



Rapport financier semestriel au 30 juin 2014
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

<i>En milliers d'euros</i>	S1 2014	S1 2013	2013
Chiffre d'affaires	36 084	37 378	70 147
EBITDA*	4 365	3 533	6 865
Résultat opérationnel courant	2 955	2 183	4 176
Résultat net	2 168	1 682	3 008
Investissements	1 793	1 157	2 905
Endettement net	2 552	5 084	4 580
Capitaux propres	24 815	23 743	24 833
Flux de trésorerie généré par l'activité	4 493	2 051	6 587
Rappel des cours de métaux de référence (<i>cours moyen de chaque période</i>)			
<i>Cours LME du cuivre €/kg</i>	<i>5,05</i>	<i>5,74</i>	<i>5,52</i>
<i>Cours LME de l'argent €/kg</i>	<i>470</i>	<i>650</i>	<i>577</i>

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

Faits marquants

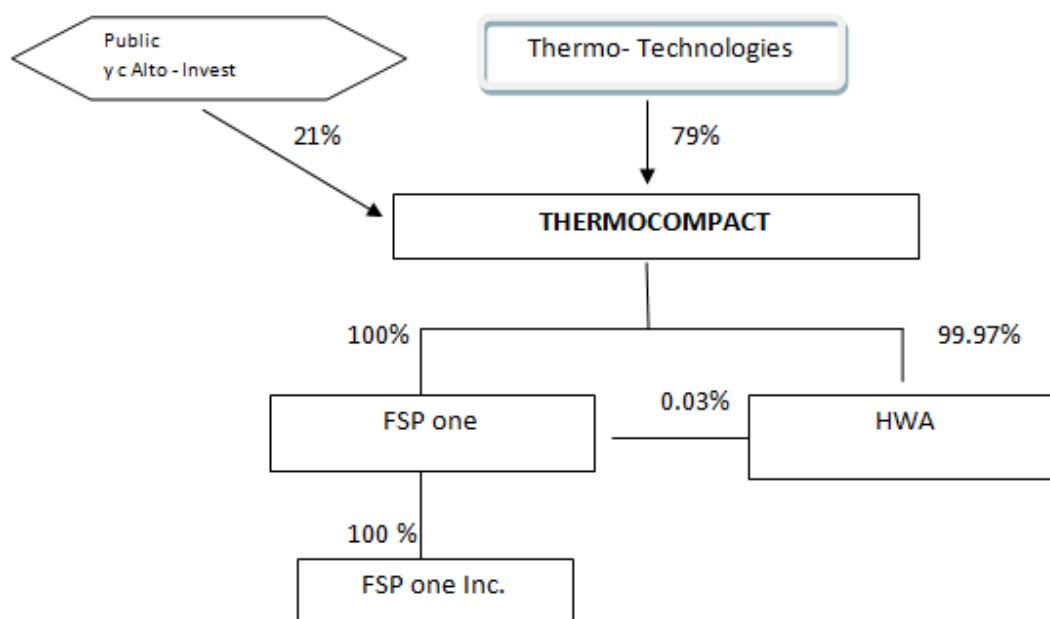
Le chiffre d'affaires du groupe THERMOCOMPACT s'élève à 36,1 M€ sur ce premier semestre 2014. Valorisé avec les cours métaux du premier semestre 2013, il se serait établi à 39,1 M€ soit une augmentation +8,3%.

L'activité fils et torons affiche une progression en volume (+4%) grâce à une activité très soutenue de l'aéronautique au premier semestre sur les fils spéciaux, et une progression régulière et significative sur les ventes des fils EDM en Asie.

L'activité revêtement technologique poursuit sa forte progression, portée par des clients français dont les débouchés sont des marchés connectique et automobile export.

Les 5% de titres FSP-one qui n'étaient pas détenus par Thermocompact ont été rachetés sur la période.

L'organigramme juridique est donc le suivant :



Changement de méthode comptable :

Les seuls changements de méthode comptable concernent l'application de nouveaux textes IFRS d'application obligatoire au 30 juin 2014. Ces nouveaux textes répertoriés page 10 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 2013.

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 les litiges initiés lors des exercices précédents ont été réglés par des accords croisés de licence.

- 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.

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 forte 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 commercial en s'appuyant sur des produits différenciateurs.

Sur le marché du revêtement de surface, l'objectif vise un déploiement géographique accru.

En matière de fils Saw Wires pour le photovoltaïque, le R&D et le Commercial élargissent leurs études aux fils pour la découpe du saphir et du silicium pour les semi-conducteurs.

