



# Rapport financier semestriel 1<sup>er</sup> sem. 2013

Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2013

## **TIVOLY**

Société Anonyme à directoire et conseil de surveillance  
au capital de 5 539 950 euros  
Siège Social : 266 route Portes de Tarentaise - 73790 Tours-en-Savoie  
R.C.S. Chambéry : 076 120 021

# **DECLARATION DES PERSONNES PHYSIQUES RESPONSABLES DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL**

## **1- Responsable du Rapport financier semestriel**

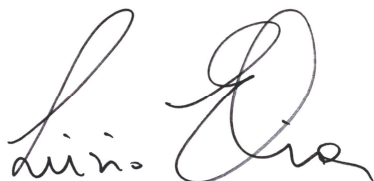
Monsieur Livio Elia, Président du directoire

## **2- Attestation**

J'atteste, qu'à ma connaissance, les comptes consolidés intermédiaires 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 Tivoly et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité figurant en page 13 présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice 2013, 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 6 mois restants de l'exercice.

Tours en Savoie le 29 Août 2013

Livio Elia  
Président du directoire



## A. Etats financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2013

### I. Etat de la situation financière (en milliers d'euros)

Actif	Notes	30/06/2013	31/12/2012
Goodwill		5 240	5 256
Autres immobilisations incorporelles		1 178	1 165
<b>Total immobilisations incorporelles</b>		<b>6 418</b>	<b>6 421</b>
Terrains	1.3	2 699	2 698
Constructions	1.3	4 089	4 244
Installations techniques	1.3	5 814	6 632
Autres immobilisations corporelles	1.3	1 439	1 187
<b>Total immobilisations corporelles</b>		<b>14 041</b>	<b>14 760</b>
Actifs financiers	1.4	125	126
Actifs d'impôts différés		2 565	2 369
<b>Total actif non courant</b>		<b>23 149</b>	<b>23 675</b>
Stocks et en-cours		15 567	16 753
Clients et autres débiteurs		14 528	13 014
Autres créances		2 985	3 635
Dérivés actifs à moins d'un an		54	0
Trésorerie et équivalents de trésorerie		4 773	2 989
<b>Total actif courant</b>		<b>37 907</b>	<b>36 391</b>
<b>Total de l'actif</b>		<b>61 056</b>	<b>60 066</b>

Passif	Notes	30/06/2013	31/12/2012
Capital social	1.6	5 540	5 540
Réserves liées au capital	1.6	6 051	6 051
Réserves et report à nouveau	1.6	7 347	6 142
Ecart de conversion	1.6	-22	-72
Cash Flow Hedge	1.6	-33	-164
Résultat de l'exercice		274	1 431
<b>Capitaux propres attribuables au groupe</b>		<b>19 158</b>	<b>18 927</b>
Intérêts ne conférant pas le contrôle - Réserves		432	444
Intérêts ne conférant pas le contrôle - Résultat		-10	-4
Total Intérêts ne conférant pas le contrôle		422	439
<b>Total capitaux propres</b>		<b>19 580</b>	<b>19 367</b>
Provisions	1.8	2 554	2 870
Passifs d'impôts différés		136	85
Emprunts et dettes financières	1.9	10 341	11 226
<b>Total Passif non courant</b>		<b>13 030</b>	<b>14 181</b>
Provisions	1.8	242	242
Emprunts et dettes financières	1.9	4 004	3 931
Mobilisation de créances commerciales	1.9	7 411	4 691
Fournisseurs et autres créditeurs		16 789	17 655
<b>Total Passif courant</b>		<b>28 446</b>	<b>26 519</b>
<b>Total des capitaux propres et du passif</b>		<b>61 056</b>	<b>60 066</b>

Les notes annexes présentées font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés.

Les états financiers 2012 ont été retraités suite à l'application rétrospective des amendements à IAS19 (cf. Note 1.1)

