

**THERMADOR GROUPE**

Société anonyme au capital de 34 120 800 €  
Siège social : SAINT QUENTIN FALLAVIER (Isère).  
Parc d'Activités de Chesnes, 80 rue du Ruisseau.  
339 159 402 R.C.S. Vienne.

**Etats financiers consolidés résumés au 30 juin 2012****I.- Etat de situation financière au 30 juin 2012.**

(En milliers d'euros)

<b>Actif</b>	<b>30/06/2012</b>	<b>30/06/2011</b>	<b>31/12/2011</b>
Actif non courant :			
Ecarts d'acquisition	6 136	6 136	6 136
Immobilisations incorporelles	372	299	369
Immobilisations corporelles :	39 189	37 914	39 858
Terrains	5 949	5 949	5 949
Constructions	28 310	26 530	29 104
Constructions en cours	624	1 731	624
Autres immobilisations corporelles	4 028	3 510	4 027
Autres immobilisations corporelles en cours	278	194	154
Immobilisations financières	4	4	4
Impôts différés actif	1 078	742	1 020
Total actif non courant	46 779	45 095	47 387
Actif courant :			
Stock marchandises	70 794	64 170	61 508
Clients et comptes rattachés	44 454	44 474	34 020
Impôt-Société			
Autres créances	3 210	2 689	3 024
Trésorerie et équivalents de trésorerie	13 029	7 696	18 301
Total actif courant	131 487	119 029	116 853
Total de l'actif	178 266	164 124	164 240

<b>Passif</b>	<b>30/06/2012</b>	<b>30/06/2011</b>	<b>31/12/2011</b>
Capitaux propres :			
Capital émis et réserves	52 554	48 938	48 938
Réserves consolidées	55 036	51 084	51 084
Résultat de l'exercice - Part du groupe	11 725	10 971	20 576
Intérêts minoritaires	131	118	122
Total capitaux propres	119 446	111 111	120 720
Passif non courant :			
Impôt différé passif	2 188	2 175	2 188
Provisions pour indemnité de départ à la retraite	1 971	1 770	1 840
Total passif non courant	4 159	3 945	4 028
Passif courant :			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			
Provisions courantes	2 559	2 455	68
Fournisseurs et comptes rattachés	38 468	33 092	23 463
Fournisseurs immobilisations	257	867	578
Impôt-société exigible	936	1 121	1 513
Dettes fiscales et sociales	6 004	5 582	6 128
Autres dettes	6 437	5 951	7 742
Total passif courant	54 661	49 068	39 492
Total du passif	178 266	164 124	164 240

**II.- Etat du résultat global consolidé**  
(En milliers d'euros)

<b>Compte de résultat consolidé</b>	<b>1<sup>er</sup> semestre 2012</b>	<b>1<sup>er</sup> semestre 2011</b>	<b>Exercice 2011</b>
Chiffre d'affaires	113 807	103 268	194 001
Autres produits de l'activité	107	88	213
Achats consommés	- 71 410	- 63 995	-119 595
Charges de personnel	- 8 352	- 8 060	-19 838
Charges externes	- 10 217	- 9 323	-17 276
Impôts et taxes	- 1 481	- 1 331	-2 740
Dotations aux amortissements	- 1 342	- 1 188	-2 429
Dotations aux provisions	-2 771	-2 524	-452
Autres Produits, autres charges d'exploitation	-247	39	-449
Résultat opérationnel courant sur activité	18 094	16 974	31 435
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	109	67	150
Coût de l'endettement financier brut	-1	-1	- 3
Charge d'impôt	- 6 466	- 6 057	-10 990
Résultat net	11 736	10 983	20 592
Résultat net – Part du groupe	11 725	10 971	20 576
Résultat net revenant aux intérêts minoritaires	11	12	16
Résultat net par action en euros*	2,75*	6,00*	9,65*
Résultat net par action en euros après dilution*	2,75*	6,00*	9,65*

\* Le résultat par action est calculé sur 1 827 900 actions pour le 1<sup>er</sup> semestre 2011, 2 132 550 actions pour l'exercice 2011 après la distribution d'une action gratuite pour 6 en novembre 2011 et 4 265 100 actions pour le 1<sup>er</sup> semestre 2012 après la division par 2 du nominal et la multiplication par 2 du nombre d'actions en mai 2012.