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 2 septembre 2014 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 2014

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 2014		1er semestre 2013		2013	
Chiffre d'affaires	36 084		37 378		70 147	
Autres produits de l'activité	101		35		123	
Achats consommés	-21 280	-59%	-25 002	-67%	-43 955	-63%
Charges de personnel	-6 040	-17%	-5 507	-15%	-10 791	-15%
Charges externes	-3 791	-11%	-3 548	-9%	-7 219	-10%
Impôts & taxes	-627	-2%	-701	-2%	-1 373	-2%
Dotations aux amortissements	-1 389	-4%	-1 299	-3%	-2 688	-4%
Dotations aux dépréciations et provisions	-21		-51		-1	
Variation des stocks de produits finis et en cours	-73		876		7	
Autres produits d'exploitation	49	0%	37	0%	75	0%
Autres charges d'exploitation	-58		-35		-147	
Résultat opérationnel courant	2 955	8%	2 183	6%	4 177	6%
Autres produits et charges opérationnels :	0		2		5	
Résultat opérationnel	2 955	8%	2 185	6%	4 182	6%
Produits de trésorerie	1		2		14	
Cout de l'endettement financier brut	-109		-131		-251	
Cout de l'endettement financier net	-108	0%	-129	0%	-236	0%
Autres produits & charges financiers	-4		89		-109	
Charge d'impôt	-675		-463		-828	
Résultat net	2 168	6%	1 682	4%	3 008	4%
Part du groupe	2 168	6%	1 656	4%	2 948	4%
Intérêts minoritaires	0		25		60	

Ecart de conversion recyclables en résultat	15	10	- 218
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres			14
Part du groupe	2 183	1 692	2 804
Participation ne donnant pas le contrôle	2 183	1 668	2 748

En euro

Résultat net : Part du groupe par action (il n'y a pas d'instrument de dilution)	1.42*	1.07*	1.91
---	-------	-------	------

* résultat sur 6 mois, non comparable à résultat annuel

B) Etat de situation financière

Situation Financière			
Consolidation	30-juin-14	31-déc-13	30-juin-13
ACTIF			
<u>Actif courant</u>			
Trésorerie & équivalents de trésorerie	3 926	2 773	3 780
Créances clients et comptes rattachés	11 025	9 601	11 059
Stocks	8 902	9 240	9 912
Autres actifs courants	527	732	852
Créance d'impôt société < 1 an	38	882	495
Total de l'Actif courant	24 417	23 228	26 098
<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	15 957	15 639	15 303
Actifs financiers	66	66	66
Immobilisations incorporelles	2 168	2 148	2 258
Goodwill	2 010	2 007	2 024
Total de l'Actif non courant	20 201	19 859	19 650
TOTAL ACTIF	44 619	43 087	45 749
PASSIF			
<u>Passif courant</u>			
Dettes financières courantes	1 852	2 338	3 924
Fournisseurs et comptes rattachés	6 344	6 102	7 200
Dettes d'impôts société	132	21	32
Autres passifs courants	5 693	3 637	4 774
Provisions courantes	0	0	0
Total du Passif courant	14 021	12 098	15 930
<u>Passif non courant</u>			
Dettes financières non courantes	4 626	5 015	4 939
Impôts différés passifs	363	382	416
Provisions non courantes	766	718	698
Autres passifs non courants	27	40	22
Total du Passif non courant	5 783	6 155	6 075
Capital social	5 143	5 143	5 143
Réserves	17 959	16 732	16 741
Résultat consolidé	2 168	2 948	1 656
Ecart de conversion	-455	-470	-244
Capitaux propres : Part du Groupe	24 815	24 353	23 296
Intérêts minoritaires	0	481	447
Total Capitaux propres	24 815	24 834	23 743
TOTAL PASSIF	44 619	43 087	45 749

C) Tableau de flux de trésorerie

	S1 2014	S1 2013	2013
Résultat net consolidé <i>(y compris participation ne donnant pas le contrôle)</i>	2 168	1 682	3 008
Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et provisions	1 470	1 354	2 794
Gains et pertes de changes latents liés aux effets de change	118	28	32
Plus et moins values de cession	10		-19
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	3 767	3 064	5 815
Coût de l'endettement financier net	111	129	253
Charge d'impôt (y compris impôt différé)	675	463	828
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	4 553	3 656	6 895
Impôts versés	460	525	- 188
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	- 495	- 2 130	- 125
= FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE	4 517	2 051	6 583
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles & incorporelles	- 1 793	- 1 157	- 2 905
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles			
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières	-450	53	53
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	- 2 244	- 1 104	- 2 851
Rachats et reventes d'actions propres			
Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice	-50		- 2 058
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	500	703	1 760
Remboursements d'emprunts	- 951	- 1 088	- 1 945
Intérêts financiers nets versés	- 111	- 129	- 253
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	- 613	- 514	- 2 496
Incidence des variations de cours de devises	- 84	- 22	- 121
Variation de la trésorerie nette	1 577	411	1 114
Trésorerie d'ouverture	2 329	1 215	1 215
Trésorerie de clôture	3 906	1 626	2 329
Variation de trésorerie	1 577	411	1 114