## II A. Compte de résultat consolidé

En milliers d'euros	Notes	1er semestre 2013	1er semestre 2012
<b>Revenu</b>		<b>33 682</b>	<b>36 400</b>
Autres produits d'exploitation		42	7
Achats consommés		(12 680)	(14 445)
Variation stocks produits finis		(529)	851
Autres charges externes		(5 899)	(6 189)
Impôts et taxes		(556)	(512)
Charges de personnel		(11 710)	(13 028)
Subventions d'exploitation		47	106
Amortissements des immobilisations		(1 573)	(1 499)
Autres produits & charges de gestion courante		59	(76)
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>883</b>	<b>1 614</b>
Coût de l'endettement financier brut	1.11	(431)	(440)
Autres charges financières	1.11	(168)	(141)
Autres produits financiers	1.11	122	155
Charge d'impôt sur le résultat		(142)	(468)
<b>Résultat</b>		<b>264</b>	<b>720</b>
Résultat attribuable à la société mère		274	719
Résultat attribuable aux intérêts ne conférant pas le contrôle		(10)	1
<b>Résultat par action</b>		<b>0,49</b>	<b>1,30</b>
<b>Résultat dilué par action</b>		<b>0,50</b>	<b>1,30</b>

Les notes annexes présentées font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés.

Les états financiers 2012 ont été retraités suite à l'application rétrospective des amendements à IAS19 (cf. Note 1.1)

## II B. Etat du résultat global

Etat du résultat global	Notes	1er semestre 2013	1er semestre 2012
<b>Résultat</b>		<b>264</b>	<b>720</b>
<b>Eléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat :</b>			
- Avantages au personnel		41	(99)
- Effets fiscaux des produits et charges non comptabilisés en rés		(16)	32
		<b>24</b>	<b>(67)</b>
<b>Eléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement en résultat :</b>			
- Ecart de conversion		43	143
- Instruments financiers		197	(108)
- Effets fiscaux des produits et charges non comptabilisés en rés		(65)	36
		<b>174</b>	<b>71</b>
<b>Résultat global de l'exercice</b>		<b>463</b>	<b>723</b>

Les états financiers 2012 ont été retraités suite à l'application rétrospective des amendements à IAS19 (cf. Note 1.1)

### III .Tableau de flux de trésorerie

En milliers d'euros	Notes	30/06/2013	2012
<b>Opérations d'exploitation</b>			
Résultat		264	1 426
Amortissements des immobilisations		1 573	2 942
Dotations et reprises sur provisions pour risques et charges		(261)	(44)
Résultat de cession d'immobilisations corporelles		(5)	(28)
Incidence des instruments dérivés et autres instruments similaires		2	(6)
Charge d'impôt		142	1 000
Charges financières nettes		437	851
Variation du besoin en fonds de roulement		(677)	(499)
Intérêts payés		(437)	(781)
Impôt sur le résultat payé		(226)	160
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>		<b>811</b>	<b>5 021</b>
<b>Opérations d'investissement</b>			
Intérêts reçus		(0)	26
Acquisitions d'immobilisations incorporelles		(232)	(590)
Acquisitions d'immobilisations corporelles		(609)	(997)
Produits de cessions d'immobilisations corporelles		14	35
Acquisition de minoritaires et de filiales, nette de trésorerie acquise		(1)	(1 849)
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>		<b>(829)</b>	<b>(3 376)</b>
<b>Opérations de financement</b>			
Augmentation de capital dans les filiales	1.6	0	0
Encaissements provenant de nouveaux emprunts		1 188	4 876
Remboursements d'emprunts		(1 892)	(3 970)
Variation des mobilisations de créances	1.9	2 720	(2 919)
Dividendes versés		(221)	(115)
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>		<b>1 795</b>	<b>(2 128)</b>
<b>Impact des variations de taux de change</b>		<b>12</b>	<b>(36)</b>
<b>Augmentation (diminution) totale de la trésorerie</b>		<b>1 790</b>	<b>(519)</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice</b>	1.5	2 919	3 438
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	1.5	4 709	2 919
<b>Augmentation (diminution) totale de la trésorerie et équivalents de trésorerie</b>		<b>1 790</b>	<b>(519)</b>

Les notes annexes présentées font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés.