<b>Etat des autres éléments du résultat global consolidé</b>	<b>1<sup>er</sup> semestre 2012</b>	<b>1<sup>er</sup> semestre 2011</b>	<b>Exercice 2011</b>
Résultat net	11 736	10 983	20 592
Autres éléments du résultat global	0	0	0
Total du résultat global	11 736	10 983	20 592
Total du résultat global - Part du groupe	11 725	10 971	20 576
Total du résultat global revenant aux intérêts minoritaires	11	12	16

**III.- Etat des flux de trésorerie**  
(En milliers d'euros.)

<b>Etat des flux de trésorerie</b>	<b>30/06/2012</b>	<b>30/06/2011</b>	<b>31/12/2011</b>
Résultat net consolidé	11 736	10 983	20 592
Plus ou moins dotations nettes aux amortissements et provisions	1 473	1 146	2 458
Plus ou moins-values de cession	2	8	30
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	13 211	12 137	23 080
Charge d'impôt	6 467	6 057	10 990
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	19 678	18 194	34 070
Impôt versé	- 6 525	- 5 952	-11 150
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et après impôt versé	13 153	12 242	22 920
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	- 4 415	- 4 691	- 1 197
Flux net de trésorerie généré par l'activité	8 738	7 551	21 723
Décaissement lié aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	- 679	- 2 060	-5 338
Dû aux fournisseurs d'immobilisations (variation)	-321	154	-135
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement	- 1 000	- 1 906	-5 473
Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice	- 13 010	- 11 152	-11 152
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	- 13 010	- 11 152	-11 152
Variation de trésorerie nette	- 5 272	- 5 507	5 098
Trésorerie d'ouverture	18 301	13 203	13 203
Trésorerie de clôture	13 029	7 696	18 301

#### IV.- Etat des variations des capitaux propres

(En milliers d'euros.)

Etat des variations des capitaux	Capital	Réserves liées au capital	Titres auto détenus	Réserves consolidées	Résultats enregistrés directement en capitaux propres	Total part du groupe	Minoritaires	Total Capitaux propres
Situation au 31/12/2010	29 246	14 206		67 721		111 173	107	111 280
Distribution		5 486		-16 637		-11 151*	-1	-11 152
Augmentation de capital	4 874	-4 874						
Résultat de l'exercice				20 576		20 576	16	20 592
Situation au 31/12/2011	34 120	14 818		71 660		120 598	122	120 720
Distribution		3 616		- 16 624		-13 008*	- 2	-13 010
Résultat du semestre				11 725		11 725	11	11 736
Situation au 30/06/2012	34 120	18 434		66 761		119 315	131	119 446

\* Dividende 2011 et 2010 : 6.10 €par action sur 1 827 900 actions pour 2010 et 2 132 550 actions pour 2011.

#### V- Annexe aux états financiers consolidés semestriels résumés

(En milliers d'euros.)

Les états financiers consolidés semestriels résumés au 30 juin 2012 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 23 juillet 2012.

##### 1) Référentiel comptable :

Note 1 - Référentiel comptable :

En application du règlement européen 1606/2002 du 19 juillet 2002, les comptes consolidés intermédiaires au 30 juin 2012 de Thermador groupe sont établis conformément au référentiel de normes internationales d'information financière (IAS/IFRS) tel qu'adopté par l'Union Européenne au 30 juin 2012 et, notamment, en application de la norme IAS34 : information financière intermédiaire. En application de la norme IAS 34, seule une sélection de notes explicatives est incluse dans les présents états financiers dits résumés. A l'exception des points mentionnés ci-après, les principes comptables retenus sont identiques à ceux appliqués pour les états financiers du 31 décembre 2011.

Dans les états financiers présentés ci-après toutes les normes et interprétations d'application obligatoire ont été appliquées ; les normes qui sont d'application obligatoire au 1<sup>er</sup> janvier 2012 n'ont pas trouvé à s'appliquer sur le premier semestre 2012 et n'ont donc pas eu d'impact sur les comptes présentés ci-après. Aucune norme n'est appliquée par anticipation et cela n'aurait eu aucun impact sur les états financiers.