D) Etat des variations de capitaux propres

en milliers d'euros

	Capital	Réserves liées au capital	Titres auto-détenus	réserves et résultats consolidés	Gains 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 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
Opérations sur capital								
Autres						-		-
Dividendes						-		-
Résultat, gains et pertes								
Résultat S2 2013				1 292		1 292	34	1 326
Gains pertes comptabilisés directement en capitaux propres				- 9	- 226	- 235	1	- 234
Capitaux propres au 31 décembre 2013	5 143	4 726	0	14 953	- 470	24 353	481	24 833
Opérations sur capital								
Rachat minoritaire				26			- 476	- 450
Autres								
Dividendes *				- 1 749		- 1 749		- 1 749
Résultat, gains et pertes								
Résultat net du semestre				2 168		2 168		2 168
Gains pertes comptabilisés directement en capitaux propres				2	15	17	- 5	13
Situation au 30 juin 2014	5 143	4 726	0	15 400	- 455	24 815	0	24 815

* La distribution de dividendes mentionnée ci-dessus, votée au cours de l'assemblée générale du 13 juin 2014, sera effectuée le 30 septembre 2014.

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 2014 au 30 juin 2014 du groupe Thermo-Technologies 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 2014 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 2013, sous réserve des particularités propres à l'établissement des comptes intermédiaires décrites ci-après.

Au cours de la période, le groupe Thermo-Technologies a adopté les normes et amendements d'application obligatoire pour l'exercice ouvert au 1^{er} janvier 2014, à savoir :

- 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 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,
- IAS 36 : amendements relatifs aux informations sur la valeur recouvrable des actifs non financiers,
- IAS 39 : amendements relatifs à la novation de dérivés et au maintien de la comptabilité de couverture.

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 2014, 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 :

- Annual improvements (textes publiés par l'IASB le 12 décembre 2013) : améliorations annuelles portées à différentes normes,
- IAS 19 : amendements relatifs aux contributions des employés,
- IAS 16 et IAS 38 : amendements relatifs aux méthodes d'amortissement acceptables,
- IFRS 9 : norme relative aux instruments financiers devant progressivement remplacer les dispositions d'IAS 39,
- IFRS 11 : amendements relatifs à l'acquisition d'une quote-part dans une activité conjointe,

- 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 2014 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 2013, 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 Chérucy (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 %

Thermocompact a acquis au cours de la période 5% de titres de FSP-one, les filiales sont donc dorénavant toutes détenues à 100%.

1.3 Comparabilité des comptes

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

1 € =	Dollar	Dong
Taux au 30 juin 2014	1.3658	28 948
Taux moyen du premier semestre 2014	1.3592	28 877
Taux moyen du premier semestre 2013	1.3135	27 403
Taux de clôture du 31 décembre 2013	1.3790	28 685

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 2014	1 ^{er} semestre 2013	1 ^{er} semestre 2014	1 ^{er} semestre 2013
Chiffre d'affaires	29 719	31 687	6 365	5 691
EBITDA	3 285 <i>11,1%</i>	3 047 <i>9,6%</i>	1 080 <i>17%</i>	486 <i>8,5%</i>

L'évolution du chiffre d'affaires Fils et torons correspond à une hausse du volume de 3,7 % et à la baisse des cours des métaux sur lesquels sont indexés les prix de vente.

L'évolution des cours s'étant fait à un rythme régulier, il n'a pas eu d'impact significatif sur les résultats.

2.2 : Répartition du chiffre d'affaires par zone géographique

	France	Union européenne	USA	Asie	Reste du monde	Total
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>	
1 ^{er} semestre 2013	13 434	10 273	6 469	5 050	2 153	37 378
<i>Part zone dans total</i>	<i>36%</i>	<i>27%</i>	<i>17%</i>	<i>14%</i>	<i>6%</i>	

Le premier semestre 2014 est marqué par :

En zone Europe, une forte demande de l'aéronautique, et une demande soutenue des marchés de la connectique drivant les ventes du revêtement de surface.

En zone Asie, la croissance des volumes a été forte mais sur des produits plus standards.

Les ventes aux Etats Unis sont les plus affectées par la baisse des cours sur les fils à forte teneur argent.