## IV. Tableau de variation des capitaux propres consolidés

	Capital	Réserves liées au capital	Résultat et réserves consolidés	Cash flow Hedge	Actions propres	Ecarts de conversion	Capitaux propres - Part du Groupe	Intérêts ne conférant pas le contrôle	Total Capitaux Propres
<b>Au 1 janvier 2012</b>	<b>5 540</b>	<b>6 051</b>	<b>7 002</b>	<b>-139</b>	<b>0</b>	<b>20</b>	<b>18 473</b>	<b>327</b>	<b>18 801</b>
Ecarts de conversion						135	135	8	143
Instruments financiers IAS32/39				-77			-77		-77
<b>Résultat enregistré directement en capitaux propres</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-77</b>	<b>0</b>	<b>135</b>	<b>58</b>	<b>8</b>	<b>66</b>
Résultat de l'exercice			719				719	1	720
<b>Total des produits et charges comptabilisés au titre de la période</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>719</b>	<b>-77</b>	<b>0</b>	<b>135</b>	<b>777</b>	<b>8</b>	<b>786</b>
Autres			-712		0	1	-711		-711
Engagement de rachat de minoritaires									
Variations de périmètre							0		0
Variation des parts d'intérêts dans les filiales							0		0
Dividendes versés			-116				-116	-5	-120
<b>Au 30 juin 2012</b>	<b>5 540</b>	<b>6 051</b>	<b>6 893</b>	<b>-216</b>	<b>0</b>	<b>156</b>	<b>18 424</b>	<b>331</b>	<b>18 755</b>
<b>Au 31 décembre 2012</b>	<b>5 540</b>	<b>6 051</b>	<b>7 570</b>	<b>-164</b>	<b>0</b>	<b>-69</b>	<b>18 927</b>	<b>439</b>	<b>19 367</b>
Ecarts de conversion						50	50	-8	43
Instruments financiers IAS32/39				132			132		132
<b>Résultat enregistré directement en capitaux propres</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>132</b>	<b>0</b>	<b>50</b>	<b>182</b>	<b>-8</b>	<b>174</b>
Résultat de l'exercice			274				274	-10	264
<b>Total des produits et charges comptabilisés au titre de la période</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>274</b>	<b>132</b>	<b>0</b>	<b>50</b>	<b>456</b>	<b>-18</b>	<b>438</b>
Autres			-4		0		-4		-4
Engagement de rachat de minoritaires									
Variations de périmètre			0				0	0	0
Variation des parts d'intérêts dans les filiales							0		0
Dividendes versés			-221				-221	0	-221
<b>Au 30 juin 2013</b>	<b>5 540</b>	<b>6 051</b>	<b>7 619</b>	<b>-33</b>	<b>0</b>	<b>-19</b>	<b>19 158</b>	<b>421</b>	<b>19 580</b>

Les notes annexes présentées font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés.

## V. Annexe aux états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2013

Tivoly est une entreprise qui est domiciliée en France. Les états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2013 de la Société comprennent la Société et ses filiales (l'ensemble désigné comme « le Groupe »). Les comptes ont été arrêtés par le conseil de surveillance le 29 août 2013.

### Note 1- Règles et méthodes comptables

#### 1.1 - Méthodes et principes comptables

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été préparés conformément à la norme internationale d'information financière IAS34 "Information financière intermédiaire".

Ils ne comportent pas l'intégralité des informations requises pour des états financiers annuels complets et doivent être lus conjointement avec les états financiers annuels publiés par le Groupe Tivoly.

Les règles et méthodes comptables appliquées par le groupe dans les états financiers consolidés intermédiaires sont identiques à celles utilisées dans les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2012, à l'exception des éléments suivants :

#### Changements de méthodes

Plusieurs normes internationales d'information financière (IFRS) et interprétations sont entrées en vigueur au 1er janvier 2013 et sont appliquées par le Groupe :

- Présentation des autres éléments du résultat global (amendement à IAS 1)

Suite à l'amendement d'IAS 1, le Groupe a modifié la présentation des autres éléments du résultat global dans l'état du résultat global, afin de présenter les éléments devant être reclassés dans le résultat net séparément des éléments qui ne le seront jamais. Les informations comparatives ont également été présentées de la même manière.

L'adoption de l'amendement d'IAS 1 n'a pas eu d'impact sur les actifs et passifs comptabilisés, et le résultat global du Groupe.

- Régimes à prestations définies (IAS 19 révisée)

Les amendements à la norme IAS 19 « avantages au personnel » sont d'application obligatoire à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013 avec effet rétrospectif au 1<sup>er</sup> janvier 2012 et les principaux impacts pour le groupe Tivoly sont les suivants :