Nous vous rappelons que lors de la première application du référentiel IFRS, les options suivantes ont été retenues : Les opérations de regroupement d'entreprise antérieures à 2004 n'ont pas été retraitées et les actifs immobilisés maintenus au coût amorti n'ont pas été réévalués.

##### 2) Périmètre et mode de consolidation :

Sont incluses dans le périmètre de consolidation toutes les filiales dont THERMADOR GROUPE détient directement ou indirectement au moins 20% des droits de vote au 30/06/2012 :

Nom	Lieu	% détenu	Mode de consolidation
Sferaco	France	99.9975%	Intégration globale
Thermador	France	99.9975%	Intégration globale
Jetly	France	99.9972%	Intégration globale
Dipra	France	97.9933%	Intégration globale
PB Tub	France	99.9800%	Intégration globale
Isocel	France	99.9000%	Intégration globale
Sectoriel	France	99.9400%	Intégration globale
Thermador International	France	99.9888%	Intégration globale
Thely	France	99.9999%	Intégration globale
Opaline	France	100.0000%	Intégration globale
Tagest	France	99.8000%	Intégration globale

Depuis le 31 décembre 2011 le périmètre de consolidation n'a pas été modifié et concerne l'ensemble des sociétés du groupe.

### 3) Règles et méthodes comptables significatives

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques sauf le cas échéant pour les instruments financiers (court terme et dérivés) qui sont évalués en juste valeur.

#### Note 2 - Ecarts d'acquisition :

Le bilan comporte un poste « écarts d'acquisition » pour 6 136 K€

Des tests de dépréciation (IAS 36) sont mis en place une fois par an au minimum au niveau des unités génératrices de trésorerie auxquelles l'écart d'acquisition a été affecté conformément à l'IAS 8 dans le cadre de la présentation de l'information sectorielle. Ces unités génératrices de trésorerie ont été définies en fonction des critères de secteur d'activité. Compte tenu de l'organisation du groupe et de la répartition des différents métiers, les unités génératrices de trésorerie retenues par le groupe sont constituées des entités juridiques Jetly, Sferaco, Thermador, Dipra, Isocel, PBtub, Sectoriel, Thermador International et d'une unité distincte de moyens constituée de Thely, Opaline, Tigest et Thermador groupe (voir note 18).

Compte tenu des résultats des tests au 31 décembre 2011 et de l'évolution favorable des chiffres du 1<sup>er</sup> semestre 2012, aucun indice de perte de valeur n'est relevé et il n'y a pas eu de tests de dépréciation sur ces écarts d'acquisition au 30 juin 2012.

#### Note 3 - Impôts différés :

Les impôts différés ont été calculés sur tous les postes de bilan et du compte de résultat.

#### Taux de l'impôt-société 30 juin 2012 :

Sur résultat des activités ordinaires	33.33 %
Contribution sociale	0.70 %
Frais et charges non déductibles sur les dividendes des filiales (*)	1.48 %
Taux de l'impôt-société sur le résultat des activités ordinaires	35.51 %

(\*)La loi de finances a fixé à 5% le pourcentage des frais et charges non déductibles sur les dividendes des filiales, cela représente une charge d'impôt-société sur les distributions futures estimées que les filiales verseront à Thermador groupe, de 269 K€

Les actifs et passifs d'impôts différés ne sont pas actualisés, et sont compensés lorsqu'ils se rapportent à une même entité et qu'ils ont des échéances de reversement identiques.

<b>Impôt différé actif</b>	<b>30/06/2012</b>	<b>30/06/2011</b>	<b>31/12/2011</b>
Provision retraite	657	590	613
Déficit Thermador International		14	
Décalage temporaire	421	138	407
<b>Total</b>	<b>1 078</b>	<b>742</b>	<b>1 020</b>

<b>Impôt différé passif</b>	<b>30/06/2011</b>	<b>30/06/2011</b>	<b>31/12/2011</b>
Fonds de commerce *	1 906	1 906	1 906
Survaleur construction	13	13	13
Impôts sur les distributions des filiales	269	256	269
<b>Total</b>	<b>2 188</b>	<b>2 175</b>	<b>2 188</b>

\* les fonds de commerce inscrits à l'actif de Thermador groupe sont en sursis d'imposition.

#### Note 4 - Opérations en devises, instruments financiers et dérivés

Les opérations en devises sont enregistrées pour leur contre-valeur à la date de l'opération.

