

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 2013**I.- Etat de situation financière au 30 juin 2013.**

(En milliers d'euros)

Actif	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Actif non courant :			
Ecart d'acquisition	6 136	6 136	6 136
Immobilisations incorporelles	362	372	335
Immobilisations corporelles :	37 600	39 189	38 188
Terrains	5 949	5 949	5 949
Constructions	26 716	28 310	27 471
Autres immobilisations corporelles	4 183	4 028	3 810
Autres immobilisations corporelles en cours	752	902	958
Immobilisations financières	4	4	4
Impôts différés actif	1 093	1 078	1 096
Total actif non courant	45 195	46 779	45 759
Actif courant :			
Stock marchandises	66 583	70 794	66 194
Clients et comptes rattachés	40 484	44 454	33 168
Impôt-Société	267		
Autres créances	3 165	3 210	3 092
Trésorerie et équivalents de trésorerie	16 972	13 029	22 904
Total actif courant	127 471	131 487	125 358
Total de l'actif	172 666	178 266	171 117

Passif	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Capitaux propres :			
Capital émis et réserves	56 004	52 554	52 554
Réserves consolidées	59 372	55 036	55 036
Résultat de l'exercice - Part du groupe	9 906	11 725	21 221
Intérêts minoritaires	140	131	136
Total capitaux propres	125 422	119 446	128 947
Passif non courant :			
Impôt différé passif	2 168	2 188	2 582
Provisions pour indemnité de départ à la retraite	2 199	1 971	2 079
Total passif non courant	4 367	4 159	4 661
Passif courant :			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			
Provisions courantes	2 190	2 559	
Fournisseurs et comptes rattachés	28 064	38 468	22 232
Fournisseurs immobilisations	171	257	48
Impôt-société exigible		936	427
Dettes fiscales et sociales	6 595	6 004	6 499
Autres dettes	5 857	6 437	8 303
Total passif courant	42 877	54 661	37 509
Total du passif	172 666	178 266	171 117

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

Compte de résultat consolidé	1^{er} semestre 2013	1^{er} semestre 2012	Exercice 2012
Chiffre d'affaires	105 884	113 807	210 509
Autres produits de l'activité	90	107	215
Achats consommés	- 66 297	- 71 410	-131 967
Charges de personnel	- 8 753	- 8 352	-20 702
Charges externes	-9 345	- 10 217	-18 703
Impôts et taxes	- 1 571	- 1 481	-2 968
Dotations aux amortissements	-1 371	- 1 342	-2 684
Dotations aux provisions	-2 598	-2 771	-234
Autres Produits, autres charges d'exploitation	- 122	-247	-476
Résultat opérationnel courant sur activité	15 917	18 094	32 990
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	39	109	167
Coût de l'endettement financier brut	-1	-1	- 3
Charge d'impôt	- 6 044	- 6 466	-11 917
Résultat net	9 911	11 736	21 237
Résultat net ó Part du groupe	9 906	11 725	21 221
Résultat net revenant aux intérêts minoritaires	5	11	16
Résultat net par action en euros*	2,32	2,75	4,98
Résultat net par action en euros après dilution*	2,32	2,75	4,98

* Le résultat par action est calculé sur 4 265 100 actions.

Etat des autres éléments du résultat global consolidé	1^{er} semestre 2013	1^{er} semestre 2012	Exercice 2012
Résultat net	9 911	11 736	21 237
Autres éléments du résultat global recyclables en résultat	0	0	0
Autres éléments du résultat global non recyclables en résultat	0	0	0
Total du résultat global	9 911	11 736	21 237
Total du résultat global - Part du groupe	9 906	11 725	21 221
Total du résultat global revenant aux intérêts minoritaires	5	11	16

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

Etat des flux de trésorerie	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Résultat net consolidé	9 911	11 736	21 237
Plus ou moins dotations nettes aux amortissements et provisions	1 491	1 473	2 923
Plus ou moins-values de cession		2	7
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	11 402	13 211	24 167
Charge d'impôt	6 044	6 467	11 917
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	17 446	19 678	36 084
Impôt versé	- 6455	- 6 525	-11 599
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et après impôt versé	10 991	13 153	24 485
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	- 2 800	- 4 415	- 5 355
Flux net de trésorerie généré par l'activité	8 191	8 738	19 130
Décaissement lié aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	- 810	- 679	-987
Dû aux fournisseurs d'immobilisations (variation)	123	-321	-530
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement	- 687	- 1 000	-1 517
Cashflow libre	7 504	7 738	17 613
Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice	-13 436	- 13 010	-13 010
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	- 13 436	- 13 010	-13 010
Variation de trésorerie nette	- 5 932	- 5 272	4 603
Trésorerie d'ouverture	22 904	18 301	18 301
Trésorerie de clôture	16 972	13 029	22 904

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 31/12/2011	34 120	14 818		71 660		120 598	122	120 720
Affectation du résultat-Distribution		3 616		- 16 624		-13 008	- 2	-13 010
Résultat de l'exercice				21 221		21 221	16	21 237
Situation au 31/12/2012	34 120	18 434		76 257		128 811	136	128 947
Affectation du résultat-Distribution		3 450		-16 885		- 13 435	-1	-13 436
Résultat du semestre				9 911		9 906	5	9 911
Situation au 30/06/2013	34 120	21 884		69 283		125 282	140	125 422

* Dividende 2012 et 2011 : 3.05 € versés en 2012 et 3.15 € en 2013 sur 4 265 100 actions.

