de l'argent.

2.2 : Répartition du chiffre d'affaires par zone géographique

	France	Union européenne	USA	Asie	Reste du monde	Total
1 ^{er} semestre 2013	13 434	10 273	6 469	5 050	2 153	37 378
<i>Part zone dans total</i>	36%	27%	17%	14%	6%	
1 ^{er} semestre 2012	14 220	11 258	7 426	4 887	2 207	39 998
<i>Part zone dans total</i>	36%	28%	19%	12%	5%	

Le premier semestre 2013 est marqué par une conjoncture contrastée caractérisée par :

En zone Europe, d'une part, une forte demande de l'aéronautique, d'autre part, une nette faiblesse, pour la deuxième année consécutive en Allemagne de l'activité fils spéciaux, et du secteur télécoms, connectique et automobile.

En zone Asie, la croissance des volumes a été forte et a compensé la baisse des cours.

Les ventes aux Etats Unis sont les plus affectées par la baisse des cours sur les fils à forte teneur argent : -12.9% en valeur pour -2.4% en volume.

2.3 : Détail des autres charges et produits financiers

Ce poste reflète uniquement 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	1 682
Charge d'impôt inscrite au compte de résultat consolidé	- 463
Résultat consolidé avant impôt	2 145
Charge d'impôt théorique	- 715
Ecart entre charge réelle et charge théorique	252
Explication de l'écart entre la charge réelle et charge théorique	
Différences permanentes et divers	62
Différence de taux d'impôt : Vietnam :7,5%; US 40,5%	190

3. Notes relatives à l'état de situation financière

3.1 : Trésorerie et équivalents de trésorerie

Les disponibilités s'élèvent à 3 780 milliers d'euros au 30 juin 2013.

3.2 : Créances clients et comptes rattachés

	30 juin 2013	31 décembre 2012	30 juin 2012
Fils et Torons	8 816	7 263	9 942
Revêtement Technologique	2 505	2 422	2 668
Brut	11 321	9 685	12 610
Fils et Torons	195	195	197
Revêtement Technologique	66	66	79
Dépréciation	261	261	275
Fils et Torons	8 620	7 067	9 745
Revêtement Technologique	2 439	2 356	2 590
Net	11 059	9 423	12 335

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

Ventilation du stock	30-juin-13	31-déc-12	30-juin-12
Fils et Torons Techniques dépréciation	8 450 -46	8 905	8 468 -12
Revêtement Technologique dépréciation	1 507 0	1 797 0	1 735
Total net	9 912	10 702	10 191

Les variations de stocks sont essentiellement dues aux variations des cours des métaux.

3.4 : Immobilisations corporelles

Valeurs brutes	Total	Terrains, bâtiments et agencements	Matériel et équipements
A l'ouverture	38 173	10 961	27 212
Acquisitions	1 070	233	837
Transfert	1	9	- 8
Cessions ou mises au rebut			
Ecart de conversion	2	2	
Fin de période	39 246	11 205	28 041

Après deux exercices marqués par d'importants programmes d'investissements, le budget de 2013 est fixé entre 3 et 4M€ dont 1 M€ consacré au projet Saw Wire

Amortissements	Total	Terrains, bâtiments et agencements	Matériel et équipements
A l'ouverture	22 805	5 305	17 500
Dotation de la période	1 141	326	815
Cessions ou mises au rebut			
Ecart de conversion	-2		-2
Fin de période	23 944	5 631	18 313

Valeurs nettes	15 303	5 574	9 729
-----------------------	---------------	--------------	--------------

3.5 : Immobilisations incorporelles

	Total	Droit d'utilisation du sol (Vietnam)	Projets de développement	Brevets Logiciels ...
Valeur brute début d'exercice	3 122	315	544	2 263
Acquisitions de la période	87		81	6
Ecart de conversion				
Valeurs brutes fin de période	3 209	315	625	2 269
Amortissements à l'ouverture	763	38	136	589
Dotations aux amortissements	188	3	28	157
Ecart de conversion				
Amortissements fin de période	951	41	164	746
Valeurs nettes fin de période	2 258	274	461*	1 523

Sur les 461 K€ de dépenses de développement inscrites à l'actif conformément à la norme IAS 38, 385 K€ sont relatifs au projet Saw Wire. La commercialisation des produits issus de ce projet devrait démarrer fin 2013 ou début 2014.

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 2012. Aucune dépréciation n'avait été comptabilisée.

Au 30 juin 2013, 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-13	31-déc-12	30-juin-12
Fils et Torons	5 975	6 030	7 336
Revêtement Technologique	1 225	1 646	1 431
	7 200	7 676	8 767

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

	Capital restant dû au 30/12/12	Nouveaux	Remboursements	Capital restant dû au 30/06/13	Dont < 1 an
Endettement bancaire moyen terme	3 719	556	858	3 417	1 079
Endettement Crédit Bail	1 245		230	1 015	314
Emprunts Oseo Ademe	2 130	147		2 277	377
Total : Dettes bancaires & diverses moyen terme	7 094	703	1 088	6 710	1770
Concours bancaires Court terme et intérêts courus	633			2 154	
Endettement Brut	7 727			8 864	
Disponibilités	- 1 848			- 3 780	
Endettement Net	5 879			5 084	

Sur la période, le groupe a soldé les emprunts renégociés en 2009, a fini d'utiliser les emprunts contractés l'an passé pour financer le bâtiment de FSP-one, a reçu un acompte sur avance remboursable de l'Ademe, et a commencé à avoir recours au crédit d'investissement inclus dans le financement structuré lié à l'OPA Thermo-Technologies. Ce financement structuré prévoit que les covenants concernant les ratios de gearing, leverage et couverture seront calculés pour la première fois sur la consolidation des comptes à fin décembre 2013 au niveau de Thermo Technologies.

3.9 : Impôts différés

	30 juin 2013	31 décembre 2012	30 juin 2012
Impôt différé décomposé selon les entités juridiques en			
◆ Impôts différés à l'actif			53
◆ Impôts différés au passif	416	290	380
Position nette créditrice	416	290	327

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 appartenant aux dirigeants de Thermocompact et les sociétés du Groupe, concernant la refacturation au temps passé de la direction générale, des services financiers, ressources humaines et communication.

Les montants facturés par Thermo-Technologies aux différentes sociétés du Groupe se sont élevés à 295 milliers d'euros pour le premier semestre 2013.

3.11 : Engagements hors bilan

Description de l'engagement	A la clôture	< 1 an	> 1 an et < 5 ans	> 5 ans
Nantissement des équipements financés en crédit-bail ou emprunt	1 208	415	793	
Hypothèque sur bâtiments	387	340	47	
Nantissement fonds de commerce	1 022	276	746	

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 Tassy, le 7 Août 2013

Jean-Claude Cornier
Président du Conseil d'administration

Gilles Mollard
Directeur Général

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

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 1^{er} janvier 2013 au 30 juin 2013, 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.

Conclusion sur les comptes

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

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

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, amendements et interprétations que votre société a appliqués à compter du 1^{er} janvier 2013.

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 22 août 2013

Les Commissaires aux comptes

**PRICewaterhouse
COOPERS AUDIT**

SOPHIE LAZARD

MAZARS

Bruno POUGET