Les dettes et les créances en monnaies étrangères figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours de fin d'exercice. La différence résultant de la réévaluation des dettes et des créances en devises à ce dernier cours est portée au compte de résultat.

Montant des dettes fournisseurs au 30 juin 2012 en dollar US (contre-valeur en milliers d'€) : 7 861 K€

Thermador groupe n'utilise pas d'instruments financiers dérivés à des fins spéculatives.

La politique de couverture est déterminée au niveau de chaque filiale et n'est pas systématique.

Les instruments financiers dérivés utilisés servent uniquement à couvrir des variations de taux de change correspondant à des achats de marchandises en devises.

Il n'y a pas de compensation entre actifs et passifs financiers.

A la clôture, il n'y a pas d'instruments financiers enregistrés au bilan car ils ont été utilisés en paiement des dettes fournisseurs inscrites au 30 juin 2012.

<b>Actifs au 30/06/2012</b>	<b>Valeur au bilan</b>	<b>Juste valeur</b>	<b>Juste valeur Par résultat</b>	<b>Créances</b>	<b>Instruments dérivés</b>
Clients des activités commerciales	44 454	44 454		44 454	
Autres débiteurs	3 210	3 210		3 210	
Trésorerie	13 029	13 029	13 029		
<b>Total actifs</b>	<b>60 693</b>	<b>60 693</b>	<b>13 029</b>	<b>47 664</b>	

<b>Passifs au 30/06/2012</b>	<b>Valeur au bilan</b>	<b>Juste valeur</b>	<b>Juste valeur Par résultat</b>	<b>Dettes</b>	<b>Instruments dérivés</b>
Passifs financiers non courants	4 159	4 159		4 159	
Fournisseurs	38 468	38 468		38 468	
Fournisseurs immobilisations	257	257		257	
Autres créanciers	15 936	15 936		15 936	
<b>Total Passifs</b>	<b>58 820</b>	<b>58 820</b>		<b>58 820</b>	

Note 5 – Provisions pour primes et charges de fin d'année et participation :

De façon permanente, les primes de fin d'année versées aux salariés ainsi que les charges s'y rapportant sont enregistrées au 31 décembre en charges de personnel alors qu'au 30 juin leur montant estimé pour le premier semestre est enregistré en dotation aux provisions pour charges.

La dotation pour primes et charges de fin d'année au 30 juin 2012 est égale à 2 545 K€(2 455 K€au 30 juin 2011).

Cette somme comprend la participation due par les filiales concernées.

Note 6 : Trésorerie et équivalents de trésorerie

Le poste de liquidités, égal à 13 029 K€, correspond au montant des comptes bancaires.

4) Notes sur le bilan

Note 7 - Immobilisations (en milliers d'euros)

<b>Immobilisations (note 7)</b>	<b>Valeur brute au début de l'exercice</b>	<b>Augmentations</b>	<b>Diminutions</b>	<b>Valeur brute à la fin de l'exercice</b>
Ecarts d'acquisition	6 136			6 136
Autres postes d'immobilisations incorporelles	2 257	59		2 316
<b>Total immobilisations incorporelles</b>	<b>8 393</b>	<b>59</b>		<b>8 452</b>
Terrains	5 949			5 949
Constructions sur sol propre	39 493			39 493
Constructions en cours	624			624
Installations techniques, matériel et outillage	4 902	211	52	5 061
Installations générales, agencements, aménagements	2 078	61		2 139
Matériel de bureau et informatique, mobilier	2 335	224	4	2 555
Autres immobilisations corporelles en cours	154	153	29	278
<b>Total immobilisations corporelles</b>	<b>55 535</b>	<b>649</b>	<b>85</b>	<b>56 099</b>
Autres immobilisations financières	4			4
<b>Total immobilisations financières</b>	<b>4</b>			<b>4</b>
<b>Total général</b>	<b>63 932</b>	<b>708</b>	<b>85</b>	<b>64 555</b>

Le domaine immobilier comprend 200 000 m<sup>2</sup> de terrains et 90 000 m<sup>2</sup> de bâtiments (entrepôts + bureaux)

La valeur du parc immobilier a été évaluée en décembre 2010 à environ 35 millions d'euros (évaluation d'Expertise Galtier, Chemin Moulin Carron-69 Ecully). Ce montant ne comprenait pas les acquisitions récentes, et principalement le nouveau bâtiment acquis fin 2010 dont le coût d'achat a été de 7,3 millions d'€et le coût d'agrandissement des bureaux de 3,2 millions d'euros, la valeur totale estimée était donc de 46 millions d'€pour une valeur nette de 34 millions d'euros au 30 juin 2012. Aucun indice de perte de valeur n'est identifié.