V- Annexe aux états financiers consolidés semestriels résumés

(En milliers d'euros.)

Les états financiers consolidés semestriels résumés au 30 juin 2013 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 22 juillet 2013.

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 2013 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 2013 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 2012.

Dans les états financiers présentés toutes les normes et interprétations d'application obligatoire ont été appliquées, notamment celles qui sont d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2013 (IAS1 amendée et IAS19 révisée). Elles n'ont donc pas eu d'impact significatif sur les comptes présentés. 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 30/06/2013 :

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 2012 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 - Ecart d'acquisition :

Le bilan comporte un poste « écart d'acquisition » pour 6 136 K ϕ

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 19).

Compte tenu des résultats des tests au 31 décembre 2012 et de l'évolution des chiffres du 1^{er} semestre 2013, aucun indice de perte de valeur n'est relevé et il n'y a pas eu de tests de dépréciation sur ces écart d'acquisition au 30 juin 2013.

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 2013 :

Sur résultat des activités ordinaires	33.33 %
Contribution sociale	0.63 %
Taxe 3% sur les dividendes (1)	2.60 %
Frais et charges non déductibles sur les dividendes des filiales (2)	1.49 %
CICE(3)	- 0.56 %
Taux de l'impôt-société sur le résultat des activités ordinaires	37.49 %

(1) la loi de finances 2012 a institué une taxe de 3% sur les dividendes ; Pour le 1^{er} semestre 2013 sont enregistrés dans les comptes la moitié de la taxe sur les dividendes payés en 2013 par Thermador groupe à ses actionnaires et la moitié de la taxe sur les dividendes estimés que les filiales paieront à Thermador groupe en 2014. Cela représente un montant de 416 K ϕ .

(2) la loi de finances fixe à 5% le pourcentage des frais et charges non déductibles sur les dividendes des filiales ; cela représente une charge d'impôt-société sur les dividendes qui seront versés en 2014 à Thermador groupe, de 236 K ϕ .

(3) voir note 18.

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.

Impôt différé actif	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Provision retraite	733	657	694
Décalage temporaire	360	421	402
Total	1 093	1 078	1 096

Impôt différé passif	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Fonds de commerce *	1 906	1 906	1 906
Taxe 3% sur les dividendes distribués**	13		427
Survaleur construction	13	13	13
Impôts sur les distributions des filiales	236	269	236
Total	2 168	2 188	2 582

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

** il ne s'agit que de l'écart entre les montants enregistrés dans les comptes des sociétés consolidées et le montant estimé dans le bilan consolidé.

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 2013 en dollar US (contre-valeur en milliers de ϕ) : 4 383 K ϕ

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 2013.

Actifs au 30/06/2013	Valeur au bilan	Juste valeur	Juste valeur Par résultat	Créances	Instruments dérivés
Clients des activités commerciales	40 484	40 484		40 484	
Autres débiteurs	3 432	3 432		3 432	
Trésorerie	16 972	16 972	16 972		
Total actifs	60 888	60 888	16 972	43 916	

Passifs au 30/06/2013	Valeur au bilan	Juste valeur	Juste valeur Par résultat	Dettes	Instruments dérivés
Passifs financiers non courants	4 367	4 367		4 367	
Fournisseurs	28 064	28 064		28 064	
Fournisseurs immobilisations	171	171		171	
Autres créanciers	14 642	14 642		14 642	
Total Passifs	47 244	47 244		47 244	

Note 5 ó 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 2013 est égale à 2 190 K€ (2 545 K€ au 30 juin 2012).

Cette somme comprend la participation due par les filiales concernées.

Note 6 : Trésorerie et équivalents de trésorerie

Le poste de liquidités, égal à 16 972 K€, correspond au montant des comptes bancaires.