- La suppression de la méthode du corridor relative à la comptabilisation dans le résultat de l'exercice de l'amortissement des pertes et gains actuariels des régimes d'avantages du personnel à prestations définies : ainsi, les pertes et gains actuariels non encore comptabilisés au 31 décembre 2011 ont été comptabilisés en contrepartie des capitaux propres consolidés au 1<sup>er</sup> janvier 2012 ;
- En outre, les gains et pertes actuariels générés postérieurement au 1<sup>er</sup> janvier 2012 sont immédiatement reconnus en autres éléments du résultat global et ne seront jamais recyclés en résultat. Ainsi, les états financiers consolidés de l'exercice 2012 ont été ajustés de l'annulation de l'amortissement des gains et pertes actuariels en dépenses de personnel et de la comptabilisation des pertes et gains actuariels générés en 2012 en autres éléments du résultat global ;
- Le coût des services passés résultant de la modification ou de la réduction de régime intervenu à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2012 sera intégralement comptabilisé en résultat, en dépenses de personnel, la part des engagements non encore acquis n'étant plus amortie sur la durée d'acquisition des droits. Ainsi le coût des services passés non encore comptabilisé au 31 décembre 2011 a été comptabilisé en contrepartie des capitaux propres consolidés au 1<sup>er</sup> janvier 2012, et les états financiers de l'exercice 2012 ont été ajustés de l'annulation de l'amortissement des coûts des services passés en charges de personnel.

- Le rendement attendu des actifs de couverture des régimes de retraite est évalué en utilisant le taux d'actualisation retenu pour l'évaluation des engagements.

L'application rétrospective des amendements à IAS 19 a conduit au retraitement des états financiers consolidés de l'exercice 2012 à des fins de comparaison. L'effet des modifications est détaillé dans les tableaux ci-dessous.

Les tableaux suivants récapitulent les impacts significatifs suite aux changements de méthodes comptables sur la situation financière, le résultat global et les flux de trésorerie du Groupe.

### État résumé de la situation financière

Au 31 décembre 2012 (en milliers d'euros)

	Impacts des changements de méthodes		
	Publié antérieurement	Régime à prestations définies	Retraité
Actifs d'impôts différés	2 278	91	2 369
<b>Total actif non-courant</b>	<b>23 585</b>	<b>90</b>	<b>23 675</b>
<b>Total de l'actif</b>	<b>59 976</b>	<b>90</b>	<b>60 066</b>
Réserves et report à nouveau	6 891	(749)	6 142
Ecart de conversion	(81)	9	(72)
Résultat de l'exercice	1 341	90	1 431
<b>Capitaux propres attribuables au groupe</b>	<b>19 578</b>	<b>(651)</b>	<b>18 927</b>
<b>Total capitaux propres</b>	<b>20 018</b>	<b>(651)</b>	<b>19 367</b>
Provisions	1 815	1 055	2 870
Passifs d'impôts différés	398	(313)	85
<b>Total passif non-courant</b>	<b>13 439</b>	<b>1 296</b>	<b>14 735</b>
<b>Total des capitaux propres et du passif</b>	<b>59 976</b>	<b>90</b>	<b>60 066</b>

### État résumé du résultat net et des autres éléments du résultat global

Pour la période de 6 mois prenant fin au 30 juin 2012 (en milliers d'euros)

	Impacts des changements de méthodes		
	Publié antérieurement	Régime à prestations définies	Retraité
Charges de personnel	(13 141)	113	(13 028)
Résultat opérationnel	1 501	113	1 614
Coût de l'endettement financier brut	(402)	(38)	(440)
Charge d'impôt sur le résultat	(438)	(30)	(468)
<b>Résultat</b>	<b>675</b>	<b>45</b>	<b>720</b>
Résultat attribuable à la société mère	674	45	719
Résultat attribuable aux intérêts ne conférant pas le contrôle	1	0	1
<b>Résultat par action</b>	<b>1,22</b>	<b>0,10</b>	<b>1,30</b>
<b>Résultat dilué par action</b>	<b>1,22</b>	<b>0,10</b>	<b>1,30</b>

### Etat du résultat global résumé

Pour la période de 6 mois prenant fin au 30 juin 2012 (en milliers d'euros)

	Impacts des changements de méthodes		
	Publié antérieurement	Régime à prestations définies	Retraité
Résultat	675	45	720
Avantages au personnel	0	(99)	(99)
Effets fiscaux des produits et charges non comptabilisés en résultat	0	32	32
Ecarts de conversion	158	(15)	143
<b>Résultat global de l'exercice</b>	<b>761</b>	<b>(37)</b>	<b>723</b>



## Tableau résumé des flux de trésorerie

Au 31 décembre 2012 (en milliers d'euros)

	Impacts des changements de méthodes		
	Publié antérieurement	Régime à prestations définies	Retraité
Dotations et reprises sur provisions pour risques et charges	180	(224)	(44)
Charge d'impôt	941	59	1 000
Charges financières nettes	775	76	851