Amortissements (note 8)	Montant des amortissements au début de l'exercice	Augmentations de l'exercice	Diminutions amortissements des éléments sortis de l'actif	Montant des amortissements à la fin de l'exercice
Ecarts d'acquisition				
Autres postes d'immobilisations incorporelles	1 888	56		1 944
Total immobilisations incorporelles	1 888	56		1 944
Terrains				
Constructions sur sol propre	10 389	794		11 183
Installations techniques, matériel et outillage	2 753	254	49	2 958
Installations générales, agencements, aménagements	949	106		1 055
Matériel de bureau et informatique, mobilier	1 586	132	4	1 714
Total immobilisations corporelles	15 677	1 286	53	16 910
Total général	17 565	1 342	53	18 854

Note 9 – Capital social

Au début de l'exercice, le capital est fixé à 34 120 800 € divisé en 2 132 550 actions de 16 € chacune, de valeur nominale. Une augmentation du nombre d'actions par 2 par voie de division du nominal par 2 a été réalisée en mai 2012, en vertu de la décision de l'Assemblée Générale des actionnaires du 2 avril 2012. Le nombre d'actions est ainsi porté à 4 265 100 d'un nominal de 8 € le capital restant fixé à 34 120 800 €

Il n'y a pas de stock-options.

Note 10 – Engagements ou opérations avec des parties liées :

Les parties liées concernent l'ensemble des administrateurs de Thermador groupe le plus souvent dirigeants des principales filiales du groupe.

Il n'y a aucun engagement ou opération avec des parties liées hormis les éléments de rémunération et les engagements de retraite. Il n'existe pas d'engagement portant sur des indemnités de rupture au profit des dirigeants.

Le groupe n'utilise aucun actif appartenant directement ou indirectement aux dirigeants ou à des membres de leur famille.

Le montant des rémunérations brutes et avantages de toute nature, directs ou indirects, pour chaque mandataire social au sein du groupe (société consolidante et sociétés contrôlées incluses, au sens de l'article 357-1 de la loi des sociétés commerciales) versées au titre de l'exercice aux membres du Conseil d'Administration en raison de leur fonction s'élève à 662 K€ répartis comme suit :

<b>Rémunérations des dirigeants (en milliers d'euros)</b>		<b>1<sup>er</sup> semestre 2012</b>	<b>1<sup>er</sup> semestre 2011</b>	<b>Exercice 2011</b>
Guy Vincent Mandat social	Partie fixe		88	88
	Partie variable		89	89
	Indemnité de départ à la retraite			
	Total rémunération		177	177
Guillaume Robin Mandat social	Partie fixe	88	78	163
	Partie variable			92
	Total rémunération	88	78	255
Marylène Boyer Contrat de travail	Partie fixe	84	81	163
	Partie variable			79
	Total rémunération	84	81	242
Hervé Le Guillerm Mandat social	Partie fixe	87	85	169
	Partie variable			85
	Total rémunération	87	85	254
Emmanuelle Desecures Mandat social	Partie fixe	74	72	143
	Partie variable			35
	Total rémunération	74	72	178
Jean-François Bonnefond Mandat social	Partie fixe	81	79	157
	Partie variable			79
	Total rémunération	81	79	236
Eric Mantione Mandat social	Partie fixe	79	76	152
	Partie variable			48
	Total rémunération	79	76	200
Fabienne Bochet Mandat social	Partie fixe	45	44	87
	Partie variable			18
	Total rémunération	45	44	105
Xavier Isaac Mandat social	Partie fixe	62	59	118
	Partie variable			40
	Total rémunération	62	59	158
Lionel Monroe Mandat social	Partie fixe	62	60	120
	Partie variable			25
	Total rémunération	62	60	145

La partie variable versée en fin d'année est fonction des performances de la société dans laquelle les fonctions sont exercées ou du groupe pour les fonctions exercées à ce niveau. Les dirigeants ne bénéficient d'aucun avantage en nature.