4) Notes sur le bilan

Note 7 - Immobilisations (en milliers d'euros)

Immobilisations (note 7)	Valeur brute au début de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Valeur brute à la fin de l'exercice
Ecart d'acquisition	6 136			6 136
Autres postes d'immobilisations incorporelles	2 326	82	22	2 386
Total immobilisations incorporelles	8 462	82	22	8 522
Terrains	5 949			5 949
Constructions sur sol propre	39 442	35		39 477
Installations techniques, matériel et outillage	5 170	745	106	5 809
Installations générales, agencements, aménagements	2 150	148	171	2 127
Matériel de bureau et informatique, mobilier	2 439	110	12	2 537
Autres immobilisations corporelles en cours	958	232	438	752
Total immobilisations corporelles	56 108	1 270	727	56 651
Autres immobilisations financières	4			4
Total immobilisations financières	4			4
Total général	64 574	1 352	749	65 177

Le domaine immobilier comprend 200 000 m² de terrains et 90 000 m² de bâtiments (entrepôts + bureaux)

La valeur du parc immobilier a été évaluée en janvier 2013 à environ 46 millions d'euros (évaluation d'Expertise Galtier, Chemin Moulin Carron-69 Ecully).

Note 8 ó Amortissements

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	1 991	55	22	2 024
Total immobilisations incorporelles	1 991	55	22	2 024
Terrains				
Constructions sur sol propre	11 971	789		12 760
Installations techniques, matériel et outillage	3 144	289	70	3 363
Installations générales, agencements, aménagements	1 152	99	104	1 147
Matériel de bureau et informatique, mobilier	1 653	140	12	1 781
Total immobilisations corporelles	17 920	1 317	186	19 051
Total général	19 911	1 372	208	21 075

Note 9 ó Capital social

Au début de l'exercice, le capital est fixé à 34 120 800 € divisé en 4 265 100 actions nominale de 8 €, chacune, de valeur nominale.

Il n'y a pas de stock-options.

Note 10 ó 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 696 K€ répartis comme suit :

Rémunérations des dirigeants (en milliers d'euros)		1 ^{er} semestre 2013	1 ^{er} semestre 2012	Exercice 2012
Guillaume Robin Mandat social	Partie fixe	90	88	176
	Partie variable			97
	Total rémunération	90	88	273
Marylène Boyer Contrat de travail	Partie fixe	86	84	167
	Partie variable			82
	Total rémunération	86	84	249
Hervé Le Guillerm Mandat social	Partie fixe	90	87	174
	Partie variable			80
	Total rémunération	90	87	254
Emmanuelle Desecures Mandat social	Partie fixe	77	74	148
	Partie variable			36
	Total rémunération	77	74	184
Jean-François Bonnefond Mandat social	Partie fixe	84	81	163
	Partie variable			83
	Total rémunération	84	81	246
Eric Mantione Mandat social	Partie fixe	81	79	158
	Partie variable			48
	Total rémunération	81	79	206
Fabienne Bochet Mandat social	Partie fixe	47	45	90
	Partie variable			18
	Total rémunération	47	45	108
Xavier Isaac Mandat social	Partie fixe	65	62	124
	Partie variable			39
	Total rémunération	65	62	163
Lionel Monroe	Partie fixe	67	62	125

Mandat social	Partie variable			31
	Total rémunération	67	62	156

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. Le niveau de réalisation requis pour ces critères quantitatifs a été établi de manière précise et ne peut être rendu public pour des raisons de confidentialité, car ils correspondent à des résultats annuels internes. Les dirigeants ne bénéficient d'aucun avantage en nature (voiture). Les rémunérations indiquées ci-dessus sont donc uniquement des salaires.

Jetons de présence (en milliers d'euros)	1 ^{er} semestre 2013	1 ^{er} semestre 2012	Exercice 2012
Guy Vincent	3	3	8
Milena Negri	3	2	6
Karine Gaudin	3	3	8

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 2013 pour les administrateurs et mandataires sociaux présents au 30 juin 2013 est égal à 528 Kp.

Note 11 - Événements 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 2013, ces risques sont mentionnés dans le rapport financier annuel 2012.

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

Provisions (note 14)	Montant au début de l'exercice	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Montant à la fin de l'exercice
Provisions non courantes				
Provision pour impôts différés	2 582		414	2 168
Provision retraite	2 079	120		2 199
Total provisions non courantes	4 661	120	414	4 367
Provisions courantes				
Provisions primes et charges		2 190		2 190
Provisions licenciement				
Total provisions courantes		2 190		2 190
Provisions pour dépréciations				
Provisions sur stock	1 030	156	4	1 182
Provisions sur comptes clients	730	149	12	867
Total provisions pour dépréciations	1 760	305	16	2 049
Total général	6 421	2 615	430	8 606

Note 15- Créances (en milliers d'euros)

Créances (note 15)	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Clients	40 271	44 324	33 006
Clients douteux	213	130	162
Impôt-société	267		
Autres créances			
Personnel et organismes sociaux	2	2	1
TVA	1 948	1 937	1 525
Autres tiers	629	760	1 396
Charges constatées d'avance	586	511	170
Total des autres créances	3 165	3 210	3 092
Total des créances	43 916	47 664	36 260