### Autres normes, amendement de normes et interprétations applicables depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2013

- Amendement IAS 12 – Impôt différés : recouvrement des actifs sous-jacents (applicable au plus tard aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2013);
- IFRS 13 – Evaluation de la juste valeur (applicable au plus tard aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2013) ;
- IAS 16 – Immobilisations corporelles (applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2013);
- IAS 32 – Instruments financiers : présentation (applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2013);
- Instruments financiers : informations à fournir – Compensation d'actifs financiers et de passifs financiers (Amendements IFRS7) (applicable au plus tard aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2013) ;

Ces autres nouvelles normes, n'ont pas eu d'incidence significative sur les comptes du Groupe.

### Nouvelles normes, amendements et interprétations d'application ultérieure, endossés par l'Union Européenne

- IFRS 10 – Etats financiers consolidés (applicable au plus tard aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2014) ;
- IFRS 11 – Partenariat (applicable au plus tard aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2014) ;
- IFRS 12 – Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités (applicable au plus tard aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2014) ;
- IAS 28 – Participations dans des entreprises associées et des coentreprises (applicable au plus tard aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2014) ;

Le Groupe n'a pas appliqué par anticipation ces interprétations. Aucune d'elles ne devrait avoir d'incidence significative sur les comptes du Groupe.

### Nouvelles normes, amendements et interprétations publiés par l'IASB mais non encore endossés par l'Union Européenne

Les normes, amendements et interprétations suivants, publiés par l'IASB, n'ont pas encore été endossés par l'Union Européenne :

- IFRS 9 - Instruments financiers : classifications et évaluations (applicable aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2015) ;
- Amendement IAS 36 - Informations sur la valeur recouvrable des actifs non financiers
- Entités d'investissement – Amendements IFRS10, IFRS11, IFRS12 (applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2014);
- IFRIC 21 - Taxes prélevées par une autorité publique

Le processus de détermination des impacts potentiels de l'application de ces nouvelles normes, amendements et interprétations sur les comptes consolidés du Groupe est en cours.

Pour préparer les informations financières conformément aux principes comptables généralement admis, la direction du Groupe Tivoly doit procéder à des estimations et faire des hypothèses qui affectent les montants présentés au titre des éléments d'actif et de passif ainsi que les informations fournies sur les actifs et passifs éventuels à la date d'établissement de ces informations financières et les montants présentés au titre des produits et charges de l'exercice. La direction revoit ses estimations et appréciations de manière constante sur la base de son expérience passée ainsi que de divers autres facteurs jugés raisonnables, qui constituent le fondement de ses appréciations de la valeur comptable des éléments d'actif et de passif, notamment en ce qui concerne l'évaluation des goodwill et des impôts différés actifs. Les résultats réels pourraient différer sensiblement de ces estimations en fonction d'hypothèses ou de conditions différentes.

**Les informations financières sont présentées en milliers d'euros et toutes les valeurs sont arrondies au millier le plus proche sauf indication contraire.**

## 1.2 Périmètre de consolidation

Toutes les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation clôturent leur exercice social au 31 décembre. Elles ont procédé à un arrêté intermédiaire de leurs comptes au 30 juin 2013.

La société Intégra a été liquidée début 2013. Cela a généré un produit de 15 milliers d'euros.

Le périmètre de consolidation au 30 juin 2013 est le suivant :

Siège social			Pourcentage d'intérêt	Méthode de consolidation	Numéro identification
<b>Tivoly</b>	Tours en Savoie	France	100,00	IG	FR 56 076 120 021
<b>Tivoly Inc.</b>	Derby Line	Etats-Unis	100,00	IG	56-1628 422
<b>Neco</b>	Elorrio	Espagne	99,32	(a)	ES A 48 675 870
<b>Compania Filial de Ermua SA (CFE)</b>	Elorrio	Espagne	100,00	IG	ES A 48 425 318
<b>Tivoly Tools</b>	Shangai	Chine	100,00	IG	310000400610629
<b>Tivelon Trading</b>	Shangai	Chine	89,00	IG	310000400593427
<b>Tivelon Packaging</b>	Shangai	Chine	89,00	IG	310000400510536
<b>Tivelon Company</b>	Hong Kong	Chine	89,00	IG	1082964
<b>Elite Tooling</b>	Rotherham	Royaume-Uni	64,00	IG	GB 646 738 403

(a) Détention indirecte par l'intermédiaire de CFE de 99,32%

IG : Intégration Globale

## 1.3 - Immobilisations incorporelles

Des tests d'impairment ont été réalisés au 31 décembre 2012.