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	2 168
Charge d'impôt inscrite au compte de résultat consolidé	675
Résultat consolidé avant impôt	2 843
Charge d'impôt théorique	948
Ecart entre charge réelle et charge théorique	-273
Explication de l'écart entre la charge réelle et charge théorique	
Différences permanentes et divers	100
Différence de taux d'impôt : Vietnam : 7,5%; US 40,5%	173

3. Notes relatives à l'état de situation financière

3.1 : Trésorerie et équivalents de trésorerie

Les disponibilités s'élèvent à 3 926 milliers d'euros au 30 juin 2014.

3.2 : Créances clients et comptes rattachés

	30 juin 2014	31 décembre 2013	30 juin 2013
Fils et Torons	8 490	6 905	8 816
Revêtement Technologique	2 814	2 956	2 505
Brut	11 304	9 861	11 321
Fils et Torons	195	195	195
Revêtement Technologique	84	65	66
Dépréciation	279	260	261
Fils et Torons	8 295	6 710	8 620
Revêtement Technologique	2 730	2 891	2 439
Net	11 025	9 601	11 059

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-14	31-déc-13	30-juin-13
Fils et Torons Techniques dépréciation	7 668	7 862 -4	8 450 -46
Revêtement Technologique dépréciation	1 234	1 383 0	1 507
Total net	8 902	9 240	9 912

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	40 585	11 226	29 359
Acquisitions	1 576	18	1 558
Transfert	- 32	+6	- 38
Cessions ou mises au rebut	- 172		- 172
Ecart de conversion	- 39	-5	- 34
Fin de période	41 918	11 245	30 673

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	24 946	5 990	18 956
Dotation de la période	1 235	364	871
Cessions ou mises au rebut	-202		-202
Ecart de conversion	-18	- 1	- 17
Fin de période	25 961	6 353	19 608

Valeurs nettes	15 957	4 892	11 065
-----------------------	---------------	--------------	---------------

3.5 : Immobilisations incorporelles

	Total	Droit d'utilisation du sol (Vietnam)	Projets de développement	Brevets Logiciels ...
Valeur brute début d'exercice	3 287	302	707	2 278
Acquisitions de la période	217		57	160
Renouvellement contrat location	-16			-16
Ecart de conversion	-3	-3		
Valeurs brutes fin de période	3 484	299	764	2 421
Amortissements à l'ouverture	1 140	43	192	905
Dotations aux amortissements	187	3	28	156
Renouvellement contrat location	-10			-10
Ecarts de conversion	-1			-1
Amortissements fin de période	1 316	46	220	1 050
Valeurs nettes fin de période	2 168	253	544	1 371

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 2013. Aucune dépréciation n'avait été comptabilisée.

Au 30 juin 2014, 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-14	31-déc-13	30-juin-13
Fils et Torons	4 909	4 525	5 975
Revêtement Technologique	1 435	1 577	1 225
	6 344	6 102	7 200

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 31/12/2013	Remboursements	Nouveaux emprunts	Solde au 30/06/2014
Emprunts Oseo/ Avances ADEME	2 170	- 213		1 957
Endettement bancaires Moyen terme				
Thermocompact	2 933	- 378	500	3 055
FSP one	746	- 94		653
HWA	203	- 155		48
Crédits Baux	857	- 112		744
Total Moyen terme	6 909	- 952	500	6 457
Utilisation court terme	440	- 632		20
Liquidités	2 773			3 926
ENDETTEMENT NET	4 576			2 551

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

Cadencement des emprunts	Solde juin 2014	S2 2014	2 015	2 016	2 017	2 018	2 019
Emprunts Moyen terme	5 712	-783	-1 422	-1 269	-1 255	-661	-323
Crédits Baux	744	-158	-313	-203	-64	-6	
	6 456	-940	-1 735	-1 472	-1 319	-667	-323

3.9 : Impôts différés

	30 juin 2014	31 décembre 2013	30 juin 2013
Impôt différé décomposé selon les entités juridiques en			
♦ Impôts différés à l'actif			
♦ Impôts différés au passif	363	382	416
Position nette créditrice	363	382	416

Les taux d'imposition retenus sont les suivants : France : 33,33%
USA : Fédéral : 15 à 34%, par tranche, Etat du Massachussets 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 344 milliers d'euros pour le premier semestre 2014 contre 295 au premier semestre 2013.

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	837
Hypothèque sur bâtiments	47
Nantissement fonds de commerce	746

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 Tassy, le 2 septembre 2014

Jean-Claude Cornier
Président du Conseil d'administration

Gilles Mollard
Directeur Général

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2014

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 2014 au 30 juin 2014, 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 1^{er} janvier 2014.

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 à Annecy le vieux

Pricewaterhousecoopers Audit

Sophie Lazard

Mazars

Bruno Pouget