Note 16- Dettes (en milliers d'euros)

Dettes (note 16)	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Provisions courantes	2 190	2 559	
Fournisseurs	28 064	38 468	22 232
Fournisseurs immobilisations	171	257	48
Impôt-société		936	427
Dettes fiscales et sociales			
Personnel et organismes sociaux	3 162	2 951	5 258
TVA	2 786	2 418	763
Autres impôts et taxes	647	635	478
Total dettes fiscales et sociales	6 595	6 004	6 499
Autres tiers	5 857	6 437	8 303
Total des dettes	42 877	54 661	37 509

5) Notes sur le compte de résultat

Note 17 - Explication sur le chiffre d'affaires du premier semestre 2013 :

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 96 172 K€, Etranger : 9 712 K€ dont Thermador international 6 534 K€.

Note 18 ó CICE (Crédit d'Impôt sur la Compétitivité Emploi)

Le CICE a été évalué pour l'année 2013. Pour le 1^{er} semestre 2013, 90 K€ ont été déduits des charges de personnel conformément à l'avis de l'ANC. Cela représente la moitié du montant annuel estimé.

6) Information sectorielle ó note 19 (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 30/06/2013	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	23 117	26 059	18 980	15 028	11 999	6 703	6 534	2 596	3 281		114 297
Intra-groupe	- 121	- 3 311	- 607	-178	-239	-854		-29	-3 074		- 8 413
Ventes nettes	22 996	22 748	18 373	14 850	11 760	5 849	6 534	2 567	2 07		105 884
Résultat avant impôts	4 781	4 611	3 085	1 506	344	815	282	213	14 547	- 14 229	15 955

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 ó note 20

Répartition par statuts	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Cadres	111	104	103
Agents de maîtrise	17	17	17
Employés	138	136	137
Total	266	257	257

Répartition par âge	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
De 20 à 29 ans	27	28	30
De 30 à 39 ans	87	82	83
De 40 à 49 ans	96	96	94
50 ans et plus	56	51	50
Total	266	257	257

VI.- Rapport semestriel d'activité du 1^{er} semestre 2013

1) Activité, résultats et situation financière du groupe :

Notre premier semestre 2012 avait été favorisé par une très longue période de gel, propice au remplacement des pompes.

A l'opposé, les pluies exceptionnelles du printemps 2013 ont provoqué une très forte chute du marché de l'arrosage et un report de nombreux chantiers qui ne sont pas compensés par l'augmentation des ventes de vide-caves. Jetly et Dipra déplorent donc une chute spectaculaire des ventes de pompes d'arrosage.

Par ailleurs, la grande majorité de nos clients annoncent des baisses de chiffre d'affaires, variant entre 1 et 10%. Ils l'expliquent par une conjoncture difficile, et par la faiblesse du marché des logements neufs. Celui-ci reste à un niveau très bas, similaire à la crise de l'année 2009, et ne touche heureusement que 14% de notre chiffre d'affaires consolidé.

Cette situation affecte nos résultats, mais pas nos parts de marché. Nous décelons même des opportunités chez nos clients qui s'appuient un peu plus encore sur nos stocks et chez certains fabricants qui se tournent vers nous pour développer leurs ventes à moindre coût. D'autre part, des concurrents montrent des signes de faiblesse.

Notre résultat net baisse plus vite que notre chiffre d'affaires du fait du caractère incompressible de la majorité de nos frais et de la nouvelle taxe sur les dividendes.

Cependant, la solidité de notre structure financière nous permet de poursuivre le développement de nos ressources humaines, de maintenir les niveaux de stock nécessaires pour éviter toute rupture, et de confirmer l'extension du bâtiment occupé aujourd'hui par Sferaco. Le montant global d'investissement pour l'année 2013 sera sans doute inférieur aux 6 millions d'euros annoncés, nos projets ayant été décalés de quelques mois.

A ceux qui s'interrogeaient il y a peu de temps au sujet de l'emploi de notre trésorerie, nous répondons aujourd'hui qu'elle se révèle très utile pour passer cette période en conservant nos équipes, nos clients et nos fournisseurs. Comme eux, vous restez au cœur de notre stratégie et méritez donc le niveau de dividendes que nous vous avons toujours proposé.

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^{er} semestre, ces risques sont mentionnés dans le rapport financier annuel 2012.

4) Perspectives pour l'année 2013

Nous pensons raisonnablement réaliser un meilleur second semestre, et bénéficier d'une éventuelle reprise en proposant à nos clients des gammes plus étendues. Par ailleurs, notre filiale Thermador International poursuit sa conquête géographique en étoffant ses équipes commerciales.

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 23 juillet 2013

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 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 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 23 juillet 2013

Les Commissaires aux Comptes :

Société stéphanoise d'expertise Comptable :

Bruno FAURE

Mazars :

Pierre BELUZE