Au 30 juin 2013, la société Neco, rattachée à l'UGT Espagne, est en retard avec ses prévisions sur l'activité et le résultat. La société n'a pas réalisé de test d'impairment sur cette UGT au 30 juin 2013, considérant que les prévisions à 5 ans n'étaient pas remises en causes.

## 1.4 - Actifs financiers

Au 30 juin 2013, les actifs financiers nets s'élèvent à 125 milliers d'euros contre 126 au 31 décembre 2012.

## 1.5 - Trésorerie et équivalents de trésorerie

	30 juin 2013	31 décembre 2012
Valeurs mobilières de placement	0	0
Disponibilités	4 773	2 989
Découverts bancaires	(65)	(70)
<b>Total</b>	<b>4 709</b>	<b>2 919</b>
<b>Trésorerie nette au tableau de flux de trésorerie</b>	<b>4 709</b>	<b>2 919</b>

## 1.6 - Capitaux propres

Le tableau de mouvement des capitaux propres est présenté au paragraphe IV.

Au 30 juin 2013, le capital s'établit à 5 539 950 euros. Il est composé de 553 995 actions de 10 € de nominal.

### Rapprochement entre le nombre d'actions en circulation au 31 décembre 2012 et au 30 juin 2013 :

Nombre d'actions en circulation au 31 décembre 2012	553 995
Actions propres - contrat de liquidité	1 627
Nombre d'actions en circulation au 30 juin 2013	552 368

## 1.7 - Résultat par action et instruments dilutifs

Le résultat par action est déterminé en divisant le résultat net part du groupe par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice après déduction des actions détenues par le groupe (actions propres). Le nombre moyen pondéré d'actions en circulation sur 2013 est de 552 368 contre 553 995 au 31.12.2012. Le nombre d'actions retenu pour le calcul du résultat par action est de 552 368 au 30 juin 2013.

## 1.8 - Provisions pour risques et charges

Au 30 juin 2013, les provisions pour risques et charges représentent 2 796 milliers d'euros contre 3112 milliers d'euros au 31 décembre 2012. Elles sont principalement composées des provisions pour retraites et autres avantages au personnel.

## 1.9 - Dettes financières

### Etat des dettes financières en fonction de leur nature :

	30 juin 2013	31 décembre 2012
Mobilisations de créances commerciales	7 411	4 691
Découverts bancaires	65	70
Autres emprunts auprès des établissements de crédit	9 980	10 520
Emprunts sur crédit-bail mobilier et immobilier	3 516	3 476
IAS 39 - Instruments financiers	108	249
Autres emprunts et dettes financières divers	675	842
<b>Total des dettes</b>	<b>21 755</b>	<b>19 848</b>

### Etat des dettes financières en fonction de leur échéance :

	30 juin 2013	A moins d'1 an	A plus d'1 an et moins de 2 ans	A plus de 2 ans et moins de 3 ans	A plus de 3 ans et moins de 4 ans	A plus de 4 ans et moins de 5 ans	A plus de cinq ans
Mobilisations de créances commerciales	7 411	7 411	0	0	0	0	0
Découverts bancaires	65	65	0	0	0	0	0
Autres emprunts auprès des établissements de crédit	9 980	2 818	2 599	1 616	1 063	836	1 047
Emprunts sur crédit-bail mobilier et immobilier	3 516	896	734	664	490	299	433
IAS 39 - Instruments financiers	108	13	95	0	0	0	0
Autres emprunts et dettes financières divers	675	211	284	0	0	180	0
<b>Total des dettes</b>	<b>21 755</b>	<b>11 415</b>	<b>3 713</b>	<b>2 280</b>	<b>1 553</b>	<b>1 315</b>	<b>1 480</b>

Les contrats d'emprunts de Neco ne comportent pas de clauses de remboursement anticipé assis sur des ratios financiers (covenants).

Au niveau de Tivoly, les clauses de remboursements anticipés reposent sur des manquements à des obligations d'ordre général en termes de paiement d'échéances, d'utilisation des fonds prêtés, de respect des engagements donnés en terme d'information. Ces emprunts font pour la plupart l'objet de sûretés réelles (nantissement de fonds de commerce pari Passu) et sont pour certains contre garantis par OSEO.

Cinq emprunts comportent une clause d'exigibilité anticipée au cas où les capitaux propres de la société deviendraient inférieurs à la moitié du capital social.