<b>Jetons de présence (en milliers d'euros)</b>	<b>1<sup>er</sup> semestre 2012</b>	<b>1<sup>er</sup> semestre 2011</b>	<b>Exercice 2011</b>
Guy Vincent	3		5
Milena Negri	2	3	7
Karine Gaudin	3	2	5

Engagements vis à vis des dirigeants :

L'engagement de retraite concerne le versement d'une indemnité de départ à la retraite autorisée par le Conseil d'Administration du 19 décembre 2003. Cette indemnité est calculée de la même façon que celle versée à un cadre suivant les modalités de l'article 5 de l'avenant I de la convention collective du Commerce de gros.

Le montant de l'engagement enregistré au 30 juin 2012 pour les administrateurs et mandataires sociaux présents au 30 juin 2012 est égal à 467 K€

Note 11 – Evénements significatifs postérieurs à la clôture :

Aucun changement significatif dans la structure financière ou commerciale du groupe n'est intervenu depuis la fin du semestre.

Note 12 – Evaluation des risques.

La nature des risques principaux n'a pas été modifiée sur le premier semestre 2012, ces risques sont mentionnés dans le rapport financier annuel 2011.

Note 13 - Risques juridiques

A la connaissance de la société, il n'existe pas de faits exceptionnels ou litiges susceptibles d'avoir, ou ayant eu dans le passé récent, une influence sur l'activité, les résultats la situation financière ou le patrimoine de la société et du groupe.

Note 14- Provisions inscrites au bilan

<b>Provisions (note 14)</b>	<b>Montant au début de l'exercice</b>	<b>Dotations de l'exercice</b>	<b>Reprises de l'exercice</b>	<b>Montant à la fin de l'exercice</b>
Provisions non courantes				
Provision pour impôts différés	2 188			2 188
Provision retraite	1 840	131		1 971
Total provisions non courantes	4 028	131		4 159
Provisions courantes				
Provisions primes et charges		2 545		2 545
Provisions licenciement	68		54	14
Total provisions courantes	68	2 545	54	2 559
Provisions pour dépréciations				
Provisions sur stock	1 104	112	37	1 179
Provisions sur comptes clients	593	108	60	641
Total provisions pour dépréciations	1 697	220	97	1 820
Total général	5 793	2 896	151	8538
Dont utilisations			135	

Note 15- Créances (en milliers d'euros)

<b>Créances (note 15)</b>	<b>30/06/2012</b>	<b>30/06/2011</b>	<b>31/12/2011</b>
Clients	44 324	44 334	33 895
Clients douteux	130	140	125
Impôt-société			
Autres créances			
Personnel et organismes sociaux	2	3	2
TVA	1 937	1 691	1 718
Autres tiers	760	648	1 159
Charges constatées d'avance	511	347	145
Total des autres créances	3 210	2 689	3 024
Total des créances	47 664	47 163	37 044

Note 16- Dettes (en milliers d'euros)

<b>Dettes (note 16)</b>	<b>30/06/2012</b>	<b>30/06/2011</b>	<b>31/12/2011</b>
Provisions courantes	2 559	2 455	68
Fournisseurs	38 468	33 092	23 463
Fournisseurs immobilisations	257	867	1 513
Impôt-société	936	1 121	578
Dettes fiscales et sociales			
Personnel et organismes sociaux	2951	2 827	5 053
TVA	2 418	2 234	679
Autres impôts et taxes	635	521	396
Total dettes fiscales et sociales	6 004	5 582	6 128
Autres tiers	6 437	5 951	7 742
Total des dettes	54 661	49 068	39 492

5) Notes sur le compte de résultat

Note 17 - Explication sur le chiffre d'affaires du premier semestre 2012 :

Le chiffre d'affaires est constitué essentiellement de ventes de marchandises qui sont comptabilisées à la livraison.

Répartition du chiffre d'affaires par secteur géographique : France 105 136 K€ Etranger : 8 671 K€

6) Information sectorielle – note 18 (en milliers d'euros)

Des unités génératrices de trésorerie ont été définies en fonction des critères de secteur d'activité pour le niveau primaire.