Le contrat de financement court terme (non utilisé ni au 31 décembre 2012 ni au 30 juin 2013) de la société Tivoly Inc comporte une clause de remboursement anticipé assise sur le respect d'un ratio financier.

Le calcul de ce ratio financier (rapport entre l'actif circulant et les dettes à court terme) doit être inférieur à 1,25.

## Engagements financiers liés aux dettes

### Engagements donnés

#### Tivoly

Cautions au profit de la Société Générale pour la filiale Chinoise	<b>350</b>
Dettes garanties par des sûretés réelles (dont 525 milliers d'euros pour financement long terme Giac)	<b>3 538</b>

### Engagement des loyers futurs concernant les contrats de crédit bail retraités

	Mobilier	Immobilier
<b>Tivoly</b>		
Moins d'un an	782	259
De 1 à 5 ans	1 423	1 036
Plus de 5 ans	0	453
<b>Total</b>	<b>2 205</b>	<b>1 748</b>

La charge de loyer du 1er semestre 2013 est de 527 milliers d'euros contre 485 milliers d'euros au 1er semestre 2012

### 1.10 Instruments financiers

Le Groupe Tivoly utilise des instruments financiers dérivés de taux et de change dans le but de couvrir les risques liés aux variations des taux d'intérêt et des devises qui peuvent survenir dans le cadre de ses opérations courantes :

- Swaps de taux : Le Groupe a recours à des swaps de taux dans le but de couvrir le risque variable de la dette dans un souci de réalité économique.
- Change : Les instruments utilisés par le Groupe sont des achats à terme et un collar.

Le portefeuille d'instruments financiers dérivés est le suivant au 30 juin 2013:

	30-06-13	Taux	Change	Autres	31-12-12
<b>Dérivés actifs</b>					
Dérivés actifs - couverture de flux de trésorerie	54	0	54	0	0
Dérivés actifs - couverture de juste valeur	0	0	0	0	0
<b>Dérivés passifs</b>					
Dérivés passifs - couverture de flux de trésorerie	108	100	8	0	249
Dérivés passifs - couverture de juste valeur	0	0	0	0	0

Les montants comptabilisés sur la période conduisent, après impôts différés, à une augmentation des Réserves Cash-flow Hedge de 132 milliers d'euros et une diminution du résultat de 2 milliers d'euros.

La juste valeur des instruments financiers, calculée par un cabinet d'experts agréés a généralement été déterminée par référence au prix de marché résultant d'échanges en bourse.

## 1.11 - Résultat financier

	1er semestre 2013	1er semestre 2012
Autres intérêts et produits assimilés	(1)	23
Différences positives de change	123	102
Autres	0	30
<b>Total des produits financiers</b>	<b>122</b>	<b>155</b>
Coût de l'endettement financier brut	(431)	(402)
Autres intérêts et charges assimilées	(6)	(86)
Différences négatives de change	(162)	(93)
<b>Total des charges financières</b>	<b>(599)</b>	<b>(582)</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>(477)</b>	<b>(427)</b>

## Note 2 - Evénements significatifs intervenus au cours du premier semestre 2013

La société mère Tivoly S.A. fait actuellement l'objet d'un contrôle fiscal commencé en mars 2013. A ce jour, elle n'a reçu aucun avis de redressement.

## Note 3 - Informations sectorielles

Le Groupe dispose de 5 secteurs à présenter, comme décrits ci-après, qui correspondent aux entités juridiques du Groupe. Ils sont basés sur l'information transmise en interne au directoire, principal décideur opérationnel. Les entités juridiques du Groupe offrent des produits et des services similaires dans des zones géographiques distinctes. Les entités juridiques de chacun des secteurs présentés du Groupe sont les suivants :

- Tivoly (France)
- Neco, CFE (Espagne)
- Tivoly Inc (USA)
- Elite Tooling (Grande Bretagne)
- Tivoly Tools, Tivelon Trading, Tivelon Packaging, Tivelon Hong Kong (Chine)

L'information sectorielle se décompose comme suit :

### Actifs et passifs sectoriels

	30-06-2013						31-12-2012					
	France	Etats-Unis	Espagne	Grande Bretagne	Chine	Total	France	Etats-Unis	Espagne	Grande Bretagne	Chine	Total
Actifs sectoriels	36 024	7 160	12 739	664	4 320	60 906	33 373	7 960	13 417	704	4 612	60 066
Passifs sectoriels	20 632	5 149	10 458	528	4 709	41 476	18 421	6 245	10 519	527	4 988	40 699