Compte tenu de l'organisation du groupe et de la répartition des différents métiers, les unités génératrices de trésorerie retenues par le groupe sont constituées des entités juridiques : Jetly, Sferaco, Thermador, Dipra, Isocel, PBtub, Sectoriel, Thermador international et d'une unité distincte de moyens constituée de Thely, Opaline, Tagest, et Thermador groupe.

Au 30/06/2011	Jetly Pompes	Sferaco Robinetterie	Thermador Accessoires de chauffage	PB tub Tubes en matériaux de synthèse	Dipra GSB	Sectoriel Vannes motorisées	Thermador international International	Isocel Constructeurs de chaudières	Autres Structures	Eliminations	Total
Compte résultat :											
Ventes	26 495	25 417	18 108	12 481	11 851	6 033	4 215	2 319	2 529		109 448
Intra-groupe	-103	- 2 153	- 660	- 134	- 201	- 550		- 23	- 2 356		- 6 180
Ventes nettes	26 392	23 264	17 448	12 347	11 650	5 483	4 215	2 296	173		103 268
Résultat avant impôts	6 029	4 942	2 799	1 186	843	785	134	197	15 534	- 15 409	17 040

Au 30/06/2012	Jetly Pompes	Sferaco Robinetterie	Thermador Accessoires de chauffage	PB tub Tubes en matériaux de synthèse	Dipra GSB	Sectoriel Vannes motorisées	Thermador international International	Isocel Constructeurs de chaudières	Autres Structures	Eliminations	Total
Compte résultat :											
Ventes	28 343	28 026	18 872	14 814	13 870	6 069	5 719	2 763	3 436		121 912
Intra-groupe	-140	- 2 793	-658	-176	-273	-785		-38	-3 242		- 8 105
Ventes nettes	28 203	25 233	18 214	14 638	13 597	5 284	5 719	2 725	194		113 807
Résultat avant impôts	6 578	5 189	3 110	1 172	748	694	218	197	16 489	-16 193	18 202

#### 7) Personnel – note 19

Répartition par statuts	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Cadres	104	97	100
Agents de maîtrise	17	17	17
Employés	136	129	133
Total	257	243	250

Répartition par âge	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
De 20 à 29 ans	28	25	32
De 30 à 39 ans	82	79	84
De 40 à 49 ans	96	88	87
50 ans et plus	51	51	47
Total	257	243	250

## VI.- Rapport semestriel d'activité du 1<sup>er</sup> semestre 2012

### 1) Activité, résultats et situation financière du groupe :

Le chiffre d'affaires progresse de 10,2% et le résultat net part du groupe de 6,9%, malgré un net ralentissement au second trimestre.

Deux phénomènes climatiques sont à signaler, avec des effets opposés : un hiver très rigoureux favorable à nos activités et un 2<sup>ème</sup> trimestre très pluvieux extrêmement pénalisant pour le marché des pompes d'arrosage. Notre situation financière très saine nous permet de continuer à investir dans les ressources humaines et les stocks afin de développer nos plans de ventes en France et à l'international.

### 2) Principales transactions avec les parties liées :

Les principales transactions sont détaillées en note 10 de l'annexe aux comptes semestriels.

### 3) Principaux risques et incertitudes :

Les principaux risques sont ceux inhérents à l'activité économique : Leur nature n'a pas été modifiée sur le 1<sup>er</sup> semestre, ces risques sont mentionnés dans le rapport financier annuel 2011.

### 4) Perspectives pour l'année 2012

Malgré la baisse de l'euro, le tassement des marges, l'environnement économique peu favorable et une fiscalité incertaine, nous pensons atteindre un résultat net suffisant pour proposer le maintien du dividende de 3,05 €(montant ajusté de la division du nominal) sans fragiliser notre structure financière.

## VII.- Attestation du responsable

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés 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 ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus dans les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre les parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

A Saint Quentin Fallavier, le 24 juillet 2012  
Guillaume Robin  
P.-D.G.

## VIII.- Rapport des commissaires aux comptes

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 THERMADOR GROUPE, relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2012, 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 du 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 la note 1 de l'annexe relative aux nouvelles normes d'application obligatoire.

### *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 Saint-Étienne et Villeurbanne, le 24 juillet 2012

*Les Commissaires aux Comptes :*

Société stéphanoise d'expertise Comptable :  
Bruno FAURE

Mazars :  
Pierre BELUZE