### Compte de résultat

	30-06-2013						30-06-2012					
	France	Etats-Unis	Espagne	Grande Bretagne	Chine	Total	France	Etats-Unis	Espagne	Grande Bretagne	Chine	Total
Revenu total	21 855	6 722	5 266	348	4 842	39 033	22 199	8 765	6 098	436	579	38 076
Revenu inter activités	(697)	(18)	(1 024)	(40)	(3 571)	(5 351)	(437)	(124)	(1 061)	(54)	0	(1 676)
<b>Revenu sur clients externes</b>	<b>21 159</b>	<b>6 703</b>	<b>4 242</b>	<b>307</b>	<b>1 271</b>	<b>33 682</b>	<b>21 762</b>	<b>8 641</b>	<b>5 036</b>	<b>382</b>	<b>579</b>	<b>36 400</b>
Amortissements	(649)	(267)	(537)	(42)	(78)	(1 573)	(598)	(263)	(544)	(43)	(51)	(1 499)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>1 026</b>	<b>427</b>	<b>(588)</b>	<b>(5)</b>	<b>24</b>	<b>883</b>	<b>806</b>	<b>1 117</b>	<b>(197)</b>	<b>1</b>	<b>(113)</b>	<b>1 614</b>
Résultat financier	(293)	(55)	(58)	(1)	(69)	(477)	(301)	(56)	(64)	2	(8)	(427)
Impôt sur les bénéfices	(170)	(135)	173	3	(14)	(142)	(158)	(334)	22	2	0	(468)
<b>Résultat consolidé</b>	<b>563</b>	<b>237</b>	<b>(473)</b>	<b>(4)</b>	<b>(59)</b>	<b>264</b>	<b>347</b>	<b>727</b>	<b>(238)</b>	<b>5</b>	<b>(121)</b>	<b>720</b>

## **Note 4 - Parties liées**

Au cours du premier semestre 2013, les relations entre le Groupe et les parties liées sont restées comparables à celles de l'exercice 2012.

Les montants facturés par Holding Tivoly aux différentes sociétés du groupe s'élevant à un montant de 565 milliers d'euros représentent la contrepartie économique des services rendus par Holding Tivoly.

## **B. Rapport d'activité 1er semestre 2013**

Les ventes consolidées du Groupe Tivoly au premier semestre 2013 sont en recul de 7% par rapport à celles du premier semestre 2012 en raison du coup de frein porté à l'activité au premier trimestre 2013 en particulier en Amérique du Nord et en Europe du Sud, l'Europe du nord étant stable et l'Asie en progression.

Le plan d'actions mis en place pour faire face à la situation économique mondiale en complément des actions prévues au Budget 2013 ont permis au Groupe Tivoly d'atteindre au premier semestre 2013 un EBITDA de 7,3% en ligne avec l'année précédente (7,5% en 2012).

Les actions sont axées sur la réorganisation de la structure mondiale de vente, sur l'excellence en production et sur l'innovation. Cette dernière a permis via l'introduction de nouvelles gammes de produits, la prise de nouveaux marchés dans le secteur Aéronautique en Europe et dans la Distribution en Australie et en Europe.

Comme prévu, on constate la stabilisation de la trésorerie du Groupe.

Le Groupe Tivoly va poursuivre le déploiement du plan de développement à long terme T15 sur les marchés de la Distribution et de l'Industrie à travers le lancement de nouvelles lignes de produits et services et la conquête de nouveaux marchés.

Le Groupe TIVOLY reste confiant pour l'exercice en cours malgré les incertitudes quant au développement de la situation économique mondiale.

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

**Période du 1er janvier 2013 au 30 juin 2013**

Mesdames, Messieurs les 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 Tivoly S.A., relatifs à la période du 1er 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 du directoire. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

## I – 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 1.1 « Méthodes et principes comptables » du rapport financier semestriel qui expose les changements de méthode comptable concernant :

- les avantages au personnel conformément à l'application des amendements à la norme IAS 19 ;
- la présentation des autres éléments du résultat global conformément à l'application des amendements à la norme IAS 1.

## II – 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.

**Meylan et Annecy le Vieux, le 29 août 2013**

### Les commissaires aux comptes

KPMG Audit - Département de KPMG S.A.  
Stéphane Devin – Associé

Jean-François Pissettaz – Associé